

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ВТОРНИК 7 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

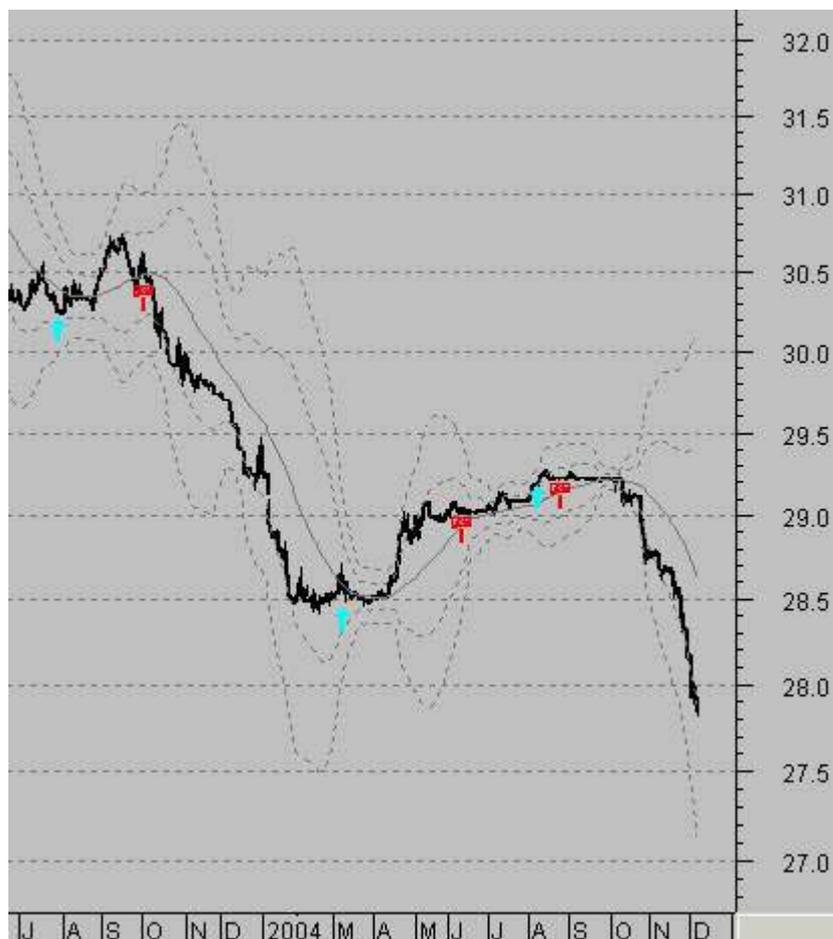
- **Лонг** - длинная позиция, вы находитесь в ценных бумагах (или в валюте, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вверх.
- **Кеш** - вы не держите никаких позиций, находитесь в деньгах (базовой валюте, если речь идет о валютном рынке), ничего не предпринимаете,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

Стратегическая вероятность роста курса Доллара (рынок Доллар/Рубль) незначительная. На рынке продолжает формироваться долгосрочная дивергенция, которая может вызвать разворот рынка вверх в следующем году.

В локальном временном периоде мы ожидаем вскоре начала несильного коррекционного движения курса вверх-вбок, с вероятностными целями коррекции в диапазоне 28,20-28,40.

Рекомендация:

По состоянию на 07.12.04 11:57 – в рублях.

Рублевые инвестиции в акции Газпрома



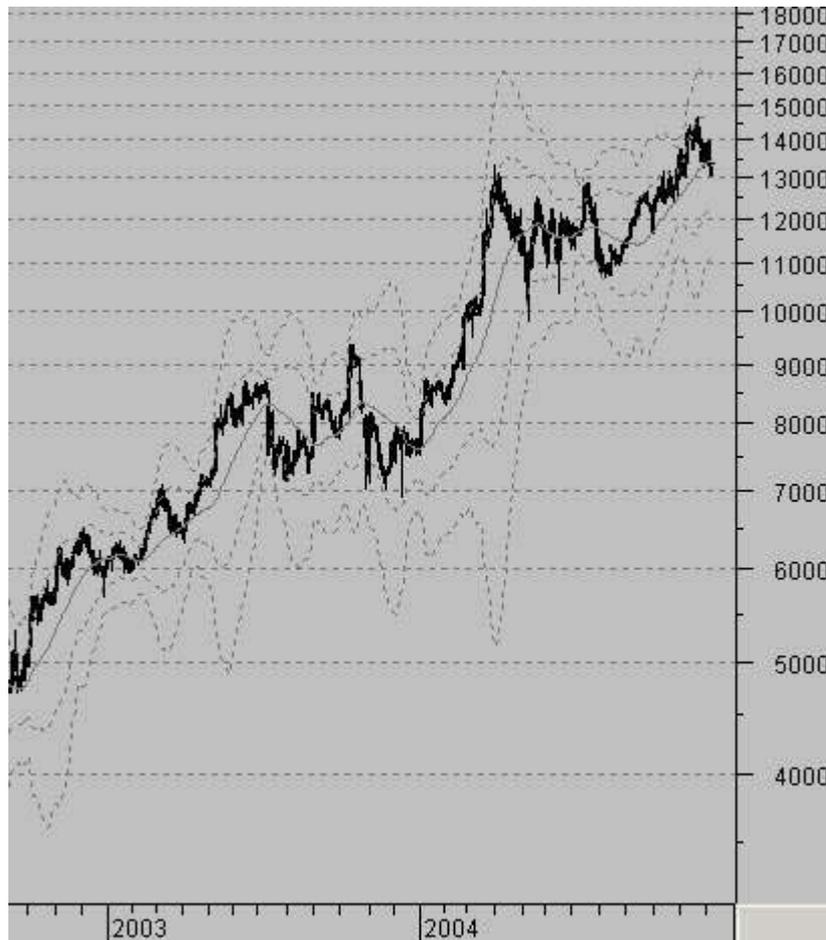
Прогноз:

