

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ВТОРНИК 18 ЯНВАРЯ 2005 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), сильнее вероятности понижения. Рынок находится в длинных позициях. Ожидаем роста курса до уровней локального сопротивления 28.25-28.35, который с большой вероятностью будет пробит вверх. Цели нынешнего роста находятся в диапазоне 28.45-28.55. Данные уровни вероятно будут достигнуты в течение трех-четырех недель. Нашим клиентам мы рекомендуем начинать входить в длинные позиции со стратегическими долгосрочными целями в диапазоне 29.70-30.20, достижение которых мы ожидаем в течение года-полутора.

Рекомендация:

По состоянию на 18.01.05 15:43 – в долларах.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогноз:

Вероятность понижения Российского рынка акций сильнее вероятности повышения. Инвестиционный новостной негатив преобладает. Ожидаем продолжения понижательной динамики цен с возможным ускорением сброса бумаг. Цели нынешнего понижения мы видим в диапазоне 470-510 пунктов по индексу ММВБ, которые могут быть достигнуты в течение одного-двух месяцев. Первичный уровень поддержки, на котором цены вероятно начнут «пилить» в слабом коррекционном движении находится в диапазоне 520-530. Но данную поддержку рынок вероятно пройдет достаточно быстро и затем устремится на указанные выше цели. Вместе с тем хотелось бы заметить, что общий негативный настрой на рынках, по большей части вызванный антироссийскими действиями иностранных спекулянтов и наших либерально настроенных инвесторов и спекулянтов, не соответствует реальному экономическому и политическому состоянию Российской экономики. Данный негатив по большей части вызван прозападными агитаторами и открытыми врагами России. В реальности, экономическая ситуация в стране, последние годы планомерно улучшается, а учитывая общую мировую тенденцию на сокращение ресурсной базы практически всего и общую же мировую тенденцию на замедление технического прогресса при геометрическом увеличении численности населения Земли, следует ожидать в ближайшие десятилетия резкого усиления экономического развития именно нашей страны. А в такой экономической ситуации каждое серьезное понижение цен реальных активов следует использовать для стратегического вхождения в рынок. Пока же мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам оставаться в деньгах (шорт).

Рекомендация:

По состоянию на 18.01.05 15:43 – в рублях (Шорт).

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Прогноз:

Вероятность роста цен Российских еврооблигаций (RF-30), слабая. Длинные позиции закрыты. Ожидаем начала понижательной динамики цен.

Рекомендация:

По состоянию на 18.01.05 15:43 - в бумагах.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



Прогноз:

Вероятность роста цен государственных ценных бумаг (Индекс RGBI), равна вероятности понижения. Рынок продолжает «пилить» в боковом диапазоне. Пока повышательный потенциал преобладает. Однако начинает настораживать слишком долгое боковое движение цен.

Рекомендация:

По состоянию на 18.01.05 15:43 - в бумагах.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



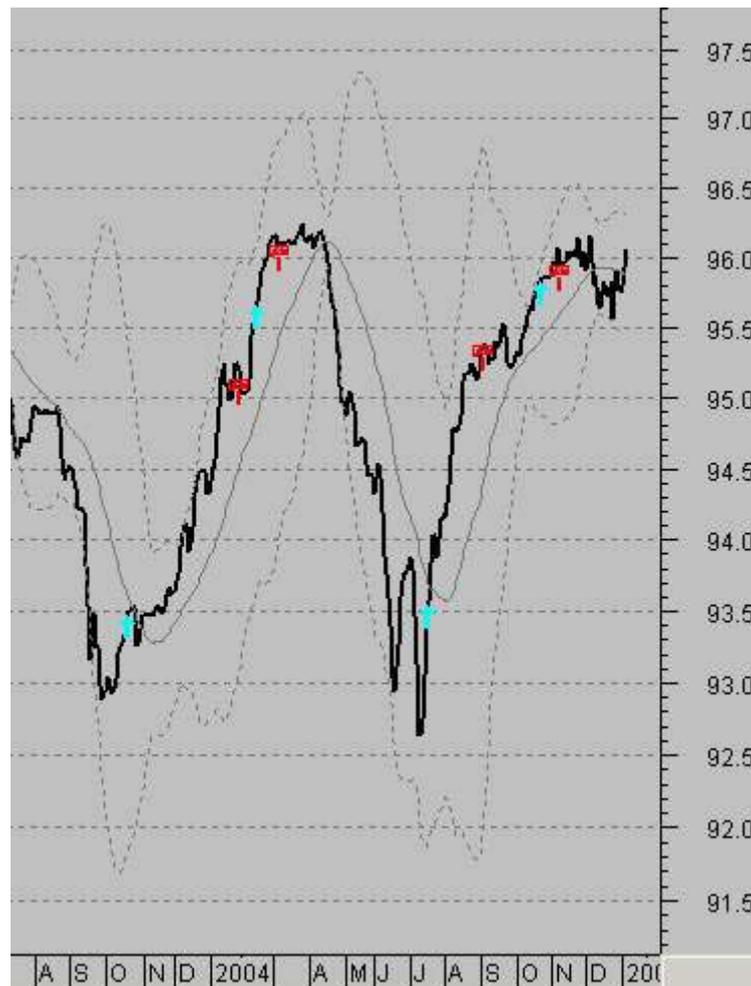
Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 18.01.05 15:43 – в рублях.

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



Прогноз:

Вероятность роста цен векселей (средневзвешенная цена), слабая.

Рекомендация:

По состоянию на 18.01.05 15:43 - в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогноз:

Вероятность понижения курса (рынок Евро/Доллар США) сильнее вероятности повышения. Вероятно понижительная динамика продолжится и курс достигнет уровней поддержки (1,30-1,29).

Рекомендация:

По состоянию на 18.01.05 15:43 - Шорт.

С Уважением ! Олег И. Паринов.

E-mail: parinov@lockobank.ru

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