

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СРЕДА 3 НОЯБРЯ 2004 Г.

СОДЕРЖАНИЕ:

- ❖ **Низкие риски** - инвестиции в собственность и реальные 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).
 - Рублевые инвестиции в валюту (Доллар США).
 - Рублевые инвестиции в валюту (Евро).
 - Рублевые инвестиции в акции (Индекс ММВБ).
 - Рублевые инвестиции в акции (Сбербанк).
 - Рублевые инвестиции в акции (Газпром).
 - Долларовые инвестиции в недвижимость (Средняя цена за 1метр²).

- ❖ **Средние риски** - инвестиции в долговые обязательства (конечно 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 (ОФЗ 46002).
 - Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс РСБИ).
 - Рублевые инвестиции в векселя (средняя цена векселей с погашением через 183 дня).

- ❖ **Высокие риски** - инвестиции в виртуальные активы и срочные обязательства (потенциальные прибыли и риски максимальны, это пожалуй единственное законное место где можно очень быстро заработать капитал, или потерять его).
 - Форекс.
 - Фьючерсы.
 - Маржинальные операции.

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

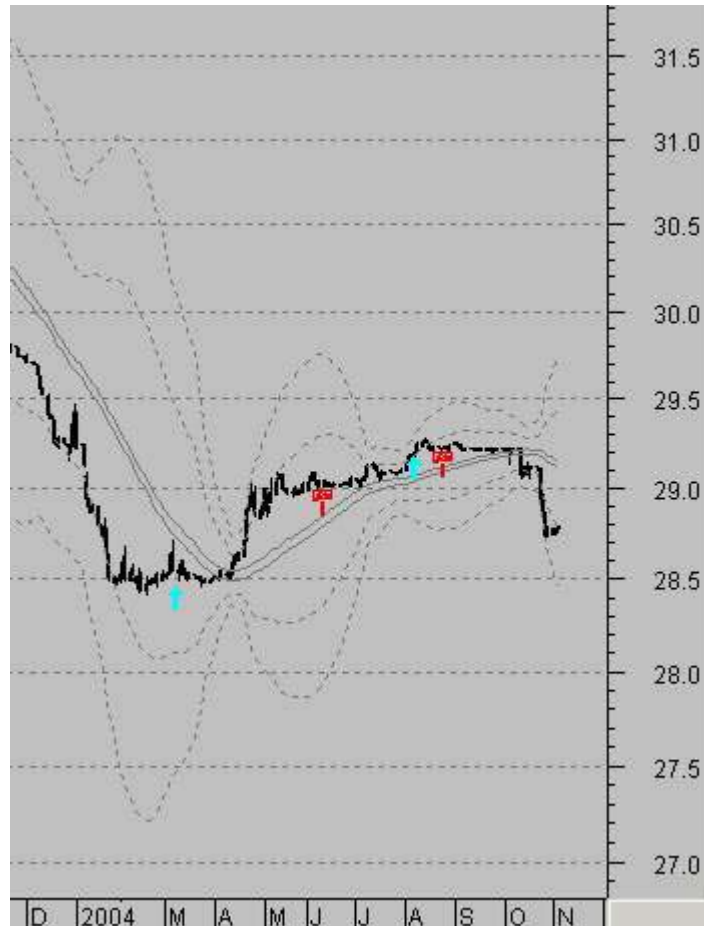
- **Лонг** - длинная позиция, вы находитесь в ценных бумагах (или в валюте, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вверх.
- **Кеш** - вы не держите никаких позиций, находитесь в деньгах (базовой валюте, если речь идет о валютном рынке), ничего не предпринимаете, 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>

