

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПОНЕДЕЛЬНИК 15 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:

Ситуация на рынке пока остается неизменной. Вероятность понижения курса доллара (Доллар/Рубль), сильнее вероятности повышения. Продолжает, накапливается стратегическая перепроданность, которая и является основным сдерживающим фактором от продолжения более сильного понижения курса доллара.

Рекомендация:

В рублях.

Рублевые инвестиции в валюту (Евро)



Прогноз:

Вероятность повышения курса Евро (Евро/Рубль) сильнее вероятности понижения курса.

Рекомендация:

В Евро.

Рублевые инвестиции в акции (Индекс ММВБ)



Прогноз:

Вероятность повышения индекса ММВБ, пока равна вероятности понижения. Рынок продолжает находиться в состоянии боковой коррекции. Скорее всего, после окончания коррекции, рынок начнет постепенно разворачиваться в сторону повышения. Однако торопиться, с открытием длинных позиций по индексу, пока не следует. Отдельные бумаги в настоящий момент имеют гораздо больший повышательный потенциал. Это в большей степени это 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. На данных уровнях, вероятно, начнет проявляться желание инвесторов зафиксировать часть полученной прибыли.

Рекомендация:

В акциях.

Рублевые инвестиции в акции (Газпром)



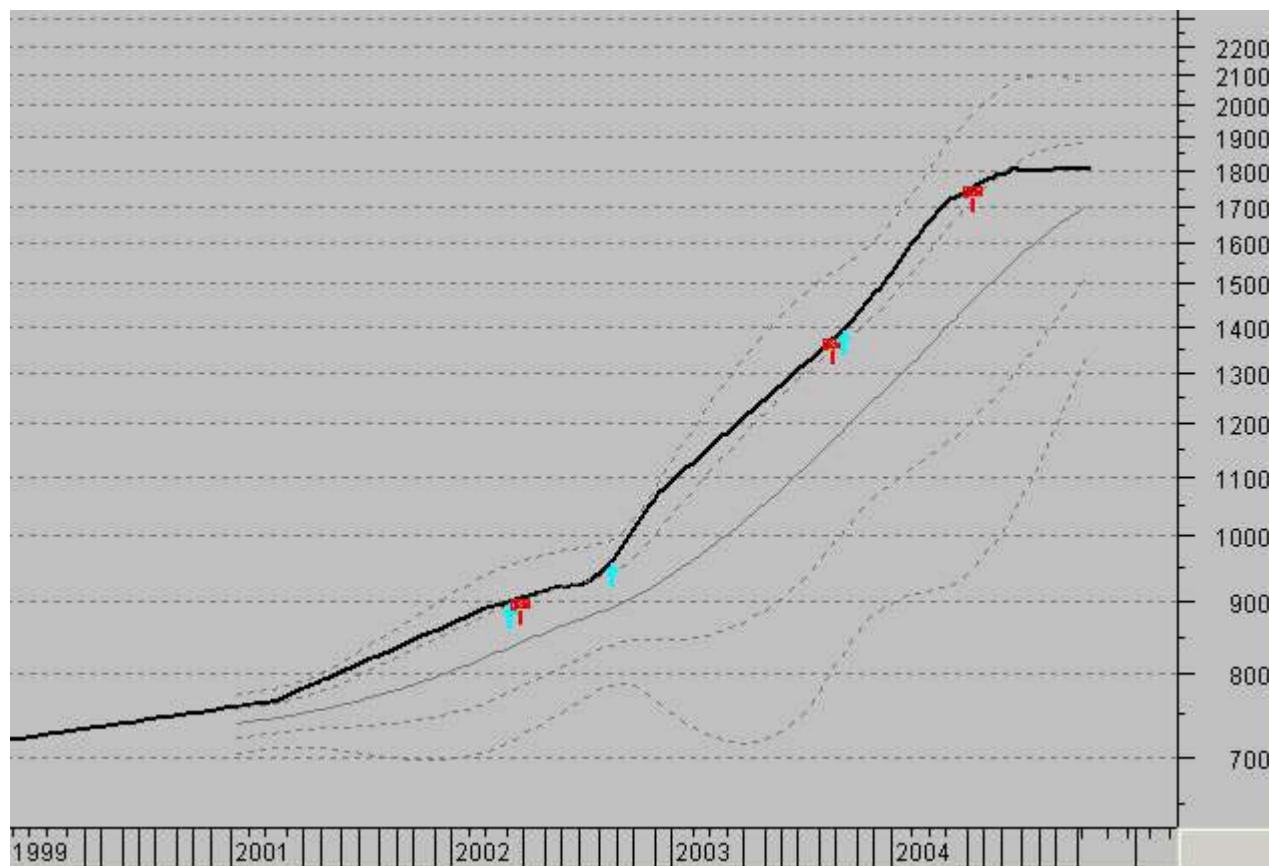
Прогноз:

Вероятность роста цены акций Газпрома равна вероятности понижения. На рынке присутствует локальная перекупленность.

