



## ПЕРСПЕКТИВНИ СЕКТОРНИ ИНВЕСТИЦИИ В НОВАТА ИКОНОМИЧЕСКА СРЕДА



**ЦВЕТΟΣЛАВ ЦАЧЕВ**  
Главен инвестиционен консултант,  
ЕЛАНА Трејдинг



- Какво движи пазарите днес?
- Лихвената политика и инвестициите
- Икономическият растеж и технологиите
- В какво да инвестираме през 2018 г.?

# КАКВО ДВИЖИ ПАЗАРИТЕ ДНЕС?

## ЛИХВИТЕ В САЩ И ЕВРОПА – ФАКТОР НОМЕР ЕДНО

Анализаторите прогнозираат плавно повишение на лихвите през 2018-19 г.

Но пазарът подсказва прекратяване на повишението още през следващата година



## Глобалният икономически растеж

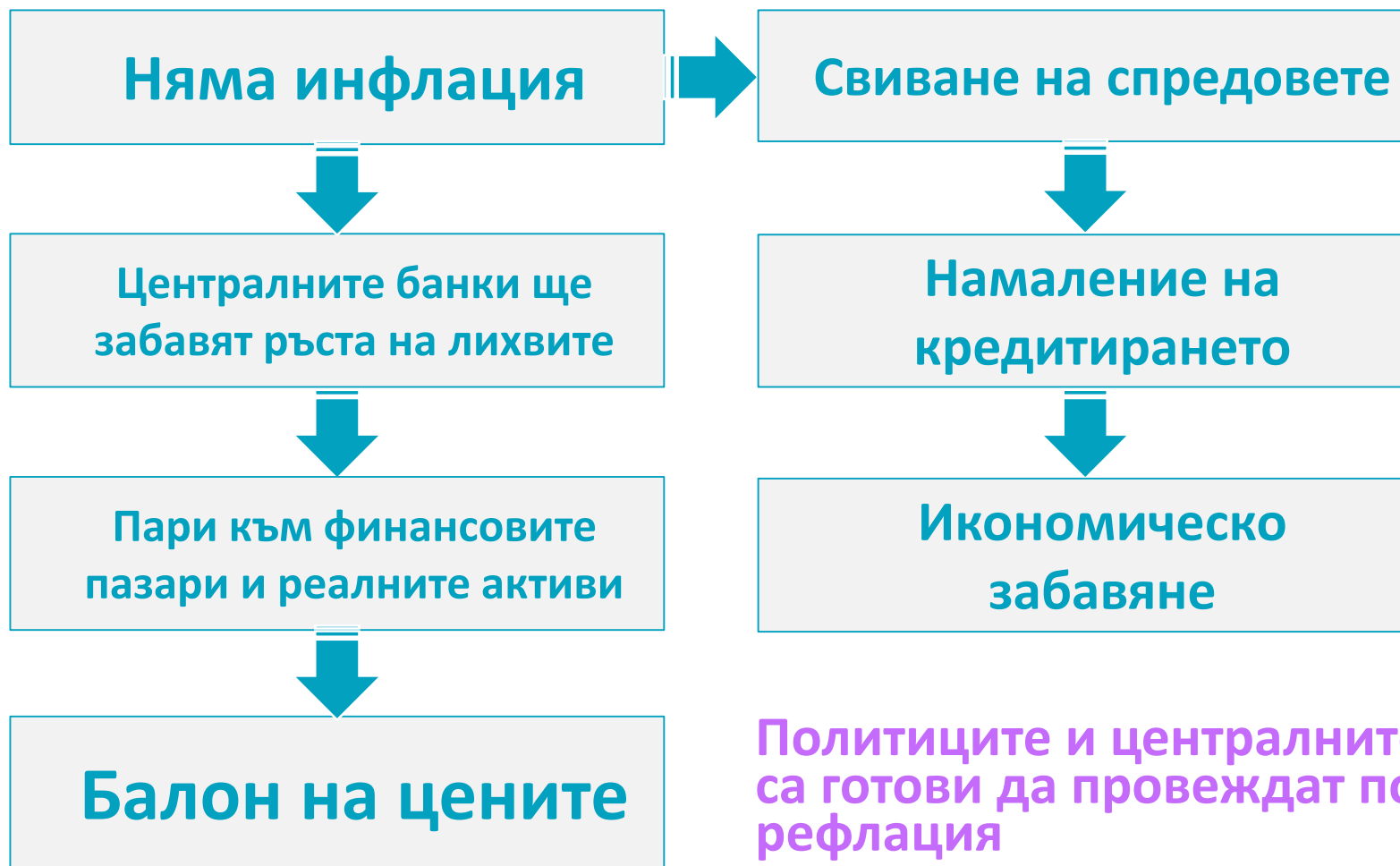


