

# СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ВТОРНИК 29 МАРТА 2005 Г.

## СОДЕРЖАНИЕ:

- ❖ **Инвестиции с низкой потенциальной степенью риска** - вложения в собственность, недвижимость, ценные бумаги удостоверяющие собственность и другие реальные активы (дешево вы купили или нет, но собственность у вас все равно останется).
  - Рублевые инвестиции в валюту (Доллар США).
  - Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ).
  - Долларовые инвестиции в недвижимость (Средняя цена за 1метр<sup>2</sup>).
  
- ❖ **Инвестиции со средней потенциальной степенью риска** - вложения в облигации, векселя, долговые обязательства различных заемщиков и другие долговые инструменты (многое зависит от надежности заемщика ваших средств, но вопрос заплатят вам по долгам или нет, всегда остается открытым).
  - Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30).
  - Рублевые инвестиции в государственные ценные бумаги (Индекс RGBI).
  - Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI).
  - Рублевые инвестиции в векселя (средняя цена векселей с погашением через 183 дня).
  
- ❖ **Инвестиции с высокой потенциальной степенью риска** – вложения в операции с виртуальными активами, срочные обязательства и другие производные инструменты (хотя на данных рынках потенциальные прибыли максимальны, что и привлекает на них массу инвесторов и спекулянтов, однако не следует забывать и о том, что потенциальные риски убытков также максимальны).
  - Форекс.
  - Фьючерсы, форварда.
  - Маржинально-плечевые операции.

## ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- **Лонг** - длинная позиция, вы находитесь в ценных бумагах (или в валюте, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вверх.
- **Шорт** - короткая позиция, вы продаете взятые в заем бумаги (валюту, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вниз.
- **Кеш** - вы не держите никаких позиций, находитесь в деньгах (базовой валюте, если речь идет о валютном рынке), ничего не предпринимаете дожидаясь более определенной рыночной ситуации.

## **Примечание:**

- ❖ Наши прогнозы Вы можете читать на сайтах ведущих аналитических агентств:
  - **РБК** - [http://www.quote.ru/stocks/investors/list\\_all\\_daily.shtml](http://www.quote.ru/stocks/investors/list_all_daily.shtml)
  - **Финам** - <http://www.finam.ru/analysis/nslent/default.asp>
  - **Финмаркет** - <http://www.finmarket.ru/z/anl/default.asp>
  
- ❖ Архивы наших прогнозов Вы можете читать на сайтах:
  - **РБК - шесть месяцев** - [http://www.quote.ru/shares/investors/show\\_archive.shtml?773](http://www.quote.ru/shares/investors/show_archive.shtml?773)
  - **Subscribe - три месяца** - <http://subscribe.ru/catalog/fin.rate.futu>

## Рублевые инвестиции в Доллар США



### Прогноз:

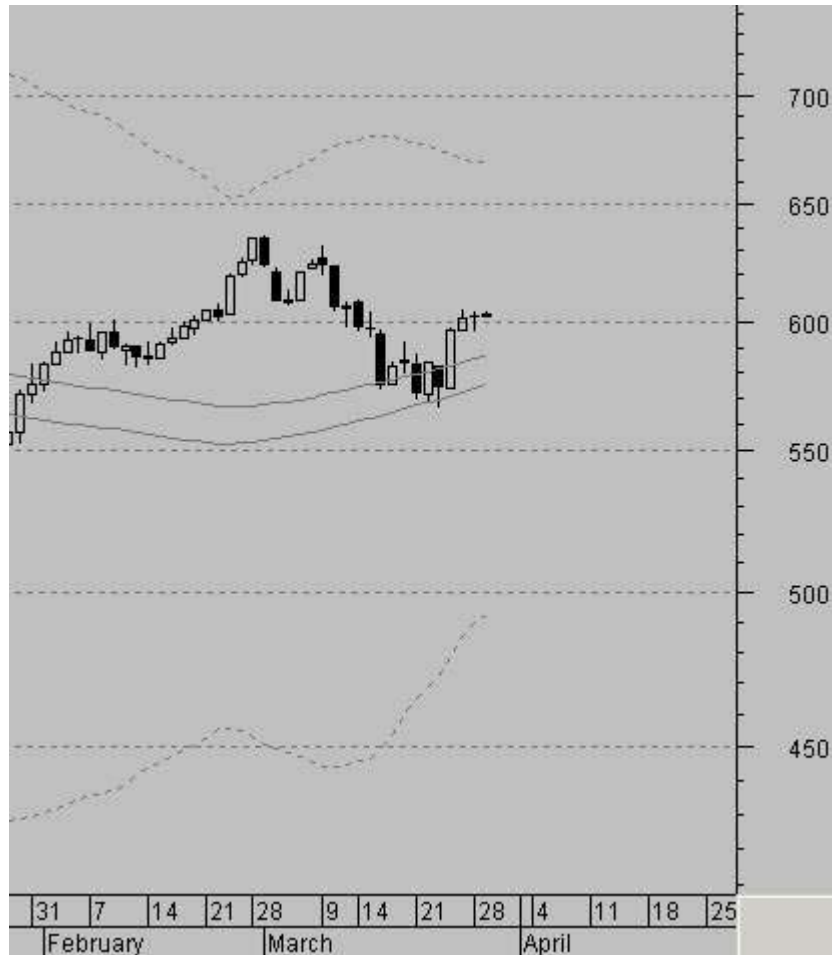
Вероятность роста цены американской валюты высокая. Тренд боковой. Поддержка 27,30-27,40. Сопротивление 28,10-28,15.