Рекомендация:

В рублях.

Долларовые инвестиции в недвижимость (Средняя цена за 1метр²)



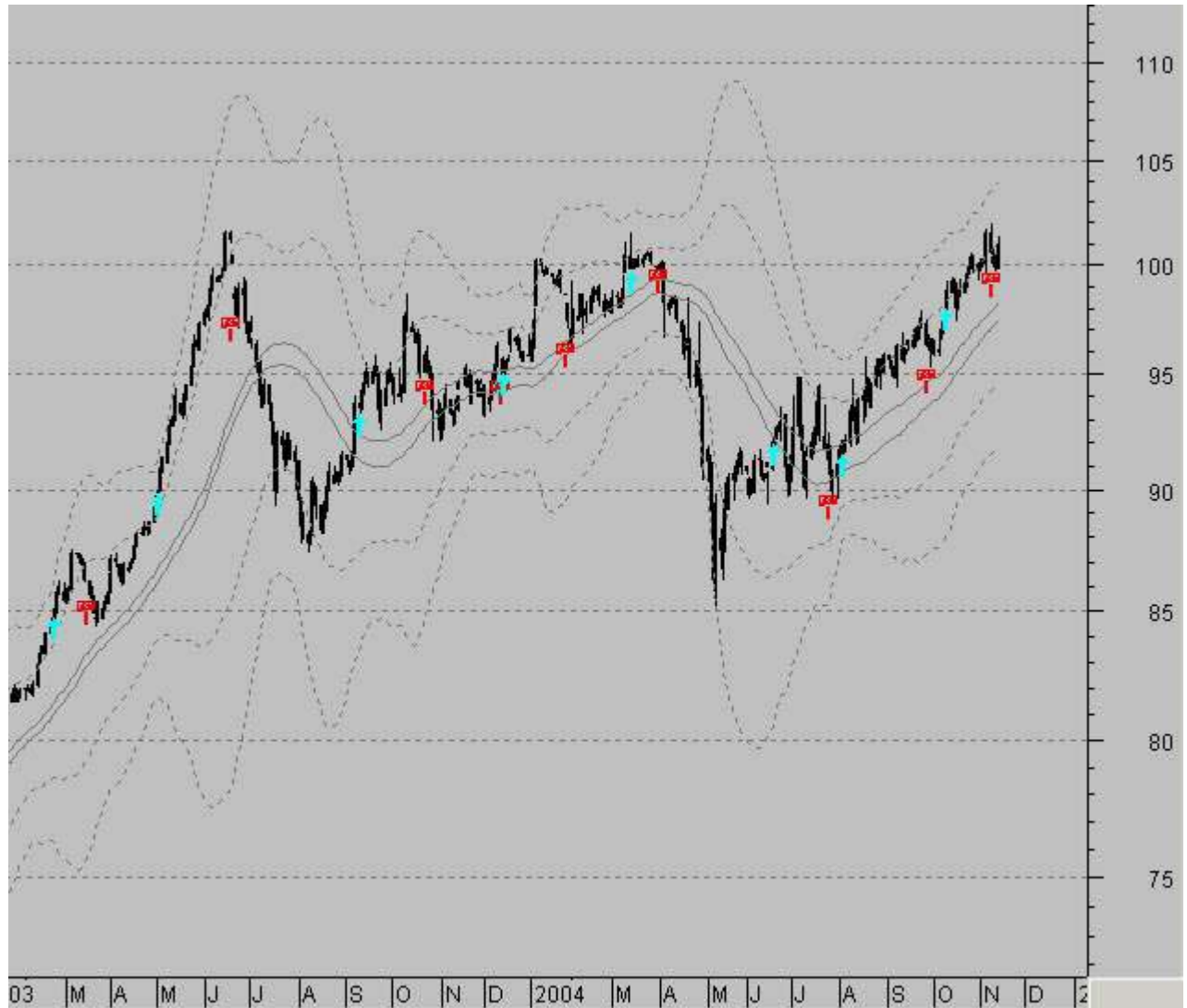
Прогноз:

Средняя цена за 1 м.кв. московской жилой недвижимости за текущую неделю снизилась на 1 доллар и составляет теперь 1803 доллара США за 1 кв.метр. Вероятность роста цены равна вероятности понижения.