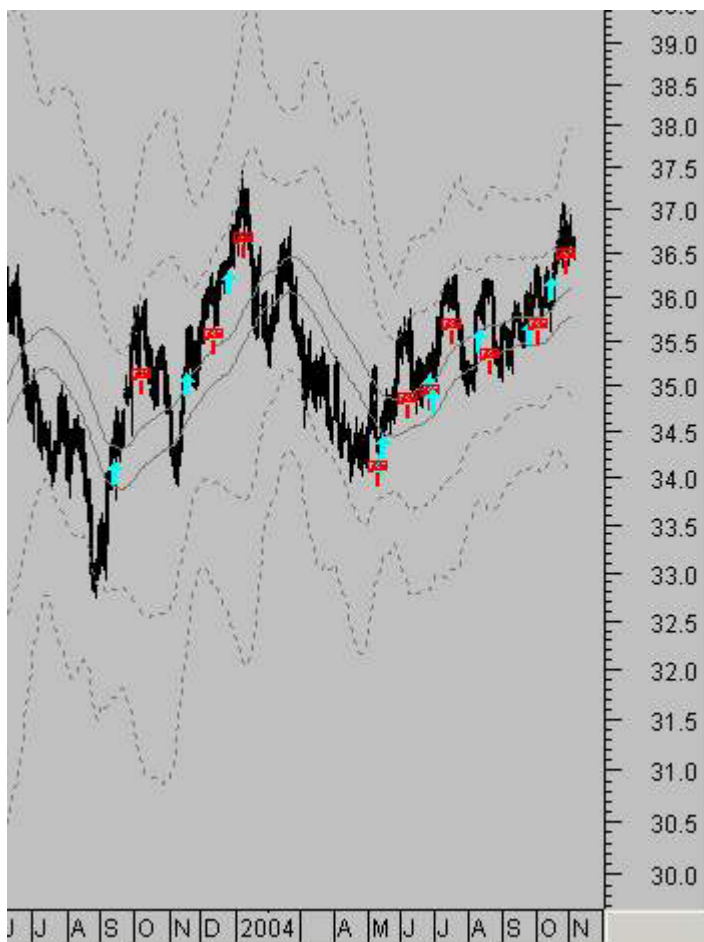
Рублевые инвестиции в валюту (Доллар США).



Прогноз - На текущий момент, вероятность понижения курса Доллара сильнее вероятности повышения. Однако учитывая то что за последние две недели курс достаточно сильно понизился, есть незначительная вероятность небольшого коррекционного движения вверх. Но обращать большое внимание на это не следует, так как стратегически ситуация не изменилась, рынок по прежнему находится в состоянии перекупленности, что может вызвать продолжение общей долгосрочной тенденции к понижению курса доллара США. А вероятное понижение цены нефти, попытки которого понизится мы наблюдаем на рынке последнее время все сильнее и сильнее, не снизит общее увеличение поступления в страну валютной выручки. Во всяком случае в ближайшие месяц-два.

Рекомендуемая позиция на 03.11.04 17:10 – В рублях (дата перехода в рубли с 12/10/04).

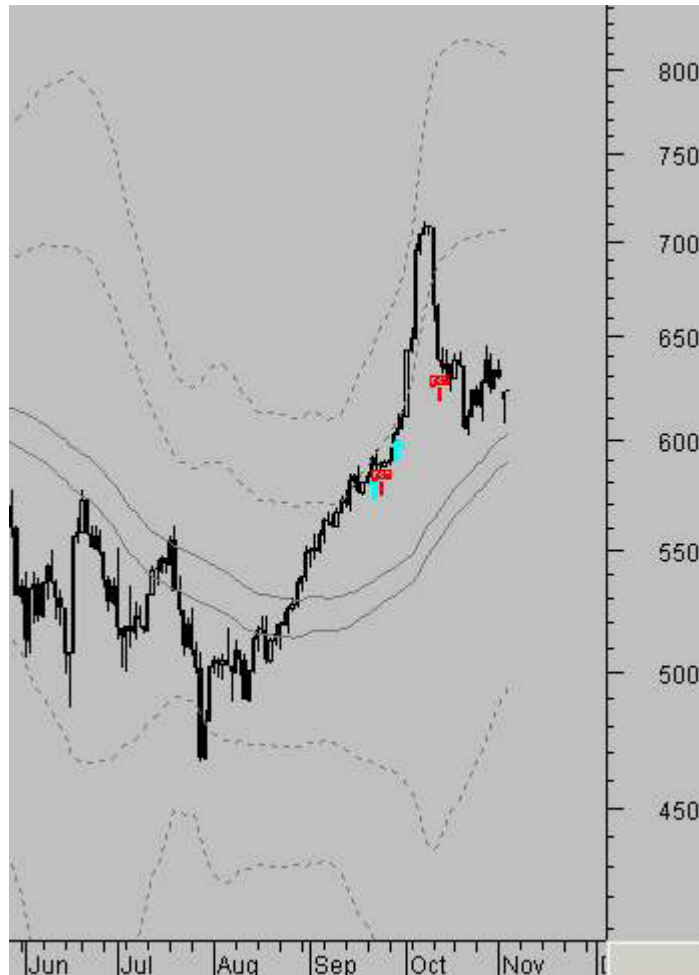
Рублевые инвестиции в валюту (Евро).



