

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПОНЕДЕЛЬНИК 27 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 (27.40-27.60), что вероятно наступит уже после праздников. Мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать короткие позиции (шорт).

Рекомендация:

По состоянию на 27.12.04 13:01 – в рублях.

Рублевые инвестиции в акции – индекс ММВБ



Прогноз:

Вероятность роста рынка Российских акций, слабая. Тренд понижательный. Рынок продолжает находиться в состоянии низко ликвидной предпраздничной «спячки». Объемы снизились в «Разы». На рынке остались лишь самые отъявленные спекулянты. Рекомендуем нашим клиентам не пытаться участвовать в торгах, так как на таком низко ликвидном рынке любой из крупных операторов может достаточно резко сдвинуть рынок в любую из сторон, ради собственных узко спекулятивных краткосрочных интересов. Тем более, что стратегически, рынок продолжает находиться в состоянии коррекционного движения. Которое может после Новогодних праздников закончиться и тогда, скорее всего, начнется вторая часть понижательного тренда, которая может оказаться для многих достаточно неожиданной и вероятно будет сильнее чем думают мелкие инвесторы. Хотя конечно загадывать на такой далекий срок не правильно, но тем не менее понижательный потенциал рынка, в настоящий момент, многократно преобладает.

Рекомендация:

По состоянию на 27.12.04 13:01 – в рублях.

Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30)



Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 27.12.04 13:01 - в деньгах (долларах).

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



Прогноз:

Вероятность стратегического роста цен государственных ценных бумаг (Индекс ГКО-ОФЗ RGBI), слабая. Вместе с тем необходимо отметить продолжающийся увеличиваться «бычий» потенциал, что может выразиться в начале медленного разворотного движения рынка вверх. Однако торопиться входить в рынок большими объемами еще рано. Необходимо дождаться подтверждения рынком нового тренда.

Рекомендация:

По состоянию на 27.12.04 13:01 - в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI)



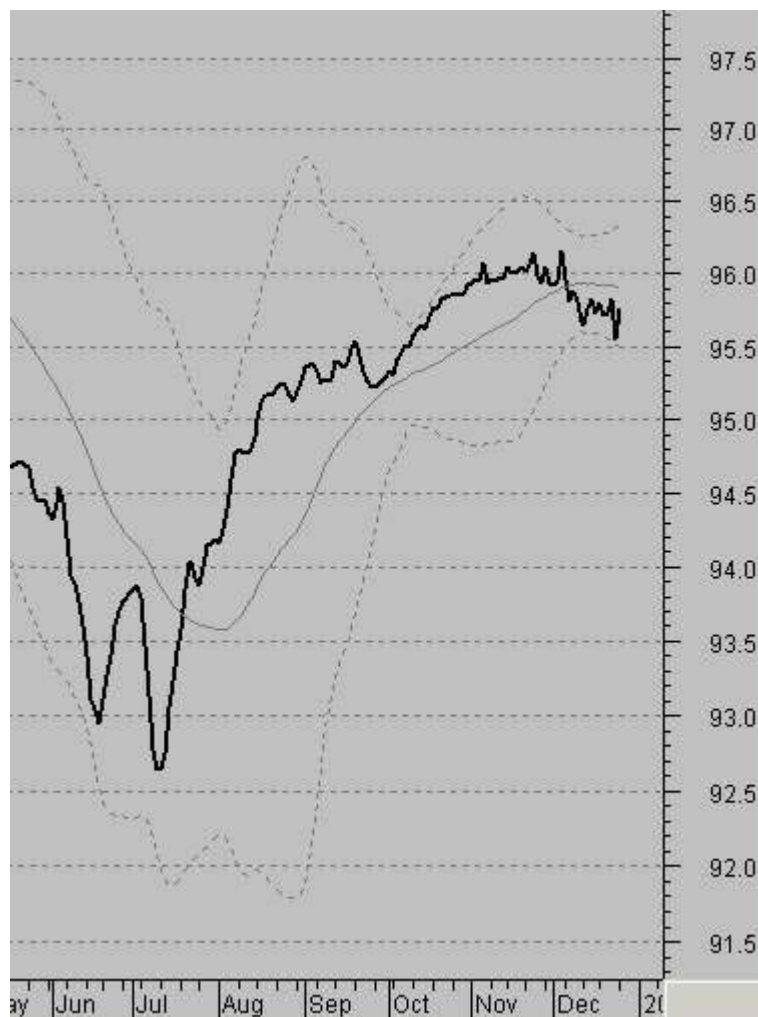
Прогноз:

Вероятность стратегического роста курса корпоративных облигаций (Индекс RCBI), слабая. В локальном временном периоде, на рынке наблюдается коррекционное движения цен вверх, о вероятности которого мы предупреждали в прошлых обзорах.

Рекомендация:

По состоянию на 27.12.04 13:01 – 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 27.12.04 13:01 - в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогноз:

Вероятность роста курса Евро (Евро/Доллар США), сильнее вероятности понижения. Рынок пробил коррекционный «треугольник», о котором мы писали в прошлых обзорах и начинает отрабатывать повышательную волну. Ориентировочные цели роста 1,3550-1,3650. Скорее всего данное движение вверх будут последним, перед закрытием «лонгов» и переходом рынка в большое коррекционное движение. На текущий момент мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать длинные позиции.

Рекомендация:

По состоянию на 27.12.04 13:01 - в Евро.

С Уважением ! Олег И. Паринов.

E-mail: parinov@lockobank.ru

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