

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ВТОРНИК 14 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 14.12.04 10:51 – в рублях.

Рублевые инвестиции в акции



Прогноз:

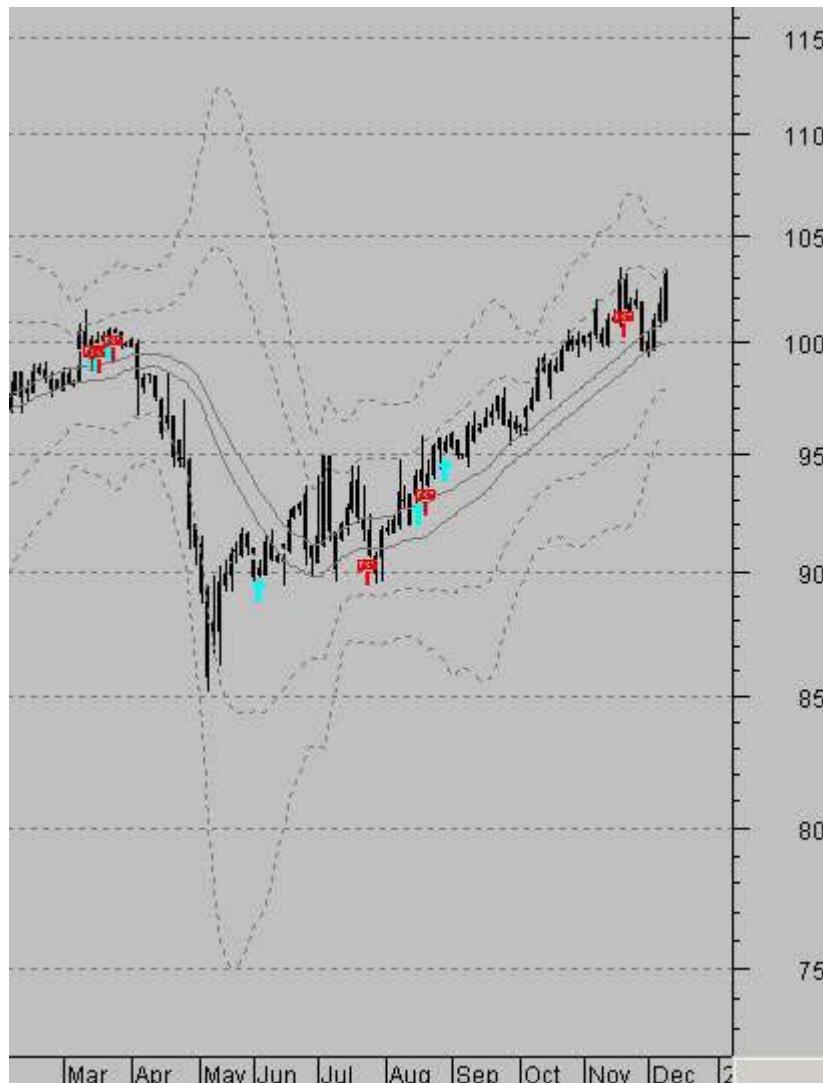
Стратегическая вероятность роста цен Российских акций, в настоящий момент слабее вероятности понижения. Общий тренд понижающийся. Некоторые бумаги упали сильнее, некоторые слабее, но в общем рынок продолжает находиться в падающем тренде. Особенно хорошо это видно на графике ведущей и наиболее ликвидной Российской бумаги РАО ЕЭС (индексы имеющиеся сейчас в наличии в значительной мере не точно отражают состояние всего рынка).

