

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПОНЕДЕЛЬНИК 28 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, 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, на текущий момент, слабая. Тренд боковой. Поддержка 27,55-27,60. Сопротивление 27,95-28,05. На ближайшее время мы прогнозируем продолжение бокового движения курса с большей вероятностью слабопонижительной динамики. При этом мы ожидаем продолжения усиления волатильности, что может негативно сказаться на краткосрочных спекулятивных операциях.

Рекомендация:

По состоянию на 28 февраля 2005 г. – в рублях.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогноз:

В настоящий момент, вероятность роста индекс ММВБ сильнее вероятности понижения. Тренд боковой. Поддержка 560-570. Сопротивление 640-650. Декабрьский «отскок» индекса вверх, постепенно переросший в январе-феврале в слабоповышательную динамику, пока не изменил общей стратегической картины рынка. Рынок по-прежнему продолжает оставаться сильно перекупленным, что может вызвать, в долгосрочном периоде (весна-лето 2005 года), либо некоторый откат рынка вниз, либо продолжение бокового движения, наблюдаемое практически весь 2004 год.

На ближайшее время, мы прогнозируем продолжение медленного повышательного движения индекса ММВБ, с последующим переходом в состояние коррекции, которая может оказаться достаточно сильной. Цели первой волны коррекции мы видим ориентировочно на уровнях 560-570.

Рекомендация:

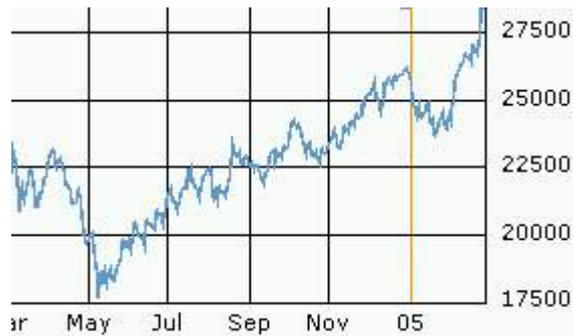
По состоянию на 28 февраля 2005 г. – в бумагах.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Прогноз:

Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) слабая. Тренд повышательный. Поддержка 103–104. Сопротивление 107-108. Рынок продолжает следовать в русле общей динамики рынков развивающихся стран.



На ближайшее время мы прогнозируем постепенный переход рынка из повышательной динамики в боковое коррекционное движение. Цели начинающейся коррекции мы видим на уровнях 100-101.

Рекомендация:

По состоянию на 28 февраля 2005 г. – в деньгах.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



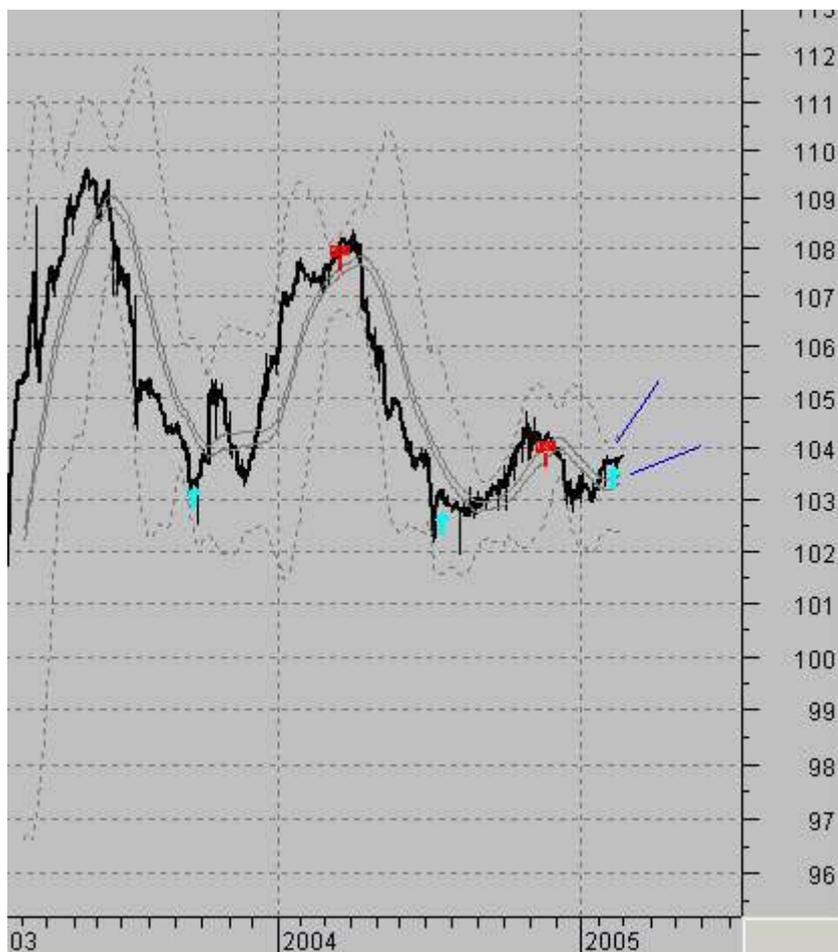
Прогноз:

Вероятность роста индекса ГКО-ОФЗ, равна вероятности понижения. Тренд боковой. Поддержка 113,0-113,3. Сопротивление 113,7-113,9. На ближайшее время мы прогнозируем продолжение бокового движения цен с возрастающим потенциалом небольшого повышения.

Рекомендация:

По состоянию на 28 февраля 2005 г. – в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



Прогноз:

Вероятность роста индекса корпоративных облигаций, сильнее вероятности понижения. Тренд повышательный. Поддержка 103,3-103,5. Сопротивление 104,0-104,2.

На ближайшее время мы прогнозируем продолжение медленного повышательного движения индекса, с возможными локальными «откатами» вниз, которые скорее следует использовать для усиления длинных позиций.

Рекомендация:

По состоянию на 28 февраля 2005 г. – в бумагах.

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



Прогноз:

Вероятность роста средневзвешенной цены векселей, равна вероятности понижения. Тренд повышательный. Поддержка 96,0-96,2. Сопротивление 96,6-96,7.

На ближайшее время мы прогнозируем продолжение бокового движения цен векселей первого эшелона надежности, что может вызвать усиление спроса на векселя с близкими сроками погашений и увеличение предложений векселей имеющие дальние сроки погашений.

Рекомендация:

По состоянию на 28 февраля 2005 г. – по ближним срокам погашений в бумагах, по дальним в рублях.

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

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