

Информационен бюлетин

UltraShort Financial ProShares (SKF)

(Борса: NYSE/ARCA, ISIN: US74347R6282, цена 24,39 USD, 25.11.09)

Описание на компанията:

Посоченият финансов инструмент ETF (Exchange Traded Fund-борсово търгуван фонд) се търгува на борсата в Ню Йорк и е специален продукт, използван в случаи на стегнация или корекция на капиталовите пазари. **По време на сегашния период на кредитна криза е подходящ за спекулации в краткосрочен план, когато купувача на този ETF реагира на неприятните новини, респ. спекулира със спада на финансовия сектор.** По начинът, по който е съставен, този финансов инструмент реагира на спада на цените на финансовите институции. **Доходността на SKF е в размер на 200% обратно на дневната доходност на индекса Dow Jones US Financials Index, който съдържа 178 акции на финансови компании.** Това означава, че при покупка, инструмента осигурява двукратен ръст, съответстващ на спада, регистриран от нормалния индекс на сектора. Администратор на ETF-а е JP Morgan Chase Bank, а дистрибутор е фирмата SEI Investment Distribution Co.

Коментар:

В този момент сме свидетели на лоши новини от Персийския залив и по-конкретно от Дубай. Конгломератът **Dubai World**, който е притежаван от президентството, има задължения в размер на **59 млрд. USD** и търси възможност за отлагане на изплащането на дълговете си. От банките в Абу Даби холдингът е получил **5 млрд. USD**, като преговаря относно удължаването на матуритета на ислямските бонове за **3,52 млрд. USD** (с валидност до 14.12.2009). **Важното е, че неизплащането има влияние върху застраховката CDS (credit default swaps-суапове в случай на невъзможност за изплащане на кредита),** като 5-годишната CDS се е повишила до **571 базисни пункта**, което означава, че разходите по осигуряването на **10 млн. USD** на дубайския дълг възлизат на **571 хил. USD** годишно. Също така в останалите държави от средния Изток разходите се повишават, в Абу Даби от **136,4** на **169** базисни пункта, в Катар от **103,7** на **129,5** базисни пункта, в Саудитска Арабия от **90,4** на **114,7** базисни пункта и в Бахрейн от **194,5** на **222** базисни пункта. Застраховката срещу неизплащане за задълженията на подразделението **Dubai World, DP World Ltd.**, който е най-големият пристанищен оператор на средния Изток, се е повишила дори до **612** базисни пункта.

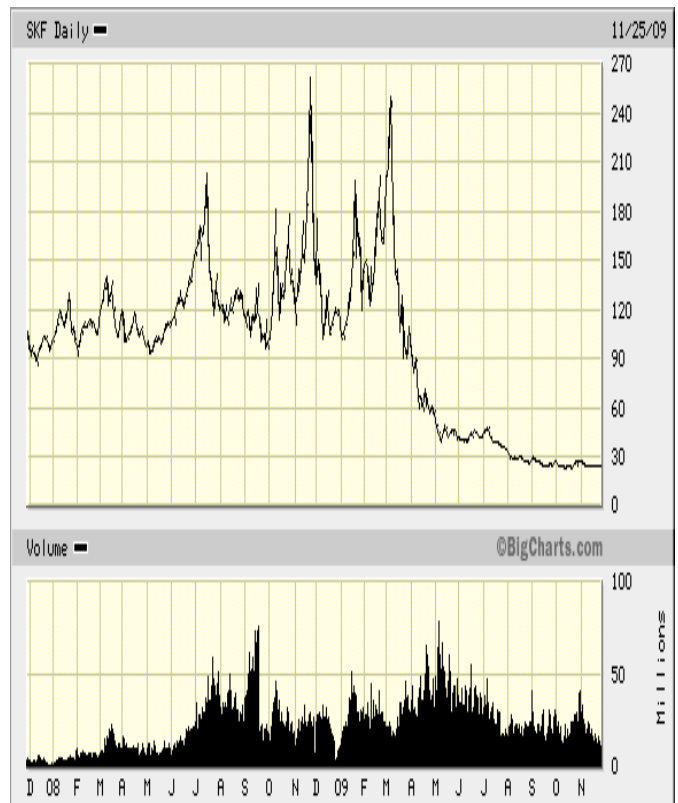
Швейцарската банка **Credit Suisse (CS)** прогнозира, че **европейските банки (конто анализира) е възможно да имат експозиция в Дубай в размер на 13 млрд. EUR (19,6 млрд. USD).** Възможната **50%-та загуба** от тези експозиции може да означава еквивалента на **5% увеличение** на оперативните пера през 2010 година или **5 млрд. EUR** след облагане с данъци. Към европейските банки, които са функционирали като мениджъри по емисиите на бонове или заеми в Дубай се нареждат **Barclays, Deutsche Bank, Royal Bank of Scotland, ING, UBS** и други.

Друга неприятна новина за банките от последните дни е изявлението на шефа на **IMF** **Доминик Строс-Кан**, който каза, че **50% от загуби им е вероятно да стоят все още скрити в техните баланси.**

Азиатските банки са притеснени от изявлението на китайската централна банка, за това, че банките, които не изпълнят капиталовите изисквания, независимо от това, колко строги са те, ще трябва да се изправят пред безкомпромисни глоби.

Не на последно място е и факта, че от техническа гледна точка пазарите като цяло са „узрели“ за корекция.

Двугодишна графика:



Порече информация на: www.proshares.com

Изгорвено на: 27.11.2009

Внимание: Сделките с ценни книжа могат да доведат както до печалба, така и до загуба. Минали движения в цените на акциите не са гаранция за бъдеща печалба. Надзор над компанията CAPITAL PARTNERS a.s. извършва Чешката народна банка. Емитентът на ценната книга, която е предмет на инвестиционната препоръка не е запознат с разпространяването на инвестиционната препоръка. Друга юридическа информация свързана с инвестиционната препоръка ще намерите на www.stockmarket.cz. Цената инвестиционна препоръка е достъпна при поискване на интернет страниците на компанията CAPITAL PARTNERS a.s. www.stockmarket.cz в секцията следени компании. Източници на информация: www.etk.cz, yahoocom.com, reuters.com и др. Начинът на изготвяне на ID: комперативен и рисков анализ, SWOT, фундаментален и технически анализ, ID на регулирани инвестиционни SEC, BaFin и SFA, предложения на Reuters, Zacks, Briefing, WSJ. За CAPITAL PARTNERS a.s. изготвил Karel Chod, анализатор. Информационна по-горе предоставяна инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваши интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.

CAPITAL PARTNERS a.s.

Dušní 22, 110 05 Praha 1
 Tel.: 00420 224 816 092-4
 Fax: 00420 224 814 216

Дистрибуция: Глобал Маркетс ООД
 София 1618, ул. Майстор Алекси Рилец 38
 Тел: 00359 2 808 75 111
 Факс: 00359 2 808 75 188
www.globalmarkets.bg