Рекомендация:

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

Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30)



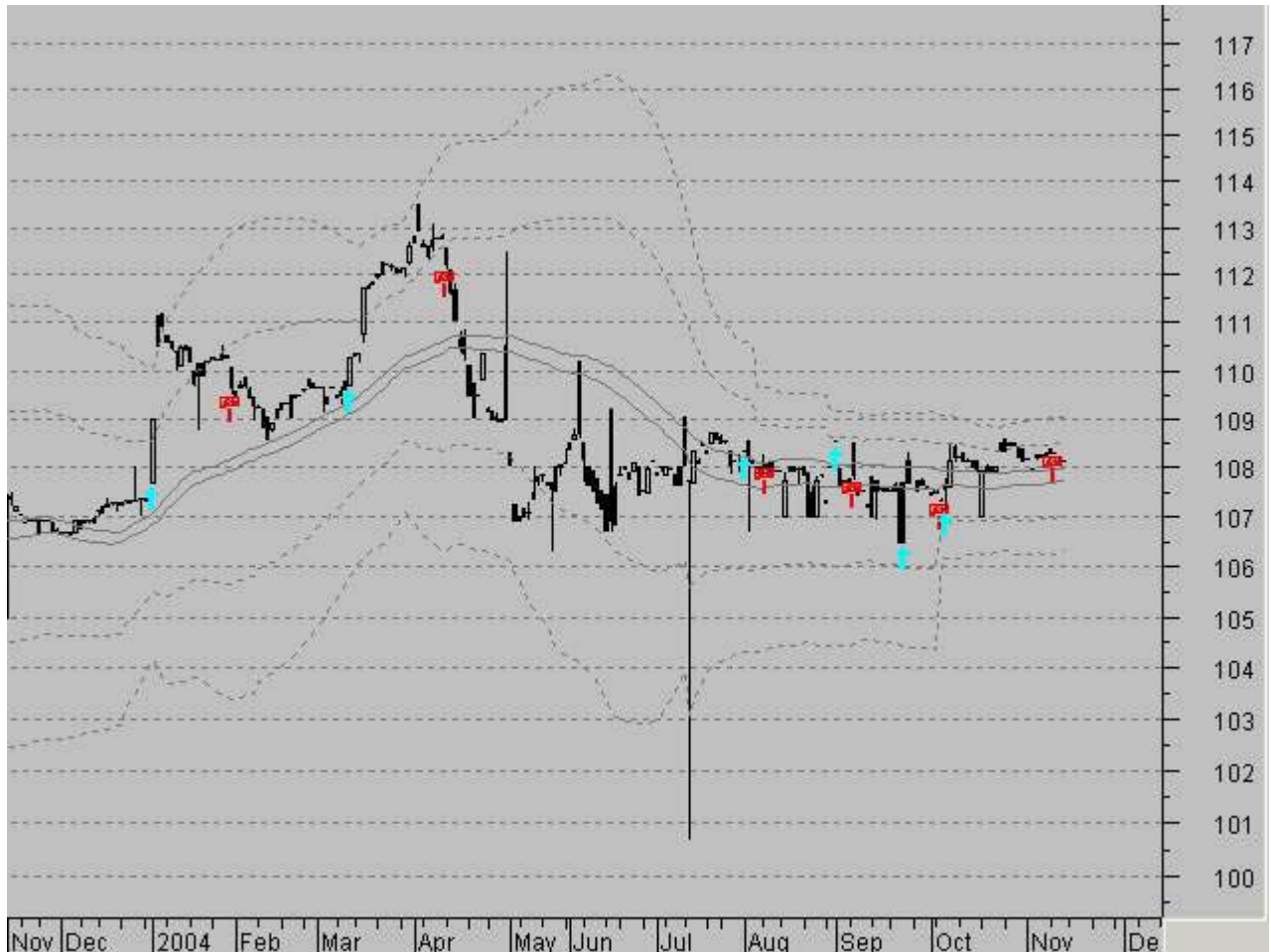
Прогноз:

Вероятность роста цен Российских еврооблигаций (RF-30), равна вероятности понижения. Рынок находится в состоянии коррекционного движения.

