

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ЧЕТВЕРГ 2 ДЕКАБРЯ 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 акции (Газпром).
 - Рублевые инвестиции в акции (Сбербанк).
 - Рублевые инвестиции в акции (Лукойл).
 - Рублевые инвестиции в акции (Ростелеком).
 - 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 (Индекс RGBI).
 - Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI).
 - 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

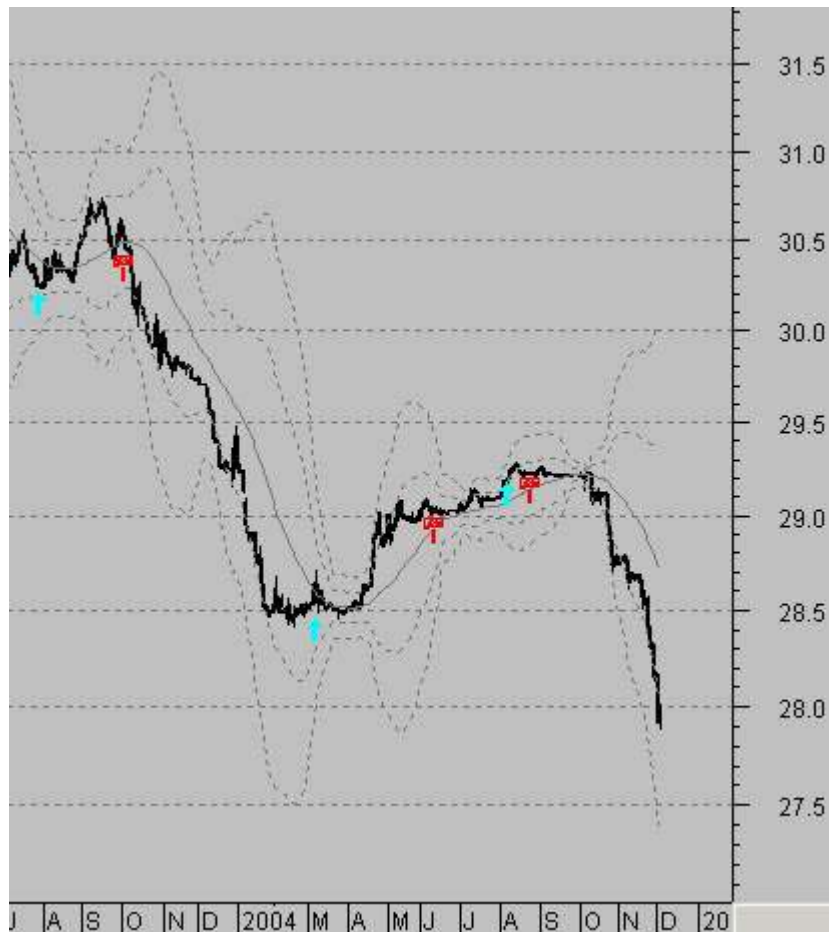
- **Лонг** - длинная позиция, вы находитесь в ценных бумагах (или в валюте, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вверх.
- **Кеш** - вы не держите никаких позиций, находитесь в деньгах (базовой валюте, если речь идет о валютном рынке), ничего не предпринимаете,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



Прогноз:

Вероятность понижения курса Доллара (рынок Доллар/Рубль), продолжает оставаться сильнее вероятности повышения. Текущий уровень курса, с высокой долей вероятности, является нижней точкой наблюдающегося последнее время понижения. Однако как мы уже много раз советовали, не надо торопиться с открытием длинных позиций. Возрастающая волатильность и еще не полностью сформировавшаяся перепроданность может преподнести еще не мало сюрпризов. Вполне возможны, в моменте, локальные провалы курса, хотя понижательная динамика уже явно находится в своей завершающей стадии.

На ближайшее время мы ожидаем продолжения достаточно резких колебательных движений курса, с последующим переходом в слабо повышательную боковую коррекцию и рекомендуем нашим клиентам пока воздержаться от инвестиций в Доллар США. Что касается краткосрочных спекулянтов, мы думаем, что сейчас самое время закрыть короткие позиции полностью.

