

Финансов сектор: оценки и очаквания

#3/2024

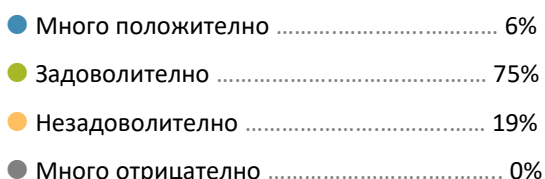
Министерство на финансите

ISSN 2367-4733

Използвани съкращения: ТБ – търговски банки, ИП – инвестиционни посредници, ПОД – пенсионноосигурителни дружества, УД – управляващи дружества, BGN – лев, EUR – евро, USD – щ. долар

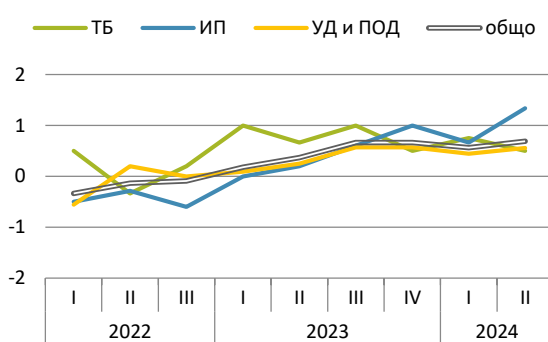
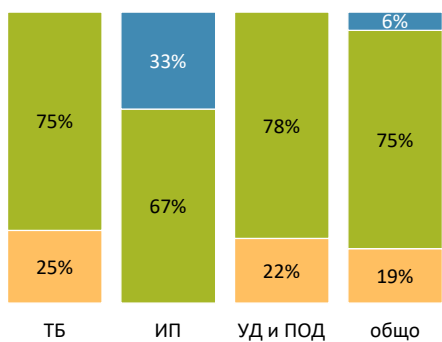
Икономическа ситуация

1. Как оценяват икономическата ситуация в страната през II тримесечие на 2024 г.?



За поредно тримесечие оценката на анкетираните остава задоволителна, но претеглената ѝ балансова стойност леко се повишава спрямо предходното издание. Делът на финансовите посредници, които оценяват икономическата ситуация като незадоволителна, е намалал за сметка на повишение на тези, които я определят като задоволителна. Отново силно положителна оценка са дали само част от инвестиционните посредници (около една трета).

Краткосрочните бизнес индикатори за второ тримесечие като цяло се подобриха и сочат ускоряване на икономическата активност. Доверието на потребителите и общият индикатор на бизнес климата се подобриха спрямо първото тримесечие. По-добра динамика се наблюдаваше при услугите, строителството и търговията на дребно, докато в промишлеността индикаторът на бизнес климата отчете понижение. При промишленото производство средно за месеците април и май бе отчетен значително по-малък спад спрямо първо тримесечие.

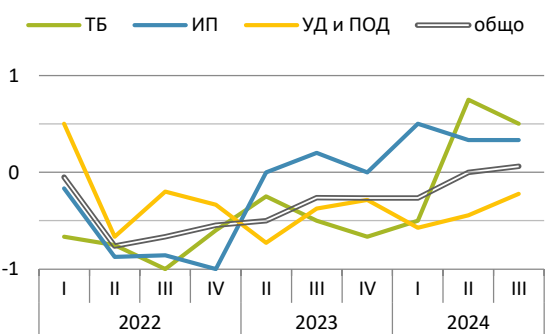
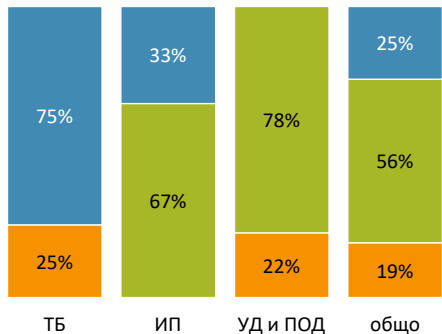


Заб.: Оценките на финансовите посредници за текущата икономическа ситуация са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 2, текущата икономическа ситуация се оценява много положително. Когато показателят е близък до -2, текущата икономическа ситуация се оценява много отрицателно.

2. Какви са очакванията Ви относно годишния темп на икономически растеж през III тримесечие на 2024 г. спрямо предходното?



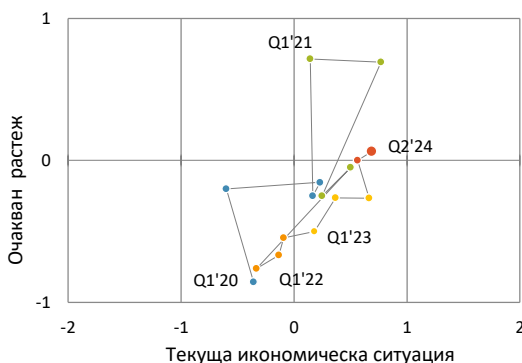
Според участниците в изданието темпът на икономически растеж през третото тримесечие ще се запази. Търговските банки и инвестиционните посредници продължават да са най-положително настроени, докато УД и ПОД очакват по-скоро забавяне. Актуализираните консенсусни прогнози за 2024 г. продължават да очакват ускоряване на икономическия растеж през тази година. В същото време при анкетираните от бизнес статистиката на НСИ за юли оценките за бъдещото бизнес състояние на предприятията леко се влошават във всички сектори без услугите.



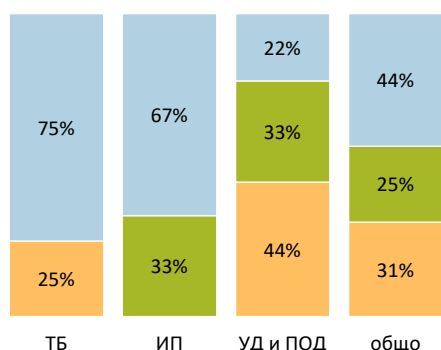
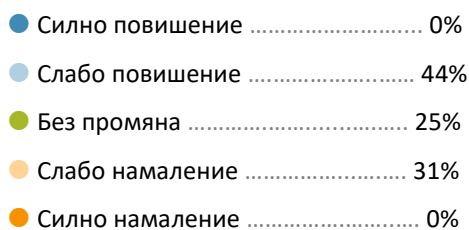
Заб.: Очакванията за икономическия растеж са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват ускоряване на икономическия растеж. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за неговото забавяне.

