

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ЧЕТВЕРГ 23 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

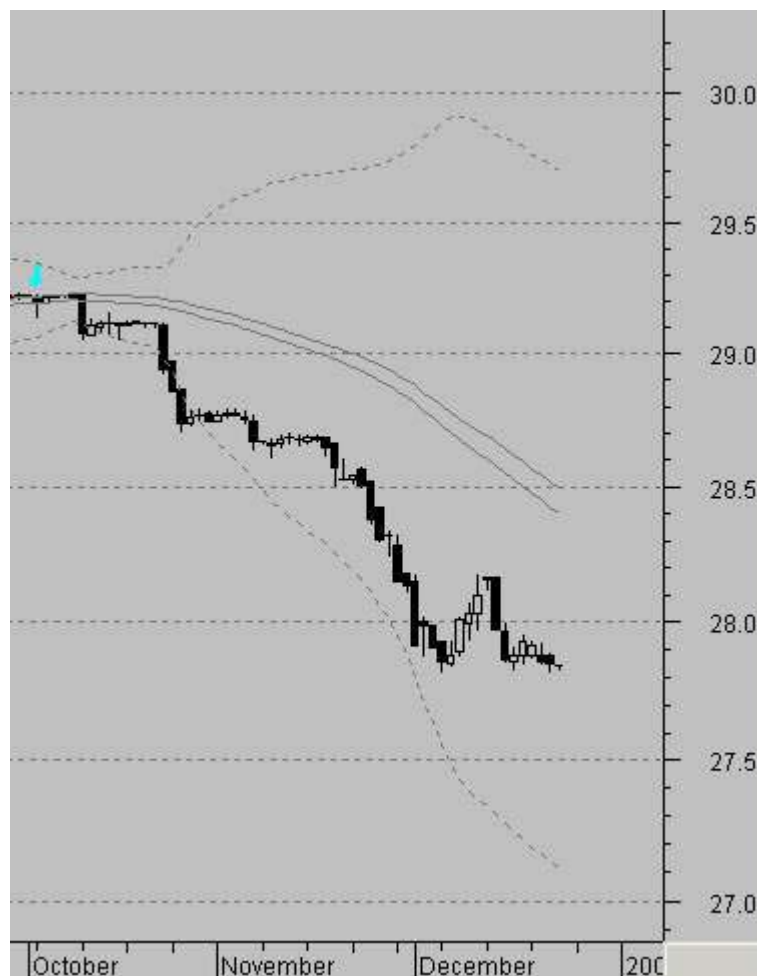
- **Лонг** - длинная позиция, вы находитесь в ценных бумагах (или в валюте, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вверх.
- **Кеш** - вы не держите никаких позиций, находитесь в деньгах (базовой валюте, если речь идет о валютном рынке), ничего не предпринимаете, 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), слабая. Тренд понижающийся. Ожидаем затухающего бокового движения с большей вероятностью достижения уровней локальной поддержки (27.30-27.55). Мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать короткие позиции (шорт).

Рекомендация:

По состоянию на 23.12.04 15:44 – в рублях.

Рублевые инвестиции в акции – индекс ММВБ



Прогноз:

Вероятность роста рынка Российских акций, слабая. Тренд понижающийся. В настоящий момент, в долгосрочном периоде, рынок находится в состоянии без позиций (кеш). Локальные, интрадейные корректирующие движения вверх, следует воспринимать скорее как хорошую возможность открыть небольшую короткую позицию в непродолжительном временном периоде (следует помнить, что основные позиции закрыты), тем более что за последнее время появился дополнительный негатив, подтверждающий опасения инвесторов о продолжении перераспределения ведущих активов в пользу государственных корпораций. В принципе ничего плохого в такой политике нет, а в долгосрочном периоде данная политика даже с большей вероятностью принесет стране и соответственно инвесторам большую пользу, но на ближайшее обозримое будущее (зима-весна) более вероятно общее понижение, вызванное уходом с рынков стратегических западных инвесторов и сокращением инвестиционных операций местными олигархическими финансовыми структурами, которые с большой долей вероятности начнут выводить средства путем различных манипуляций, одной из которых будут, вероятно, большие дивидендные выплаты, что может принести инвесторам использующим хеджерские схемы повышенную доходность по операциям в наступающем зимне-весеннем периоде. Мы рекомендуем нашим клиентам активнее использовать хеджирование их портфелей, что в состоянии текущего рынка находящегося без позиций (в Кеше), может увеличить доходность их операций. А что касается чистых, незахеджированных позиций, то наши рекомендации остаются прежними. Мы продолжаем рекомендовать оставаться вне рынка, без позиций (в Кеше) и заниматься подготовкой к Новогодним праздникам.