Рекомендация:

По состоянию на 02.12.04 11:57 – пока в рублях.

Рублевые инвестиции в акции Газпрома



Прогноз:

Вероятность роста цены акций Газпрома, в настоящий момент не высокая. Рекомендуем нашим клиентам воздержаться пока от инвестиций в данные акции.

Рекомендация:

По состоянию на 02.12.04 11:57 - в рублях.

Рублевые инвестиции в акции Сбербанка



Прогноз:

Вероятность роста цены акций Сбербанка, слабее вероятности понижения.

Рекомендация:

По состоянию на 02.12.04 11:57 – в рублях.

Рублевые инвестиции в акции Лукойла



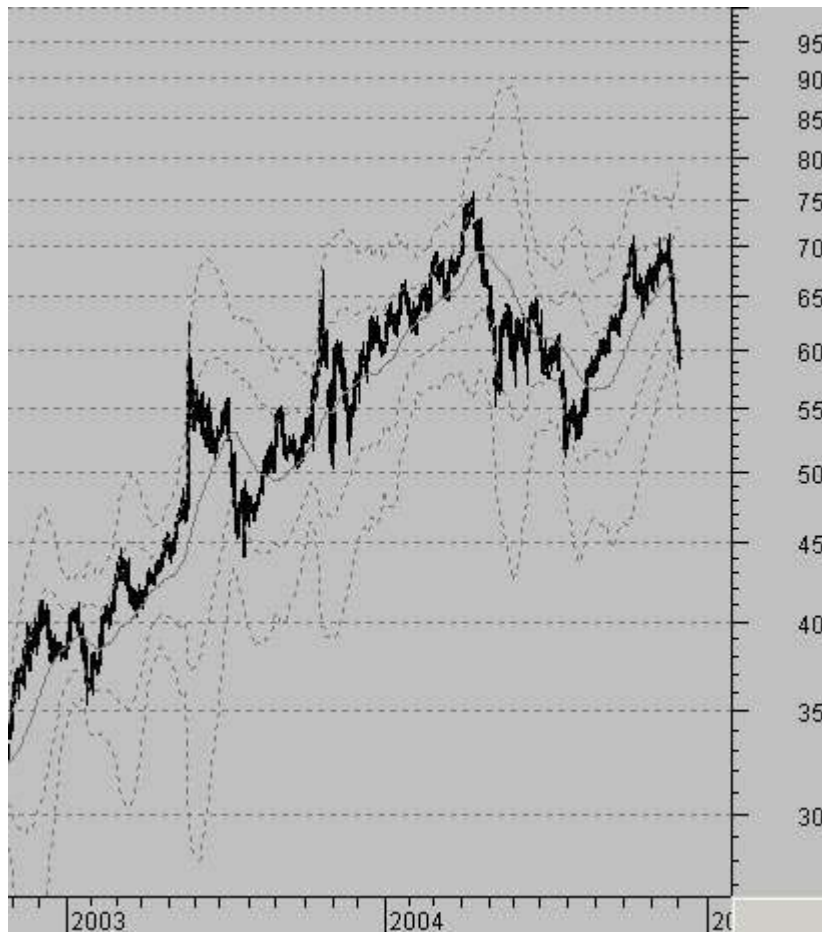
Прогноз:

Вероятность роста цены акций Лукойла, слабее вероятности понижения.

Рекомендация:

По состоянию на 02.12.04 11:57 - в рублях.

