

# СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПЯТНИЦА 5 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 1метр<sup>2</sup>).
- ❖ **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 РСВІ).
  - 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](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](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** - Вероятность понижения курса Доллара сильнее вероятности повышения. Прошедшие выборы в Америке, завершившиеся победой Буша, могут еще немного подстегнуть продавцов американской валюты, что может в свою очередь вылиться в очередную понижательную волну.

**Рекомендуемая позиция** – В рублях.

### Рублевые инвестиции в валюту (Евро).



**Прогноз** - Вероятность повышения курса Евро сильнее вероятности понижения курса.

**Рекомендуемая позиция** – В Евро.

### Рублевые инвестиции в акции (Индекс ММВБ).



**Прогноз** – Вероятность повышения индекса ММВБ, сейчас равняется вероятности понижения.

**Рекомендуемая позиция** – В рублях.

### Рублевые инвестиции в акции (Сбербанк).



**Прогноз** – Вероятность роста цены акций Сбербанка сильнее вероятности понижения. Мы ожидаем продолжения роста цен до уровней 14000-14500.

**Рекомендуемая позиция** – В акциях.

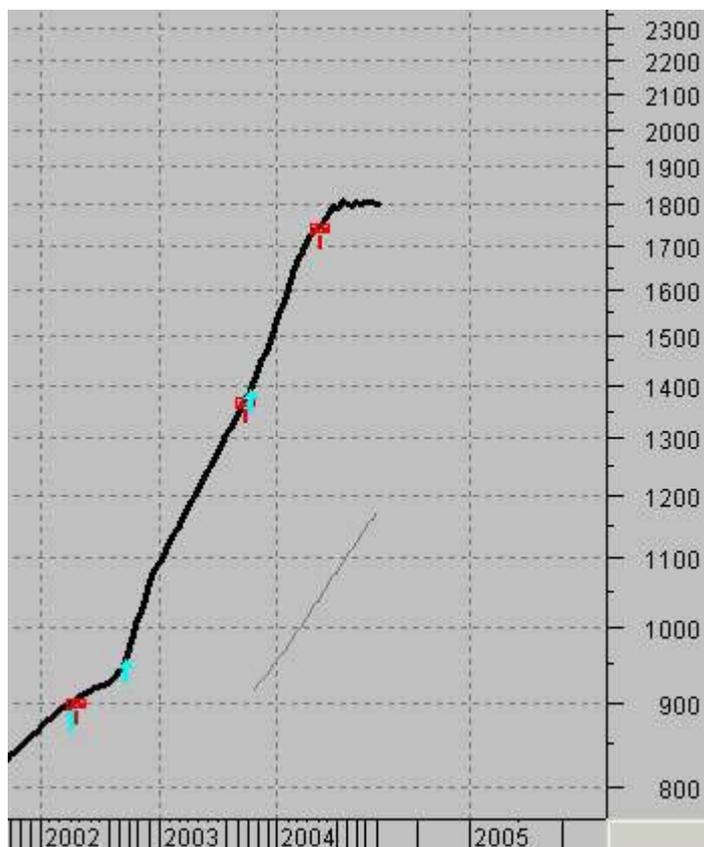
## Рублевые инвестиции в акции (Газпром).



**Прогноз** – Вероятность роста цены акций Газпрома равна вероятности понижения. На рынке присутствует небольшая локальная перекупленность. Ожидаем продолжения бокового коррекционного движения цен.

**Рекомендуемая позиция** – В рублях.

## Долларовые инвестиции в недвижимость (Средняя цена за 1метр<sup>2</sup>).



**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** – В валюте. Мы рекомендуем нашим клиентам пока воздержаться от приобретения недвижимости в спекулятивных целях.

## Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30).



**Прогноз** – Вероятность роста цен Российских еврооблигаций (RF-30) сильнее вероятности понижения. Тренд повышательный. Однако достигнутые уровни цен столь высоки, что мы начинаем подумывать о сокращении объема длинных позиций.

