

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПОНЕДЕЛЬНИК 11 ОКТЯБРЯ 2004 Г.

СОДЕРЖАНИЕ:

- ❖ **Низкие риски** - инвестиции в собственность и захеджированные активы (безопасность ваших инвестиций находится на высоком уровне, потенциальные риски и прибыли не велики, дешево вы купили или дорого, собственность у вас все равно останется).
 - Валюта (Доллар США/Рубль).
 - Акции (Индекс РТС).
 - Недвижимость (Метр²).
- ❖ **Средние риски** - инвестиции в долговые обязательства юридических лиц (многое зависит от надежности заемщика ваших средств, но вопрос заплатят вам по долгам или нет, всегда остается открытым).
 - Еврооблигации (RF30).
 - ГКО-ОФЗ (46002).
 - Корпоративные облигации (Индекс РСВІ).
 - Векселя (Средневзвешенная цена).
- ❖ **Высокие риски** - инвестиции в виртуальные активы и срочные обязательства (потенциальные прибыли и риски максимальны).
 - Форекс.
 - Фьючерсы.
 - Маржинальные 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.
- **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.
- **Шорт** - короткая позиция, вы продаете взятые в заем бумаги (валюту, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вниз.

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/anal/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>

Валюта (Доллар США/Рубль)



Прогнозы и инвестиционно-торговые рекомендации:

Валютный рынок (Доллар США/Рубль) находится в состоянии длинных позиций. На текущий момент вероятность роста курса преобладает.

Сегодня начали появляться различные сигналы на закрытие длинных позиций. Резкое понижение курса вызвало достаточно большую спекулятивную продажу. Вероятно рынок подходит к своей разворотной точке. Если вы посмотрите наш прогноз от 24 сентября 2004 года, то вы сможете увидеть на графике ориентировочные уровни понижения курса. Примерно так же мы продолжаем думать и сейчас. Скорее всего продолжающийся поток нефтедолларов не позволит финансовым властям удержать курс на текущем уровне. Но и сильно понизиться он не сможет из-за действий центрального банка, который будет пытаться удержать курс от сильного сползания вниз. А ближе к весне 2005 года, а может быть и несколько ранее, мировая ситуация с нефтяными ценами начнет стабилизироваться и даже возможно цены немного начнут понижаться, что должно сказаться на курсе национальной валюты и вызовет более быстрое ее ослабление.

Торопиться с закрытием длинных позиций не стоит, так как утреннее резкое понижение цен вызвано спекулятивными продажами и вполне возможно что закрытие торгов будет на более высоком уровне.

Рекомендуемая позиция на 11.10.04 13:12 – Лонг (малым объемом) с приготовлением к полному закрытию длинных позиций (если не произойдет резкого отката вверх). Дата открытия (закрытия) позиций – 16/09/04.

Акции (Индекс ММВБ МСХ10)



Прогнозы и инвестиционно-торговые рекомендации:

Фондовый рынок (Индекс ММВБ-10) находится в состоянии длинных позиций. На текущий момент вероятность роста преобладает.

Обычно в моменты когда рынок достигает пиков или падает на дно, начинает увеличиваться волатильность. Именно так сейчас и происходит с индексом ММВБ-10. Вероятно столь резкие скачки индекса вверх-вниз, вызванные сильными движениями цен отдельных бумаг первого эшелона, в первую очередь Мосэнерго, приведет вскоре к закрытию длинных позиций и наступлению периода коррекции. И скорее всего наступающая коррекция будет уже не боковой, а слабо понижательной. Однако торопиться с полным закрытием длинных позиций пока не стоит. Еще не у всех бумаг полностью истрачен повышательный потенциал.

Рекомендуемая позиция на 11.10.04 13:12 – Лонг (с сокращением объема длинных позиций).
Дата открытия (закрытия) позиций – 28/09/04.

Сбербанк



Прогнозы и инвестиционно-торговые рекомендации:

Акции Сбербанка находятся в состоянии длинных позиций. На текущий момент вероятность роста преобладает.