Прогноз - На текущий момент вероятность повышения курса Евро/Рубль выровнялась с вероятностью понижения. На рынке присутствует небольшая перекупленность, но назвать ее критической будет не правильно. Скорее всего, после очередной боково-понижительной коррекции рынок продолжит свое повышение.

Рекомендуемая позиция на 03.11.04 17:10 – В рублях (дата перехода в рубли с 01/11/04).

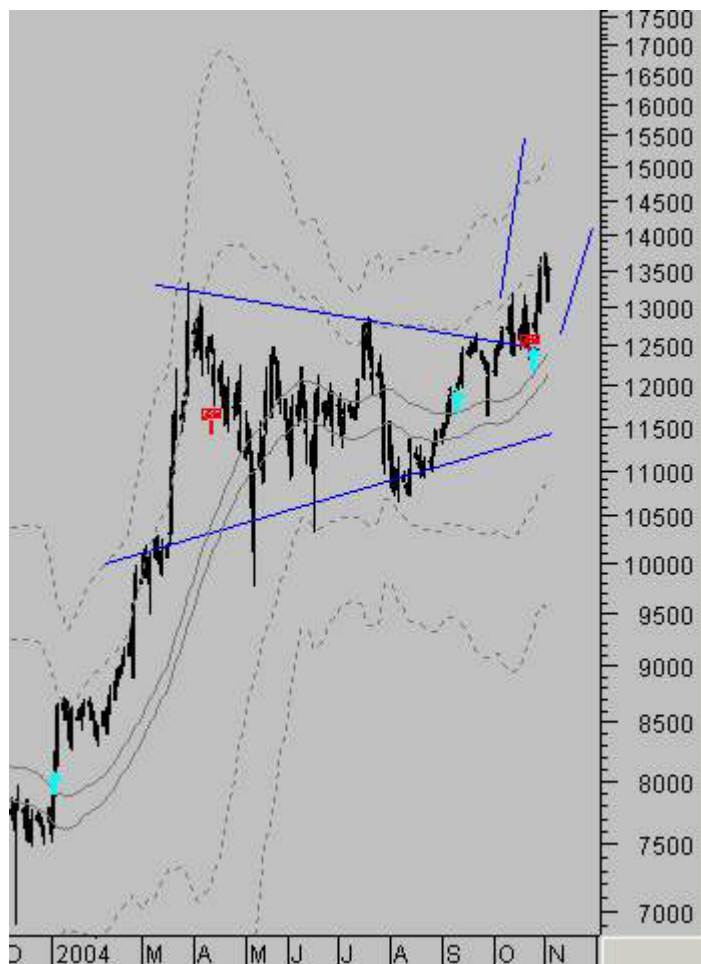
Рублевые инвестиции в акции (Индекс ММВБ).



Прогноз - Индекс ММВБ, который продолжает находиться в состоянии бокового корректирующего движения, постепенно отрабатывает свою локальную перекупленность. Стратегическая перекупленность пока еще незначительна. Четвертая коррекционная волна, с возрастающей долей вероятности, подходит к своей завершающей стадии. В такой ситуации мы ожидаем скорого начала пятой волны роста.

Рекомендуемая позиция на 03.11.04 17:10 – В рублях (дата перехода в рубли с 13/10/04).

