

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПЯТНИЦА 12 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 РСВБ).
 - 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:

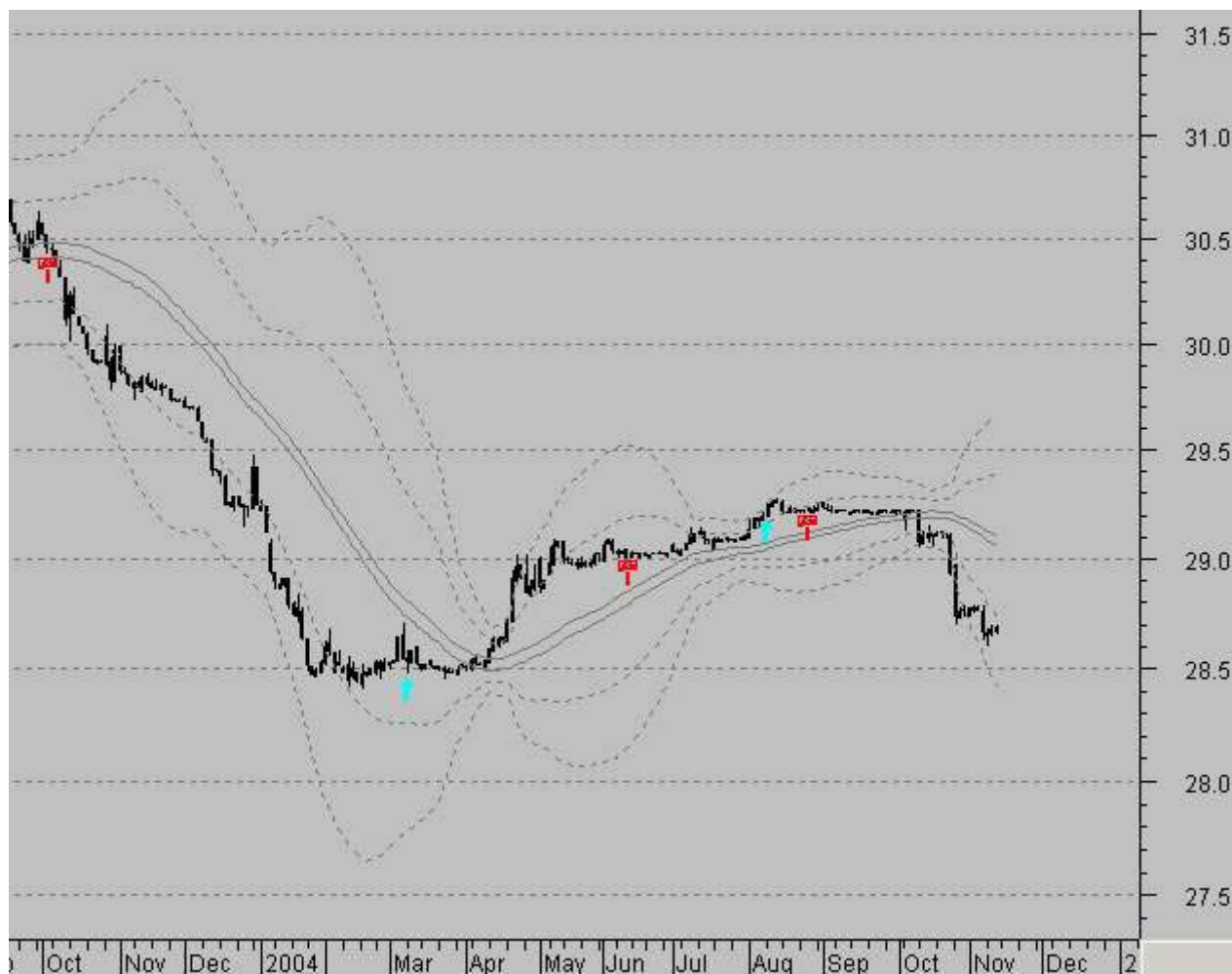
- ❖ Наши прогнозы Вы можете читать на сайтах ведущих аналитических агентств:

- **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)



