

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПЯТНИЦА 29 АПРЕЛЯ 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 1 метр²).

- ❖ **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 (на данных рынках потенциальные прибыли максимальны, что и привлекает на них массу инвесторов и спекулянтов, однако также максимальны и потенциальные риски убытков).
 - 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
 - **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
 - **Subscribe - три месяца** - <http://subscribe.ru/catalog/fin.rate.futu>

Рублевые инвестиции в Доллар США



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Поддержка 27,25-27,40. Сопротивление 28,20-28,30. Вероятность повышения курса сильнее вероятности понижения. Продолжаем ожидать медленного и постепенного разворота курса вверх. Ориентировочные целевые уровни повышения находятся в диапазоне 28,10-28,15.

По состоянию на 29 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в долларах.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Поддержка 560-580. Сопротивление 630-640. Вероятность повышения индекса ММВБ слабая. Продолжаем ожидать боковой слабоволатильной динамики с более значительным потенциалом понижения.

В локальном временном периоде вероятно западные рынки начнут немного



корректироваться вверх (хотя стратегически у них продолжается большая понижительная волна с целевыми уровнями понижения в диапазоне 9300-9600) и на этом фоне наши мелкие спекулянты, пользуясь низкой ликвидностью, попытаются немного поднять рынок. Однако данная попытка роста скорее всего окончится неудачей и через некоторое время все вернется на круги своя. Рынок продолжит медленно сползать вниз.

Нашим клиентам мы продолжаем рекомендовать находиться вне рынка ожидая более выгодного момента для вхождения в бумаги.

По состоянию на 29 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в деньгах.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Сопротивление 108,0-109,5 Поддержка 98,5–99,5. Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) сильнее вероятности понижения. На ближайшее время прогнозируем продолжение боковых колебаний с возможным несильным «откатом» цен вниз, в рамках локальной коррекции (ориентировочные цели локальной коррекции 104-105), который скорее надо использовать для усиления длинных позиций. Если же коррекция пройдет в рамках боковых колебаний в текущем диапазоне, то после окончания коррекции рост вероятно продолжится с ориентировочными целями в диапазоне 107-108.

По состоянию на 29 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в бумагах.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Сопротивление 113,9-114,2. Поддержка 112,3-112,5. Вероятность роста индекса ГКО-ОФЗ пока слабая. Индекс практически вплотную подошел к тренду, что может вызвать вскоре достаточно сильное увеличение волатильности и начало действительного разворота вверх. Однако торопиться открывать длинные позиции мы считаем еще рано. Необходимо дождаться подтверждения действительного разворота рынка вверх.

По состоянию на 29 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Поддержка 102,4-102,6. Сопротивление 104,3-104,5. Вероятность роста индекса корпоративных облигаций слабая. Как мы и прогнозировали в прошлых обзорах, после непродолжительной боковой коррекции рынок продолжил понижательную динамику. Вероятно данное понижение продолжится еще некоторое время.

По состоянию на 29 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в рублях.

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



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Поддержка 95,1-95,2. Сопротивление 95,7-95,8. Вероятность роста средневзвешенной цены вексельного рынка слабая. Прогнозируем скорое начало понижательной динамики цен.

По состоянию на 29 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой, медленно разворачивающийся в понижительный. Сопротивление 1,36-1,38. Поддержка 1,24-1,25. Вероятность роста курса Евро (Рынок Евро/Доллар США) слабая. Прогнозируем начало усиление понижительной динамики курса.

По состоянию на 29 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в долларах.

Нефть (BRT)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд повышательный. Поддержка 39-40. Сопротивление 57-59. Вероятность роста нефтяных цен сильнее вероятности понижения. Рынок подошел к, вероятно последней, точке роста перед периодом большого стратегического коррекционного движения вниз-вбок. Потенциальный последний «вынос» цен вверх может достигнуть уровней 55-60. Но, ожидать долгого и продолжительного роста сейчас не стоит. На рынке накопился (и продолжает усиливаться) весьма значительный «медвежий» потенциал, что может сильно затормозить рост в стратегическом плане.

По состоянию на 29 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в нефтяных контрактах.

*С Уважением ! Олег И. Паринов.
E-mail: parinov@lockobank.ru*

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