Оценката за настоящата и бъдеща икономическа ситуация

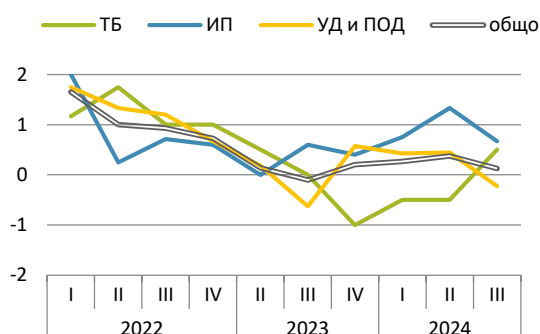
Оценката комбинира обобщените очаквания на финансовите посредници за двете величини.



3. Какви са очакванията Ви за годишния темп на изменение на потребителските цени през III тримесечие на 2024 г.?



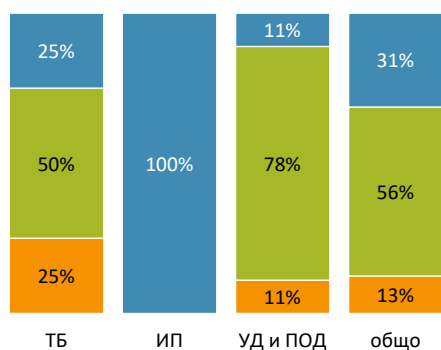
Финансовите посредници очакват индексът на потребителските цени да забави темпа си на нарастване спрямо предходното тримесечие. Отговорите на анкетираните са разнопосочни, но обобщената им оценка сочи, че предвижданото повишение на цените за трето тримесечие няма да е силно. Очакванията от предходната анкета за слабо ускорение на инфлацията през второто тримесечие се реализираха. Процесът на дезинфлация продължи без прекъсване до април 2024 г., когато инфлацията достигна най-ниската си стойност за последните три години от 2.5% на годишна база. През май и юни годишният темп на инфлация отчете леко ускорение, съответно до 2.7% и 2.8%, което се дължеше на поскъпването на енергийните стоки и услугите.



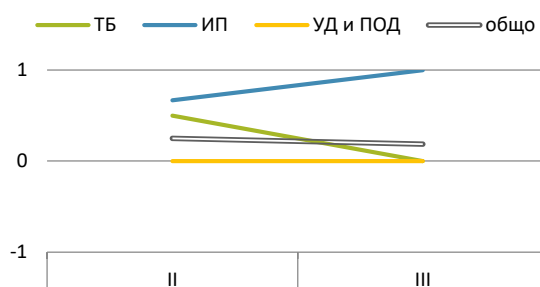
Заб.: Инфлационните очаквания на финансовите посредници са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 2, финансовите посредници очакват значително ускоряване на инфлацията. Когато показателят е близък до -2, съществуват очаквания за значително забавяне на инфлацията.

При наличието на дефлация в икономиката, отговор "повишение" следва да се тълкува като забавяне на дефлационния процес, а отговор "намаление" означава задълбочаване на дефлацията.

4. Какви са очакванията Ви за изменението на броя на заетите на годишна база през III тримесечие на 2024 г.?

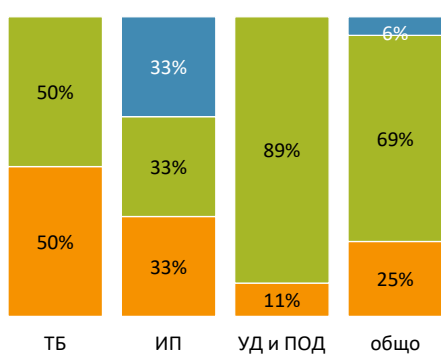
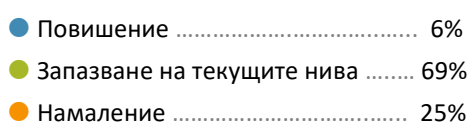


Очакванията от предходното издание относно броя на заетите в икономиката като цяло се запазват и през третото тримесечие според финансовите посредници няма да има съществена промяна. Обобщената им оценка остава на положителна територия, но е по-скоро близка до неутралното равнище. Основният дял от анкетираните (56%) очакват броят на заетите да остане без промяна, а 31% да нарасне, като инвестиционните посредници са най-оптимистично настроени. Съгласно бизнес анкетите на НСИ за стопанската конюнктура през м. юни 2024 г., секторите в които оценката за движението на персонала за следващите 3 месеца се подобрява са строителство и услуги, докато леко се влошават при търговията на дребно. В промишлеността през май и юни също има подобрение на балансните оценки относно очакванията за динамиката на персонала през следващите три месеца, което може да се дължи и на сезонни фактори. Възможно е тенденцията на намаление на заетостта в сектор „Промисленост“, която се наблюдава през последните 12 месеца, да се запази до края на годината поради продължаващите затруднения с външното търсене в някои от промишлените дейности.

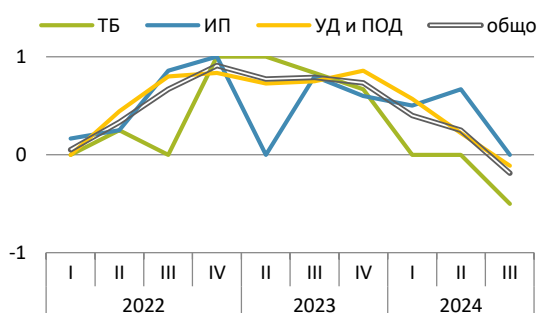


Заб.: Очакванията на финансовите посредници за изменението на заетостта са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват силно увеличение на заетостта. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за силно намаление на заетостта.