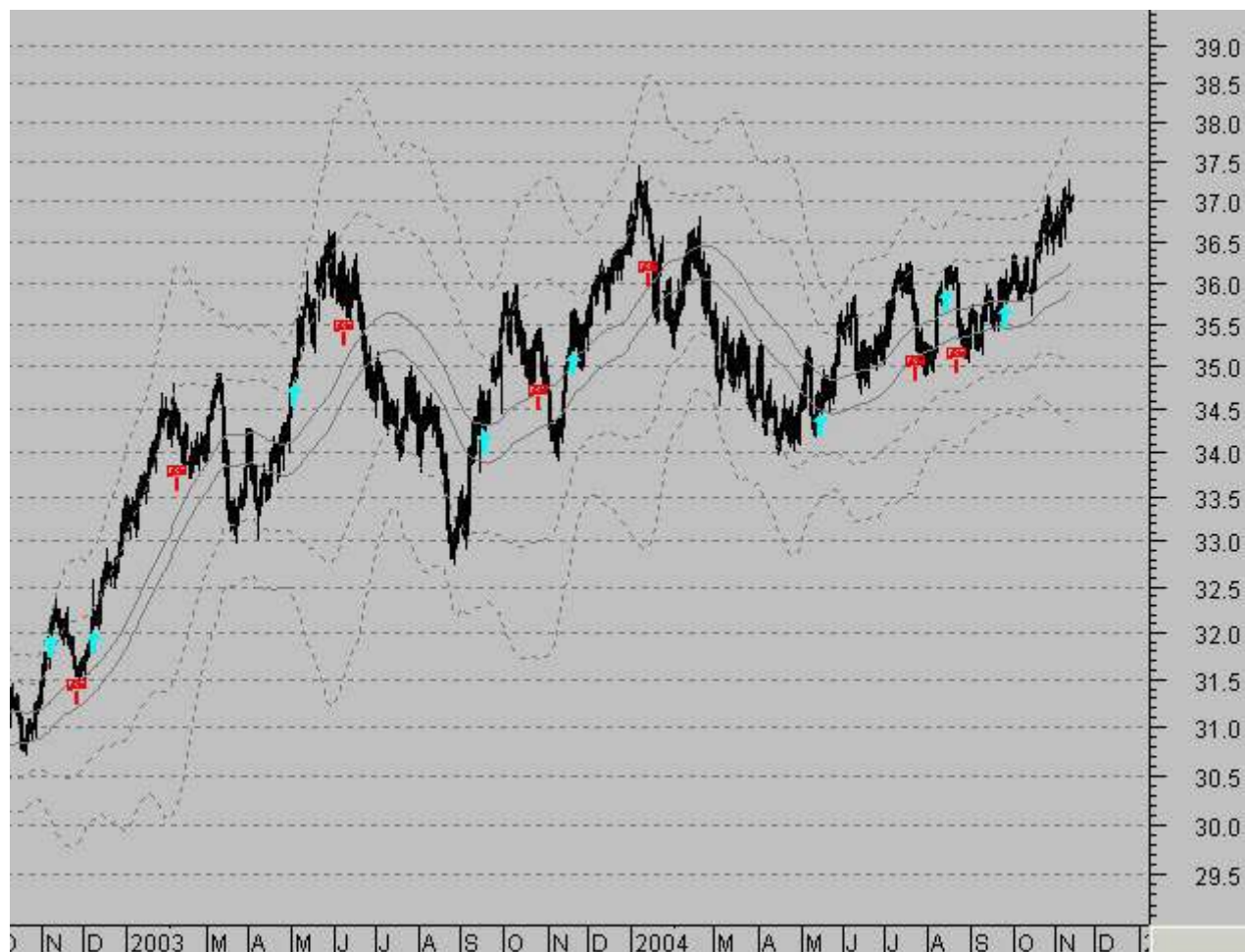
Прогноз:

Вероятность понижения курса доллара, сильнее вероятности повышения. За последние несколько дней возросла локальная волновая регрессия. Это может вылиться в очередную волну понижения курса доллара. При этом продолжает медленно формироваться стратегическая перепроданность, которая несколько сдерживает понижательную силу падающего тренда.

Рекомендация:

В рублях.