**Рекомендуемая позиция** – В бумагах.

## Рублевые инвестиции в государственные ценные бумаги (ОФЗ 46002).



**Прогноз** – Вероятность роста цен государственных ценных бумаг (ОФЗ-46002) сильнее вероятности понижения цен. На рынке продолжает формироваться большая стратегическая перепроданность, что может вызвать вскоре начало сильного роста и переход рынка из состояния бокового движения в движение повышательное.

**Рекомендуемая позиция** – В бумагах.

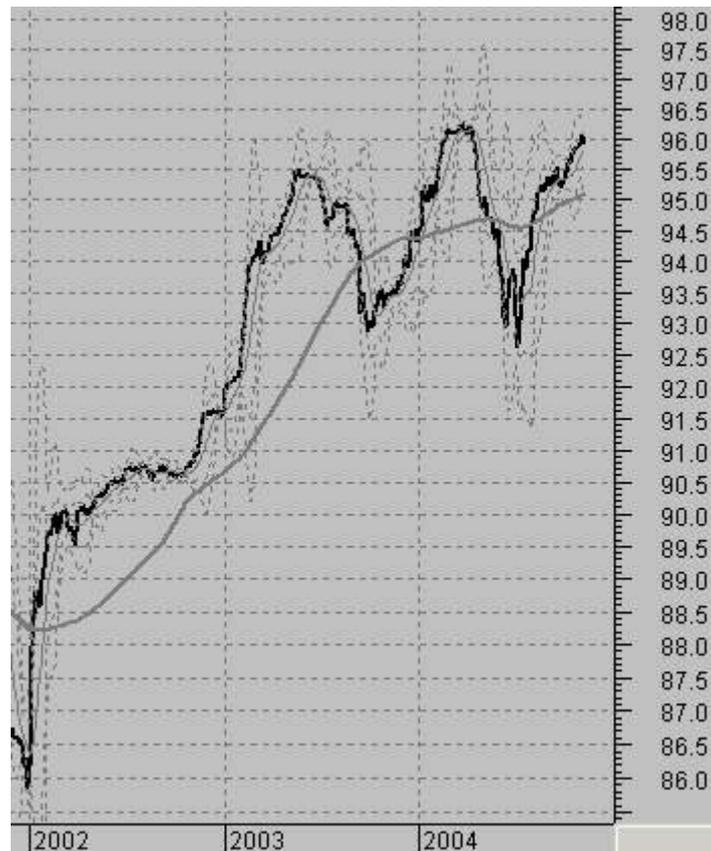
## Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI).



**Прогноз** – Вероятность роста курса корпоративных облигаций (Индекс RCBI) равна вероятности понижения. Продолжаем ожидать медленного слабо ликвидного бокового движения цен Российских корпоративных облигаций с постепенным возрастанием волатильности и увеличением спрэдов.

**Рекомендуемая позиция** – В рублях.

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



**Прогноз** – Вероятность роста цен ликвидных векселей (средневзвешенная цена с погашением через 183 дня), равна вероятности понижения. Рынок практически вплотную приблизился к уровням до кризисных цен и доходностей. В такой ситуации, как мы думаем, есть смысл перейти на операции с векселями второго и третьего эшелонов, при этом уменьшив общую дюрацию портфеля.

**Рекомендуемая позиция** – В рублях по дальним срокам погашения. В бумагах по ближним срокам погашения

## Форекс (Евро/Доллар США)



**Прогноз** – Вероятность роста курса Евро (Евро/Доллар США) сильнее вероятности понижения курса. Рынок постепенно подходит к своим максимумам, что может вызвать вскоре начало коррекционного движения. Однако закрывать длинные позиции еще явно рано.

**Рекомендуемая позиция** – В Евро.

---

*С Уважением ! Олег И. Паринов.  
E-mail: [parinov@lockobank.ru](mailto:parinov@lockobank.ru)*

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