5. Какви са очакванията Ви за динамиката на основния лихвен процент през III тримесечие на 2024 г. спрямо предходното?



Основният лихвен процент по-скоро ще се запази близко до нивото си от предходното тримесечие според участниците в това издание макар, че агрегираната им балансова оценка премина на отрицателна територия, но близко до неутралното равнище. Основният лихвен процент през юни 2024 г. е 3.78%, като в сравнение с май 2024 г. остава непроменен. През юни 2024 г. индексът ЛЕОНИЯ Плюс отбеляза намаление с 0.16 пр.п. до 3.63% след като на заседанието си от 6 юни Управителният съвет на ЕЦБ взе решение да намали с 25 базисни пункта трите основни референтни лихвени проценти за еврозоната. Междубанковият лихвен процент в лева през юни също отчете понижение с 13 пр.п. спрямо май след промяната в посоката на паричната политика на ЕЦБ.



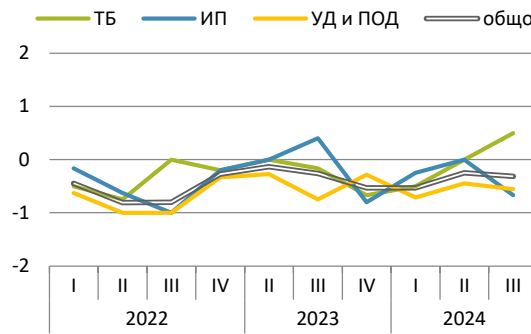
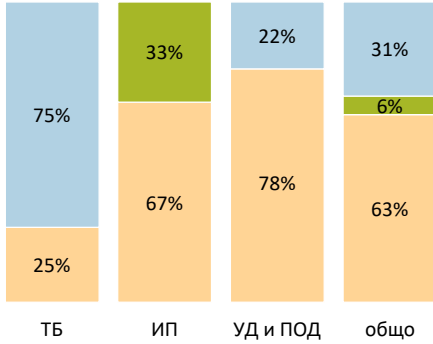
Заб.: Очакванията на финансовите посредници за динамиката на основния лихвен процент са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват нарастване на основния лихвен процент. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за неговото намаление.

6. Какви са очакванията Ви за движението на номиналния курс на лева към щатския долар през III тримесечие на 2024 г. спрямо предходното?

- Силно поскъпване на лева 0%
- Слабо поскъпване на лева 31%
- Без промяна 6%
- Слабо поевтиняване на лева ...63%
- Силно поевтиняване на лева ... 0%

Участниците в анкетата запазват очакването си за слабо поскъпване на щатския долар спрямо лева (респективно еврото) и през третото тримесечие на годината. В това издание търговските банки дават предимство на единната европейска валута, докато останалите групи посредници считат, че доларът ще увеличи стойността си до края на периода. Прогнозата от предходното издание се реализира, след като доларът отчете леко поскъпване под влияние на силното развитие на американската икономика и темп на инфлация, надвишаващ целта на Федералния резерв. Това постави под въпрос началото на низходящ лихвен цикъл отвъд Атлантическия океан, което беше частично потвърдено и от запазване на лихвените равнища на заседанието на FOMC през юни.

През изминалия период от третото тримесечие е налице краткосрочно поскъпване на еврото (съответно лева) спрямо долара, което може да се свърже с динамичното развитие на предизборната кампания в САЩ.

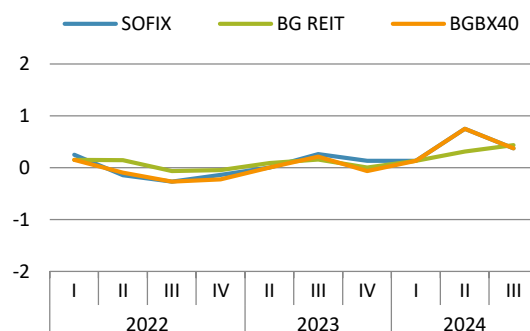
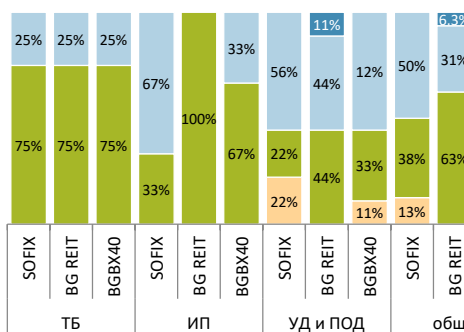


Заб.: Очакванията на финансовите посредници за движението на номиналния валутен курс на лева към щатския долар са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 2, финансовите посредници очакват силно поскъпване на лева спрямо щатския долар. Когато показателят е близък до -2, съществуват очаквания за силно поевтиняване на лева.

7. Какви са очакванията ви за борсовите индекси през III тримесечие на 2024 г. спрямо предходното?

- Да се увеличи значително
- Да се увеличи
- Да остане без промяна
- Да намалее
- Да намалее значително

Балансовата оценка от отговорите на анкетираните по отношение на динамиката основните индекси на Българската фондова борса (БФБ) през третото тримесечие сочи слабо повишение. Най-оптимистично настроени в настоящото издание са УД и ПОД, докато търговските банки са с най-предпазливи очаквания. Прогнозираното от анкетираните повишение на индексите през второто тримесечие се реализира по отношение на SOFIX и BGBX40, докато BG REIT остана почти без промяна в рамките на периода. Ръстовете на глобалните пазари на акции продължават от началото на 2024 г. (по-видимо от началото на второто тримесечие) под влияние на положителните икономически сигнали, както и от формираните очаквания най-големите централни банки да започнат лихвени понижения, което при равни други условия стимулира търсенето на акции. Тази тенденция продължи и през юли, но след като в края на месеца Фед отново остави лихвите без промяна, съчетано с изненадващи неблагоприятни новини за американската икономика, доведе в началото на август до масови разпродажби на акции и значителни спадове на борсовите индекси, които намериха отражение и на местния капиталов пазар.