Рублевые инвестиции в валюту (Евро)



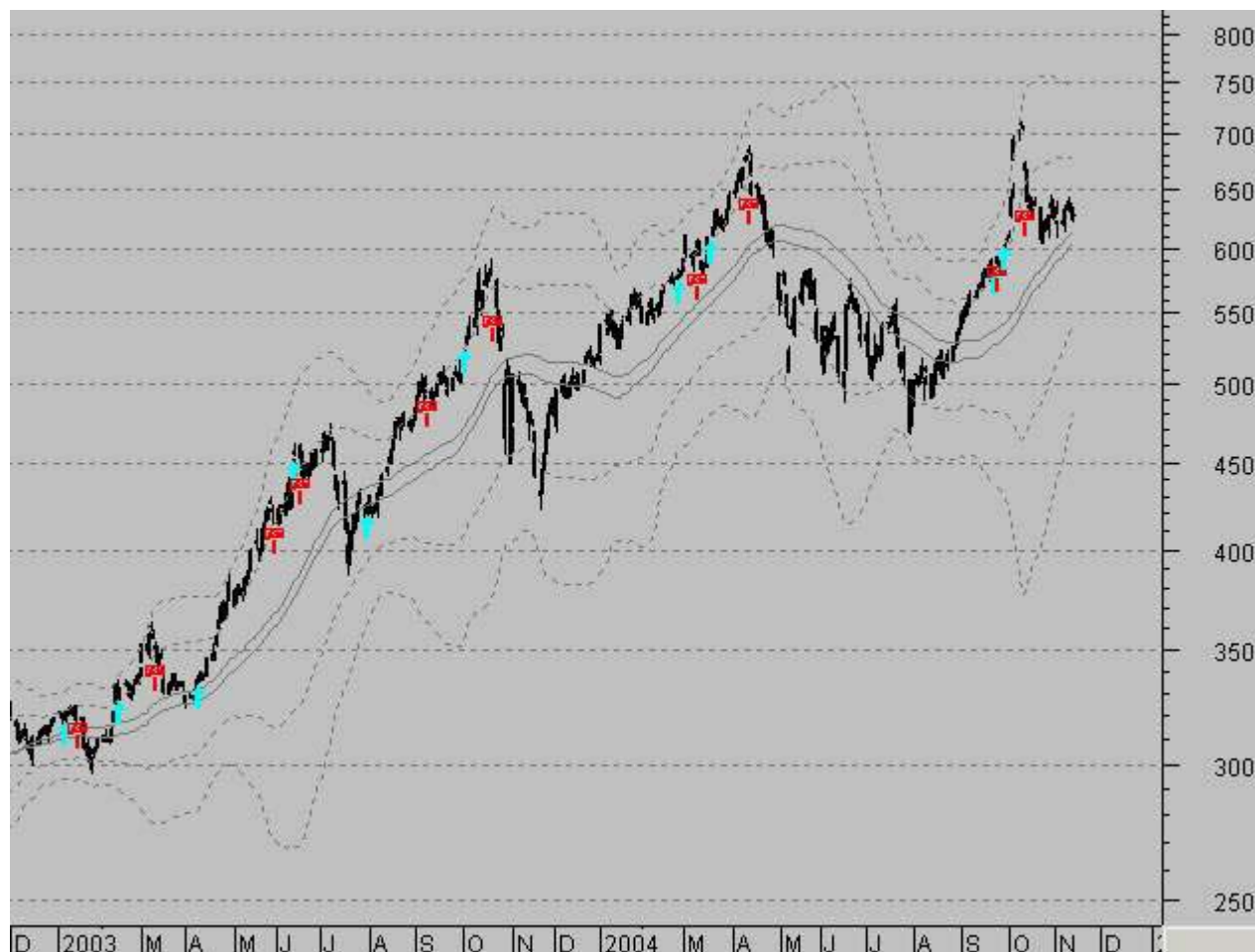
Прогноз:

Вероятность повышения курса Евро сильнее вероятности понижения курса.

Рекомендация:

В Евро.

Рублевые инвестиции в акции (Индекс ММВБ)



Прогноз:

Вероятность повышения индекса ММВБ, равна вероятности понижения. Рынок продолжает медленно «пилить» в боковой коррекции. Сколько времени еще продолжится такая ситуация пока не очень понятно, но потенциал коррекции ослабевает. При этом продолжает увеличиваться локальная перепроданность, что может вызвать скорый переход рынка из коррекционного состояния в состояние продолжающегося «бычьего» тренда. Торопиться с открытием длинных позиций конечно пока не следует, но по отдельным бумагам уже можно набирать «позу». Это в большей мере относится к телекоммуникационному сектору и энергетике.

