

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПОНЕДЕЛЬНИК 21 ФЕВРАЛЯ 2005 Г.

СОДЕРЖАНИЕ:

- ❖ **Инвестиции с низкой потенциальной степенью риска** - вложения в собственность, недвижимость, ценные бумаги удостоверяющие собственность и другие реальные активы (дешево вы купили или нет, но собственность у вас все равно останется).
 - Рублевые инвестиции в валюту (Доллар США).
 - Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ).
 - Долларовые инвестиции в недвижимость (Средняя цена за 1метр²).

- ❖ **Инвестиции со средней потенциальной степенью риска** - вложения в облигации, векселя, долговые обязательства различных заемщиков и другие долговые инструменты (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).

- ❖ **Инвестиции с высокой потенциальной степенью риска** – вложения в операции с виртуальными активами, срочные обязательства и другие производные инструменты (хотя на данных рынках потенциальные прибыли максимальны, что и привлекает на них массу инвесторов и спекулянтов, однако не следует забывать и о том, что потенциальные риски убытков также максимальны).
 - Форекс.
 - Фьючерсы и форварда.
 - Маржинально-плечевые 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.
- **Шорт** - короткая позиция, вы продаете взятые в заем бумаги (валюту, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вниз.
- **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.

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/anl/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 27,75-27,90. Сопротивление 28,35-28,45. Тренд боковой.

Рынок продолжает находиться вблизи уровней поддержки. Если данные уровни будут пробиты вниз то тогда возможно начало формирования новой понижательной тенденции, однако данное развитие событий нам представляется маловероятным. Стратегически рынок слишком перепродан, что вероятно не позволит рынку продолжать понижение прежними темпами. Скорее наоборот, рынок «поколебавшись» вблизи своих минимумов начнет постепенно разворачиваться вверх.

Мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать длинные позиции.

Рекомендация:

По состоянию на: понедельник, 21 февраля 2005 г. - в долларах.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогноз:

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

В локальном временном периоде, небольшой рост в принципе еще возможен, но данный потенциальный рост, скорее всего, окажется последней волной повышения. Стратегически рынок продолжает находиться относительно на высоком уровне, что может вызвать неожиданное и сильное понижательное движение индекса. Вероятно скорая весна не будет «весной» для фондового рынка, а наоборот окажется «осенью». Нашим клиентам мы продолжаем рекомендовать оставаться вне рынка и не держать длинных позиций.

Рекомендация:

По состоянию на: понедельник, 21 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: понедельник, 21 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: понедельник, 21 февраля 2005 г. - в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



Прогноз:

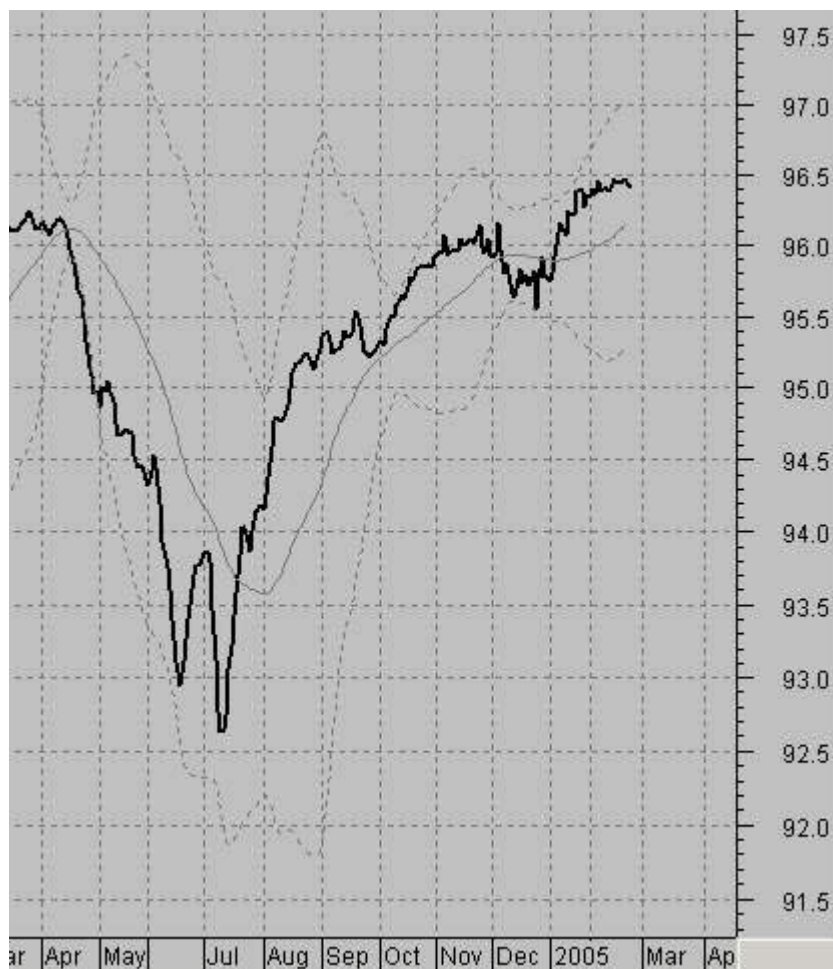
Вероятность роста рынка корпоративных облигаций (Индекс RCBI), слабая. Однако начинают появляться предпосылки разворота рынка вверх. Торопиться конечно не стоит, надежнее дождаться подтверждения нового тренда и именно тогда входить в рынок.

Нашим клиентам продолжаем рекомендовать оставаться вне рынка.

Рекомендация:

По состоянию на: понедельник, 21 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: понедельник, 21 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 понижающийся. В настоящий момент рынок представляет хорошие возможности для увеличения коротких позиций. Нашим клиентам мы рекомендуем удерживать короткие позиции.

Рекомендация:

По состоянию на 21.02.05 13:17 – Короткие позиции.

С Уважением ! Олег И. Паринов.

E-mail: parinov@lockobank.ru

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