

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПЯТНИЦА 18 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.

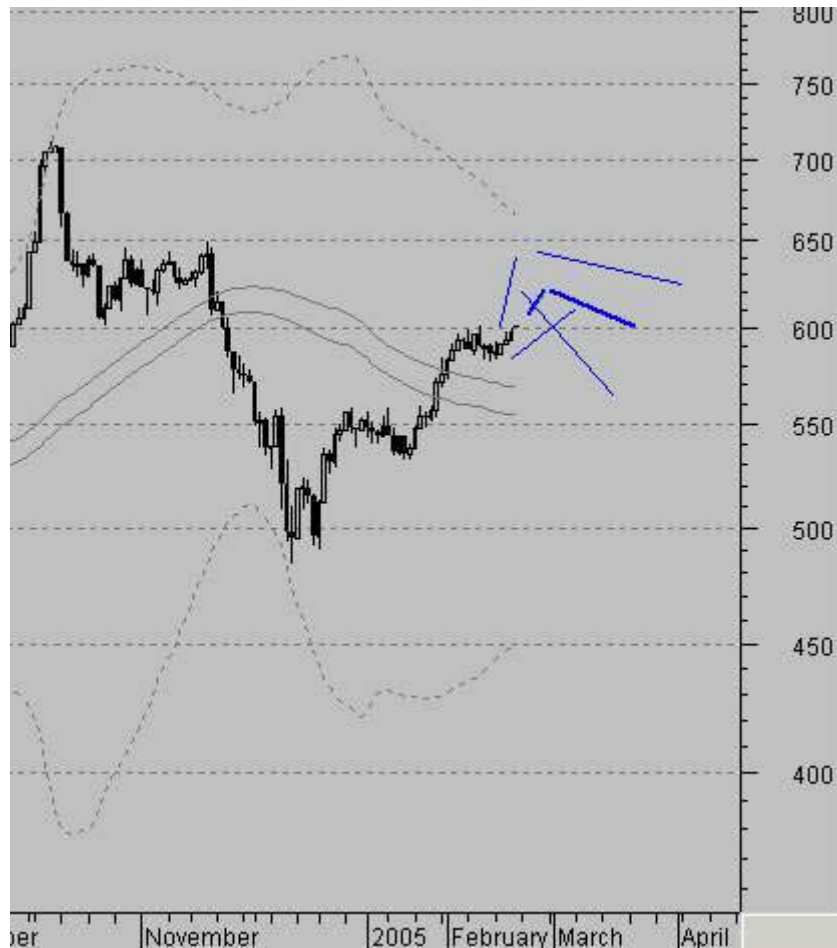
Рынок вплотную подошел к уровню поддержки при пробитии которой курс может в очередной раз открыть короткие позиции и начать новую волну снижения. Однако данный вариант, в настоящий момент, маловероятен. Гораздо больше факторов говорящих о том, что после локальной коррекции начнется новая волна повышения курса к уровням сопротивления.

Нашим клиентам мы рекомендуем продолжать удерживать длинные позиции.

Рекомендация:

По состоянию на: пятница, 18 февраля 2005 г. - в долларах.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогноз:

Вероятность роста рынка акций (индекс ММВБ), слабая. Поддержка 550-560, сопротивление 620-640. Тренд боковой.

Локально, на рынке возможно некоторое повышение, которое скорее всего не окажется сильным и полностью укладывается в боковой диапазон долгосрочного тренда. Стратегически рынок продолжает оставаться довольно дорогим, что не стимулирует к вхождению в длинные позиции. Нашим клиентам мы продолжаем рекомендовать оставаться вне рынка и не держать длинных позиций.

Рекомендация:

По состоянию на: пятница, 18 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.

В локальном временном периоде рынок, скорее всего будет «топтаться» на месте или немного повышаться, а затем должно продолжиться формирование разворотной фигуры, которая будет являться предвестником разворота вниз. Нашим клиентам рекомендуем начинать сокращать длинные позиции.

