

# СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СРЕДА 17 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).
  - Рублевые инвестиции в акции (Лукойл).
  - Рублевые инвестиции в акции (Ростелеком).
  - 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 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.

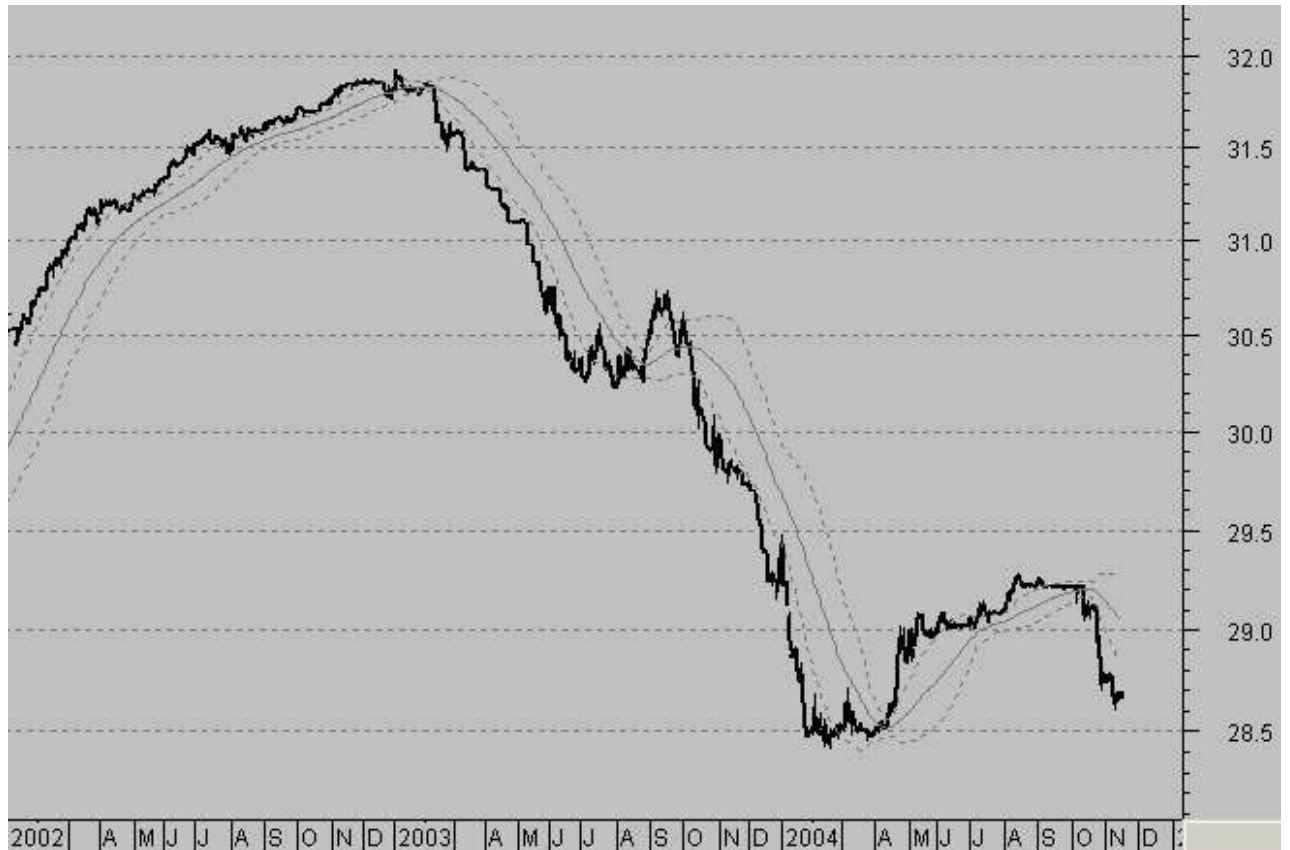
## ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- **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](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)