Рекомендация:

В деньгах.

Рублевые инвестиции в государственные ценные бумаги (ОФЗ 46002)



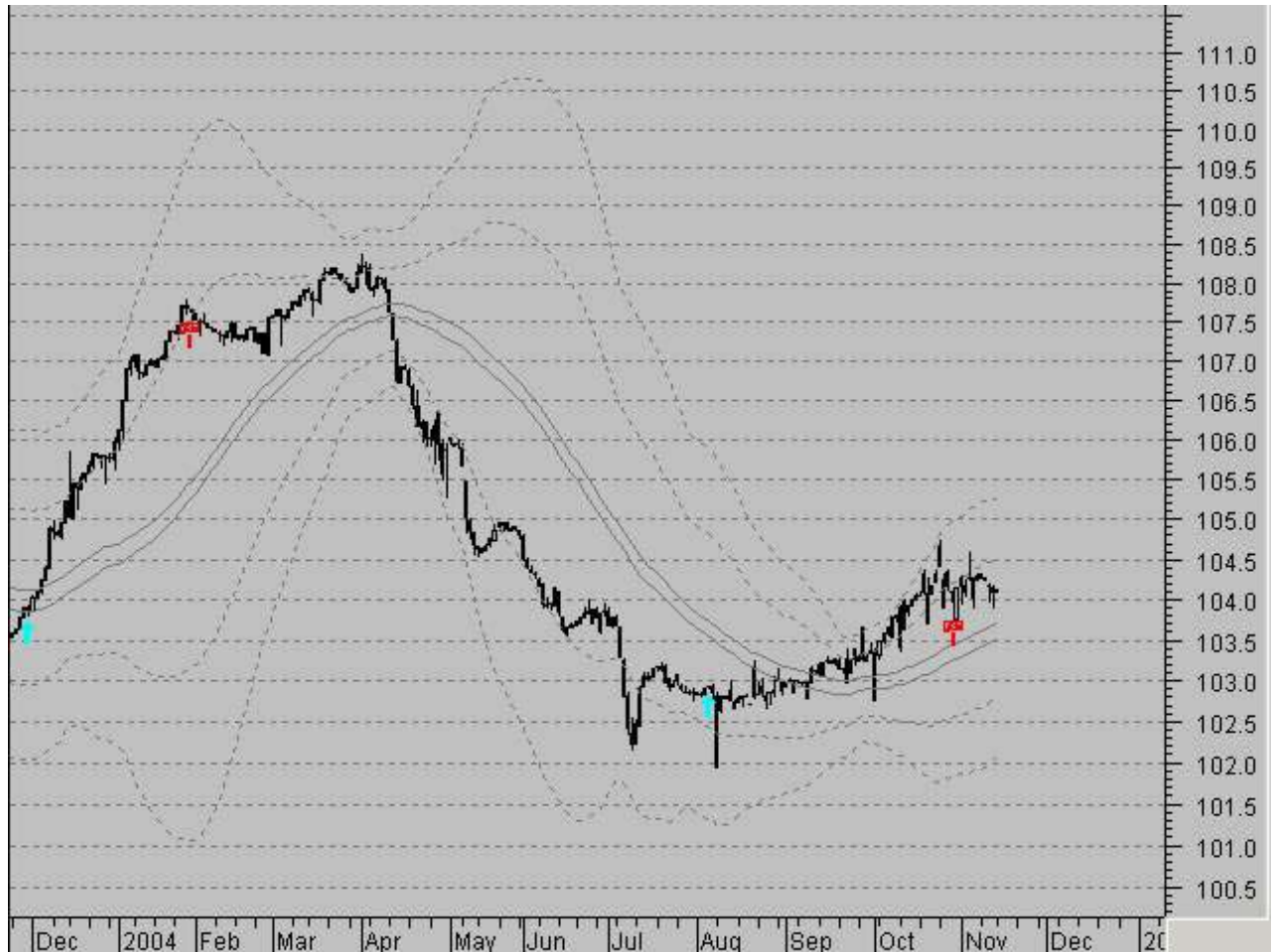
Прогноз:

Вероятность роста цен государственных ценных бумаг (ОФЗ-46002) равна вероятности понижения. Вероятно рынок начинает готовиться к сезонному снижению ликвидности. Усиливается риск локального понижения цен.