Вероятность роста цены акций Газпрома, в настоящий момент слабая. Но, учитывая то что из всех Российских бумаг в настоящий момент Газпром имеет наибольший повышательный потенциал и в стратегическом плане, и в локальном временном периоде, мы думаем, что рынок вскоре начнет постепенно разворачиваться вверх и ожидаем достижения очередных вероятностных целей роста в 85.00-90.00 руб. Однако торопиться входить в длинные позиции сейчас, нам представляется преждевременным. Гораздо надежнее использовать хеджерские операции, так как они в настоящий момент являются наиболее безопасными и гарантируют достаточную доходность при продолжающейся увеличиваться ликвидности. Что касается коротких позиций, то мы настоятельно рекомендуем нашим клиентам не использовать их на Газпроме, так как данная бумага является «бычьей» в полной мере и риски коротких позиций в данной бумаге очень высоки.

Рекомендация:

По состоянию на 07.12.04 11:57 - в рублях.

Рублевые инвестиции в акции Сбербанка



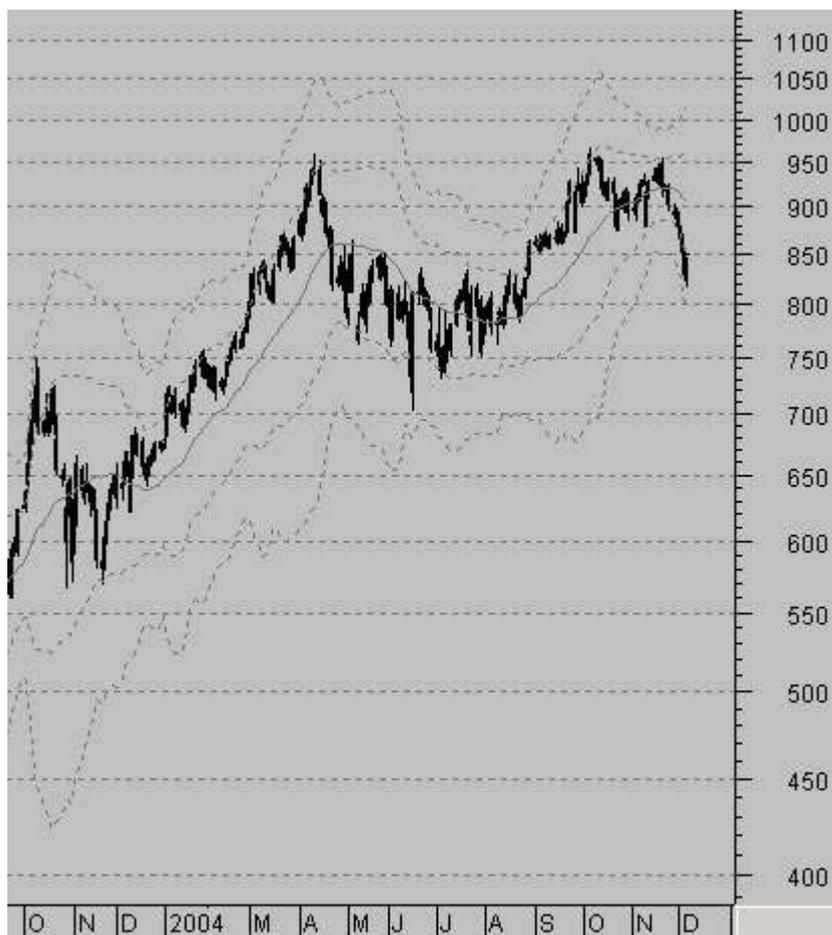
Прогноз:

Вероятность роста цены акций Сбербанка, слабая. Возрастает вероятность локальной коррекции цен вверх. Но, данное потенциальное корректирующее движение цен вверх, скорее всего будет не сильное и его не следует рассматривать как начало роста. Рекомендуем нашим клиентам пока воздержаться от инвестиций в данные акции и не участвовать и интрадейных спекуляциях, так как ликвидность в настоящий момент низкая.