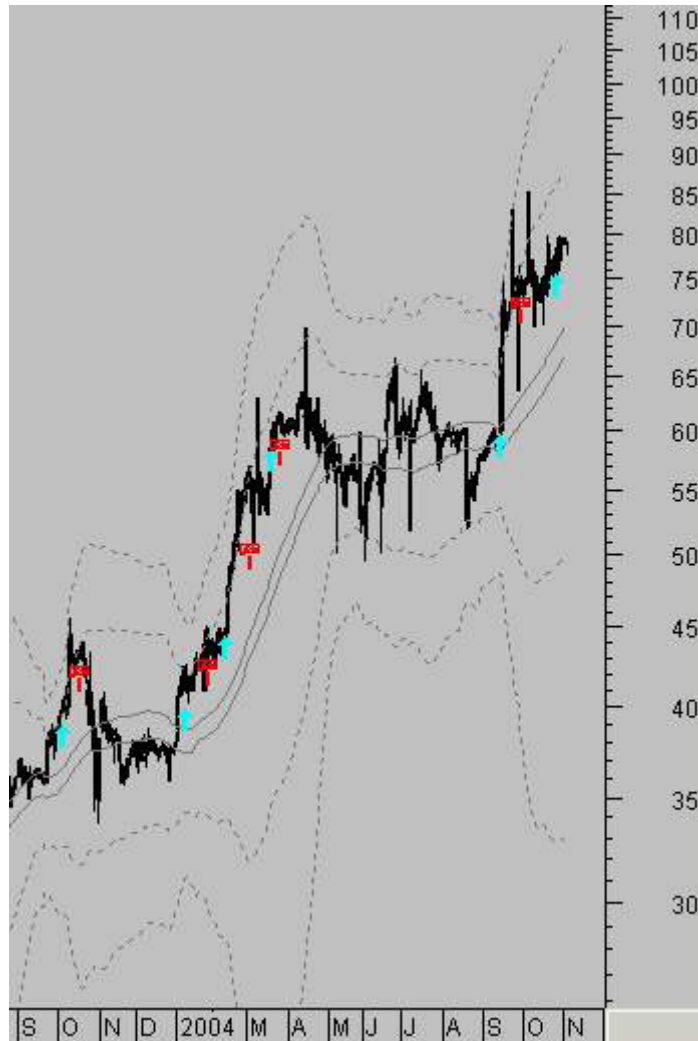
Рублевые инвестиции в акции (Сбербанк).



Прогноз – На текущий момент вероятность роста цены акций Сбербанка сильнее вероятности понижения. Октябрьский выход цен вверх из большого годового треугольника сформировал новые сильные уровни поддержки в районе 12400-12800 и новые ценовые цели в районе 14500-15000.

Рекомендуемая позиция на 03.11.04 17:10 – В бумагах (дата перехода в бумаги с 26/10/04).

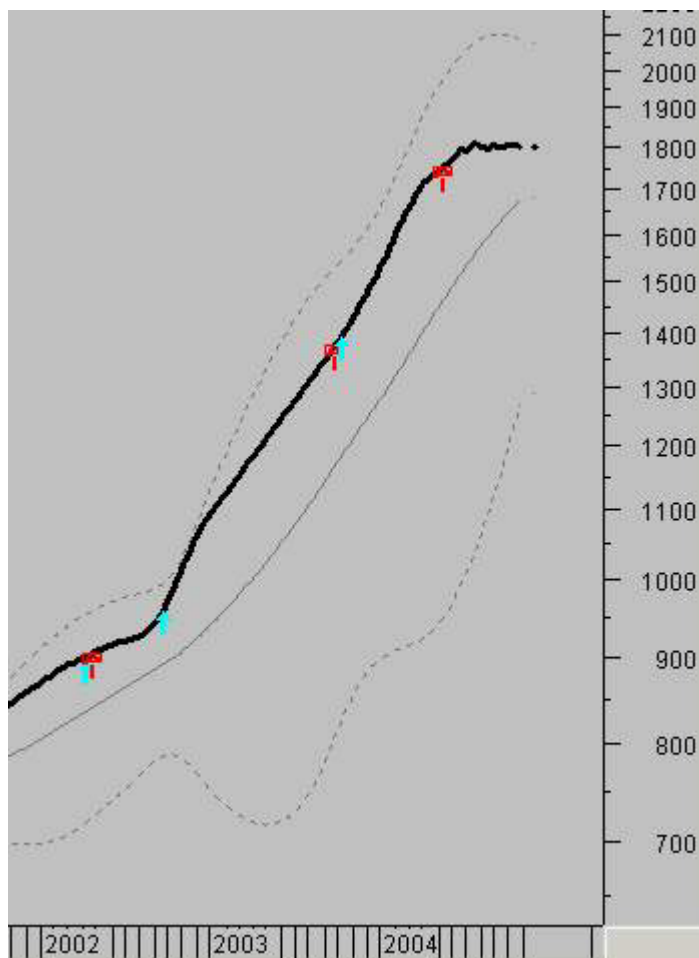
Рублевые инвестиции в акции (Газпром).



