

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПЯТНИЦА 17 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 роста курса Доллара (рынок Доллар/Рубль), слабее вероятности понижения. Тренд понижающийся. На рынке продолжает усиливаться стратегическая перепроданность. Возрастает вероятность скорого закрытия коротких позиций. Возможна небольшая коррекция верх. Однако торопиться закрывать «шорты» не следует. Необходимо дождаться более сильных сигналов рынка (которые, учитывая общий негатив Российских рынков, вполне возможно вскоре появятся).

Мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать короткие позиции, так как время стратегических инвестиций в доллар США еще не пришло, а участие в интрадейных спекулятивных операциях удел узкоспециализированных профессионалов.

Рекомендация:

По состоянию на 17.12.04 13:22 – в рублях.

Рублевые инвестиции в акции – индекс ММВБ



Прогноз:

Вероятность понижения рынка Российских акций, в настоящий момент продолжает оставаться сильнее вероятности повышения. Общий тренд понижательный. Коррекция, которую мы наблюдали на рынке последние дни, вероятно подходит к своему завершению, что может вызвать вскоре усиление понижательной динамики. Если ситуация будет развиваться именно таким образом, то рынок, вполне вероятно, достигнет нижней точки, где и надо будет закрыть короткие позиции (шорты).

Мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать короткие позиции и на ожидаемом сильном понижении, которое вполне высоко вероятно в ближайшие дни, начинать постепенно сокращать объемы «шортов», так как наступающее понижение скорее всего будет в данной волне последним. Индекс ММВБ, скорее всего, достигнет уровней поддержки (460-485), что и будет являться целевыми точками крупных банков и фин.компаний, где они будут фиксировать полученную прибыль (на данных уровнях высоко вероятно сработают стратегические стопы основной массы инвесторов и мелких спекулянтов, что позволит крупным операторам закрыть свои объемы коротких позиций).

Рекомендация:

По состоянию на 17.12.04 13:22 – в рублях.

Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30)



Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 17.12.04 13:22 - 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 17.12.04 13:22 - в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI)



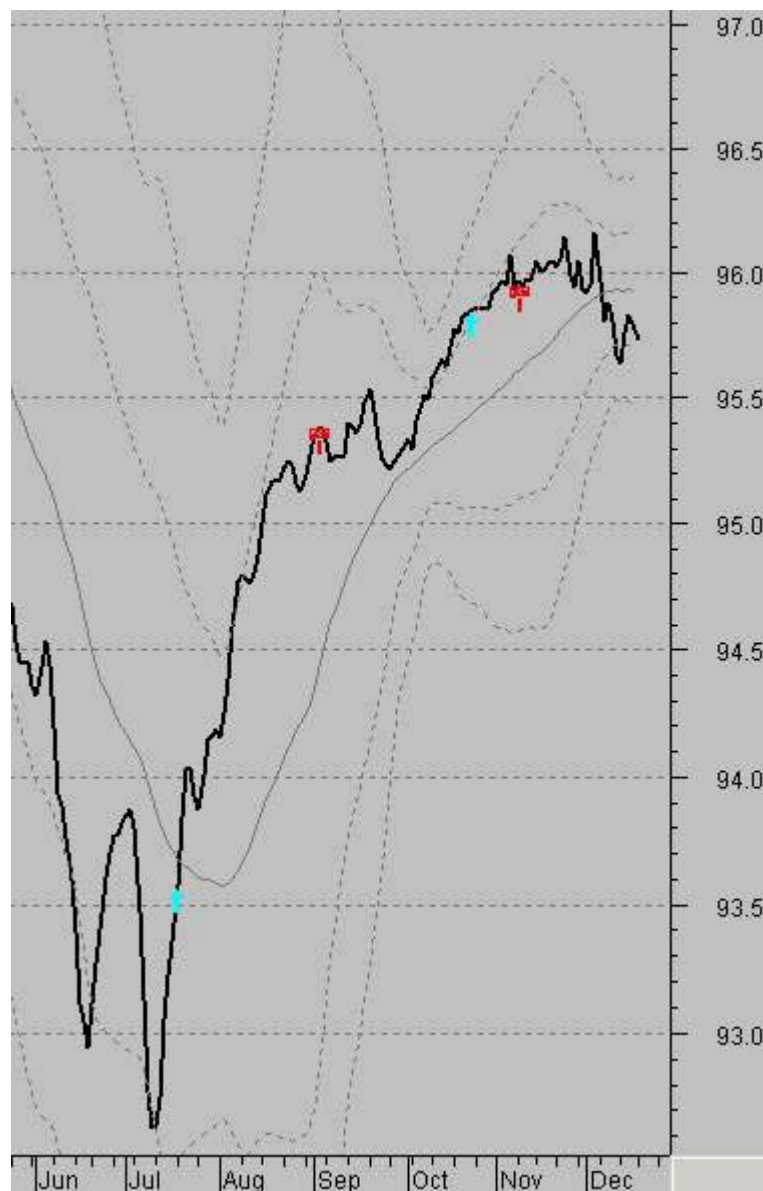
Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 17.12.04 13:22 – 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 17.12.04 13:22 - в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогноз:

Вероятность роста курса Евро (Евро/Доллар США), сильнее вероятности понижения. Рынок входит в состояние высоковолатильной боковой коррекции. Но, закрывать длинные позиции еще рано. Необходимо дождаться более значительных событий. Потенциал роста пока еще сильнее.

Мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать длинные позиции, немного подсократив объемы.

Рекомендация:

По состоянию на 17.12.04 13:22 - в Евро.

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

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