Рекомендация:

По состоянию на 23.12.04 15:44 – в рублях.

Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30)



Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 23.12.04 15:44 - в деньгах (долларах).

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



Прогноз:

Вероятность роста цен государственных ценных бумаг (Индекс ГКО-ОФЗ RGBI), слабая. Однако хотелось бы заметить, что за последние дни резко начала возрастать локальная перепроданность рынка, что может вызвать некоторое локальное движение цен вверх.

Рекомендация:

По состоянию на 23.12.04 15:44 - в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI)



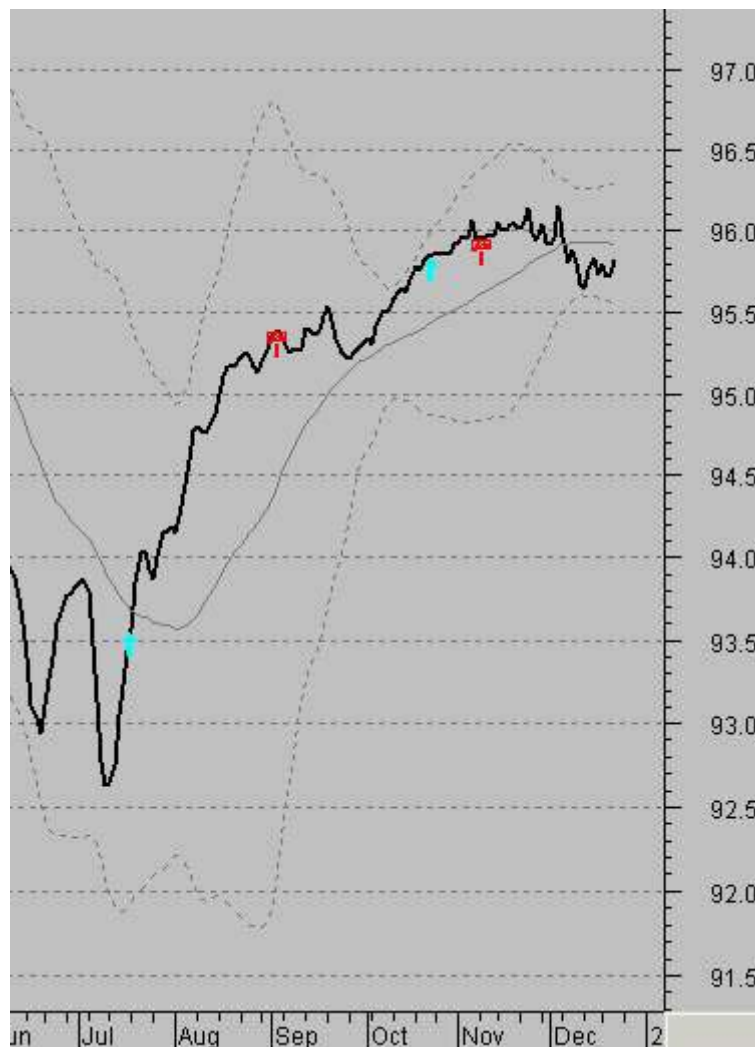
Прогноз:

Вероятность роста курса корпоративных облигаций (Индекс RCBI), слабая.

Рекомендация:

По состоянию на 23.12.04 15:44 – в рублях.

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



Прогноз:

Вероятность роста цен векселей (средневзвешенная цена), слабая.

Рекомендация:

По состоянию на 23.12.04 15:44 - в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогноз:

Вероятность роста курса Евро (Евро/Доллар США), сильнее вероятности понижения. Рынок продолжает «пилить» в треугольнике. Выход из коррекции, вероятно, будет вверх. Ориентировочные цели роста 1,35-1,36. Мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать длинные позиции.

Рекомендация:

По состоянию на 23.12.04 15:44 - в Евро.

С Уважением ! Олег И. Паринов.

E-mail: parinov@lockobank.ru

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