Рекомендация:

По состоянию на 07.12.04 11:57 – в рублях.

Рублевые инвестиции в акции Лукойла



Прогноз:

Вероятность роста цены акций Лукойла, в настоящий момент незначительная. Локальная коррекция цен вверх, о которой мы вчера предупреждали, вероятно продолжится еще некоторое время. Но использовать ее для открытия длинных позиций мы нашим клиентам не рекомендуем, так как данная коррекция скорее всего окажется не очень сильной и с большой долей вероятности не будет являться полноценным разворотом рынка вверх.

Рекомендация:

По состоянию на 07.12.04 11:57 - в рублях.

Рублевые инвестиции в акции (Ростелеком)



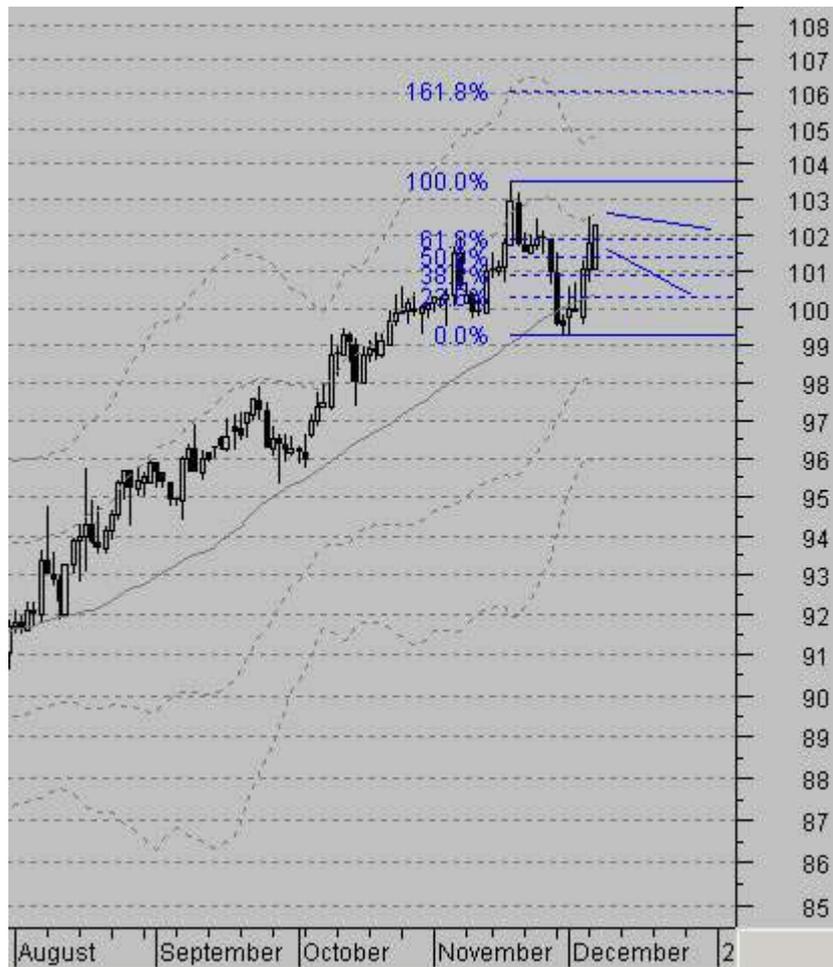
Прогноз:

Вероятность роста цены акций Ростелекома, слабая.

Рекомендация:

По состоянию на 07.12.04 11:57 - в рублях.

Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30)



