

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПОНЕДЕЛЬНИК 16 МАЯ 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 27,40-27,65. Сопротивление 28,25-28,35. Вероятность повышения курса сильнее вероятности понижения.

Ситуация на валютном рынке постепенно начинает меняться в прогнозируемую ранее сторону повышения. По большей части это вызвано спекулятивным спросом из-за резких колебаний на рынке Евро/доллар. Однако вместе с тем все большее и большее влияние на цену американской валюты начинают оказывать экономические факторы общий тренд которых меняется в повышательную сторону.

На ближайшее время мы прогнозируем еще некоторое повышение (вероятно 28,05-28,10), а затем наступит период некоторого бокового коррекционного движения. Ориентировочные цели первой волны роста находятся в диапазоне 28,10-28,15. Стратегические цели 28,50-29,00.

По состоянию на 16 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в долларах.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Поддержка 540-550. Сопротивление 610-620. Вероятность повышения индекса ММВБ слабая.

Волновой показывает что рынок подходит к точке локальной боковой коррекции. Общее понижение вероятно продолжится еще длительное время, а в локальном временном периоде есть смысл зафиксировать часть коротких позиций.

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

По состоянию на 16 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в деньгах.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Сопротивление 109-110 Поддержка 102-104. Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) сильнее вероятности понижения.

Позитив вызванный соглашением о досрочном погашении долга «Парижскому клубу» вероятно подходит к заключительной стадии. Прогнозируем скорое начало коррекционного понижательного движения с вероятными целями в диапазоне 105-106. Рекомендуем начать сокращение портфеля.

По состоянию на 16 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в бумагах (с сокращением объема).

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



Прогнозы и рекомендации :

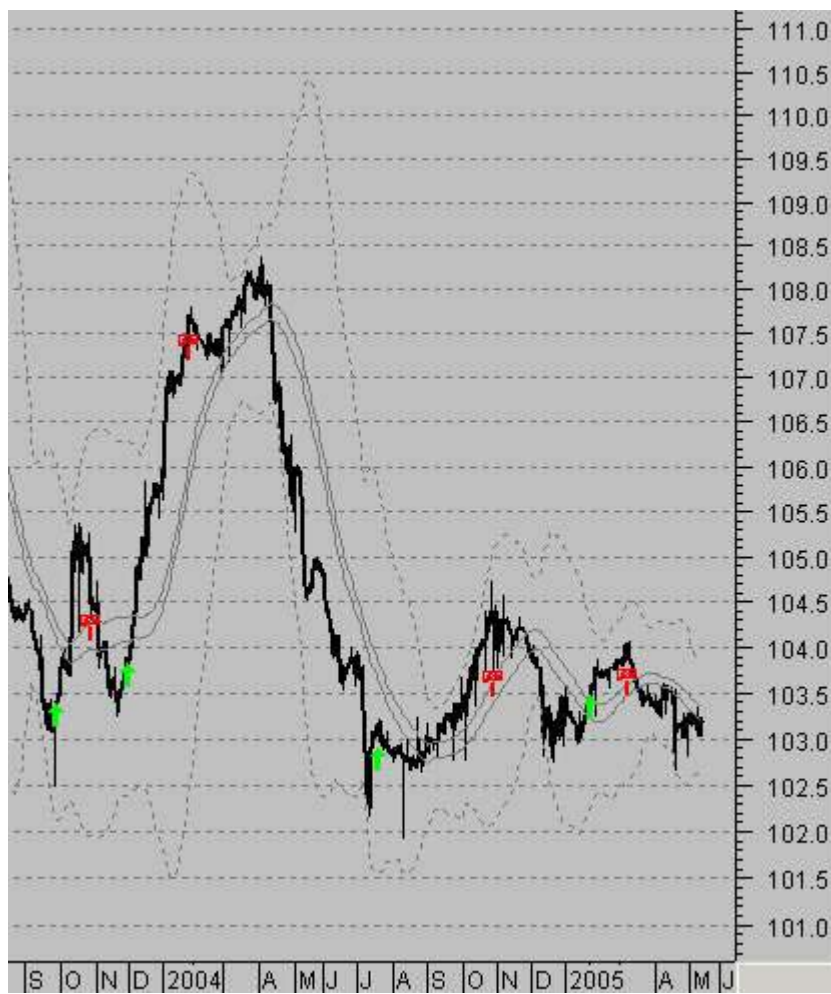
Тренд боковой. Поддержка 112,2-112,4. Сопротивление 113,7-113,9. Вероятность роста индекса ГКО-ОФЗ слабая.