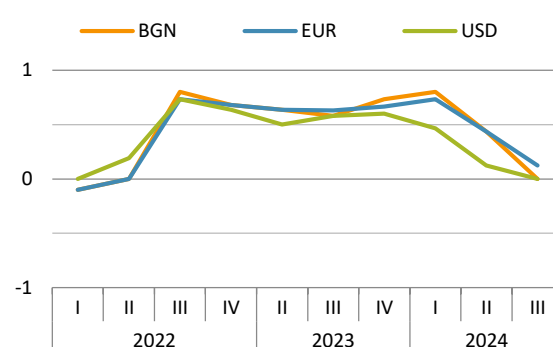
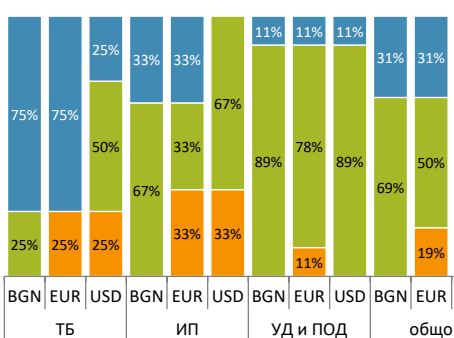


Заб.: Очакванията на финансовите посредници за посоката на движение на борсовите индекси са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 2, това означава, че финансовите посредници очакват значително нарастване на борсовите индекси. Съответно, когато показателят е близък до -2, то съществуват очаквания за тяхното намаление.

8. Какви са очакванията Ви за лихвените проценти по депозитите през III тримесечие на 2024 г. спрямо предходното?

- Да се увеличат
- Да останат без промяна
- Да намалее

Лихвените проценти по депозитите ще останат без промяна през третото тримесечие според анкетираните финансови посредници. Балансовите претеглени оценки и в трите основни валути се движат около нулевото равнище. Това сочат и болшинството от отговорите – 75% от анкетираните са посочили „без промяна“. При съществуващия режим на Паричен съвет динамиката на основните лихвени проценти в еврозоната се пренася сравнително бързо върху лихвените проценти по сключените сделки на междубанковия паричен пазар у нас, докато при пазарните лихвени проценти по кредити и депозити трансмисията е относително бавна и слаба поради спецификите на местния банков пазар. Продължаващата висока ликвидност и конкуренция в сектора, заедно с продължаващия ръст на привлечените депозити от частния сектор, останаха основните фактори, които задържат трансмисията на затегнатите монетарни условия от еврозоната у нас и тя остана все още относително слаба. През второто тримесечие претеглените лихвени проценти по новите срочни депозити в лева леко се повишиха с 9 б.т., докато тези в евро и щатска валута намаляха, съответно с по 2 б. т. и 21 б.т.

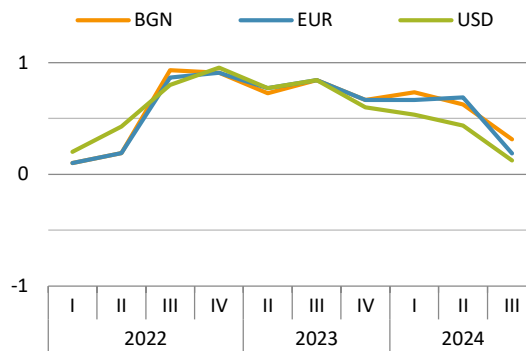
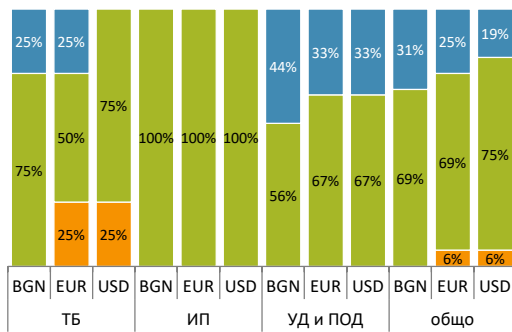


Заб.: Очакванията на финансовите посредници за динамиката на лихвените проценти по депозитите в лева, евро и щатски долари са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват нарастване на лихвените проценти по депозитите. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за тяхното намаление.

9. Какви са очакванията Ви за лихвените проценти по кредитите през III тримесечие на 2024 г. спрямо предходното?

- Да се увеличат
- Да останат без промяна
- Да намалее

Лихвените проценти по кредити също се очаква да се задържат на нивата си от второто тримесечие. Балансовите оценки на анкетираниите намаляват спрямо предходното издание и въпреки, че са на положителна територия, остават по-скоро близко до нулата. Освен високата ликвидност и конкуренция, начина и цената на финансиране на търговските банки и все още ниските лихви по депозитите остават сред основните фактори за задържане на ниски равнища на лихвените проценти по кредитите за частния сектор. През второто тримесечие претеглената цена на новите кредити за покупка на жилища се запази на исторически ниска нива, като дори беше отчетено минимално намаление спрямо първо тримесечие. При фирмените нови кредити имаше слабо повишение, дължащо се на тези изтеглени в национална валута и в евро, докато при тези деноминирани в щатски долари имаше слабо понижение. По-видно повишение се наблюдаваше при новите потребителски кредити в лева, при които средната цена за второто тримесечие беше с 35 б.т. повече от тази за второто.