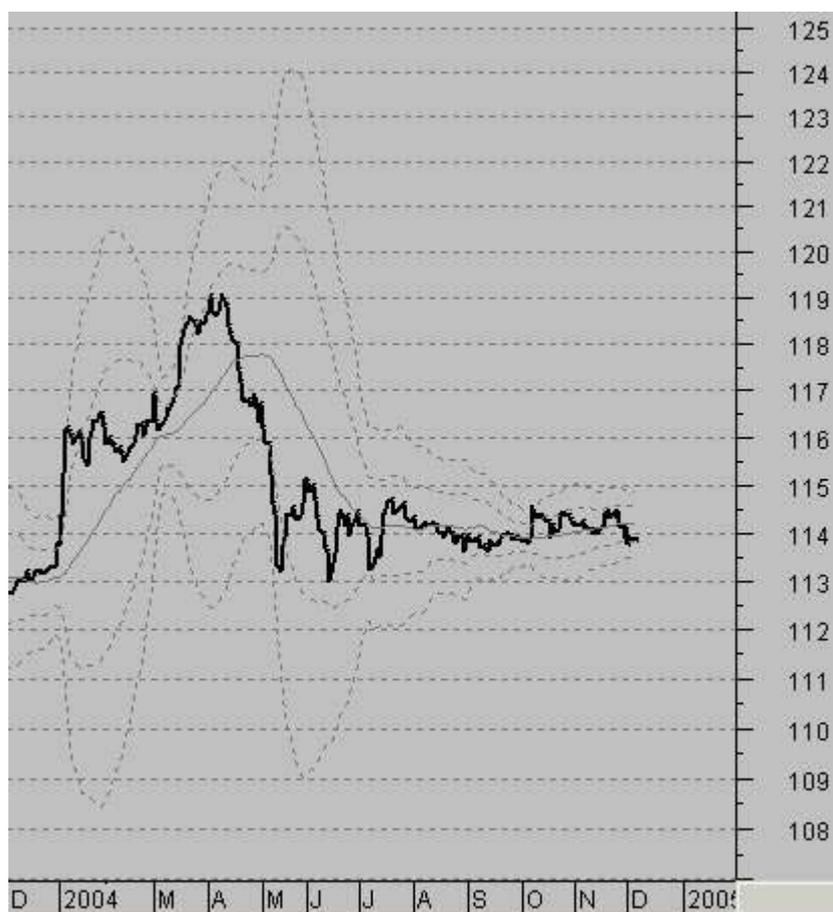
Прогноз:

Вероятность роста цен Российских еврооблигаций (RF-30), слабая.

Рекомендация:

По состоянию на 07.12.04 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.

Рекомендация:

По состоянию на 07.12.04 11:57 - в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI)



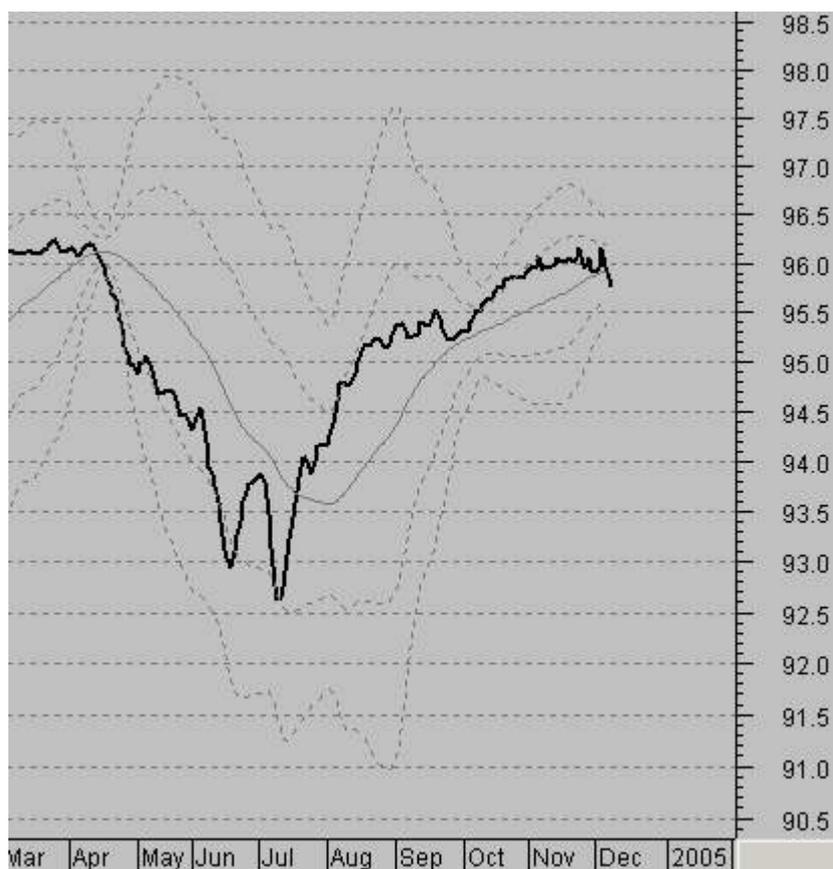
Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 07.12.04 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 07.12.04 11:57 - в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогноз:

Вероятность роста курса Евро (Евро/Доллар США), сильнее вероятности понижения. Продолжает возрастать локальная перекупленность, что может вызвать начала коррекции. Однако торопиться переворачиваться не стоит, так как пока потенциал повышения преобладает.

Рекомендация:

По состоянию на 07.12.04 11:57 - в Евро.

*С Уважением ! Олег И. Паринов.
E-mail: parinov@lockobank.ru*

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