Прогноз - Акции Газпрома продолжают находиться в «бычьем» тренде. Вероятность продолжения роста цен пока еще выше вероятности понижения цен. Хотя надо заметить, что на рынке начинает все сильнее и сильнее проявляться локальная перекупленность. Все это может вызвать в скором времени небольшую локальную коррекцию цен вниз-вбок.

Рекомендуемая позиция на 03.11.04 17:10 – В рублях (дата перехода в рубли с 01/11/04).

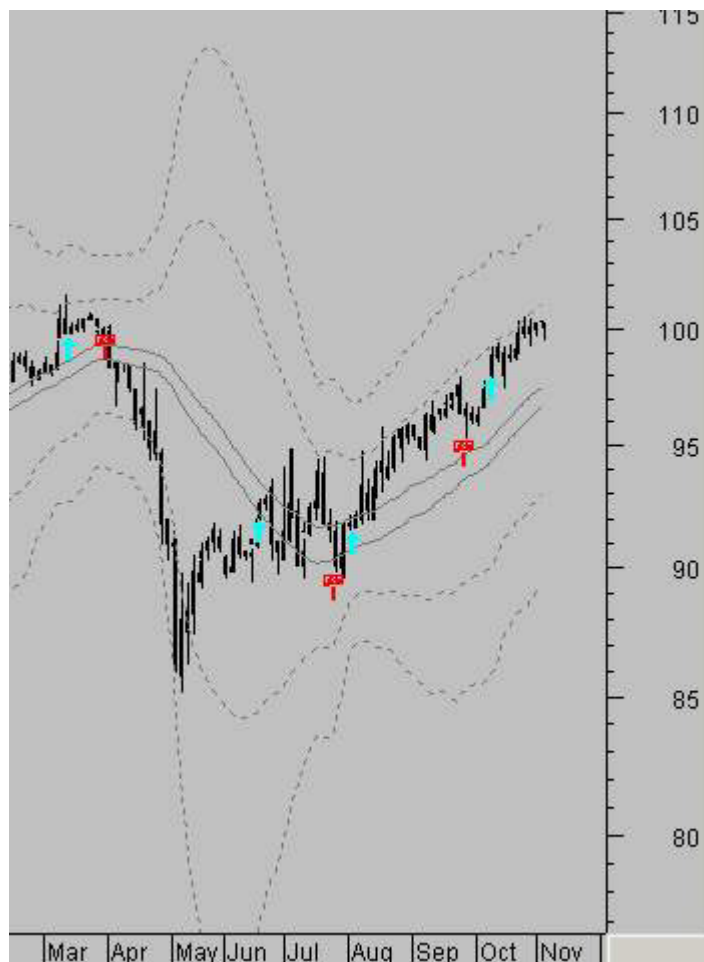
Долларовые инвестиции в недвижимость (Средняя цена за 1метр²).



Прогноз – Средние цены за 1 метр.кв. Московской жилой недвижимости продолжают пока удерживаться на достигнутых уровнях. При этом перекупленность рынка продолжает усиливаться. Все это может вызвать низкую рентабельность спекулятивных операций с недвижимостью и понизить ликвидность.

Рекомендуемая позиция на 03.11.04 17:10 – В рублях (дата перехода в рубли с 01/11/04). Мы рекомендуем нашим клиентам пока воздержаться от приобретения недвижимости в спекулятивных целях.