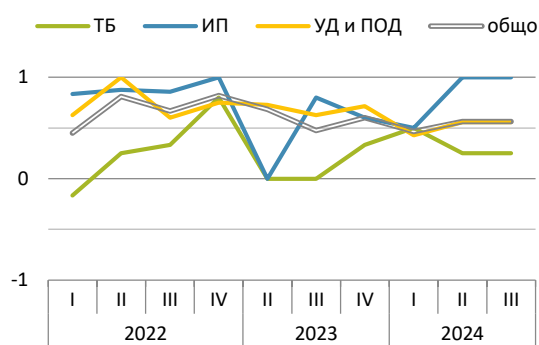
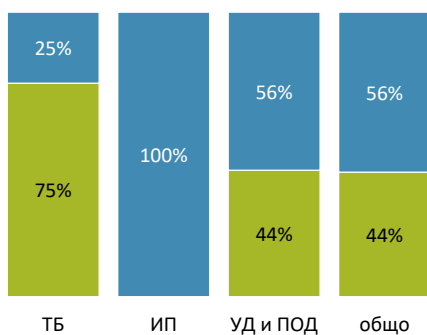


Заб.: Очакванията на финансовите посредници за динамиката на лихвените проценти по кредитите в лева, евро и щатски долари са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват нарастване на лихвените проценти по кредитите. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за тяхното намаление.

10. Какви са очакванията Ви за нивото на междуфирмена задлъжнялост през III тримесечие на 2024 г. спрямо предходното?

- Повишение 56%
- Без промяна 44%
- Намаление 0%

Междофирмената задлъжнялост се очаква да нарасне през третото тримесечие на годината според мнението на финансовите посредници. Претеглената им балансова оценка се покачва спрямо миналия брой на изданието, като най-категорични в преценката си са инвестиционните посредници, следвани от УД и ПОД. В същото време, търговските банки остават по-оптимистично настроени относно очакваното финансово състояние на компаниите през следващите 3 месеца. Оценките на мениджърите от бизнес анкетите на НСИ показват, че балансовата оценка относно финансовите проблеми се е подобрила (намаляла е) през второто тримесечие спрямо първото за компаниите в търговия на дребно и строителството, докато в сектора на услугите ситуацията се влошава. При промишлеността балансовата оценка на предприемачите относно финансовите проблеми се подобрява минимално през второто тримесечие.



Заб.: Очакванията на финансовите посредници за изменението на междуфирмената задлъжнялост са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват значително нарастване на междуфирмената задлъжнялост. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за нейното намаление.

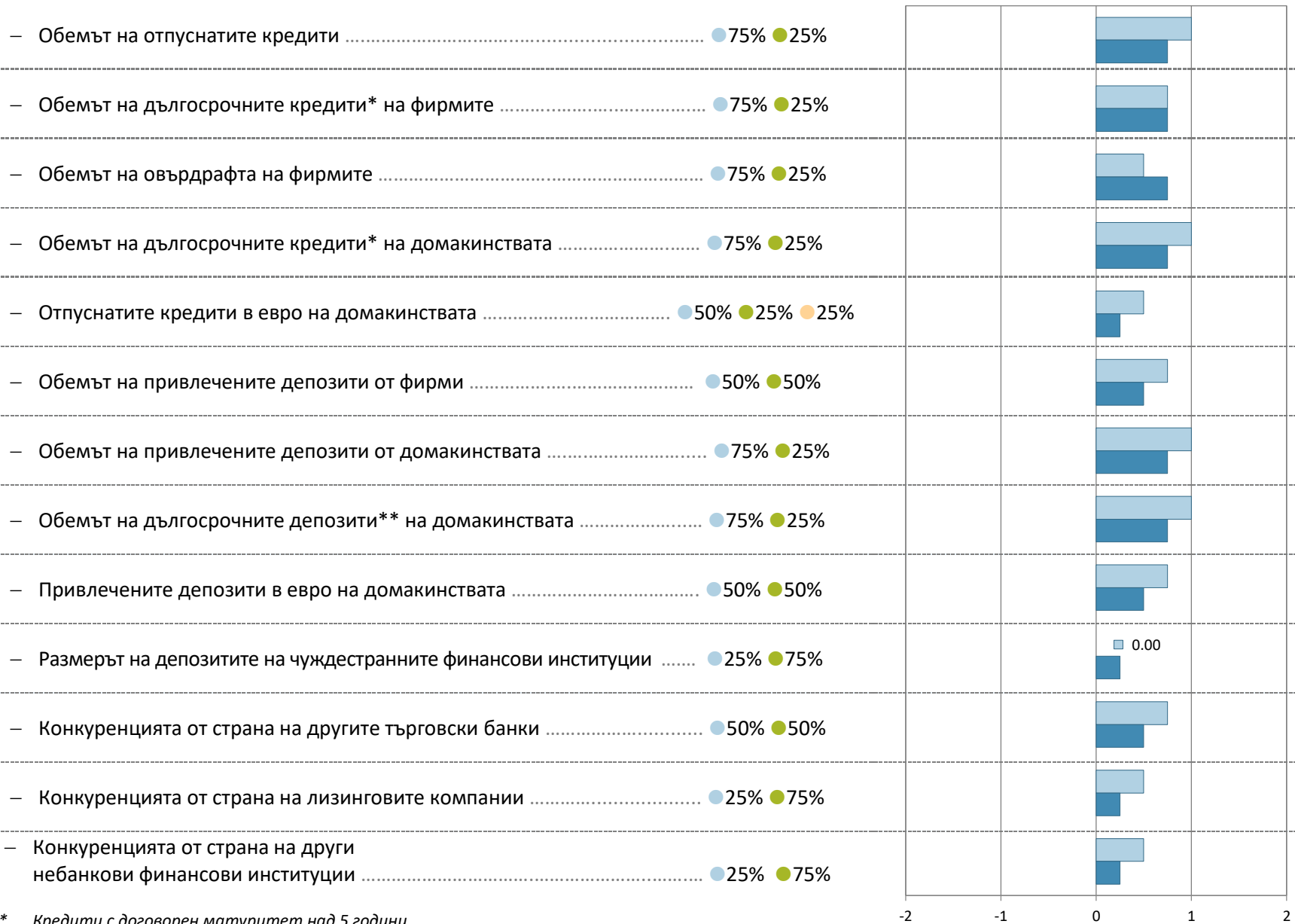
Очаквания за развитието на финансовите посредници

1. Очаквания за дейността на банките

През III тримесечие на 2024 г. спрямо предходното очакват:

- Да се увеличи значително
- Да се увеличи
- Да остане без промяна
- Да намалее
- Да намалее значително

■ II тримесечие на 2024
■ III тримесечие на 2024



* Кредити с договорен матуритет над 5 години

** Депозити с договорен матуритет до две години и депозити, договорени за ползване след предизвестие до 3 месеца

Заб.: Очакванията са представени чрез претеглени показатели, които могат да приемат стойности между 2 (значително нарастване) и -2 (значително намаление). Когато показателят получава стойност близо до 0, може да е сигнал или за силна разнородност в очакванията на финансовите посредници, или за очаквания за непроменливост на разглежданата икономическа променлива.