Рекомендация:

По состоянию на: пятница, 18 февраля 2005 г. - в бумагах частью объема.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



Прогноз:

Вероятность роста рынка государственных ценных бумаг (Индекс RGBI), пока слабая. Но на рынке активно продолжает формироваться разворотная (вверх) фигура. Вместе с тем на рынке присутствует очень сильная перепроданность. Все эти факторы вполне могут вскоре вызвать начало разворота рынка вверх. 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: пятница, 18 февраля 2005 г. - в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



Прогноз:

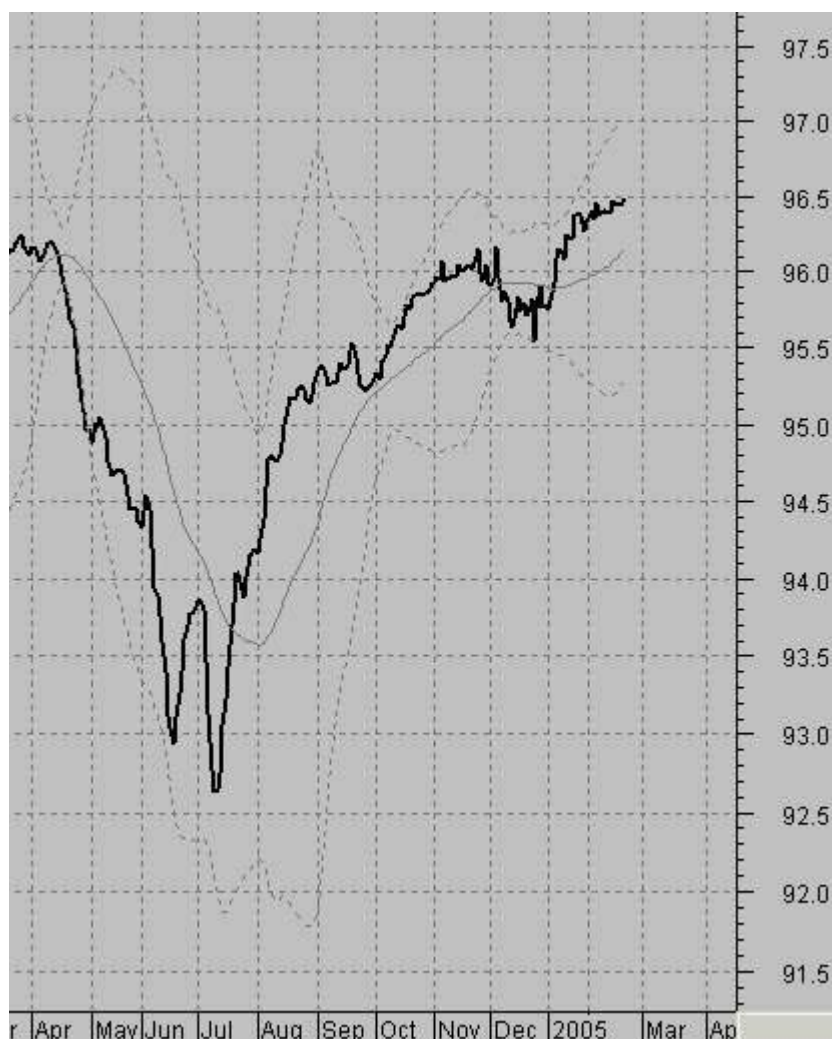
Вероятность роста рынка корпоративных облигаций (Индекс RCBI), слабая. Однако начинают появляться предпосылки разворота рынка вверх. Торопиться конечно не стоит, надежнее дождаться подтверждения нового тренда и именно тогда входить в рынок.

Нашим клиентам продолжаем рекомендовать оставаться вне рынка.

Рекомендация:

По состоянию на: пятница, 18 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: пятница, 18 февраля 2005 г. - в векселях по ближним срокам погашения, по дальним в деньгах.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогноз:

Вероятность понижения курса (рынок Евро/Доллар США), сильнее вероятности повышения.
Тренд понижательный.

В настоящий момент рынок представляет хорошие возможности для увеличения коротких позиций.

Нашим клиентам мы рекомендуем удерживать короткие позиции.

Рекомендация:

По состоянию на 18.02.05 15:02 – Короткие позиции.

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

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