Достижение рынком уровней поддержки, с возрастающей степенью вероятности, вызовет, а по некоторым бумагам уже вызвало, начало вхождения рынка в полосу коррекционного периода. Это подтверждается и начинающимися положительными высказываниями финансовых властей, которые впрочем не имеют большого значения, так как не финансовые власти являются главными в воздействии на текущую динамику рынков. Однако начавшаяся коррекция, скорее всего, продолжится еще некоторое время, так как общий новостной позитив подействует вдохновляющее на наиболее простодушных инвесторов и мелких спекулянтов. Крупным банкам и финансовым компаниям также необходима коррекция для повторного вхождения в шорт. Хотя прибыли полученные ими от коротких позиций за последнее время весьма значительные, что может вызвать их желание переждать коррекцию в кеше. Но крупные банки и финансовые компании являющиеся основными игроками на рынке прекрасно понимают что рынок не достиг намеченных целей и вероятно все же будут во время коррекции открывать короткие позиции. Мы ожидаем, что в ближайшее время рынок будет находиться в боковой и высоковолатильной «пиле», что не позволит мелким и средним инвесторам получить достаточную прибыль, а возможно даже приведет к убыткам (крупные банки и фин.компании очень хорошо просчитывают вероятностные стопы в «пиле» и выводят на них инвесторов и мелких спекулянтов) и поэтому мы не рекомендуем нашим клиентам открывать в настоящий момент длинные позиции в долгосрочном периоде.

Рекомендация:

По состоянию на 14.12.04 10:51 – в рублях.

Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30)



Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 14.12.04 10:51 - 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 14.12.04 10:51 - в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI)



Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 14.12.04 10:51 – в рублях.

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



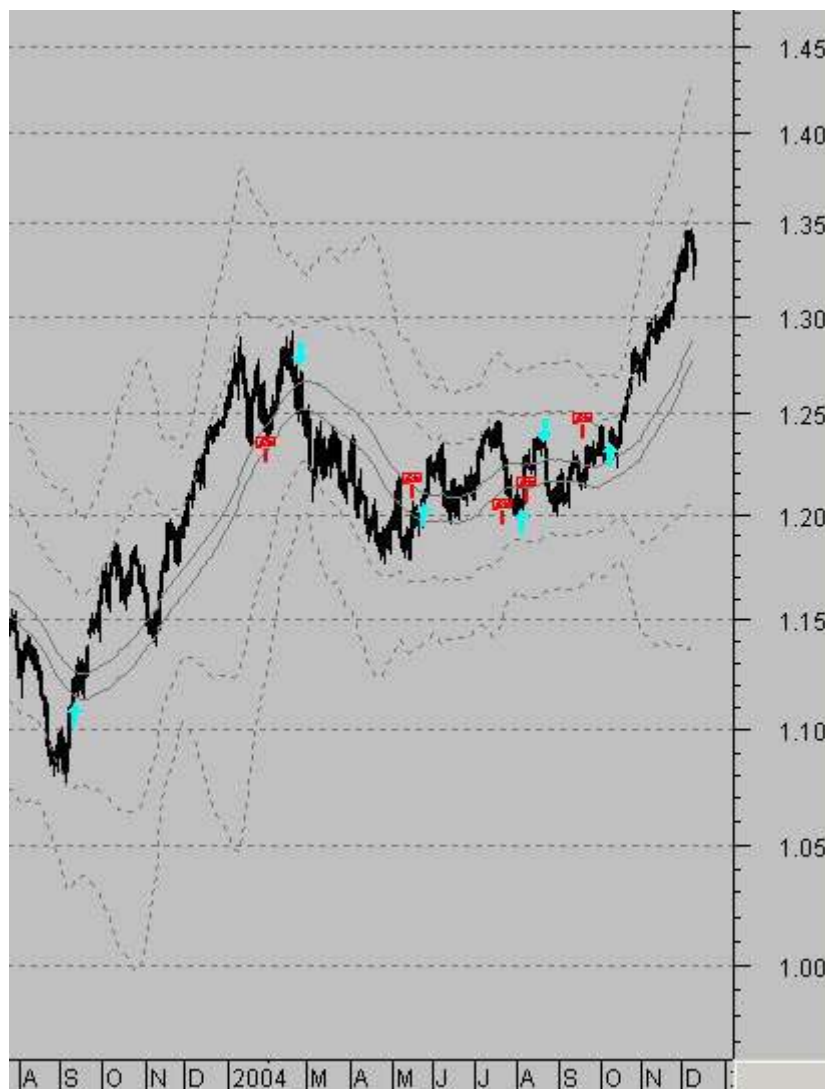
Прогноз:

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 14.12.04 10:51 - 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 14.12.04 10:51 - в Евро.

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

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