- През третото тримесечие търговските банки като цяло очакват слабо забавяне на кредитната си дейност в повечето сегменти спрямо оценките си в предходното издание. С по-слаби темпове се предвижда да нарастне обема на всички отпуснати кредити през следващите три месеца, за което ще допринесе забавянето при дългосрочните кредити на домакинствата, като и тези отпуснати им в евро. В същото време, при нефинансовите предприятия банките очакват ускоряване на овърдрафта им, а растежът на дългосрочните кредити на фирмите ще се запази близо до този от предходното тримесечие.
- Очакванията на търговските банки от предходното изследване като цяло се реализираха. И през второто тримесечие на годината кредитирането остана на високи нива, като се ускори още по-осезаемо в сегмента на домакинствата, и по-специално кредитите за покупка на жилища, чийто годишен растеж в края на юни достигна до 24.8%, а този на потребителските до 14%. Растежът на кредита на нефинансовите предприятия също леко се ускори до 8.5% в края на юни при 8.2% в края на март, движен от ускоряването при овърдрафта им.
- По отношение на депозитите, участниците в анкетата очакват забавяне на темпа им на растеж, както при домакинствата, така и при фирмите. През второто тримесечие вложенията в банките от страна на домакинствата продължиха да нарастват с висок темп, като дори леко ускориха растежа си до близо 12% на годишна база. При нефинансовите предприятия след почти двойното забавяне през първото тримесечие, през второто годишният им растеж отново се ускори осезаемо до около 9%.
- В същото време анкетираните очакват конкуренцията леко да се забави, като това ще е валидно не само за банковия пазар, но и за част от алтернативните финансови сегменти като лизингови компании и други небанкови финансови институции.

2. Очаквания за развитието на инвестиционните посредници

През III тримесечие на 2024 г. спрямо предходното очакват:

- Да се увеличи значително ● Да се увеличи ● Да остане без промяна
- Да намалее ● Да намалее значително

■ II тримесечие на 2024
■ III тримесечие на 2024

– Реализираният оборот от търговия с акции на БФБ	● 33% ● 33% ● 33%
– Реализираният оборот от търговия с облигации на БФБ	● 67% ● 33%
– Броят реализирани сделки с акции на БФБ	● 33% ● 33% ● 33%
– Броят реализирани сделки с облигации на БФБ	● 67% ● 33%
– Общият брой нови емисии акции, листнати на БФБ	● 33% ● 67%
– Общият брой нови емисии облигации, листнати на БФБ	● 67% ● 33%
– Конкуренцията на други инвестиционни посредници	● 100%



Заб.: Очакванията са представени чрез претеглени показатели, които могат да приемат стойности между 2 (значително нарастване) и -2 (значително намаление). Когато показателят получава стойност близо до 0, може да е сигнал или за силна разнородност в очакванията на финансовите посредници или за очаквания за непроменливост на разглежданата икономическа променлива.

- Инвестиционните посредници понижават значително очакванията за дейността си през третото тримесечие спрямо предходното. След очакванията за повишение на оборота от търговията на БФБ през второто тримесечие спрямо първото, за третото прогнозата е оборотът да бъде сходен с този от предходното на сегментите за акции и по-нисък на сегмента за облигации. Аналогични, включително и по сегменти, са очакванията и за броя на реализираните сделки през периода.
- Оптимизмът на анкетираните относно търговията с акции през второто тримесечие не се реализира, след като бяха отчетени понижение както на оборота, така и на броя сключени сделки спрямо първото тримесечие. Същевременно, очакването за по-висок оборот от търговията с облигации при запазване на броя на сделките се сбъдна в пълна степен, като реализираният оборот в този сегмент нарасна повече от два пъти. Посоката на търговията се запазва и за изминалото време от третото тримесечие. През юли и първата седмица на август оборотът и броят сделки с облигации вече достигнаха реализираните за цялото второ тримесечие. В същото време при акциите има значително забавяне на пазарната активност.
- Въпреки по-ниските си очаквания за търговията на БФБ, инвестиционните посредници очакват през третото тримесечие да има повече нови емисии както при акциите, така и при облигациите. Прогнозите за второто тримесечие се сбъднаха. На сегментите за акции се появи една нова емисия – колкото имаше и през първото тримесечие. На сегмента за облигации бяха листнати десет емисии срещу седем в предходния период. През юли и началото на август на БФБ започнаха да се търгуват нови седем емисии облигации. На този етап липсват листвания на акции.
- За поредно издание, участниците не очакват промяна в силата на конкуренция от страна на други инвестиционни посредници. С оглед на срива на пазарите на акции в началото на август, подобно мнение изглежда оправдано.