## ТЕХНОЛОГИИТЕ СА НОВИЯТ БУМ НА ПАЗАРИТЕ

От биткойн до Изкуствен Интелект – много очаквания и твърде висока цена

Технологичните акции остават добра инвестиция... в дългосрочен период

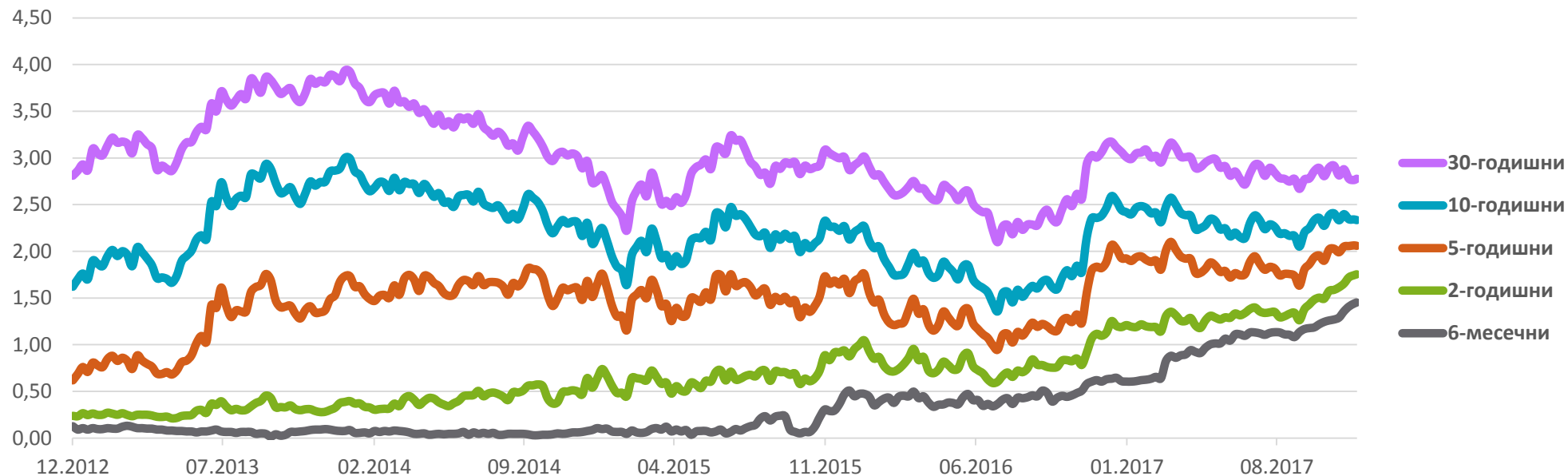
# ЛИПСВАЩИЯТ ЕЛЕМЕНТ - ИНФЛАЦИЯТА



Политиците и централните банкери не са готови да провеждат политика на рефлация

# ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ И ИНВЕСТИЦИИ

ДОХОДНОСТ НА АМЕРИКАНСКИТЕ ОБЛИГАЦИИ



## ИЗБЯГВАМЕ ТЕЗИ СЕКТОРИ:

- **Банки:** свиването на лихвения спред не е добра новина за кредитирането
- **Строителство и имоти:** охлаждане на строителния бум и прекомерни запаси
- **Тежко машиностроене:** повишаването на лихвите намалява търсенето

