



Цветослав Цачев
Главен инвестиционен консултант,
ЕЛАНА Трейдинг

Къде да търсим подценени акции?

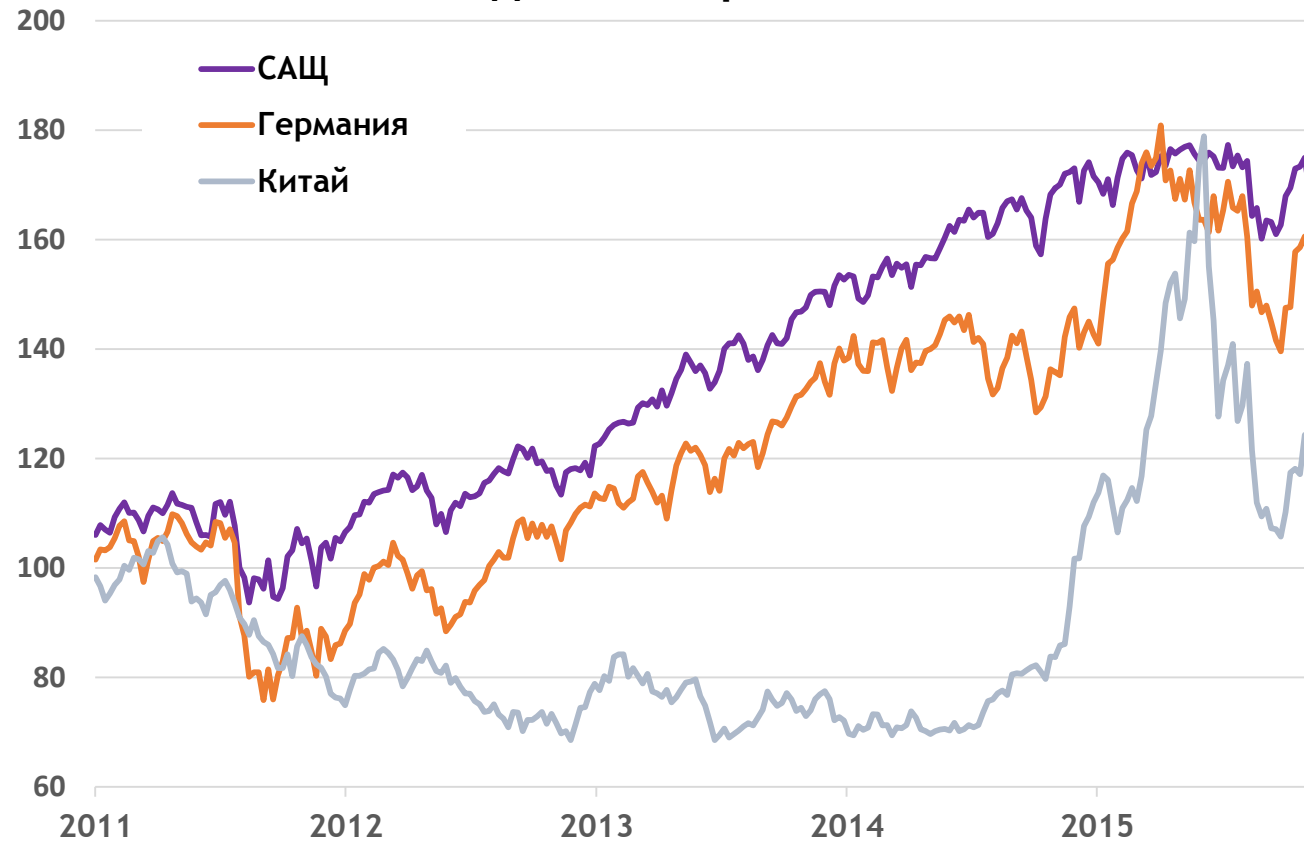
- ❖ Какво се случи с акциите през 2015 г.
- ❖ Сектори със спад
- ❖ Кои тенденции ще въздействат
- ❖ Кои са акциите с перспектива да растат

- ❖ Какво се случи с акциите през 2015 г.
- ❖ Сектори със спад
- ❖ Кои тенденции ще въздействат
- ❖ Кои са акциите с перспектива за ръст



- Първата по-сериозна корекция на световните борси за последните 5 години
- Спадът на акциите отрази влошаването на растежа на глобалната икономиката и спукването на балона на китайския пазар
- Повишаването на лихвите в САЩ още няма отражение върху фондовите борси

Фондови пазари 2011 - 2015 г.