Рублевые инвестиции в акции (Ростелеком)



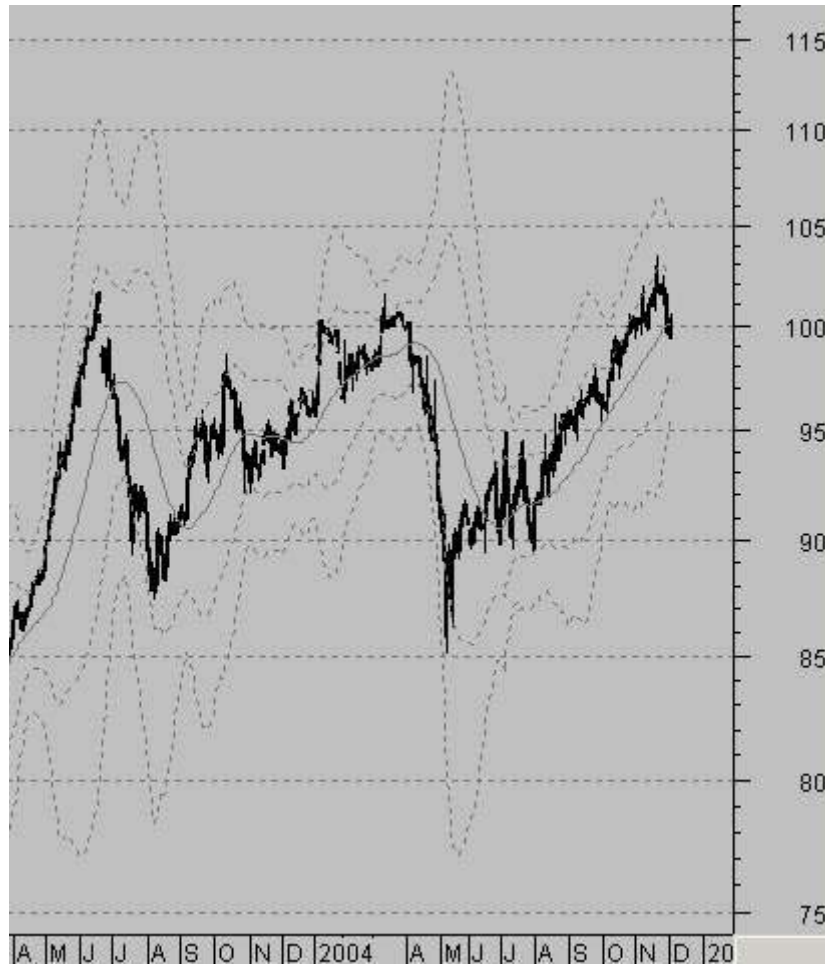
Прогноз:

Вероятность роста цены акций Ростелекома, слабее вероятности понижения.

Рекомендация:

По состоянию на 02.12.04 11:57 - в рублях.

Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30)



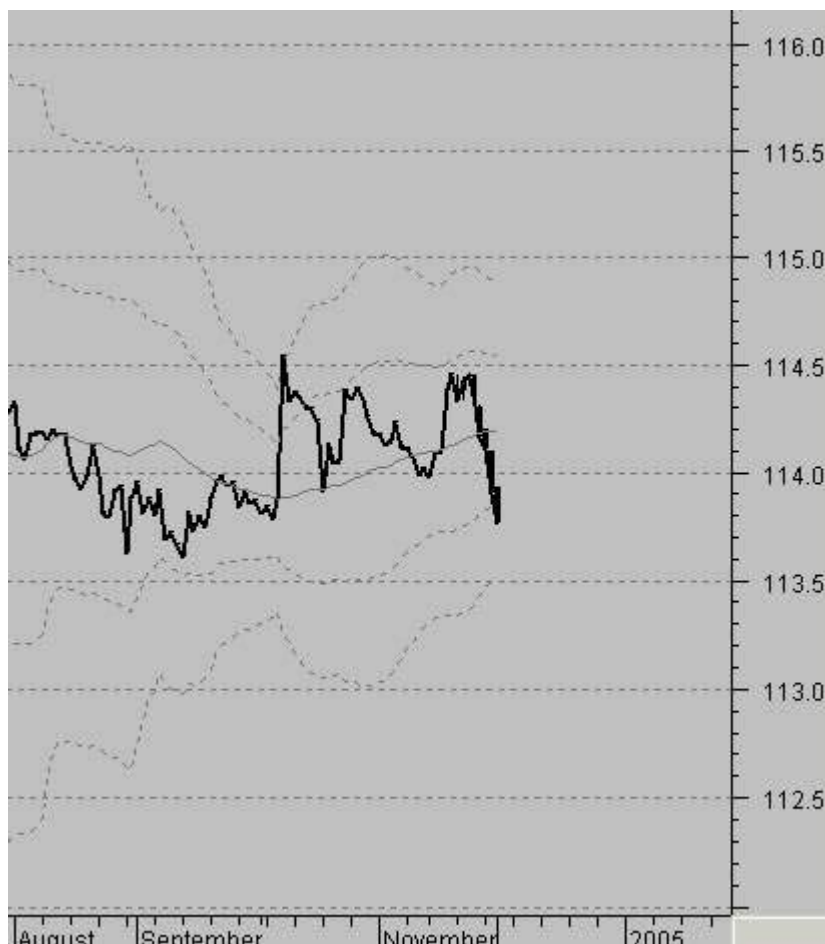
Прогноз:

Вероятность роста цен Российских еврооблигаций (RF-30), незначительная. Краткосрочная коррекция цен еврооблигаций вверх вероятно продлится еще некоторое время, но мы думаем, что цены не вернуться на прежние уровни. Максимум, что мы ожидаем увидеть в коррекционном росте это 100.8-101.4, а затем понижение скорее всего продолжится.

Рекомендация:

По состоянию на 02.12.04 11:57 - в деньгах (долларах).

Рублевые инвестиции в государственные ценные бумаги (Индекс ГКО-ОФЗ RGBI)



Прогноз:

Вероятность роста цен государственных ценных бумаг (Индекс ГКО-ОФЗ RGBI), не высокая. На ближайшее время ожидаем слабого роста цен в боковом коррекционном диапазоне. Стратегически рынок продолжает оставаться перекупленным, что может вызвать продолжение понижения цен после окончания коррекции.

Рекомендация:

По состоянию на 02.12.04 11:57 - в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI)



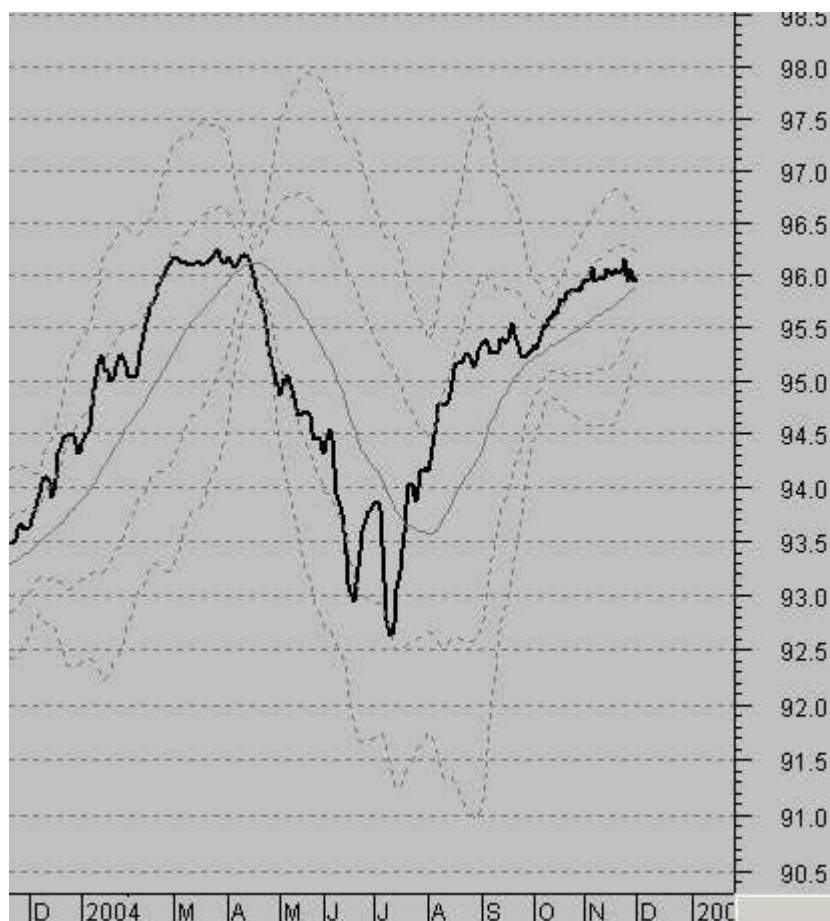
Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 02.12.04 11:57 – в рублях.