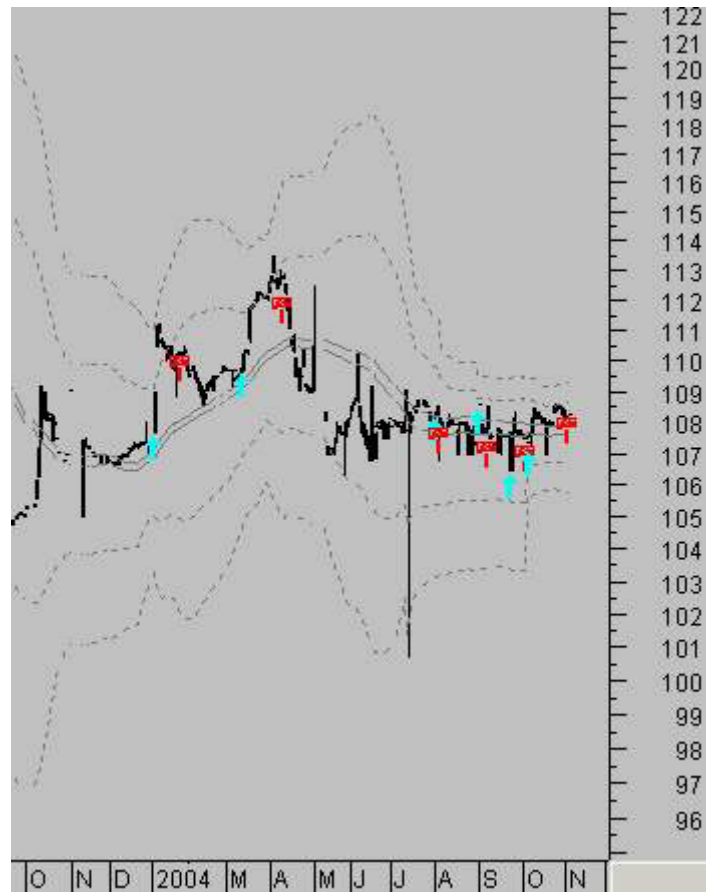
Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30).



Прогноз – Рынок российских еврооблигаций (RF-30) находится в состоянии длинных позиций. Тренд повышательный. На текущий момент вероятность роста сильнее вероятности понижения. Однако учитывая нарастающую перекупленность мы думаем, что вскоре длинные позиции могут начать закрываться. Однако торопиться с закрытием лонгов не стоит.

Рекомендуемая позиция на 03.11.04 17:10 – В бумагах (дата перехода в бумаги с 11/10/04).

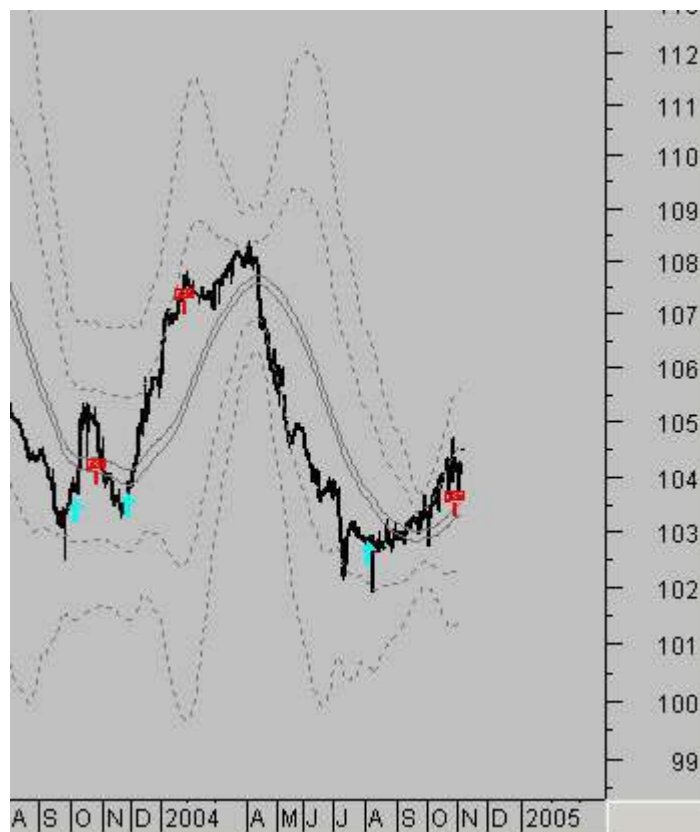
Рублевые инвестиции в государственные ценные бумаги (ОФЗ 46002).