Рынок практически вплотную подошел к «критической точке». Обычно в таких ситуациях начинает возрастать волатильность и рынок начинает сильное движение. В какую сторону, вверх или вниз, рынок направится в ближайшие недели сказать пока сложно (рынок очень сильно перепродан, но и упасть с текущих уровней может достаточно сильно).

Мы рекомендуем нашим клиентам переждать текущий переломный момент в рублях (если рынок все же начнет разворачиваться вверх тогда и входить в длинные позиции).

По состоянию на 16 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



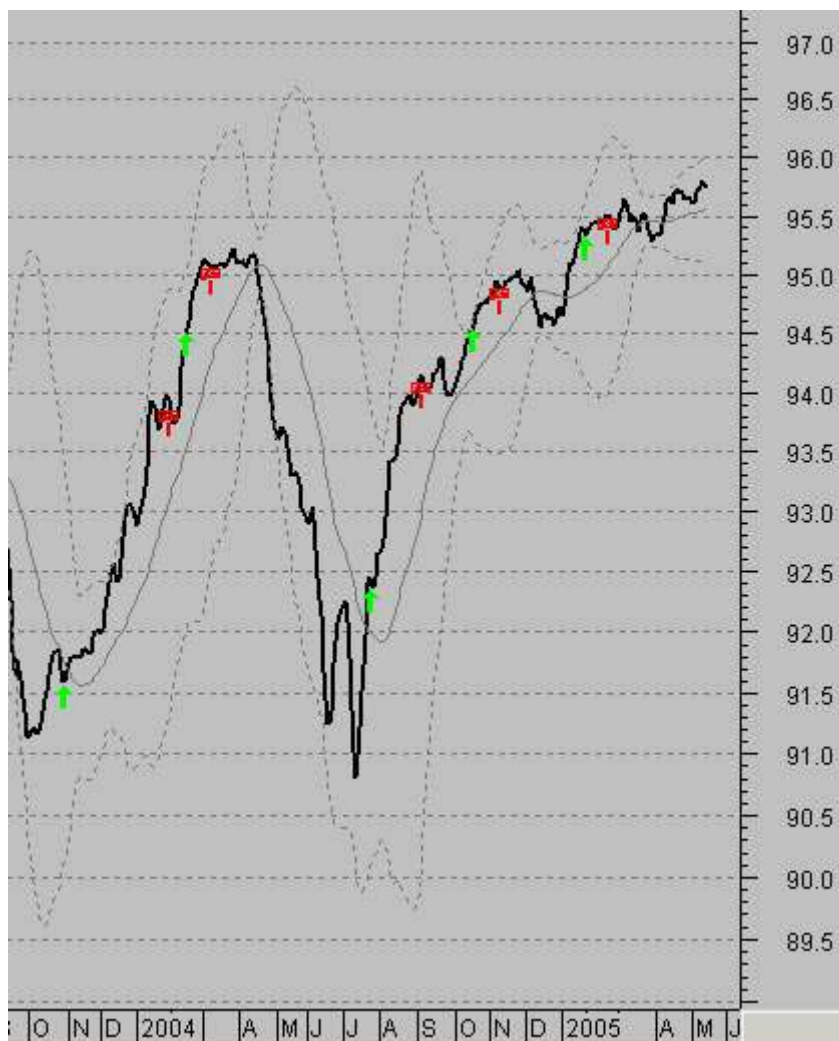
Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Поддержка 102,4-102,6. Сопротивление 104,3-104,5. Вероятность роста индекса корпоративных облигаций слабая.

Рынок входит в боковую «пилу». Потенциала для сильного роста сейчас мало. Ожидаем что данное боковое движение, с **большим** потенциалом понижательной динамики, продолжится еще некоторое время.

По состоянию на 16 мая 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.

Рынок достаточно долго держится на крайне высоких уровнях цен. Ожидать продолжения роста сейчас уже не приходится. Потенциал роста исчерпан полностью. Ожидаем либо разворот рынка вниз, либо «зависание» рынка в боковом диапазоне.

По состоянию на 16 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой, медленно разворачивающийся в понижательный. Поддержка 1,24-1,25. Сопротивление 1,36-1,38. Вероятность роста курса Евро (Рынок Евро/Доллар США) слабая.

Продолжаем прогнозировать понижение курса или боковое движение. Потенциала для сильного роста недостаточно.

По состоянию на 16 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в долларах.

Нефть (BRT)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд повышательный. Поддержка 39-40. Сопротивление 57-59. Вероятность роста нефтяных цен ослабевает.

Волновой анализ продолжает показывать усиливающуюся вероятность большого разворота вниз.

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

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