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



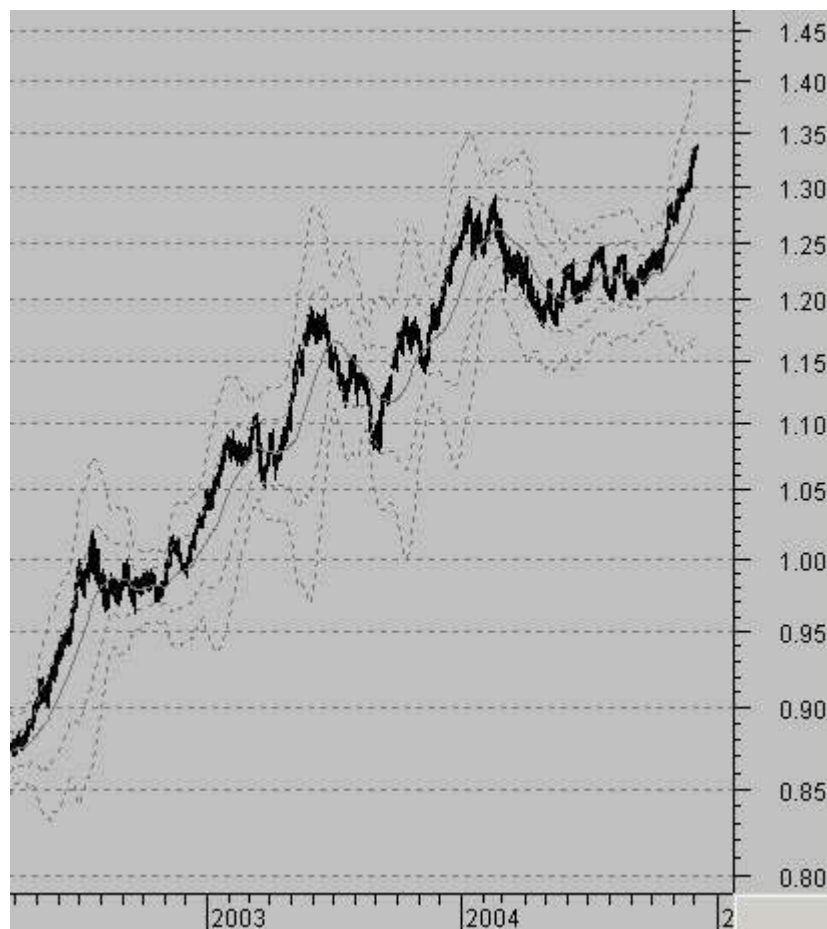
Прогноз:

Вероятность роста цен векселей (средневзвешенная цена), слабее вероятности понижения.

Рекомендация:

По состоянию на 02.12.04 11:57 - в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогноз:

Вероятность роста курса Евро (Евро/Доллар США), пока еще сильнее вероятности понижения. Продолжает усиливаться вероятность начала коррекционного движения вниз-вбок.

Рекомендация:

По состоянию на 02.12.04 11:57 - в Евро (продолжаем сокращать объем длинной позиции).

С Уважением ! Олег И. Паринов.

E-mail: parinov@lockobank.ru

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