



Фондовите пазари са изключително волатилни напоследък, като понижение и повишения от по над 200 пункта за индекса на сините чипове Dow Jones, са нещо доста често срещано явление напоследък.

Това напълно в противовес с цялата изминалата година, когато индексът на волатилността се търгуваше при рекордно ниски стойности, а изменения от по 1, или повече процента, по-скоро бяха изключения, отколкото практика.

Каква е причината за тази рекордна пазарна волатилност? Отговор на този въпрос, дава известният експерт Дейвид Розенберг. И докато някои анализатори, отдават за голямата волатилност, търговската война на думи между САЩ и Китай, признаци за волатилност имаше далеч преди това.

Ето и десетте причини за волатилност, според Розенберг:

1. По-агресивен Фед, с новия си ръководител.

Джером Пауъл, вече на няколко пъти говори, че Фед ще продължи с политиката си на „постепенно повишение на лихвите“. Пауъл намекна за три повишения на лихвите до края на годината, което явно превиши очакванията на повечето от пазарните участници за две повишения на лихвите. Това изпрати нивата на лихвите по дългосрочните щатски облигации до невиджани от няколко години насам нива.

2. Бюджетни проблеми, следствие на данъчните облекчения.

Данъчните облекчения, бяха силно приветствани от инвеститорите. Сега обаче, става ясно, че те могат да отворят сериозна дупка в бюджета на щатското правителство и това започва сериозно да тежи на пазарите.

Според експертите, може да се отвори дефицит в размер на 2 трилиона долара.

3. Потенциална търговска война.

Гордостта на Тръмп, бе повишението на щатските индекси до нови рекорди. Неговите действия обаче, могат да са тези, които да изпратят щатските индекси и долара силно надолу. И докато евтин долар, определено би се приветствал от Тръмп, той най-вероятно ще е съпроводен от спад на индексите.

4. Атаката на Тръмп към големи технологични бизнеси.

Политическа нестабилност, се внася по направление на Тръмп и следствие на наскорошните атаки на президента към щатски технологични компании и по-специално към Amazon. Не е много ясно защо Тръмп го прави и какви са „интересите му“, но това определено натежа над технологичния отрасъл.

5. Потенциален пик в корпоративните печалби.

Не е ясно, дали печалбите на щатските компании не са достигнали своя пик и дали очакванията на анализаторите към тях не са прекомерни. Това обаче, предстои да се разбере съвсем скоро...

При всички положения на щатските компании, ще им е много трудно да впечатлят инвеститорите със своите резултати.

Индексът на сините чипове вече е на път към 100 дневна серия от плюс, или минус 1% промяна в нивата си на ден, което според Розенберг е традиционно за мечите пазари (1974, 2001, 2002, 2008 и 2009, когато това се е случвало.)

6. Не се очаква Фед да спасява пазарите

Инвеститорите станаха мързеливи и свикнаха Фед да ги спасява при кризи. Сега обаче, Розенберг не смята, че резервът ще се втурне да спасява пазарите и много от инвеститорите, могат да „изгорят“. Особено предвид на сериозния дефицит.

7. Наближава смъртоносно пресичане

Розенберг, съветва инвеститорите да следят за технически знаци, като например „смъртоносно пресичане“, при широкия S&P 500, при което 50-дневната SMA се понижава под 200-дневната. Това може да е последния сигнал, който да отприщи спада.