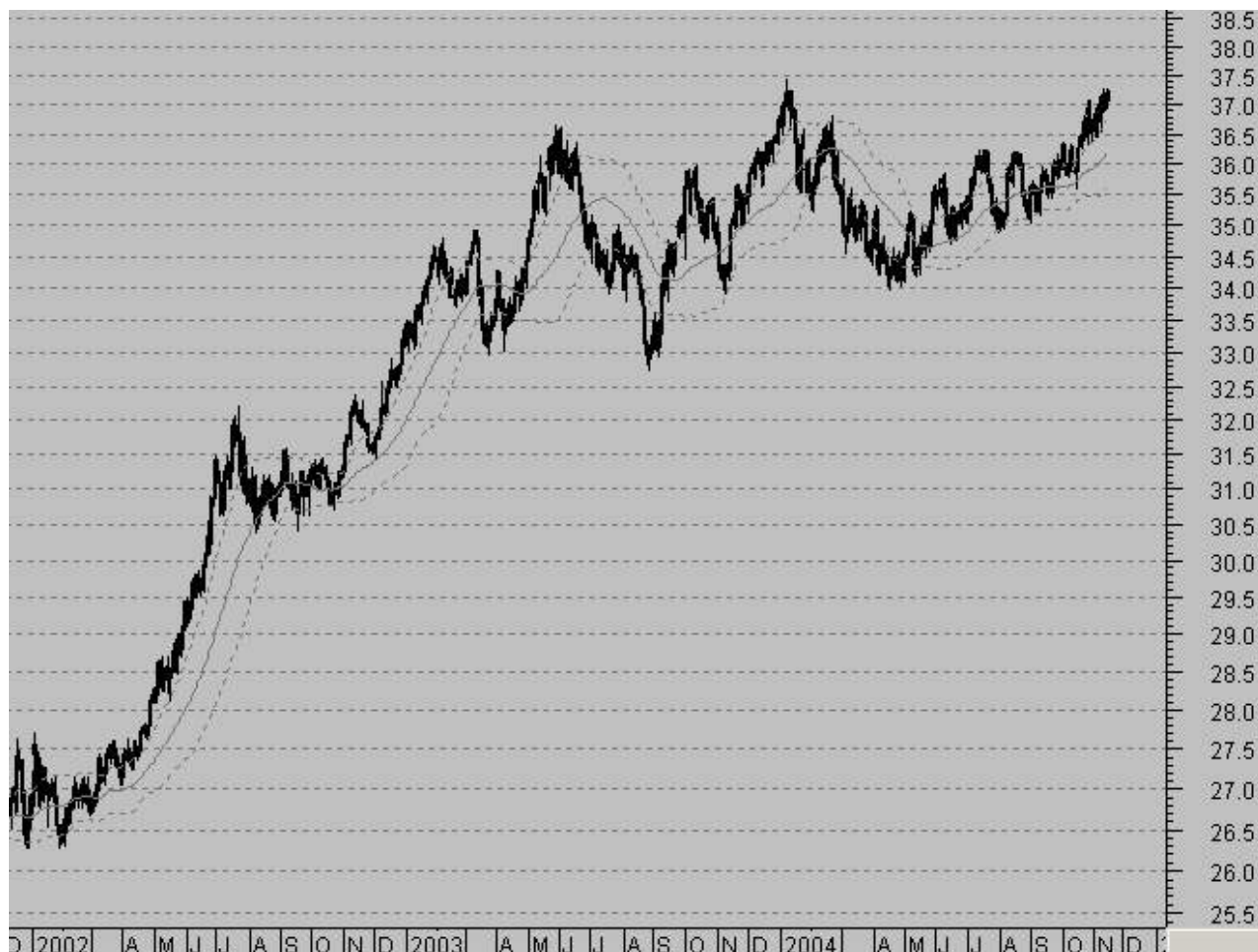
### Прогноз:

Ситуация на рынке остается пока прежней. 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. В локальном временном периоде возрастает вероятность некоторого коррекционного движения курса вверх. Но торговать локальные колебания клиентам мы не рекомендуем, так как это удел профессиональных интрадейных спекулянтов. Стратегически время инвестиций в доллар США еще не пришло.

### 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, сильнее вероятности понижения. Рынок начинает медленно разворачиваться вверх. Возможно в скоро, после окончания коррекции, мы увидим начало повышения индекса.

