

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ЧЕТВЕРГ 9 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:

Стратегически, вероятность роста курса Доллара (рынок Доллар/Рубль), слабее вероятности понижения. Открытые короткие позиции, пока не закрываются. Есть некоторая вероятность незначительного отката вверх. Однако вероятностный откат скорее всего не будет сильным. Ориентировочные курсовые уровни начинающейся коррекции находятся в диапазоне 28,20-28,40. Но мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам не участвовать в интрадейных торгах, так как возросшая волатильность с большой долей вероятности приведет к убыткам в начинающейся коррекционной «пиле». Стратегически время инвестиций в доллар США еще не пришло.

Рекомендация:

По состоянию на 09.12.04 15:03 – в рублях.

Рублевые инвестиции в акции Газпрома



Прогноз:

Вероятность роста цены акций Газпрома, в настоящий момент слабая. Но, учитывая то что именно Газпром, по нашему мнению, имеет самый сильный повышательный потенциал, мы думаем, что в настоящий момент акции Газпрома являются наиболее привлекательными для долгосрочных инвестиций. Особенно учитывая общую понижательную динамику Российских рынков, полной противоположностью которых является Газпром.

Нашим клиентам мы рекомендуем начинать «потихоньку» покупать Газпром небольшими объемами.

Рекомендация:

По состоянию на 09.12.04 15:03 - в акциях.

Рублевые инвестиции в акции Сбербанка



Прогноз:

Вероятность роста цены акций Сбербанка, слабая. В принципе, общее понижение Российских рынков вызванное последними новостями, не смогло сильно понизить цену Сбербанка, но покупать, как мы думаем, еще рано. Необходимо дождаться начала общей положительной динамики рынков и тогда входить в бумаги. Пока в Кеше.

Рекомендация:

По состоянию на 09.12.04 15:03 – в рублях.

Рублевые инвестиции в акции Лукойла



Прогноз:

Вероятность роста цены акций Лукойла, в настоящий момент слабая. На рынке продолжают господствовать короткие позиции. Это связано не только с общей понижительной динамикой Российских рынков, но и с сокращением спроса весенних фьючерсов, а также с отсутствием позитива в Иракской проблеме. Мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам оставаться пока вне бумаг (или начинать думать о закрытии коротких позиций, если они у Вас есть).

Рекомендация:

По состоянию на 09.12.04 15:03 - в рублях.

Рублевые инвестиции в акции (Ростелеком)



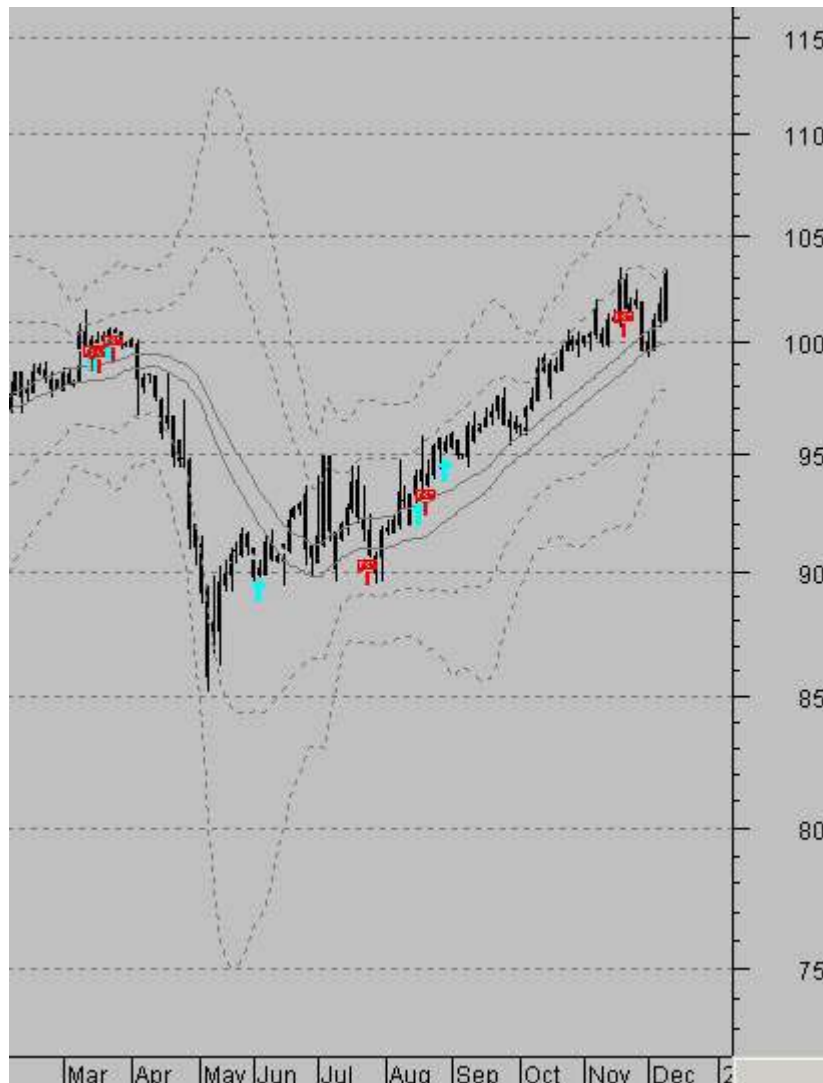
Прогноз:

Вероятность роста цены акций Ростелекома, слабая. Возрастает вероятность скорого закрытия коротких позиций (шортов). Однако это не означает немедленного открытия длинных. Мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам не входить пока в данные бумаги.

Рекомендация:

По состоянию на 09.12.04 15:03 - в рублях.

Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30)



Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 09.12.04 15:03 - 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 09.12.04 15:03 - в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI)



Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 09.12.04 15:03 – в рублях.

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



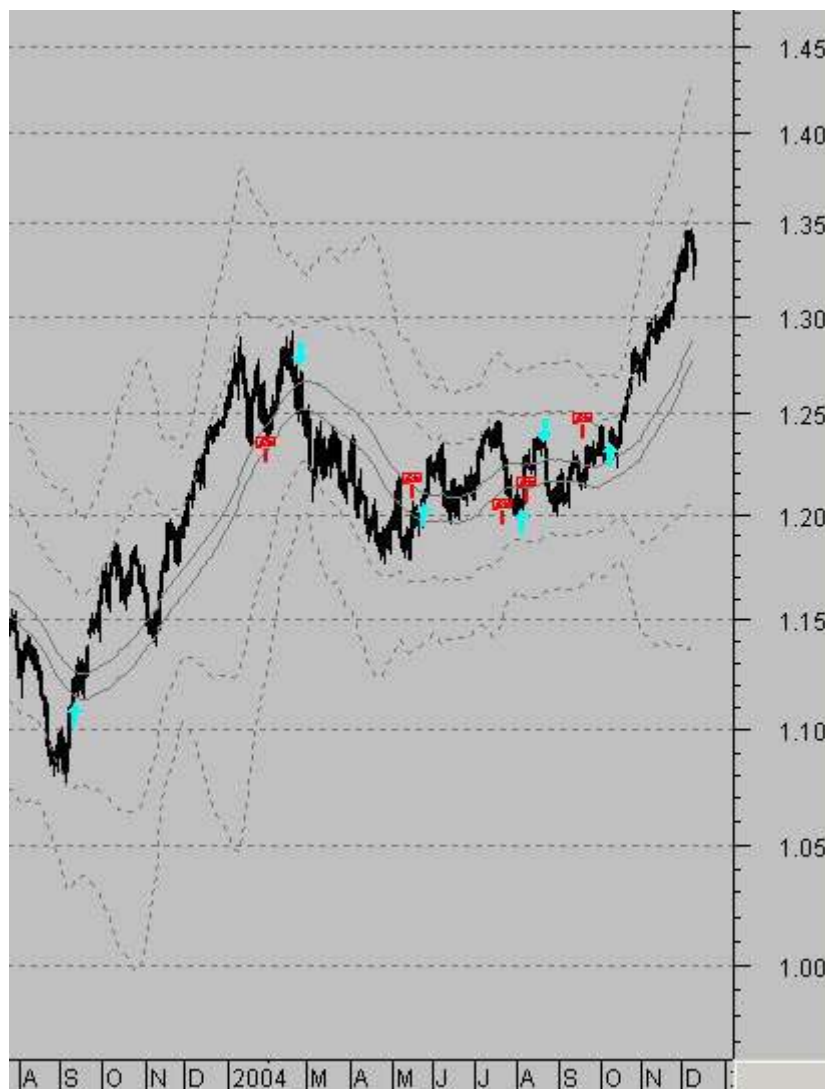
Прогноз:

Вероятность роста цен векселей (средневзвешенная цена), слабее вероятности понижения. Сегодня на рынке наблюдается «почти панический» сброс бумаг. Вероятно данная тенденция продолжится еще некоторое время.

Рекомендация:

По состоянию на 09.12.04 15:03 - 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 09.12.04 15:03 - в Евро.

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

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