

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ЧЕТВЕРГ 17 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.

Как мы и ожидали, на рынке происходит медленное и слабое понижение. Волне вероятно, что данное коррекционное движение продолжится еще некоторое время, преимущественно в боковом режиме, вслед за которым мы продолжаем ожидать, ближе к весне, начало более значительного роста курса доллара. Вероятно уровни сопротивления 28,35-28,45 будут достигнуты весной. Нашим клиентам мы продолжаем рекомендовать удерживать длинные позиции.

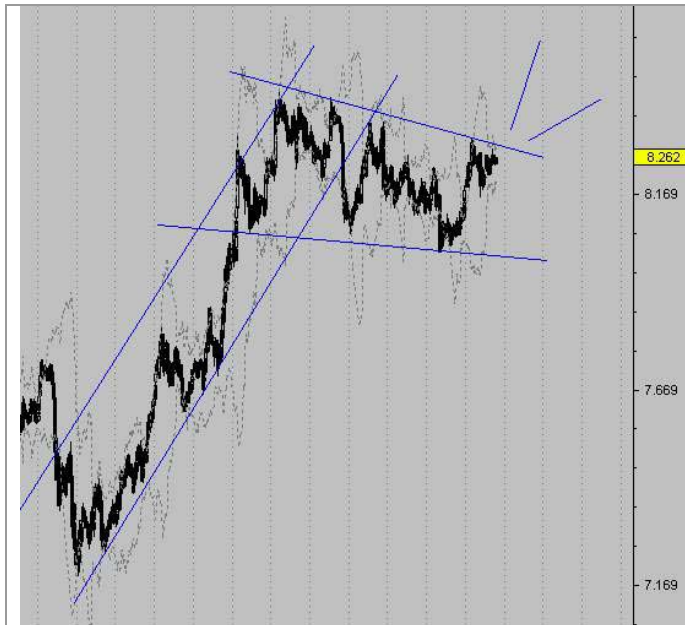
Рекомендация:

По состоянию на: четверг, 17 февраля 2005 г. - в долларах.

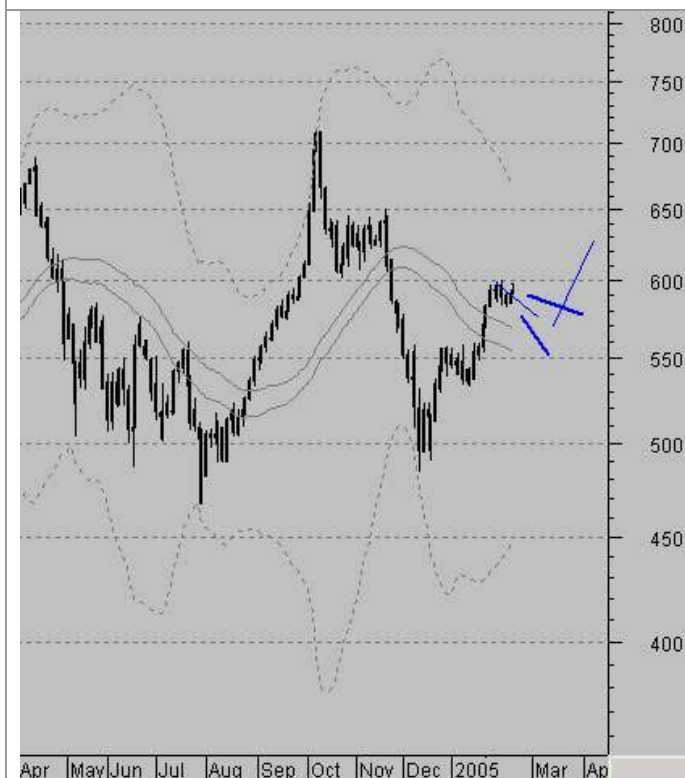
Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)

Прогноз:

Вероятность роста рынка акций (индекс ММВБ), слабая. Поддержка 500-515, сопротивление 590-610. Тренд боковой.



В локальном временном периоде рынок вплотную подошел к верхней границе коррекционного коридора, что может вызвать, при пробитии сопротивления, выход на новые рубежи.



Стратегическая ситуация не изменилась, продолжаем ожидать медленного бокового движения, с возможным значительным понижением в весенне-летний период. И поэтому мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам оставаться вне рынка, без позиций.

Рекомендация:

По состоянию на: четверг, 17 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: четверг, 17 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: четверг, 17 февраля 2005 г. - в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



Прогноз:

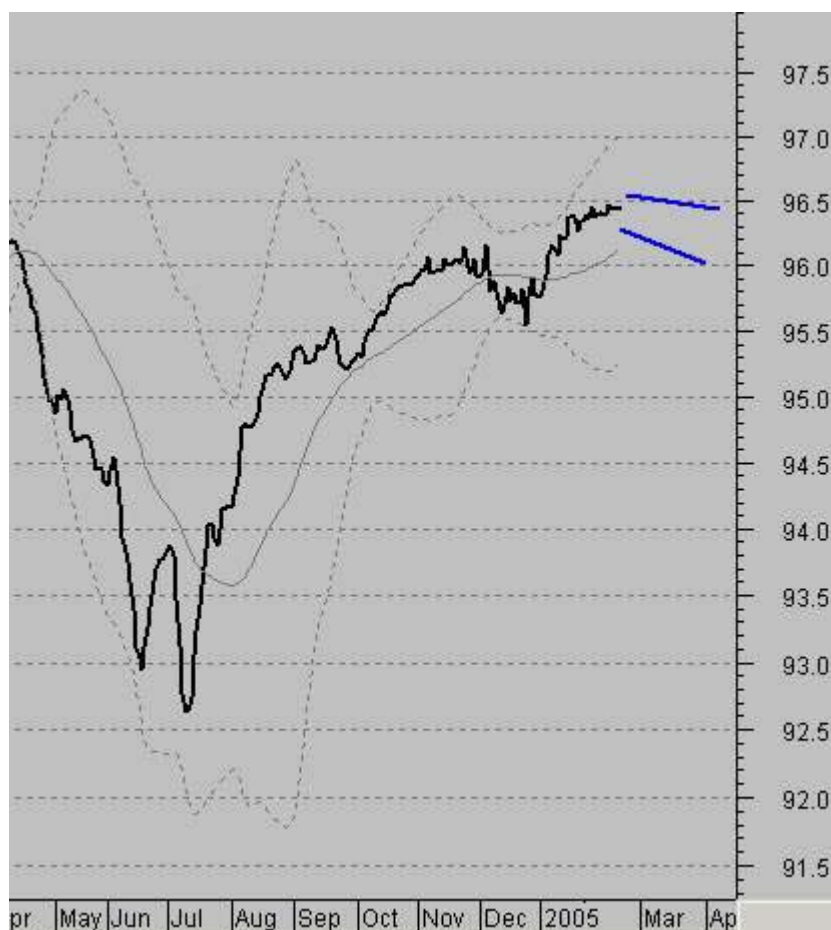
Вероятность роста рынка корпоративных облигаций (Индекс RCBI), слабая. Однако начинают появляться предпосылки разворота рынка вверх. Торопиться конечно не стоит, надежнее дождаться подтверждения нового тренда и именно тогда входить в рынок.

Нашим клиентам продолжаем рекомендовать оставаться вне рынка.

Рекомендация:

По состоянию на: четверг, 17 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: четверг, 17 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.