Източник: Bloomberg



## И СЕ НАСОЧВАМЕ КЪМ:

- **Технологии:** ползи от икономическия растеж
- **Търговия:** ползи от растящите доходи на населението и високата заетост
- **Нециклични отрасли:** защита на инвестицията плюс печалби от спада на храните
- **Злато:** ръст на цената при спиране на покачването на лихвите

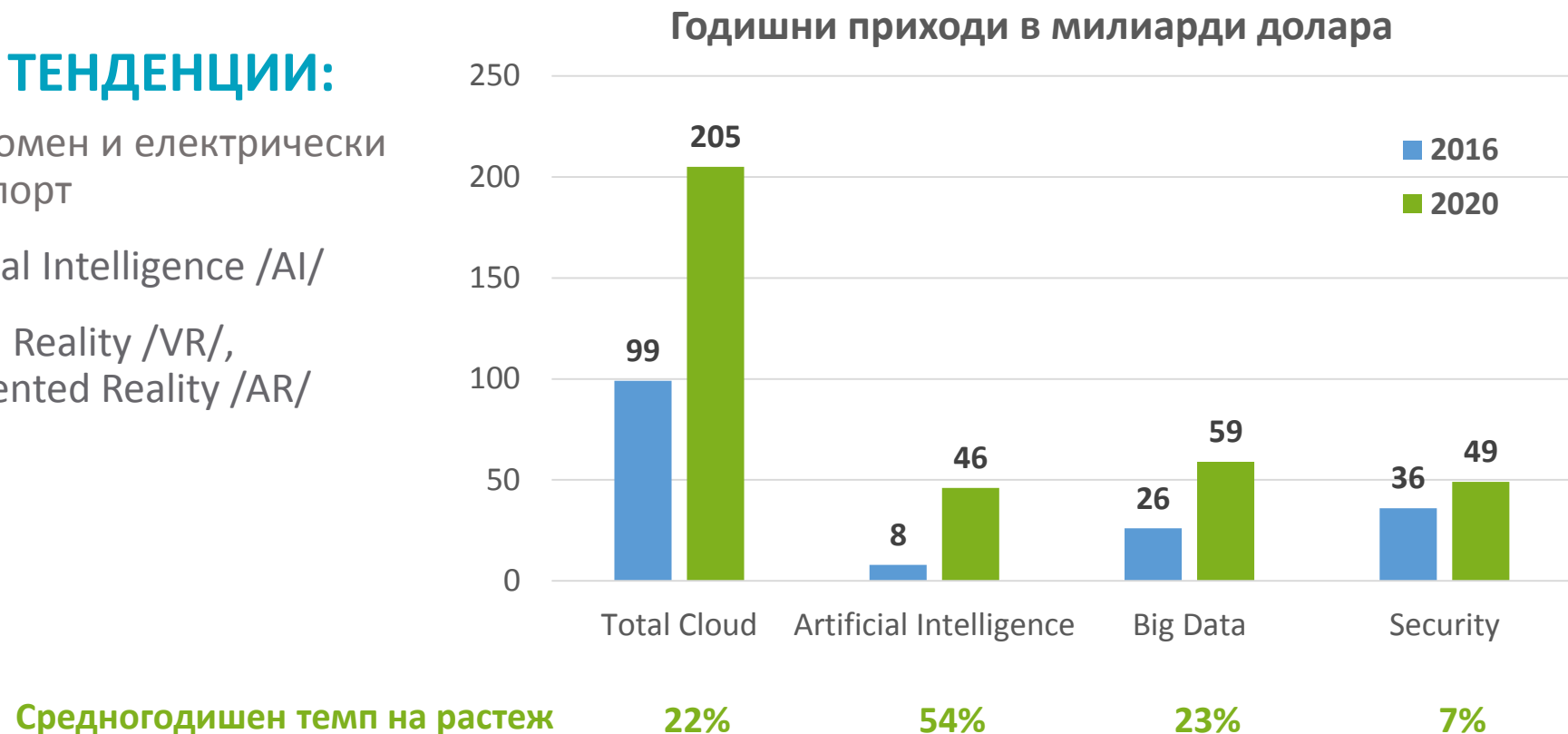
## СЕКТОРИ ПОД ЗНАКА НА ИКОНОМИЧЕСКИЯ РАСТЕЖ:

- **Енергетика:** растящо търсене, но и силно предлагане
- **Добив на метали:** високо потребление и ограничаване на добива в Китай

# ТЕХНОЛОГИИТЕ – ПЕРСПЕКТИВНИ...

## НОВИТЕ ТЕНДЕНЦИИ:

- I. Автономен и електрически транспорт
- II. Artificial Intelligence /AI/
- III. Virtual Reality /VR/,  
Augmented Reality /AR/



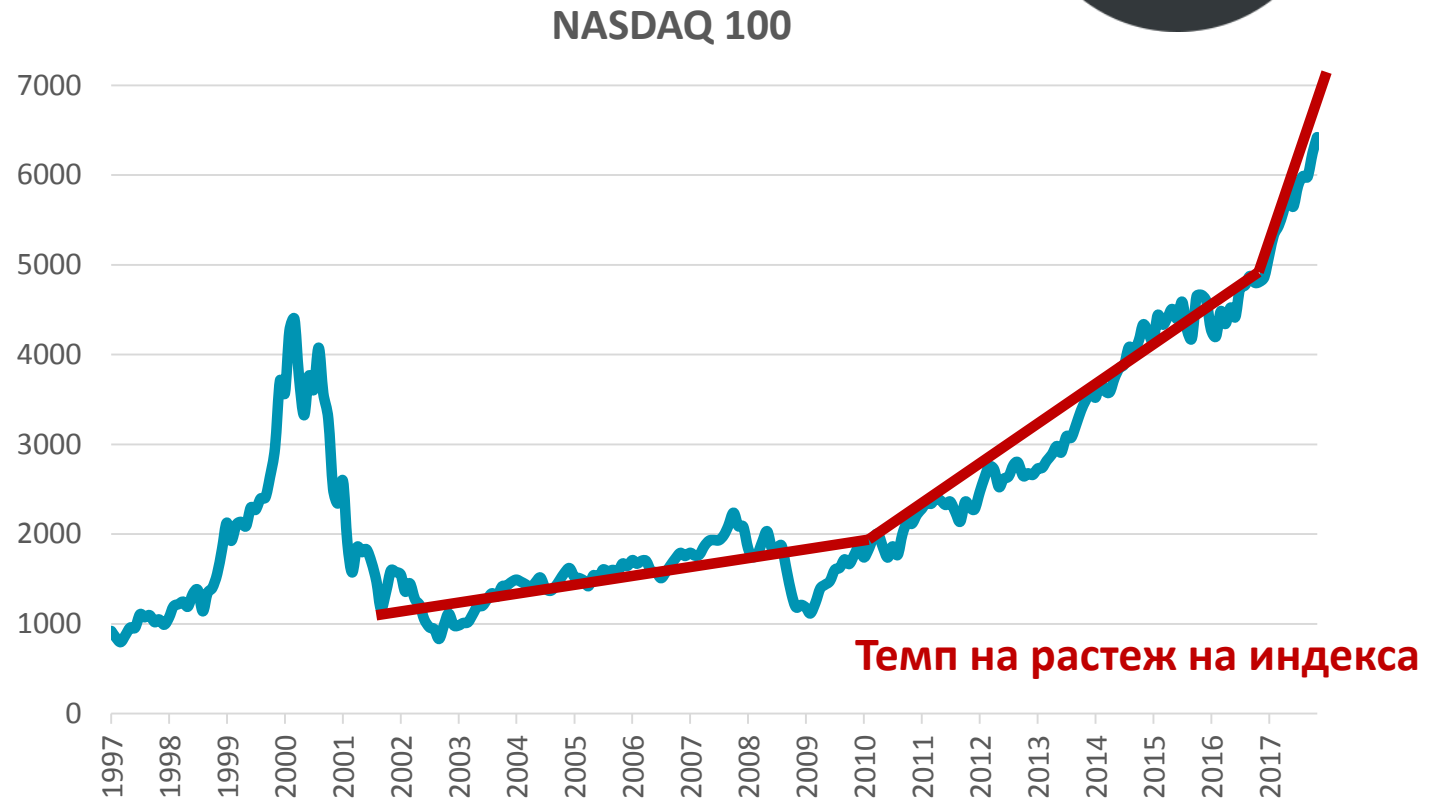
Източник: IDC

# НО СЪПИ!



## УСКОРЯВАНЕ НА РАСТЕЖА НА ИНДЕКСА Е ЗНАК ЗА:

- Навлизане на технологиите в икономиката през 2010-2015 г.
- Повече печалби от новите продукти
- И прекупен пазар след 2016 г.



Източник: Bloomberg



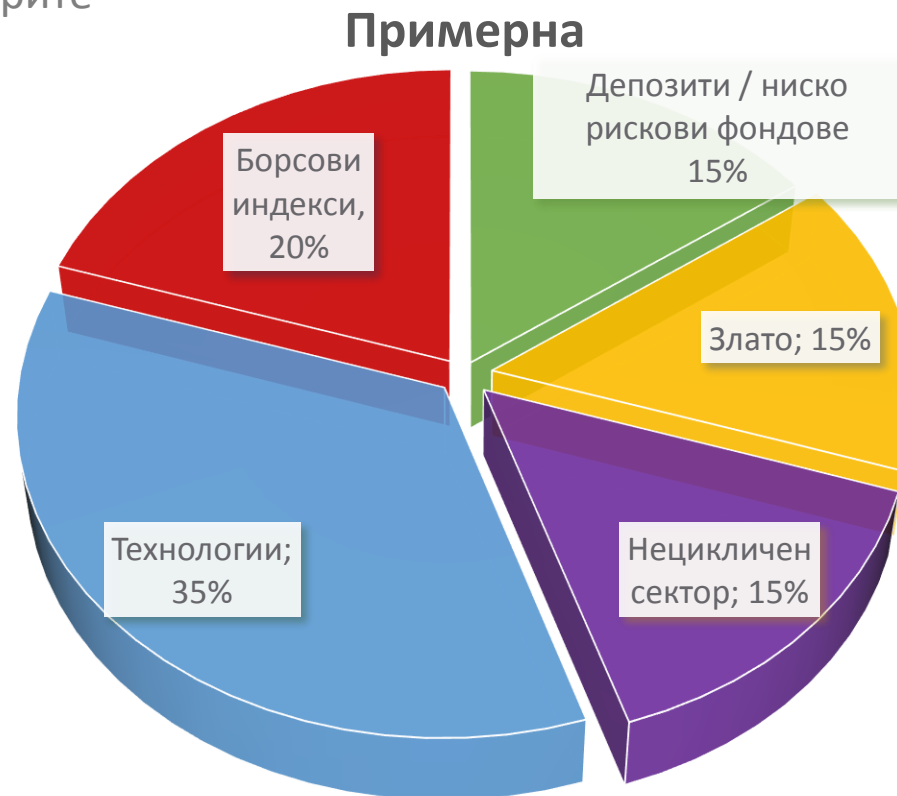
# В КАКВО ДА СЕ ИНВЕСТИРА?