Източник: Bloomberg

Движението на цените на акциите показва, че глобалната икономика се намира в етапа на късен подем

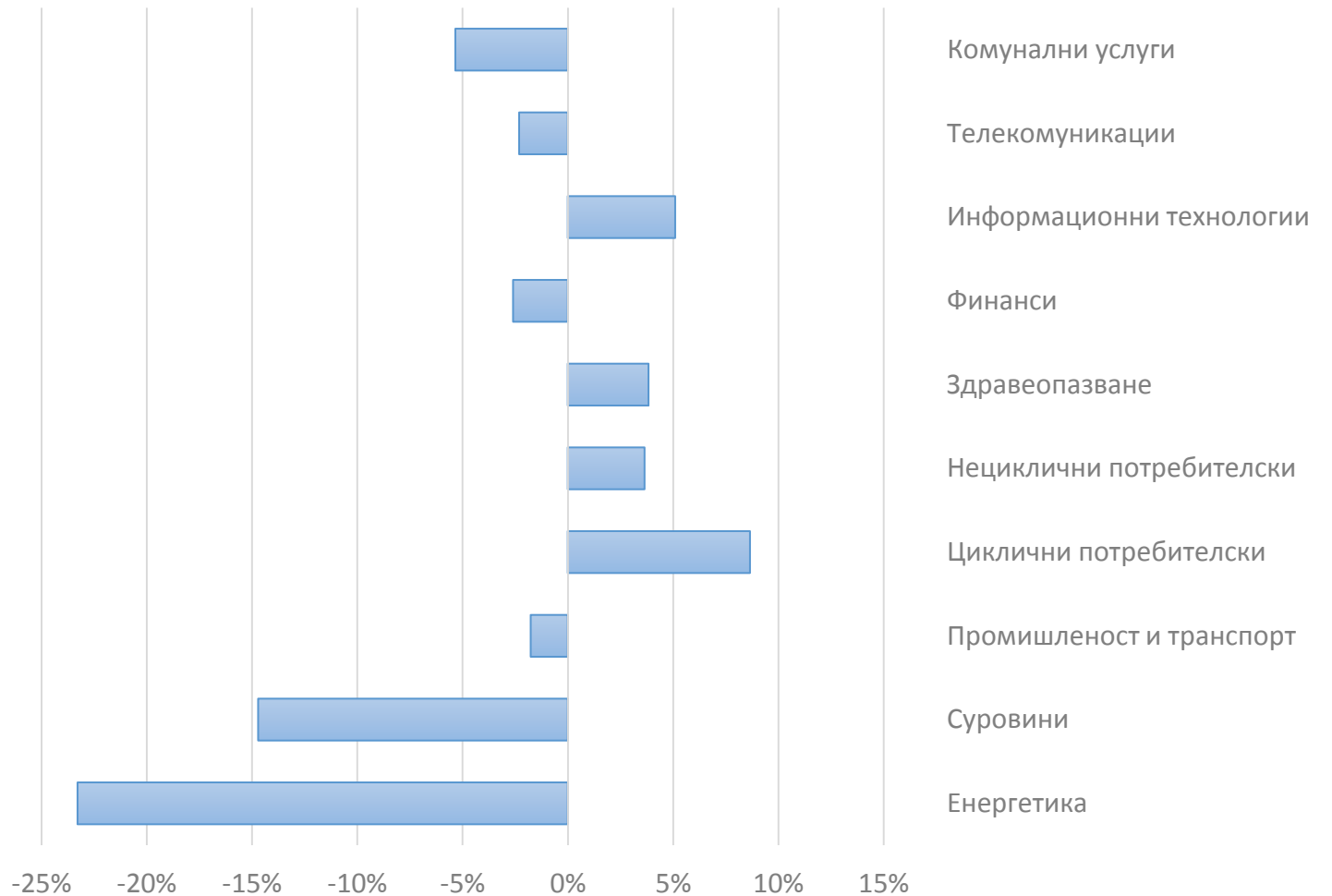
Сектори на фокус за 2016:

- Финанси
- Суровини
- Потребление



Представяне по сектори за 1 година

- Резултатите на щатските банки ще се подобряват
- Кризата в сектора на добив на метали и петрол направи акциите им подценени
- Високите потребителски разходи ще увеличават печалбите в сектора



Източник: Bloomberg

Лихвената политика на централните банки:

Вдигане на лихвите от ФЕД; Нови стимули от ЕЦБ и Китай

Ние гледаме към: Акциите на компании с малко дългове
Европейските износители /предимство на евтиното евро/
Банките стават интересна инвестиция

Криза в добива на суровини и петрол

Ниските цени на петрола ще се запазят

Ние гледаме към: Подценени активи, въпреки прогнозите за ниски цени на
суровините
Консолидация в петролния сектор

Потребителските разходи ще растат стабилно

Двигател за растеж в САЩ; позитивни изненади в Китай

Ние гледаме към: Компаниите от електронната търговия
Луксозни марки и реномирани производители

Банковият сектор в САЩ оздравя след кризата и банките ще печелят от повишаването на лихвите

Инвестиционни идеи:

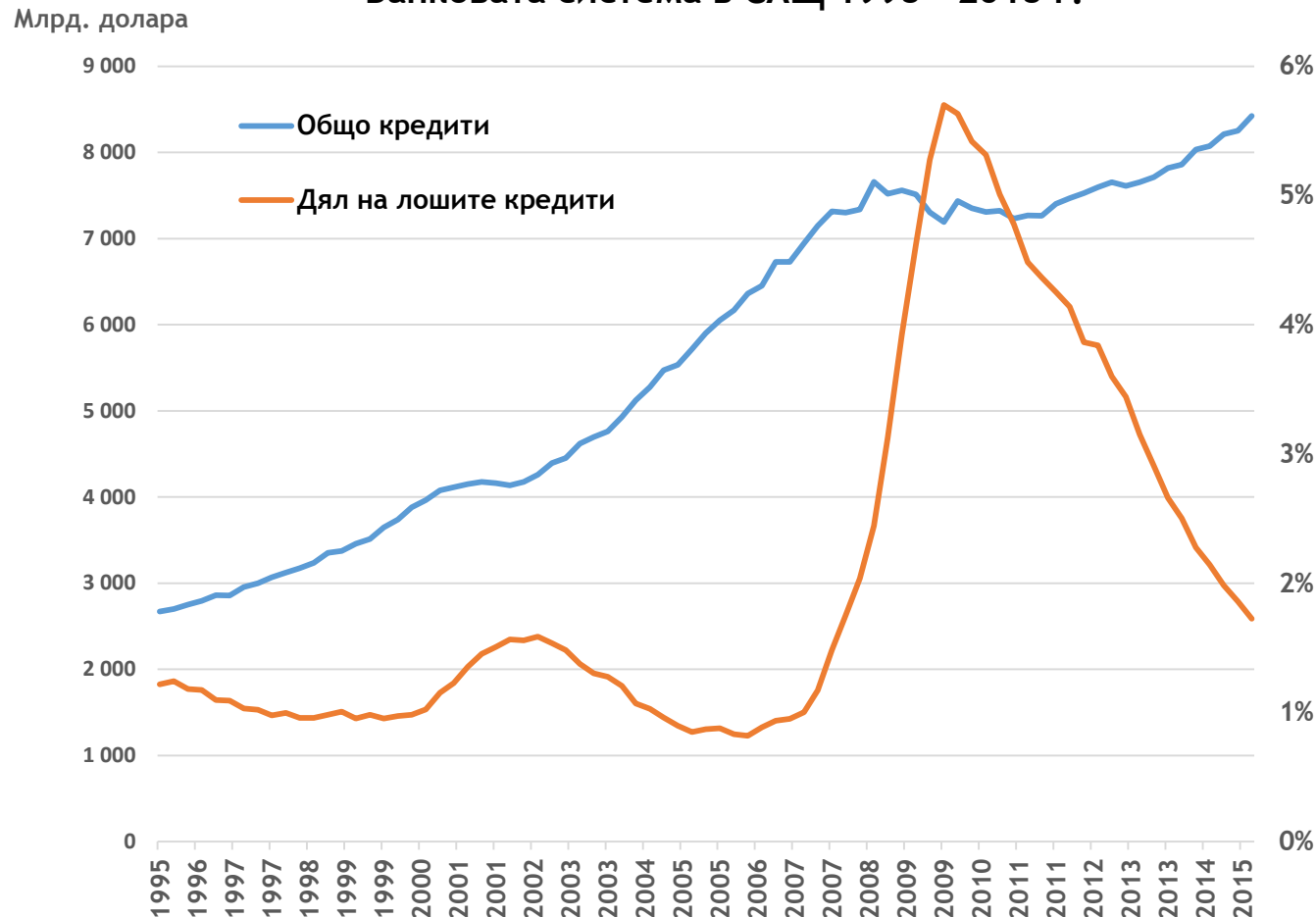
Покупка на акции на големите банки
ETF-и на финансов сектор - XLF
регионални банки - KRE

В Европа стартира процес на реструктуриране и капитализиране на банките

Инвестиционни идеи:

Покупка на акции на големите банки
само след като проведат
реструктуриране - Deutsche Bank

Банковата система в САЩ 1995 - 2015 г.