Рекомендация:

В рублях.

Рублевые инвестиции в акции (Сбербанк)



Прогноз:

Вероятность роста цены акций Сбербанка сильнее вероятности понижения. Рынок постепенно подходит к среднесрочным целевым уровням. Так как полученный «профит» уже весьма достаточен, имеет смысл взять небольшую паузу в увеличении объема позиции по акциям Сбербанка.

Рекомендация:

В акциях.

Рублевые инвестиции в акции (Газпром)



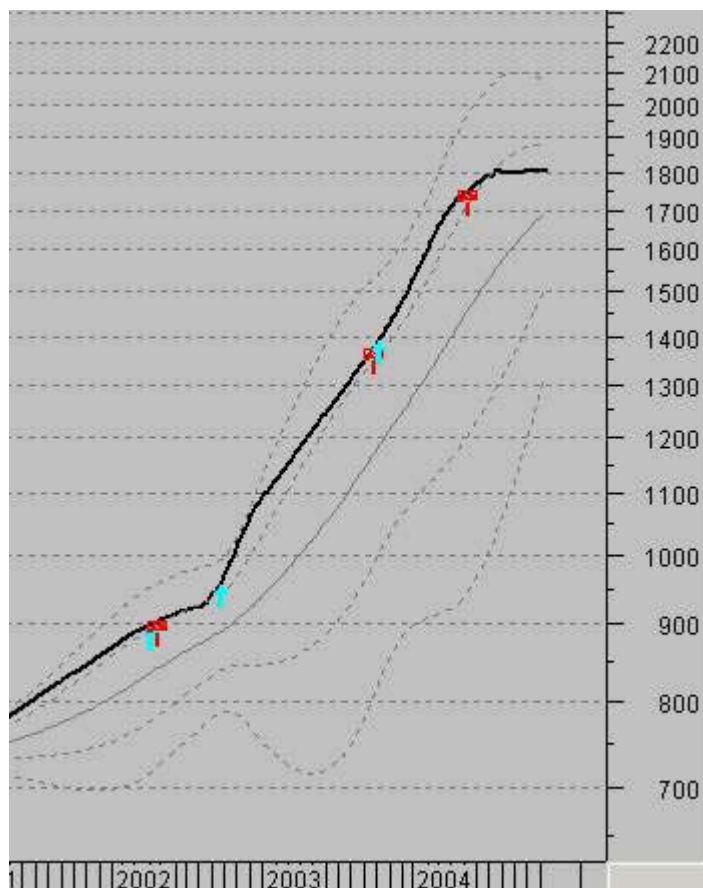
Прогноз:

Вероятность роста цены акций Газпрома равна вероятности понижения. На рынке присутствует локальная перекупленность. Это может вызвать некоторое «торможение» роста цен и даже возможно начало небольшого коррекционного движения вниз. К тому же, новостной фон по данным акциям, начал несколько ухудшаться.

Рекомендация:

В рублях.

Долларовые инвестиции в недвижимость (Средняя цена за 1метр²)



Прогноз:

Средняя цена предложения 1 м.кв. московской жилой недвижимости за текущую неделю практически не изменились. Вероятность роста цены равна вероятности понижения. В такой ситуации вероятно снизится рентабельность спекулятивных операций.

Рекомендация:

В деньгах. Мы рекомендуем нашим клиентам пока воздержаться от приобретения недвижимости в спекулятивных целях.

Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30)



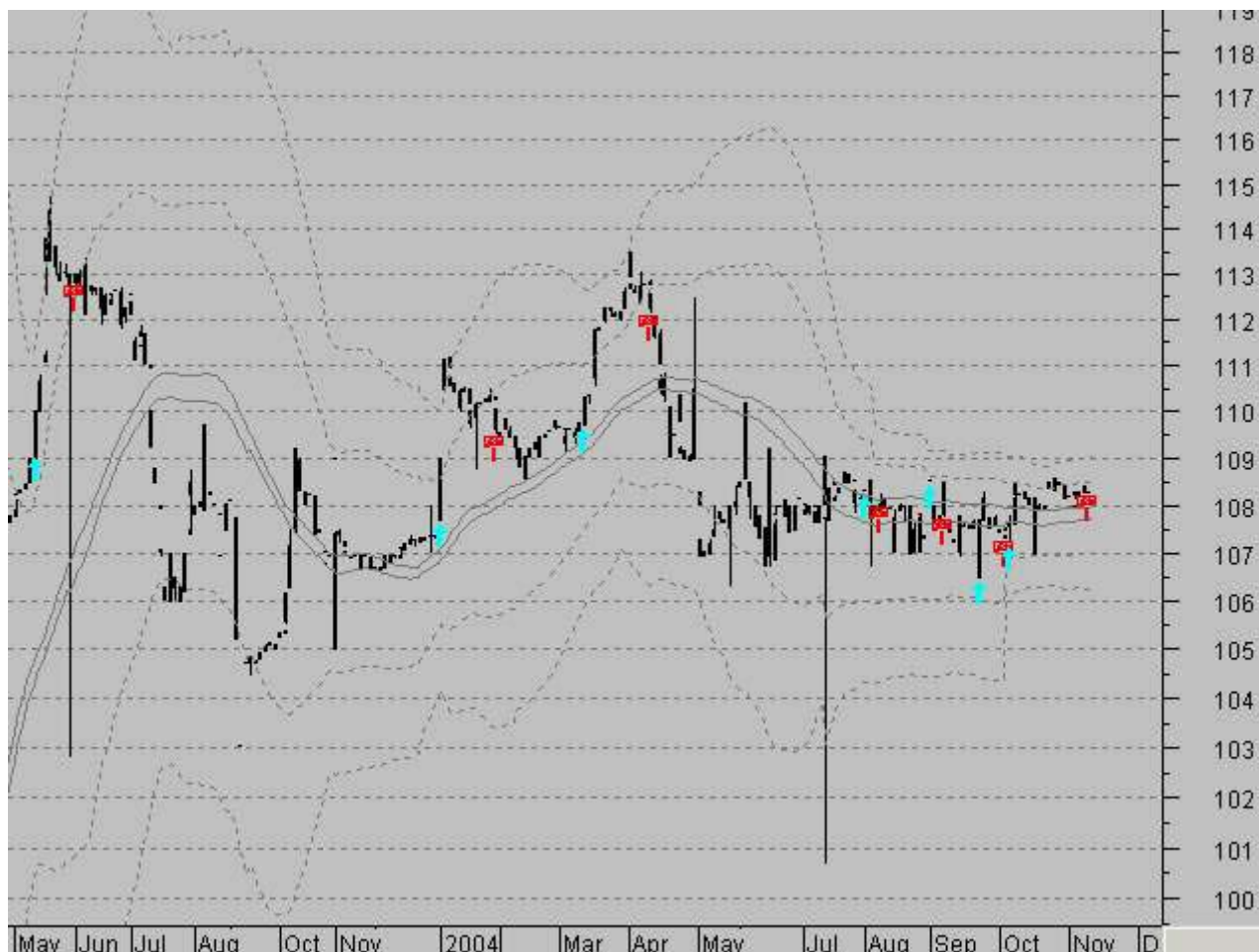
Прогноз:

Вероятность роста цен Российских еврооблигаций (RF-30), равна вероятности понижения. Рынок перешел в состояние бокового коррекционного движения. Усиливается опасность увеличения волатильности, что может резко снизить рентабельность краткосрочных спекулятивных операций.

Рекомендация:

В деньгах.

