

# СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ВТОРНИК 1 МАРТА 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 1метр<sup>2</sup>).
  
- ❖ **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.

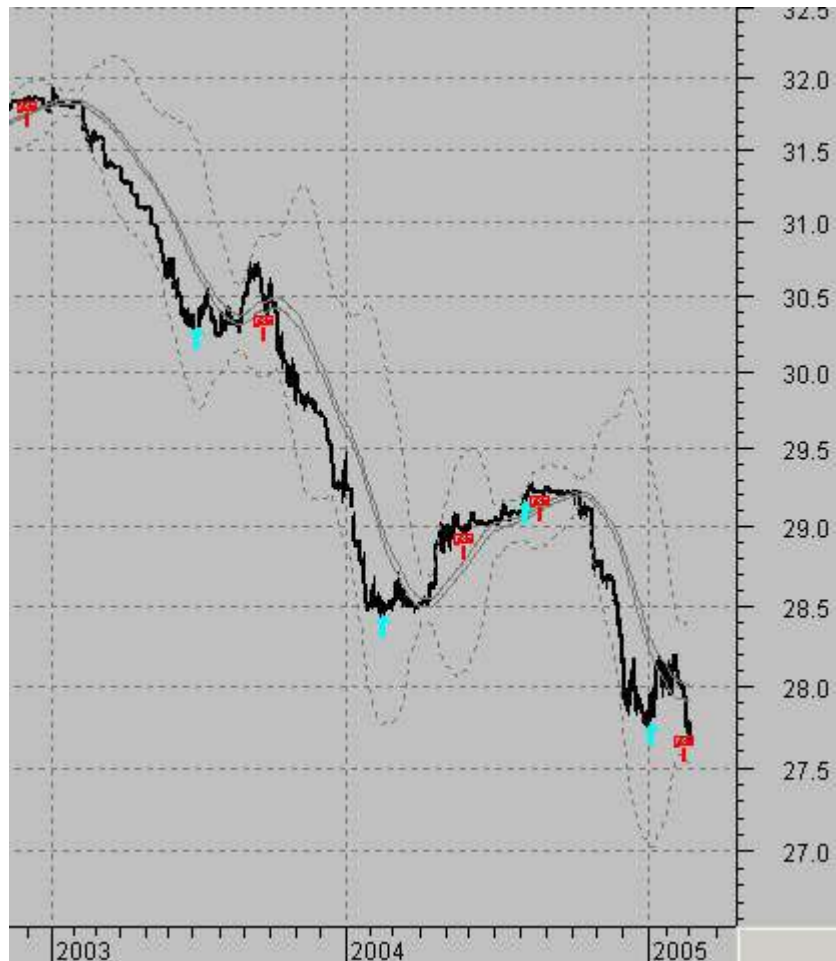
## ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- **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](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](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:

Тренд боковой. Поддержка 27,55-27,60. Сопротивление 27,95-28,05. Экстраполируя данные волнового анализа можно утверждать что вероятность повышения курса доллара, на текущий момент, слабая. В локальном временном периоде, есть некоторые предпосылки незначительного отката курса вверх. Однако рассчитывать на сильное движение вверх пока не приходится, валютная выручка продолжает поступать в страну во все увеличивающихся масштабах, политические «бури» и страхи весеннего кризиса несколько ослабли. Все эти и другие факторы «давят» вниз на курс доллара. Противовесом данному вектору выступает сильнейшая перепроданность рынка и слишком быстрые темпы снижения инфляционной составляющей в промышленности. Какая из двух сил окажется сильнее, сейчас, когда они находятся в относительном равновесии, сказать сложно, но мы предполагаем что общий негатив будет все же преобладать и тенденция снижения курса постепенно начнет сменяться тенденцией роста курса. Мы продолжаем предполагать, что в течение полугодия на рынке произойдет разворот тренда вверх с вероятным достижением уровней 28.70-29.30.

### Рекомендация:

По состоянию на 1 марта 2005 г. – в рублях.

## Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



### Прогноз:

Экстраполируя данные волнового анализа можно утверждать что на текущий момент вероятность роста индекса ММВБ сильнее вероятности понижения. Тренд боковой. Поддержка 560-570. Сопротивление 640-650.

В локальном временном периоде на рынке более вероятно переход рынка из повышательной динамики в состояние боковой коррекции.

### Рекомендация:

По состоянию на 1 марта 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. Мы прогнозируем продолжение перехода рынка в состояние боковой-слабопонижительной коррекции.

#### **Рекомендация:**

По состоянию на 1 марта 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. Мы прогнозируем постепенный разворот рынка вверх. Однако торопиться входить в длинные позиции не стоит. Необходимо дождаться начала движения рынка вверх и тогда входить на пробное в рынок большими объемами.

### Рекомендация:

По состоянию на 1 марта 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.