Прогноз - Рынок ГКО-ОФЗ (46002) находится в состоянии длинных позиций. На текущий момент вероятность роста цен преобладает. Стратегическая перепроданность рынка, сформировавшаяся в период весенне-летнего кризиса ликвидности, еще полностью не отработана. Поэтому мы продолжаем ожидать разворота рынка вверх.

Рекомендуемая позиция на 03.11.04 17:10 – В бумагах (дата перехода в бумаги с 06/10/04).

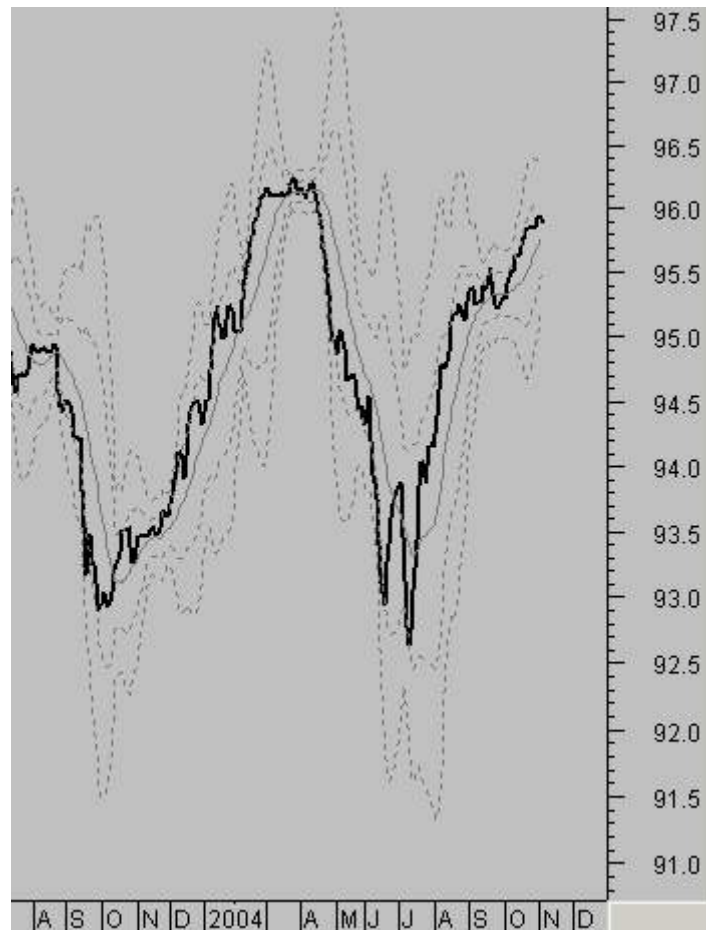
Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс РСВІ).



Прогноз – Рынок корпоративных облигаций находится в состоянии без позиций. На текущий момент вероятность роста равна вероятности понижения. За последние неделю-две, на рынке сформировался небольшой коррекционный потенциал. В такой ситуации цены могут начать немного понижаться. Однако данное движение скорее всего будет слабым и поэтому участвовать в сверх краткосрочных операциях мы считаем сейчас преждевременным.

Рекомендуемая позиция на 03.11.04 17:10 – В рублях (дата перехода в рубли с 29/10/04).

Рублевые инвестиции в векселя (средняя цена векселей с погашением через 183 дня).



Прогноз - Вексельный рынок находится на высоких уровнях. Текущие цены практически достигли предкризисных времен начала весны этого года. В такой ситуации, как мы думаем, есть смысл перейти на операции с векселями второго и третьего эшелонов, при этом уменьшить дюрацию портфеля.

Рекомендуемая позиция на 03.11.04 17:10 – В рублях по дальним срокам погашения и в бумагах по ближним срокам погашения

Форекс (Евро/Доллар США)



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

Рекомендуемая позиция на 03.11.04 17:10 – В Евро (дата перехода в Евро с 29/09/04).

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

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