Рынок акций Сбербанка уверенно пробил вверх долгосрочный треугольник и устремился вверх к новым целям. Цели роста находятся на уровнях 14,000-15,000 рублей. Однако рынок скорее всего сразу вверх на такие уровни не пойдет, а достигнув промежуточных локальных 13,000-13,500 целей начнет корректироваться к вновь сформированным уровням поддержки. И вот тогда то и можно будет входить в бумаги большими объемами. А пока мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать ранее взятые длинные позиции, внимательно наблюдая за общим состоянием Российских рынков, что бы ни пропустить момент начала коррекции. Так как есть высокая вероятность того что коррекция будет не столько боковой, сколько боковой-понижительной.

Рекомендуемая позиция на 11.10.04 13:12 – Лонг (с сокращением объема длинных позиций).
Дата открытия (закрытия) позиций – 30/08/04.

Еврооблигации (RF30)



Прогнозы и инвестиционно-торговые рекомендации:

Рынок российских еврооблигаций (RF-30) находится в состоянии без позиций. На текущий момент вероятность роста равна вероятности понижения.

Рынок находится в состоянии бокового корректирующего движения цен. Как мы и писали в прошлых обзорах, на рынке начинает увеличиваться волатильность. Данное увеличение волатильности может привести к достаточно резким рывкам цен вверх вниз. И хотя общий тренд российских финансовых инструментов положительный, мы думаем, что рынок еврооблигаций в настоящий момент является достаточно высоко рисковым инструментом.

Тем не менее мы должны заметить, что за последние два-три дня начал накапливаться локальный потенциал роста. Однако риски высокой волатильности перевешивают потенциал локального роста. В такой ситуации мы рекомендуем нашим клиентам переждать период неопределенности вне рынка.

Рекомендуемая позиция на 11.10.04 13:12 – Кеш. Дата открытия (закрытия) позиций – 28/09/04.

ГКО-ОФЗ (46002)



Прогнозы и инвестиционно-торговые рекомендации:

Рынок ГКО-ОФЗ (46002) находится в состоянии длинных позиций. На текущий момент вероятность роста цен преобладает.

На рынке госбумаг продолжает накапливаться потенциал стратегического роста. Текущая перепроданность рынка пока не позволяет долгосрочным инвесторам, вошедшим на рынок по более высоким ценам и «попавшим» во время летнего понижения, начать активно добавлять длинных позиций. Но потенциал роста таков, что мы почти уверены в скором начале роста цен государственных ценных бумаг и рекомендуем нашим клиентам продолжать удерживать длинные позиции. Вполне возможно, что в скором времени на рынок придут «свежие» деньги, что и сдвинет рынок с уровня текущих цен вверх.

Рекомендуемая позиция на 11.10.04 13:12 – Лонг. Дата открытия (закрытия) позиций – 16/09/04.

Корпоративные облигации (Индекс RCBI)



Прогнозы и инвестиционно-торговые рекомендации:

Рынок корпоративных облигаций находится в состоянии длинных позиций. На текущий момент вероятность роста преобладает.

Продолжаем ожидать повышательного движения цен. Положительный потенциал роста продолжает увеличиваться. Ждем начала более сильного движения цен вверх.

Рекомендуемая позиция на 11.10.04 13:12 – Лонг. Дата открытия (закрытия) позиций – 16/09/04.

Векселя (средневзвешенная цена)



Прогнозы и инвестиционно-торговые рекомендации:

Вексельный рынок (средневзвешенная цена 9-ти месячных векселей первого и второго эшелонов) находится в состоянии без позиций. На текущий момент вероятность роста цен равна вероятности понижения цен.

Продолжающаяся на рынке второй месяц боковая коррекция цен после сильного августовского роста пока продолжается. Вероятность дальнейшего роста присутствует, но она не высокая и в основном ориентирована на бумаги второго эшелона. Первый эшелон уже вышел на крайне высокие уровни и входить в длинные позиции большими объемами, особенно на дальних сроках погашения, нам представляется сейчас опасным.

Рекомендуемая позиция на 11.10.04 13:12 – Кеш. Дата открытия (закрытия) позиций – 16/09/04.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогнозы и инвестиционно-торговые рекомендации:

Рынок Евро/Доллар США находится в состоянии длинных позиций. На текущий момент вероятность роста преобладает.

Рекомендуемая позиция на 11.10.04 13:12 – Лонг малым объемом. Дата открытия (закрытия) позиций – 21/09/04.

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

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