

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СРЕДА 16 ФЕВРАЛЯ 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 повышения курса доллара (рынок Доллар/Рубль), сильнее вероятности понижения. Поддержка 27,75-27,95. Сопротивление 28,35-28,45. Тренд боковой. Продолжаем ожидать, после локальной и несильной попытки «продавить» рынок вниз к уровням поддержки, постепенного разворота рынка вверх. Целевые уровни роста мы видим в диапазоне 28,35-28,45. Нашим клиентам продолжаем рекомендовать удерживать длинные позиции.

Рекомендация:

По состоянию на: среда, 16 февраля 2005 г. - в долларах.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогноз:

Вероятность роста рынка акций (индекс ММВБ), слабая. Поддержка 500-515, сопротивление 590-610. Тренд боковой. Незначительные интрадневные колебания не смогли изменить общую негативную картину рынка. Мы по-прежнему ожидаем продолжения «четвертой» волны в боковом слабо-понижательном диапазоне, вслед за чем, вероятно ближе к окончанию месяца, ожидаем начала последней «пятой» волны роста, за которой, ближе к весне, более вероятно, начало достаточно сильного понижительного диапазона высоковолатильных колебаний.

Нашим клиентам мы продолжаем рекомендовать оставаться вне рынка. Открывать стратегические длинные позиции сейчас не время.

Рекомендация:

По состоянию на: среда, 16 февраля 2005 г. – в рублях.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Прогноз:

Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30), сильнее вероятности понижения. Поддержка 103,5–104,0. Сопротивление 108,0-108,5. Тренд повышательный.

На ближайшее время ожидаем начала постепенного формирования разворотной фигуры. Нашим клиентам рекомендуем начинать сокращать длинные позиции.

Рекомендация:

По состоянию на: среда, 16 февраля 2005 г. - в бумагах частью объема.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



Прогноз:

Вероятность роста рынка государственных ценных бумаг (Индекс RGBI), слабая. При этом на рынке продолжает присутствовать сильнейшая перепроданность, сформировавшаяся за последние полгода, которая вероятно не позволит рынку сильно упасть, а при начале формирования разворотного движения вверх может даже вызвать достаточно серьезный рост. Но торопиться, входить в рынок, не стоит. Лучше дождаться действительного разворота рынка вверх и тогда входить в длинные позиции большими объемами. А пока мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам оставаться вне рынка.

Рекомендация:

По состоянию на: среда, 16 февраля 2005 г. - в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



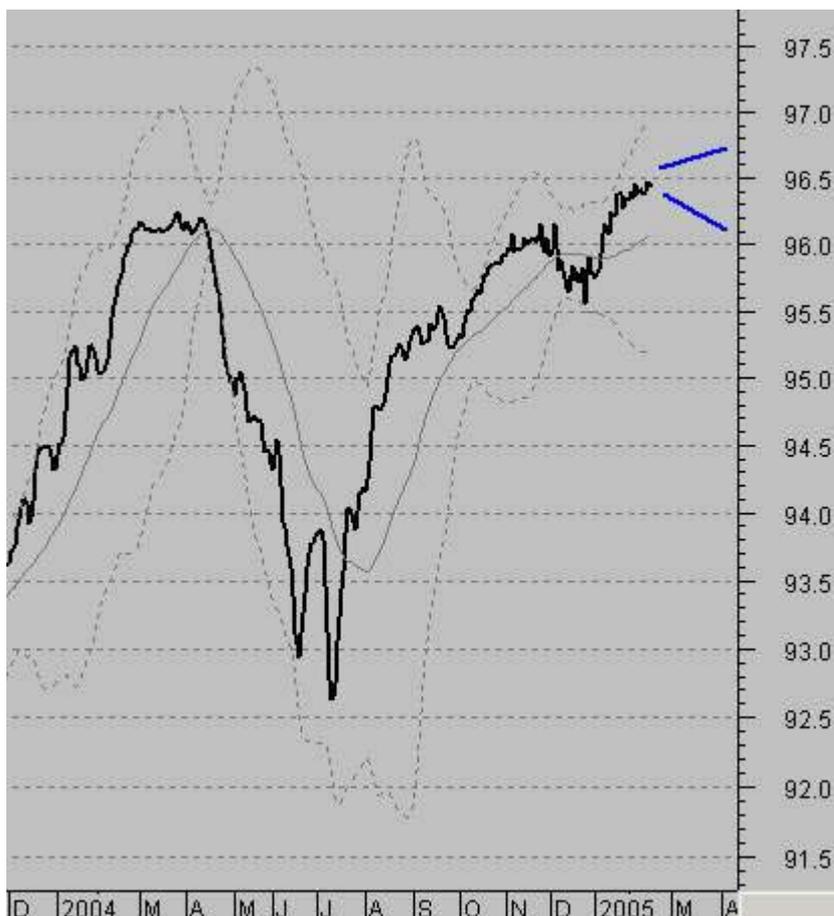
Прогноз:

Вероятность роста рынка корпоративных облигаций (Индекс RCBI), слабая. Ожидаем слабо волатильного бокового движения. Нашим клиентам продолжаем рекомендовать оставаться вне рынка.

Рекомендация:

По состоянию на: среда, 16 февраля 2005 г. – в рублях.

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



Прогноз:

Вероятность продолжения роста цен векселей (средневзвешенная цена), слабая. На ближайшее время ожидаем продолжения консолидации цен на текущих уровнях с возможным началом небольшого понижательного движения цен векселей с дальними сроками погашения.

Рекомендация:

По состоянию на: среда, 16 февраля 2005 г. - в векселях по ближним срокам погашения, по дальним в деньгах.

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

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