Рублевые инвестиции в государственные ценные бумаги (ОФЗ 46002)



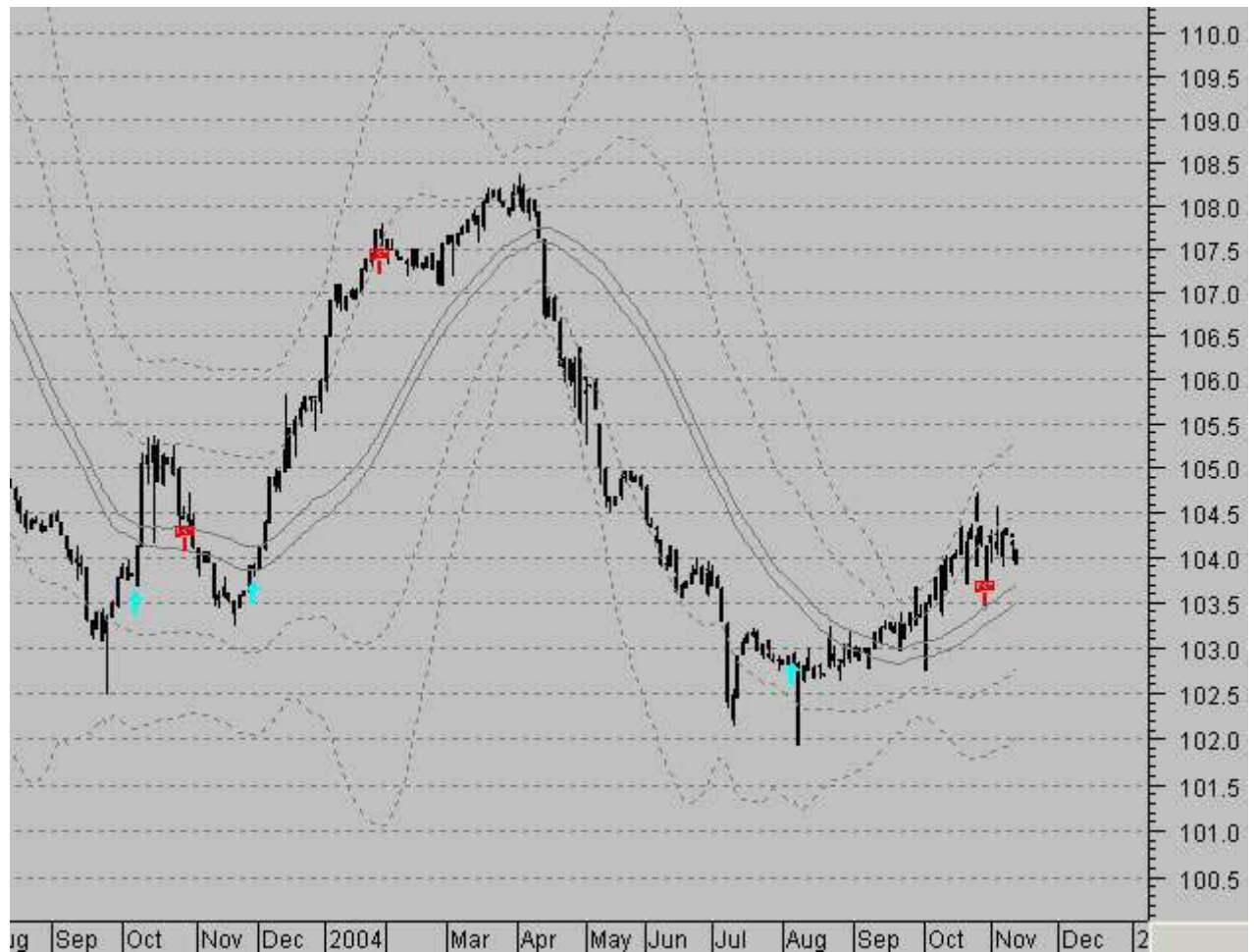
Прогноз:

Вероятность роста цен государственных ценных бумаг (ОФЗ-46002) равна вероятности понижения. Рынок продолжает «пилить» в боковом движении. Усиливается риск локального понижения цен.

Рекомендация:

В рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI)