3. Очаквания на управляващите дружества

През III тримесечие на 2024 г. спрямо предходното очакват:

- Да се увеличи значително ● Да се увеличи ● Да остане без промяна
- Да намалее ● Да намалее значително

■ II тримесечие на 2024
■ III тримесечие на 2024



Заб.: Очакванията са представени чрез претеглени показатели, които могат да приемат стойности между 2 (значително нарастване) и -2 (значително намаление). Когато показателят получава стойност близо до 0, може да е сигнал или за силна разнородност в очакванията на финансовите посредници, или за очаквания за непроменливост на разглежданата икономическа променлива

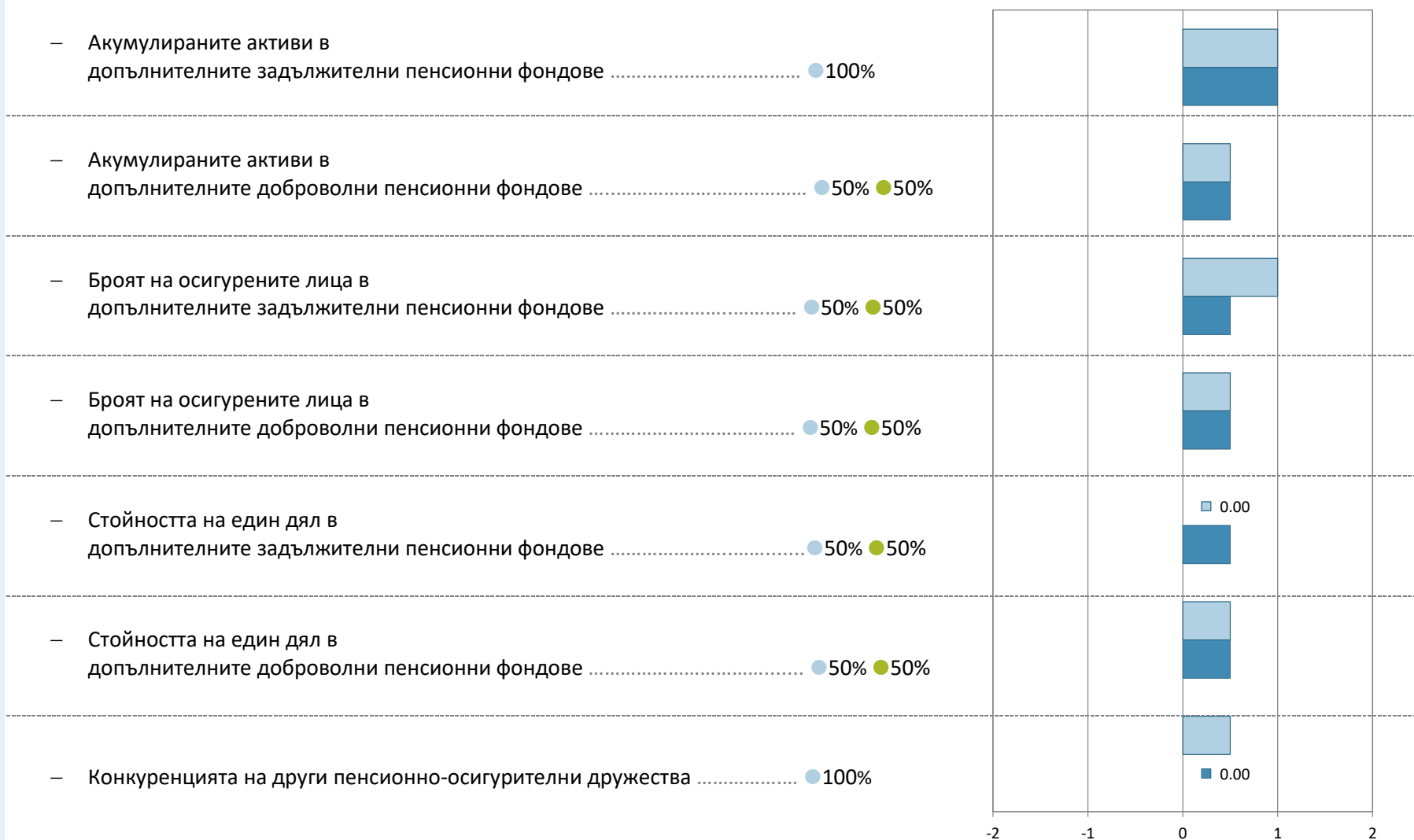
- Управляващите дружества запазват оптимистичните си нагласи за дейността на колективните инвестиционни схеми и през третото тримесечие. Активите на КИС ще продължат да се увеличават, но в по-малка степен спрямо предходното тримесечие. Позитивните очаквания имаха основание след възходящата динамика на пазарите на акции през юли. Все пак остава неясно колко бързо ще се възстановят борсовите индекси след срива си в началото на август, както и дали Фед ще прибегне до понижение на лихвите през септември.
- Анкетираните запазват слабо положителните си оценки за привлечените средства от институционалните инвеститори – застрахователните дружества и пенсионните фондове. Очакванията им за привлечените средства от домакинствата и нефинансовите предприятия също остават леко положителни, като се понижават спрямо предходното издание. Лихвените проценти по срочните депозити на домакинствата, които са най-големият вложител в колективните инвестиционни схеми, все още остават относително ниски. Това продължава да прави инвестициите във финансови активи привлекателно в търсенето на по-висока възвръщаемост.
- Очакванията на управляващите дружества за реализираната доходност на управляваните от тях инвестиционни фондове също леко се понижават спрямо предходното издание, и остават умерено положителни.
- Конкуренцията между управляващите дружества ще продължи да се засилва, макар и минимално, и през третото тримесечие.