### Рекомендация:

В акциях.

## Рублевые инвестиции в акции (Сбербанк)



### Прогноз:

Вероятность роста цены акций Сбербанка сильнее вероятности понижения. Ожидаемая коррекция, вероятно будет несильной и непродолжительной.

### Рекомендация:

В акциях.

## Рублевые инвестиции в акции (Газпром)



### Прогноз:

Вероятность роста цены акций Газпрома сильнее вероятности понижения.

### Рекомендация:

В акциях на половину лимита.

### Рублевые инвестиции в акции (Лукойл)



#### Прогноз:

Вероятность роста цены акций Лукойла равна вероятности понижения.

#### Рекомендация:

В рублях.



### Рублевые инвестиции в акции (Ростелеком)



#### Прогноз:

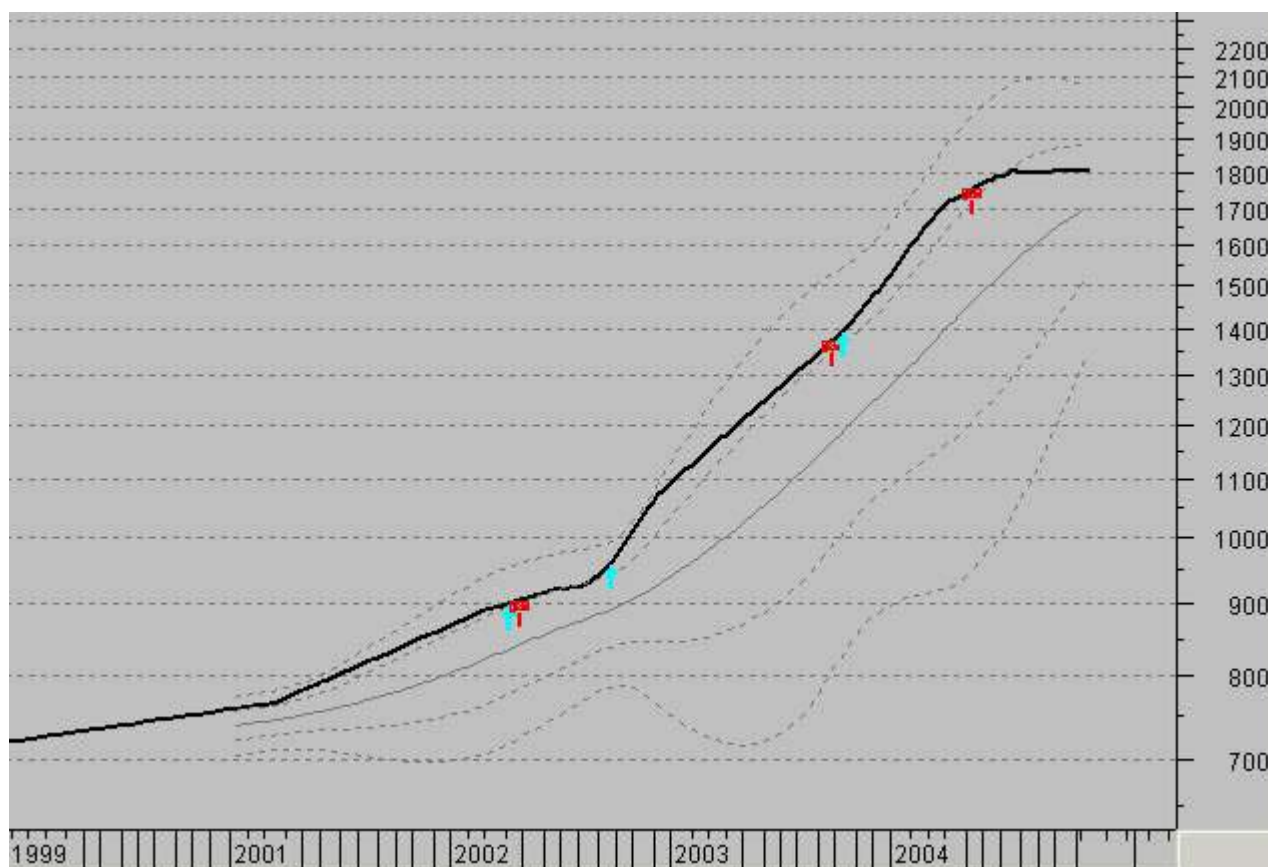
Вероятность роста цены акций Ростелекома сильнее вероятности понижения.