Рекомендация:

В рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI)



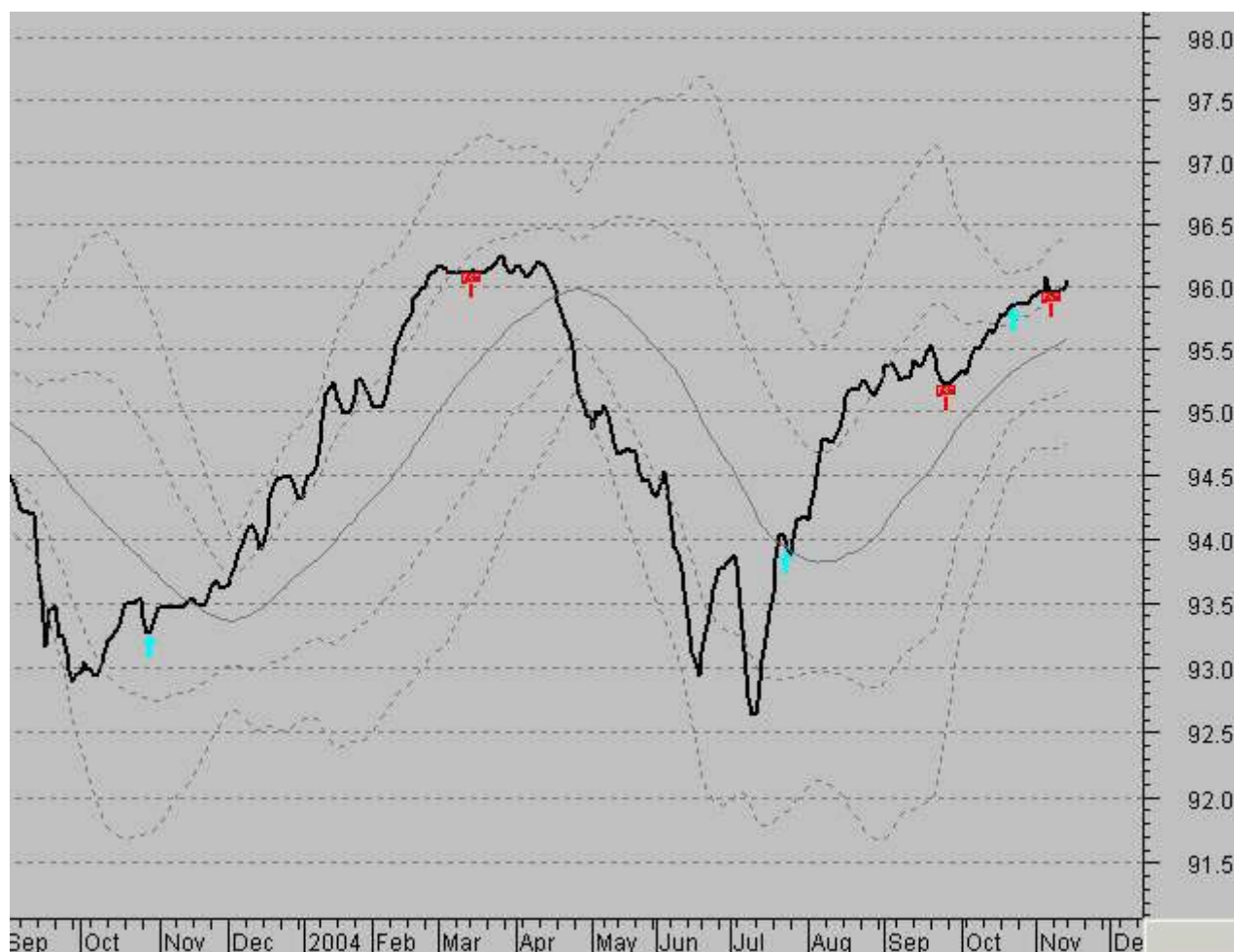
Прогноз:

Вероятность роста курса корпоративных облигаций (Индекс RCBI) равна вероятности понижения. Продолжаем ожидать бокового коррекционного движения цен с возможным понижением к тренду.

Рекомендация:

В рублях.

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



Прогноз:

Вероятность роста цены (средневзвешенная цена наиболее ликвидных векселей с погашением через 183), равна вероятности понижения. Рынок находится на достаточно высоких уровнях. Усиливается вероятность очередного сезонного снижения ликвидности, что может вызвать начало понижительной динамики цен.

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.