4. Очаквания на пенсионните осигурителни дружества

През III тримесечие на 2024 г. спрямо предходното очаквате:

- Да се увеличи значително ● Да се увеличи ● Да остане без промяна
- Да намалее ● Да намалее значително

■ II тримесечие на 2024
■ III тримесечие на 2024



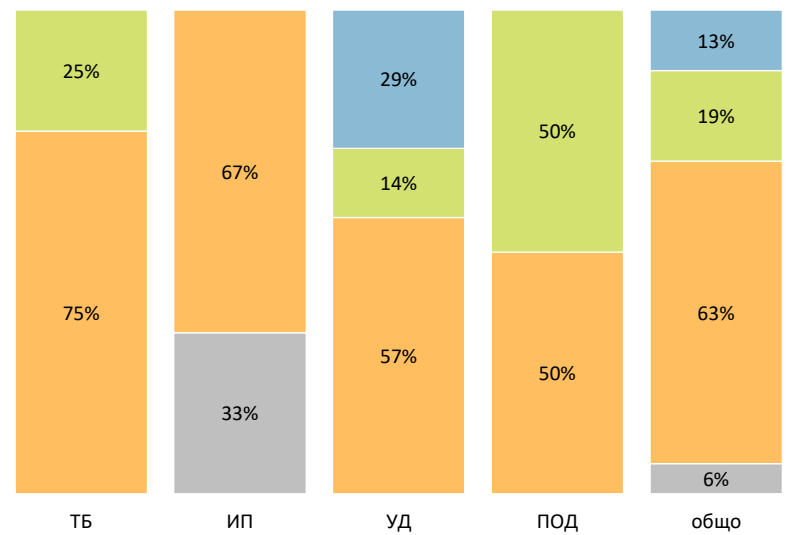
- Нагласите на пенсионно-осигурителните дружества за дейността им през третото тримесечие на годината остават положителни. Спрямо предходното издание по-консервативни са очакванията им по-отношение на броя на осигурените лица в ДЗПФ.
- По отношение на акумулираните активи в допълнителните задължителни пенсионни фондове продължават да се запазват очакванията за умерено нарастване, а при тези в допълнителните доброволни пенсионни фондове анкетираните отново очакват по-скромно увеличение.
- По-отимистични са очакванията по отношение на стойностите на един дял в ДЗПФ спрямо предходния брой на изданието, докато при ДДПФ очакванията са стойността на един дял да запази сходно нарастване както предходното второ тримесечие.
- Отчетената доходност на годишна база на фондове за допълнително пенсинно осигуряване за периода 30.06.2022 г. - 28.06.2024 г. надхвърли очакванията от предходната анкета. Средноаритметичната доходност на универсалните пенсионни фондове за периода се подобри до 5.16% спрямо 1.76% за аналогичния двугодишен период към края на първото тримесечие (31.03.2022 г. – 29.03.2024 г.). При останалите видове фондове (професионалните и доброволните) също бе отчетено съществено повишение на реализираната доходност. Съответно, стойността на един пенсионен дял по видове фондове на ПОД към края на юни 2024 г. бе по-висока спрямо тази от края на март.
- Анкетираните ПОД очакват конкуренцията в сектора през третото тримесечие да остане без особена промяна спрямо предходното издание.

Заб.: Очакванията са представени чрез претеглени показатели, които могат да приемат стойности между 2 (значително нарастване) и -2 (значително намаление). Когато показателят получава стойност близо до 0, може да е сигнал или за силна разнородност в очакванията на финансовите посредници, или за очаквания за непроменливост на разглежданата икономическа променлива.

Специфичен въпрос

Считате ли, че наскоро въведената платформа за заемане на финансови инструменти от БФБ и Централния депозитар ще допринесе за повишение на търгуваните обеми?

- Да. Разширената възможност за хеджиране и диверсификация на риска ще има благоприятно отражение и върху търговията на традиционните финансови инструменти.
- Платформата ще развие по-скоро търговията с деривати и късите продажби на БФБ, а основните заинтересовани, които се очаква да проявят интерес ще са институционалните инвеститори.
- Не. Като цяло капиталовият пазар у нас все още не е достатъчно популярен и малък дял от фирмите и домакинствата го избират за основна или алтернативна форма за инвестиране.
- Друго



На 17 юни т.г. стартира новата платформа за заемане на финансови инструменти, въведена от Българската фондова борса (БФБ), съвместно с Централния депозитар.

Новата интегрирана услуга позволява на всички инвеститори да отдават или заемат финансови инструменти, включени в основните индекси на БФБ, за определен период от време.

Договорите на участниците са стандартизирани, за което се предполага, че ще улесни процеса. Позволените обезпечения за заеманите инструменти са само под формата на парични средства, като управлението им ще се осъществява от Централния депозитар.

Възможността за заемане на ценни книжа ще подпомогне развитието на деривати и на по-късите продажби на БФБ, тъй като в редица случаи за инвеститорите е по-изгодно и по-малко рисково ценни книжа да бъдат взети в заем, отколкото да бъдат закупени.

В това издание попитахме финансовите посредници дали считат, че новата платформа ще допринесе за повишение на реализираните обороти на БФБ.

Въпреки положителните предвиждани ефекти от тази нова инициатива, болшинството от финансови посредници не са много оптимистично настроени, тъй като според тях капиталовият пазар у нас все още не е достатъчно популярен и малък дял от фирмите и домакинствата го избират за основна или алтернативна форма за инвестиране.

Само 13% от участващите в изданието финансови посредници са категорични, че посредством тази разширена възможност за хеджиране и диверсификация на риска ще се постигне благоприятно отражение и върху търговията на традиционните финансови инструменти.

Около 19% от анкетиранияте считат, че новата платформата ще развие по-скоро търговията с деривати и късите продажби на БФБ, като най-голям интерес се очаква да имат институционалните инвеститори.

Сред предоставените отговори, различни от посочените, един от финансовите посредници смята, че платформата не е добре калибрирана към спецификите на местния капиталов пазар и поради това няма да се използва достатъчно и да достигне потенциала си.

Изследването е осъществено на базата на анкети. Събраните отговори са получени до 19 юли 2024 г.

Участници в анкетата остават анонимни и не се оповестяват публично.

Тези оценки и очаквания може да не съвпадат с анализите и прогнозите на Министерство на финансите (МФ). Изследването не трябва да се възприема като препоръка за инвестиране или вземане на решение за ползване на услугите на финансовите посредници. МФ не поема отговорност за понесени загуби от трети лица, вследствие използването на информация, публикувана в изследването.

ISSN 2367-4733

© Министерство на финансите, 2024 г.

Дирекция "Европейски въпроси и политики"

София 1000, ул. "Г. С. Раковски" 102

<http://www.minfin.bg/bg/page/870>

email: secretary.evp@minfin.bg