#### Рекомендация:

В акциях на половину лимита.



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



### 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)



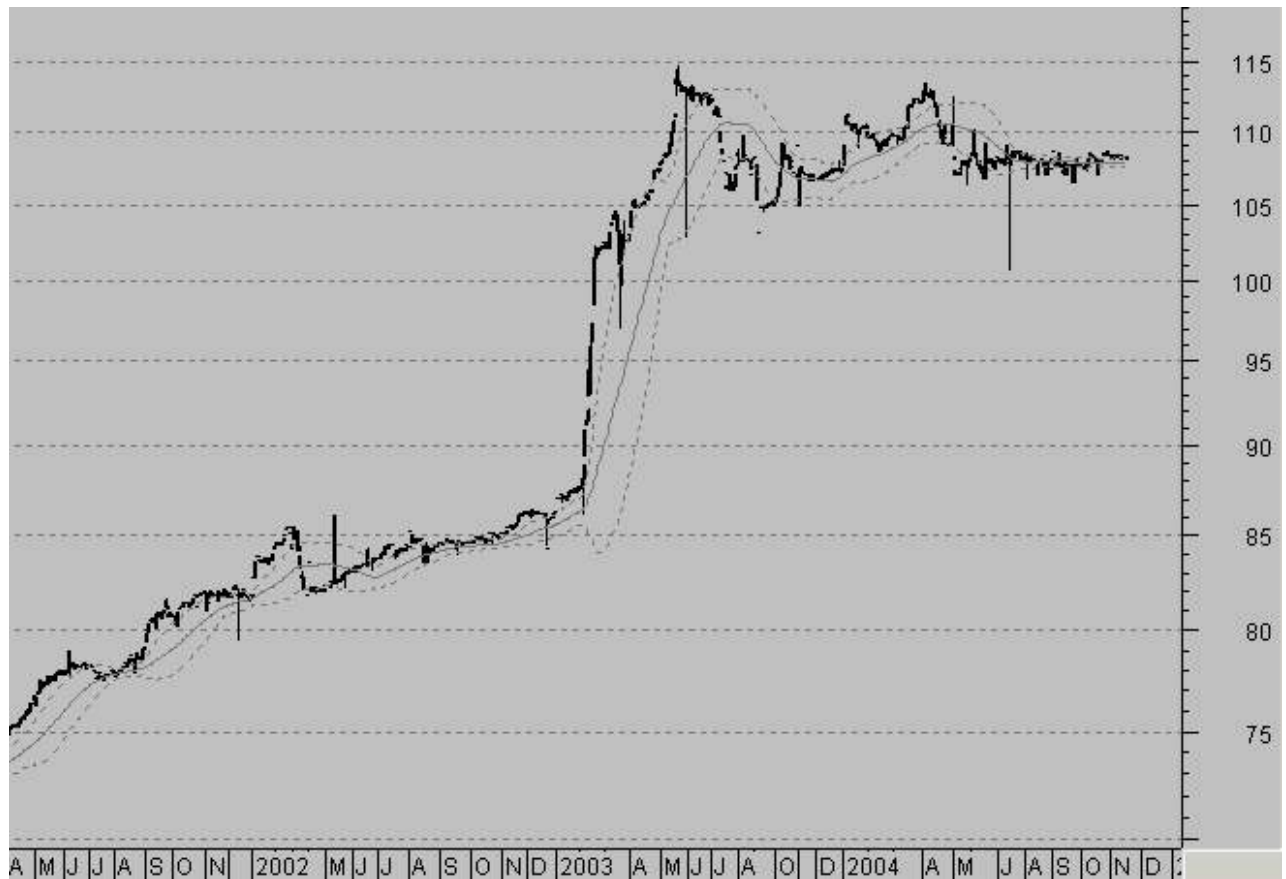
### Прогноз:

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)



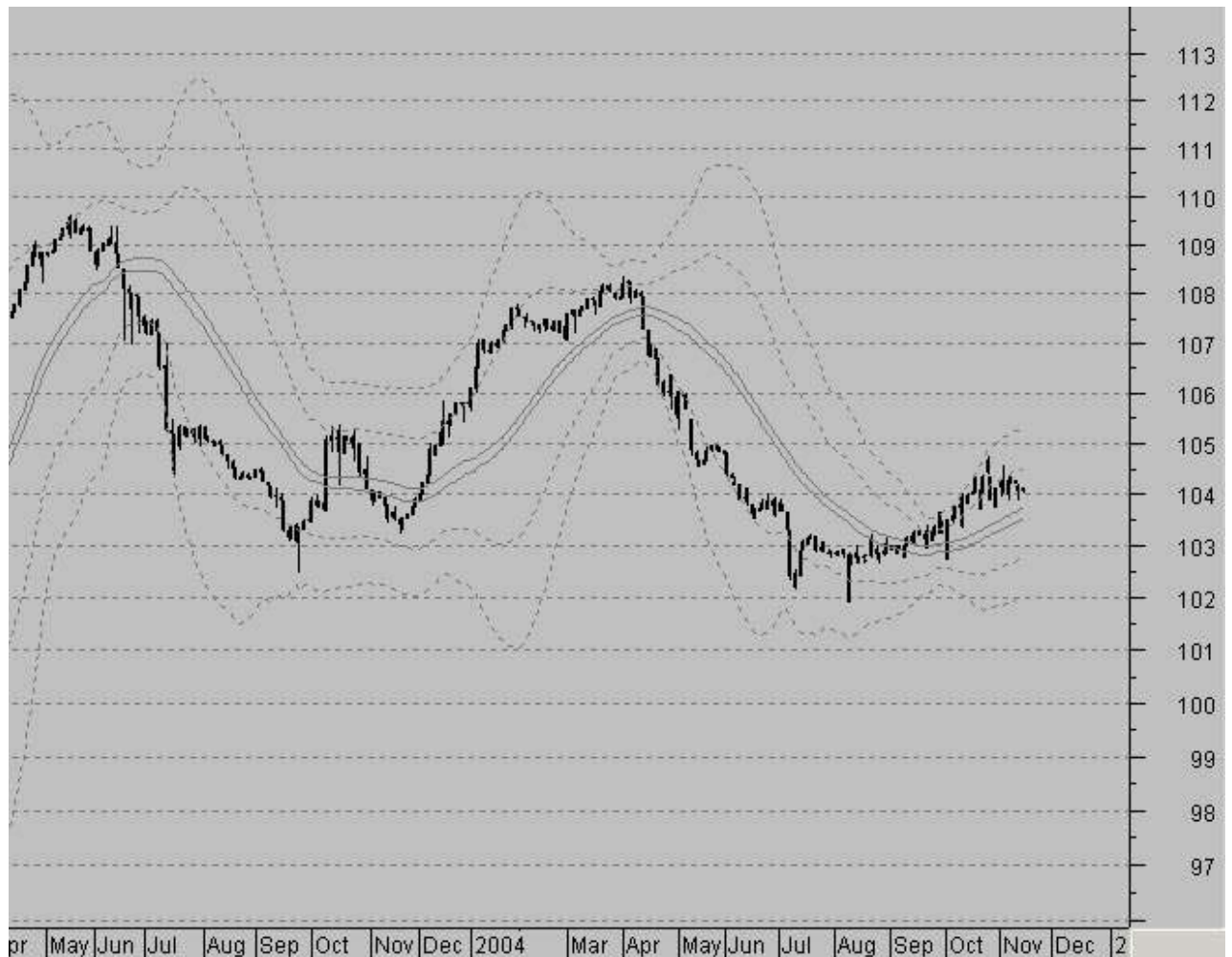
### Прогноз:

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)