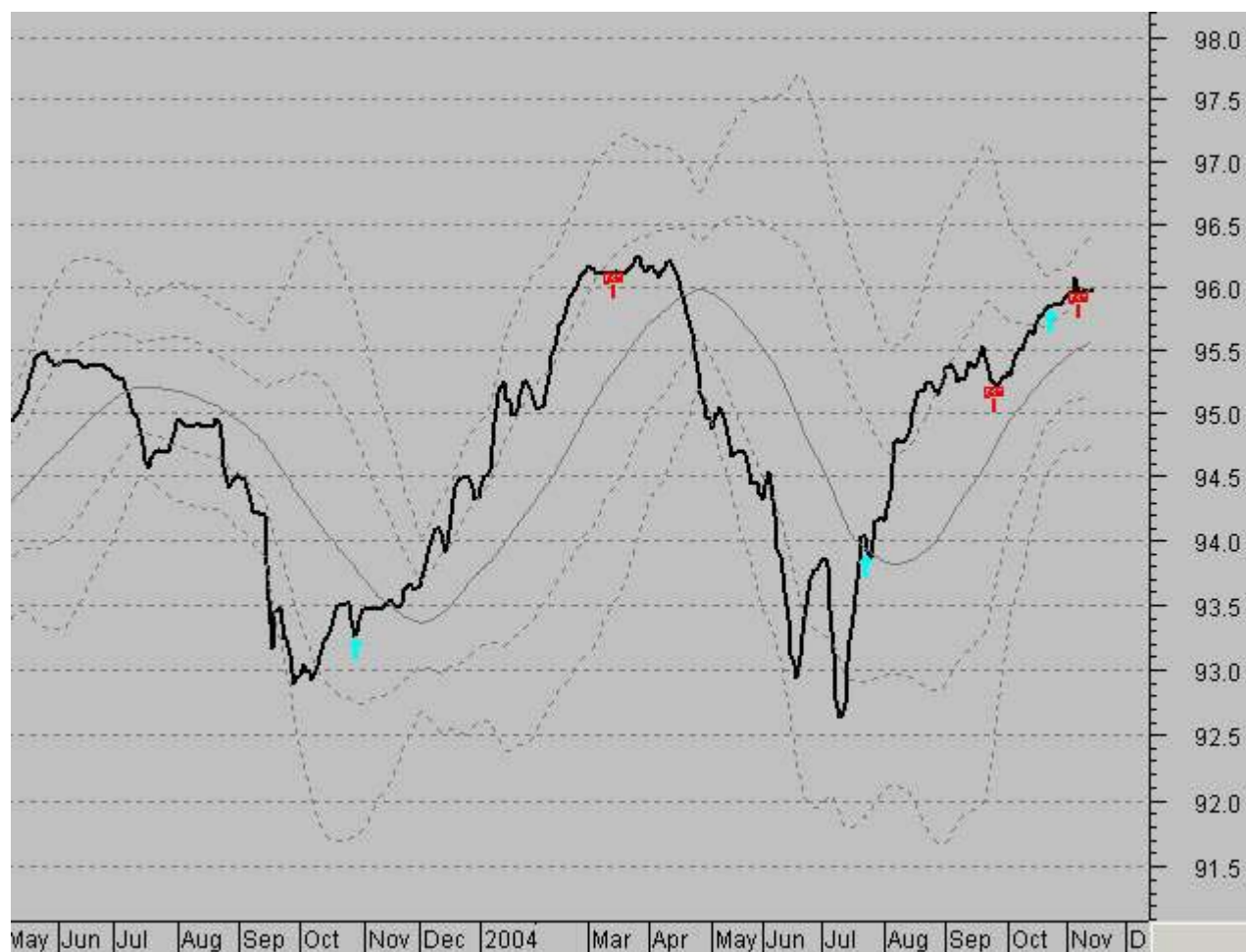
Прогноз:

Вероятность роста курса корпоративных облигаций (Индекс RCBI) равна вероятности понижения. Продолжаем ожидать бокового коррекционного движения цен.

Рекомендация:

В рублях.

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



Прогноз:

Вероятность роста средневзвешенной цены полугодовых векселей, равна вероятности понижения. Рынок достиг очень высоких уровней, на которых рентабельность операций с векселями имеющими большие сроки погашения начинает не оправдывать величину инвестиционного риска. В такой ситуации наиболее правильным будет, перейти на операции с векселями ближних сроков погашения.

Рекомендация:

В рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогноз:

Вероятность роста курса Евро (Евро/Доллар США) сильнее вероятности понижения. Рынок достиг уровней предыдущих максимумов, пробил стратегический уровень сопротивления и теперь вероятно начнет слабо колебаться на текущих уровнях, а затем продолжит свой рост.

Рекомендация:

В Евро.

С Уважением ! Олег И. Паринов.

E-mail: parinov@lockobank.ru

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