Можно с высокой степенью уверенности утверждать, что рынок стратегически развернулся вверх. Теперь необходимо настраиваться на работу от длинных позиций. Если курс и будет, в локальном временном периоде, немного проваливаться вниз, это скорее надо использовать для наращивания длинных позиций. Первичная, локальная, цель начинающегося роста 28,12-28,15. Стратегическая цель роста 29.00-29.50.

### Рекомендация:

По состоянию на 29 марта 2005 г. – держите активы в долларах.

## Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



### Прогноз:

Вероятность роста индекса ММВБ слабая. Тренд боковой. Поддержка 530-540. Сопротивление 650-660. Ситуация на рынке остается прежней. Продолжаются слабые колебания в боковом режиме при сильной стратегической перекупленности рынка.

В локальном временном периоде, начавшаяся несколько дней назад повышательная коррекция вероятно продолжится еще некоторое время. Все большую и большую поддержку рынку оказывает улучшающийся позитивный новостной фон (особенно последние новости о возможности досрочного погашения внешнего долга). Однако, рассчитывать на сильный рост индекса, пока сохраняется стратегическая перекупленность рынка не приходится.

### Рекомендация:

По состоянию на 29 марта 2005 г. – продолжайте держать активы в рублях (кеш).

### Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



#### Прогноз:

В настоящий момент вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) не высокая. Тренд боковой. Поддержка 99,5–101,5. Сопротивление 107,0-107,5.

Вероятно последние новости о досрочном погашении внешнего долга спровоцируют небольшую локальную коррекционную волну роста, с ориентировочными локальными целями роста в диапазоне 102-103.

#### Рекомендация:

По состоянию на 29 марта 2005 г. – продолжайте держать активы в базовой валюте.

## Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



### Прогноз:

Вероятность роста индекса ГКО-ОФЗ, продолжает оставаться слабой. Тренд боковой. Поддержка 112,5-112,6. Сопротивление 113,4-113,5.

В локальном временном периоде, на рынке может начаться небольшая коррекция вверх, которая скорее всего не будет сильной.

### Рекомендация:

По состоянию на 29 марта 2005 г. – продолжайте держать активы в рублях.

## Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



### Прогноз:

Вероятность роста индекса корпоративных облигаций, слабая. Тренд боковой. Поддержка 102,5-102,8. Сопротивление 104,3-104,5.

На ближайшее время мы прогнозируем продолжение медленного сползания индекса вниз. Локальные коррекции конечно возможны, но на сильный рост сейчас рассчитывать не приходится.

### Рекомендация:

По состоянию на 29 марта 2005 г. – продолжайте держать активы в рублях.

**Рублевые инвестиции в векселя**  
**(средневзвешенная цена с погашением через 183 дня)**



**Прогноз:**

Вероятность роста средневзвешенной цены векселей, слабая. Тренд боковой. Поддержка 94,4-95,1. Сопротивление 96,1-96,2.

На ближайшее время ожидаем продолжение постепенного понижения средневзвешенной цены и соответственно повышения ставок, особенно по векселям с дальними сроками погашений.

**Рекомендация:**

По состоянию на 29 марта 2005 г. – продолжайте держать активы в рублях (особенно по векселям с дальними сроками погашений).

## Форекс (Евро/Доллар США)



### Прогноз:

В настоящий момент вероятность роста курса Евро (Рынок Евро/Доллар США), не высокая. Прогнозируем продолжение бокового, высоковолатильного движения курса, с более значительным потенциалом понижательной динамики.

### Рекомендация:

По состоянию на 29 марта 2005 г. – держать активы в долларах.



## Нефть (BRT)



### Прогноз:

Вероятность роста нефтяных цен, слабая. Тренд повышательный. Поддержка 46-47. Сопротивление 59-61.

На рынке начался локальный коррекционный откат вниз, о высокой вероятности которого мы писали в прошлых обзорах. Вероятно начавшаяся коррекция продолжится еще некоторое время, но цены сильно вниз не уйдут. Рынок скорее всего продолжит колебаться в боковом режиме, а после окончания коррекции начнется новая волна роста.

---

*С Уважением ! Олег И. Паринов.*

*E-mail: [parinov@lockobank.ru](mailto:parinov@lockobank.ru)*

*PS: Вышеприведенные прогнозы отражают исключительно личное мнение Олега И. Паринова.*