## Борсово търгувани фондове (ETF)

**Цел:** Предпазване на инвестицията от ръст на лихвите при очаквания за продължаване на икономическия растеж и възходящия тренд на пазарите

### Разпределение:

- 15% от отделената сума в банков депозит/ ниско рисков взаимен фонд за осигуряване на буфер при волатилност
- 15% в злато (**GLD**, **GDX**) за експозиция в суровини
- 15% в нецикличесен сектор (**XLP**) за защита на портфейла
- 35% в технологични книжа (**XLK**, **SOXX**) за максимални ползи от растежа
- 20% в щатски индекси (**SPY**, **IUES**), европейски (**MSE**, **IMEU**)



# БЛАГОДАРЯ ЗА ВНИМАНИЕТО!

Ние сме на разположение да обсъдим  
Вашата инвестиция!

## ЕЛАНА Трейдинг

Софарма Бизнес Тауърс, Кула Б, ет.12

ул. Лъчезар Станчев 5, София 1756

тел: +359 (2) 81 000 95

факс: +359 (2) 95 815 29

[metatrader@elana.net](mailto:metatrader@elana.net)

[globaltrader@elana.net](mailto:globaltrader@elana.net)

Bloomberg: ELAN GO

[www.elana.net/trading](http://www.elana.net/trading)



# DISCLAIMER

---

**Документът е изготвен с информационна цел и не представлява препоръка за покупка или продажба на ценни книжа.**

**Гаранции:** Анализаторът(ите), отговорни за изготвянето на този документи, гарантират, че: (1) изразеното мнение отразява точно негово или нейно лично виждане за споменатите ценни книжа или емитенти; (2) никаква част от заплащането на анализатор е, е било или ще бъде обвързано по пряк или непряк начин с изразената препоръка или мнения в този документ.

**Финансов интерес:** ЕЛАНА Трейдинг може да търгува или притежава акции на анализирани компании. ЕЛАНА Трейдинг не притежава по-голям дял от 5% от акциите в обращение на компанията, обект на анализ или коментар в този документ. Анализаторът(ите) не притежават акции на компанията, освен ако не е изрично споменато.

**Регулаторен орган:** Комисия за финансов надзор, София 1000, ул. „Будапеща“ 16

**Разкриване на информация:** Положена е дължимата грижа, за да се подсигури точност на цитираните факти, надеждност на източниците на информация и ясно определяне на направените допускания, предвиждания, прогнози и очаквани цени в този документ. Препоръките се базират на публично достъпна информация, която се счита за благонадеждна, но за която не се поема отговорност за пълнотата и точността. Нито на ЕЛАНА Трейдинг, нито на служителите на компанията, трябва да се търси отговорност за използваната публично достъпна информация. Изразеното мнение в този документ може да се различава от оповестено виждане в други отдели и направления в ЕЛАНА Трейдинг или от други служители. Допълнителна информация по този документ е налична при поискване. Източниците на информация в таблиците и графиките в този документ са изчисления на ЕЛАНА Трейдинг, освен ако не е споменато друго. ЕЛАНА Трейдинг предприема необходимите организационни и административни мерки за предотвратяване и избягване на конфликти на интереси във връзка с изготвяните препоръки.

**Рискове за инвеститорите:** Информацията в този документ не трябва да се разглежда като предложение за покупки или продажби на финансови инструменти. Инвестиционните възможности, дискутирани в този документ, може да не са подходящи за определени инвеститори в зависимост от техните инвестиционни цели и времеви хоризонт или в контекста на цялостното им финансово състояние. Рисковете, свързани с инвестиции във финансовите инструменти, споменати в този документ, не са обяснени в тяхната цялост. Цената или стойността на инвестициите може да се понижи или покачи. Ценните книжа или инвестициите може да доведат до загуби за инвеститора. Предходно постижение не е гаранция за бъдещо представяне. Промени във валутните курсове може да имат неблагоприятен ефект върху стойността, цената или дохода от инвестиции в ценни книжа.

**Конфликт на интереси:** Анализите на ЕЛАНА Трейдинг са изготвени в съответствие с Указанията за предотвратяване на конфликт на интереси на дружеството.