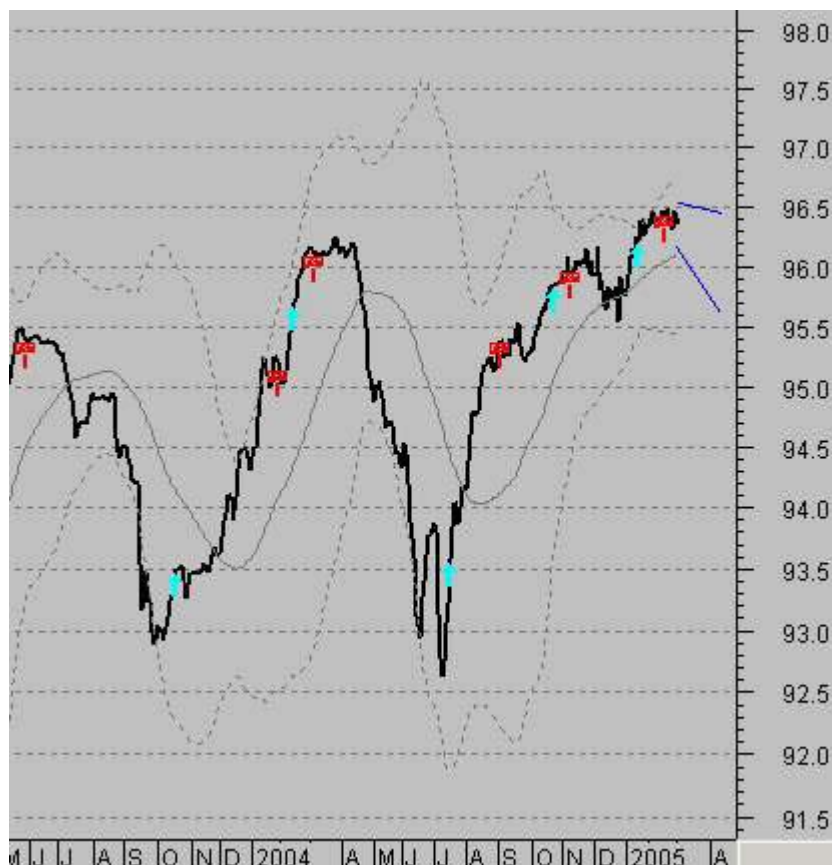
На ближайшее время мы прогнозируем продолжение медленного повышательного движения индекса, с возможными локальными «откатами» вниз, которые скорее следует использовать для усиления длинных позиций.

### Рекомендация:

По состоянию на 1 марта 2005 г. – в бумагах.



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



**Прогноз:**

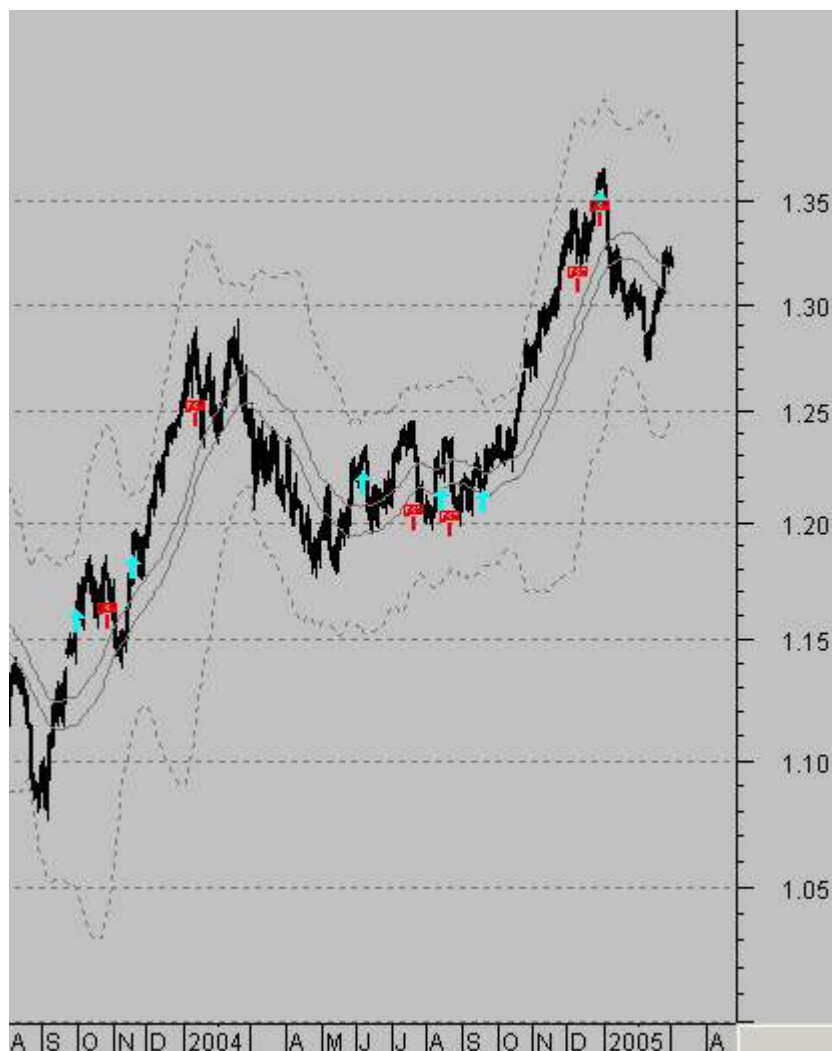
Вероятность роста средневзвешенной цены векселей, равна вероятности понижения. Тренд повышательный. Поддержка 96,0-96,2. Сопротивление 96,6-96,7.

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 1 марта 2005 г. – по ближним срокам погашений в бумагах, по дальним в рублях.

## Форекс (Евро/Доллар США)



### Прогноз:

Рынок Евро-Доллар США продолжает «пилить» в боковом тренде. Ситуация нейтральна. Мы продолжаем предполагать, что входить в Евро сейчас преждевременно.

### Рекомендация:

По состоянию на 1 марта 2005 г. – в долларах.

---

*С Уважением ! Олег И. Паринов.*

*E-mail: [parinov@lockobank.ru](mailto:parinov@lockobank.ru)*

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