Източник: Bloomberg

Най-големите компании ще преодолеят най-лесно кризата в цените на суровините

Инвестиционни идеи:

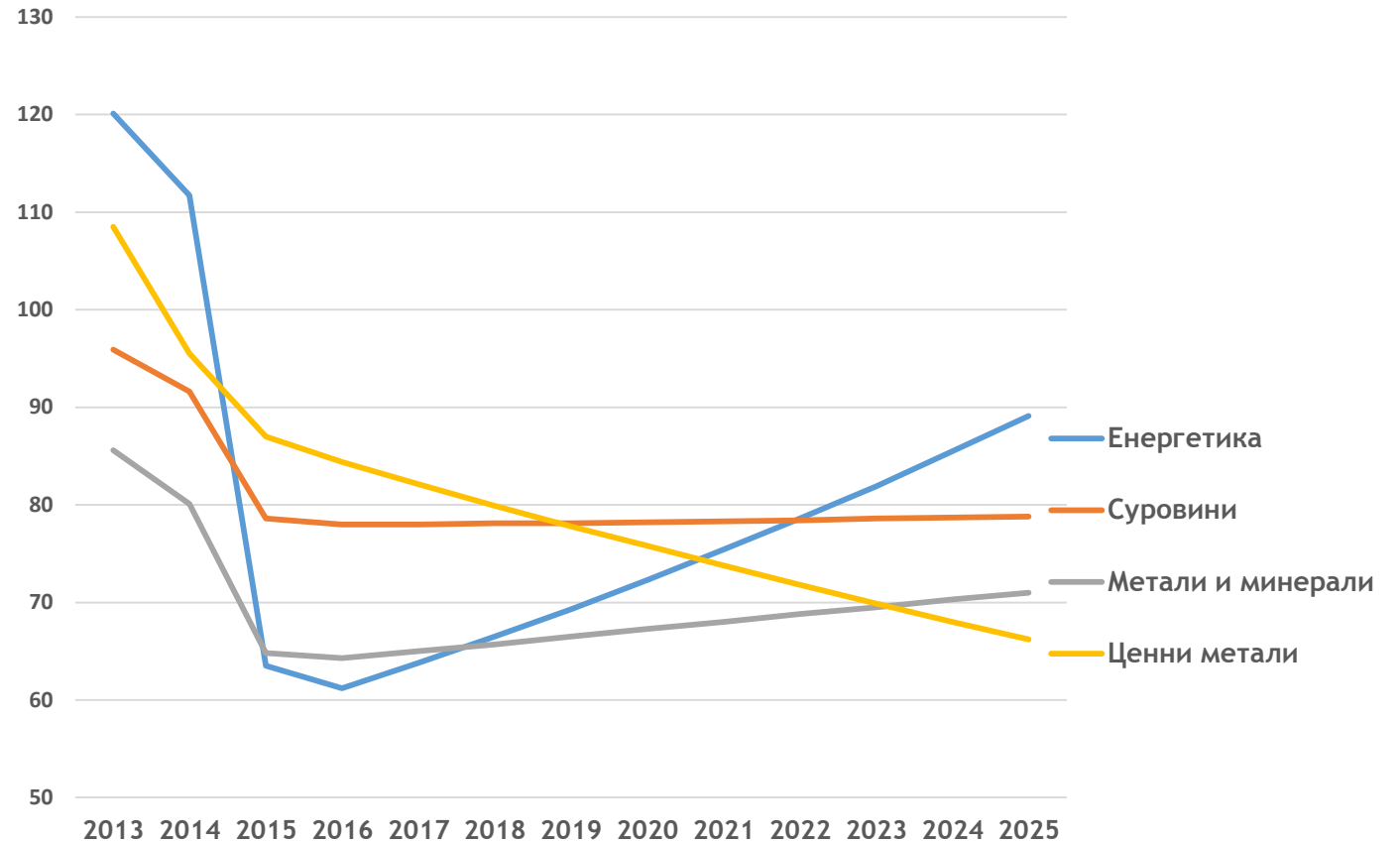
Покупка на акции на водещи компании, които реализират печалби - Exxon, Valero, Potash
ETF-и от добивния сектор

Евтините активи ще доведат до големи сливания и поглъщания

Инвестиционни идеи:

Покупка на акции на компании, които имат неразработени запаси, нямат дългове или разполагат със средства за поглъщане на конкуренти

Индекси на суровините според прогноза на Световната банка



Електронната търговия и луксозните стоки ще гарантират растежа в Азия

Инвестиционни идеи:

Покупка на акции на компании, които имат популярни и водещи марки - Apple, Nike

Еврото дава предимство за потребителските стоки от Европа на световните пазари

Инвестиционни идеи:

Подбор на компании, които отчитат растеж и имат продажби извън еврозоната

	2010-13 г.	2014-15 г.	2015 г.	2015-20 г.F	2020 г.F
Луксозен пазар - средногодишни ръстове и обем	4.40%	4.00%	USD 317 млрд.	3.30%	USD 373.5 млрд.
Луксозен пазар - стоки за мъже - средногодишни ръстове и обем	4.80%	3.10%	USD 67.2 млрд.	3.10%	USD 78.3 млрд.

Източник: Euromonitor International

Благодаря за вниманието!

Disclaimer: Този информационен материал не е предназначен да служи за основа на инвестиционно решение.