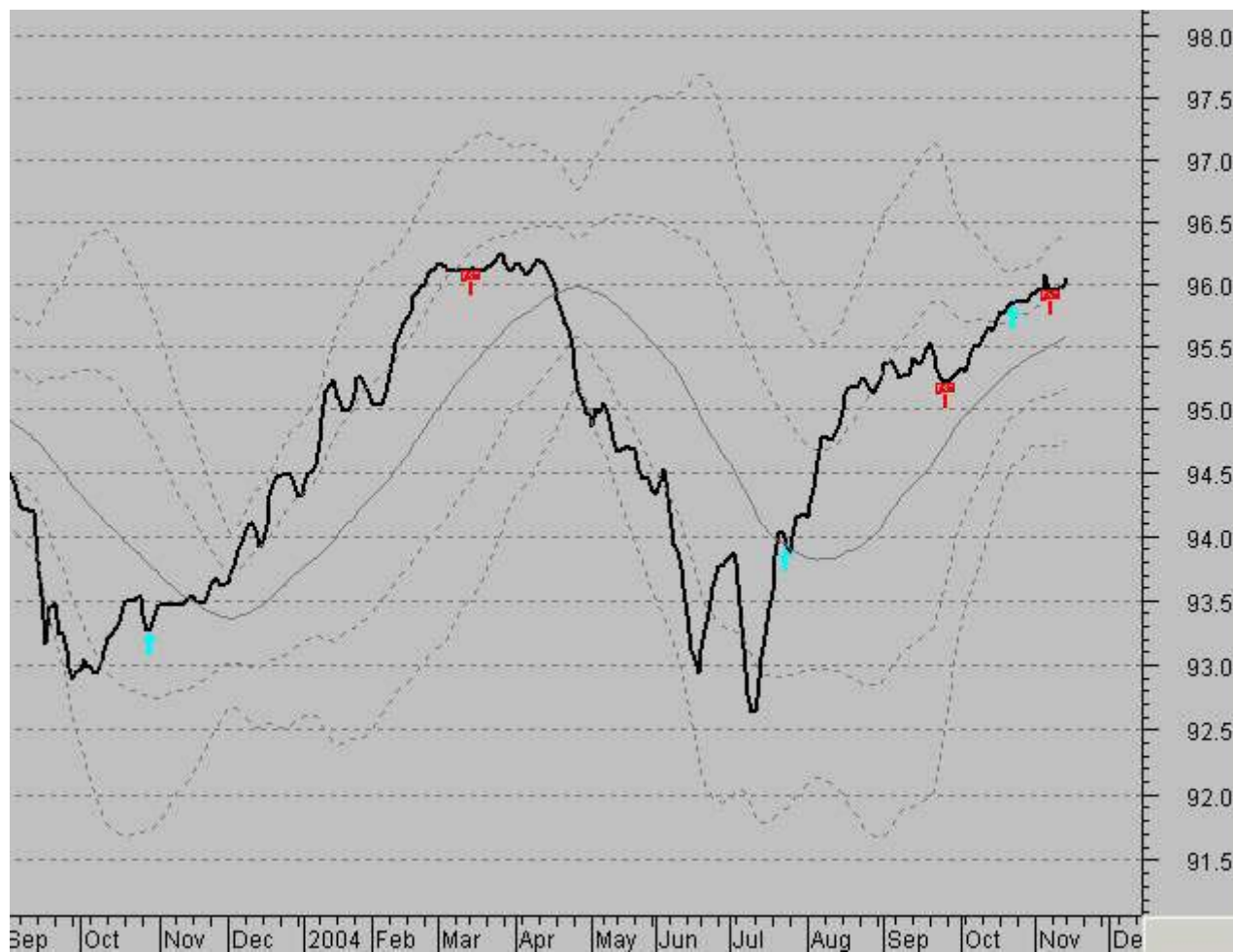
### Прогноз:

Вероятность роста курса корпоративных облигаций (Индекс RCBI) сильнее вероятности понижения.

### Рекомендация:

В бумагах на половину лимита.

**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 понижательной 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 на половину лимита.

---

*С Уважением ! Олег И. Паринов.*

*E-mail: [parinov@lockobank.ru](mailto:parinov@lockobank.ru)*

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