

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПЯТНИЦА 4 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 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



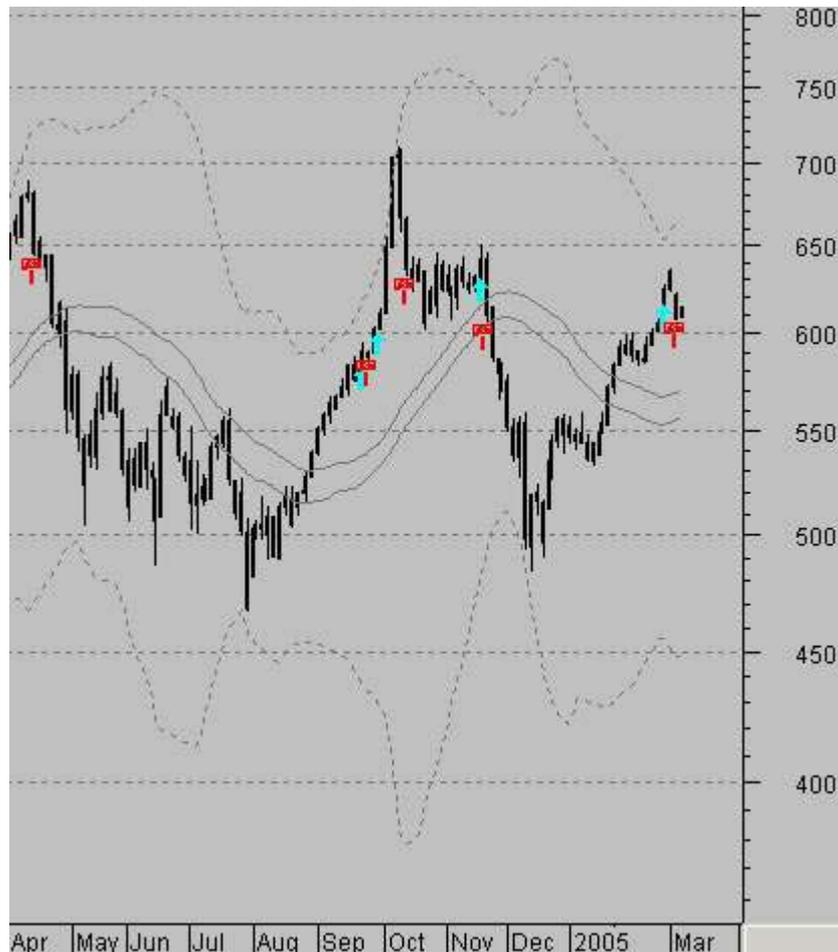
Рекомендация:

По состоянию на 4 марта 2005 г. – держать рубли.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 27,55-27-65. Сопротивление 27,90-28,00. Вероятность повышения курса доллара, на текущий момент, равна вероятности понижения. Волатильность начинает понижаться. На рынке продолжает оставаться очень сильная перепроданность. Мы прогнозируем продолжение бокового движения курса с большей возможностью медленного и постепенного разворота вверх. Но ожидать сейчас действительно сильного движения вверх не приходится. Скорее всего рынок будет постепенно, с небольшими откатами вниз, продвигаться к уровням сопротивления. А вот когда рынок подойдет к сопротивлению, вот тогда и следует ожидать возрастания волатильности и соответственно настоящего движения вверх. Правда это произойдет скорее всего ближе к середине весны, началу лета.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Рекомендация:

По состоянию на 4 марта 2005 г. – продавать бумаги переходить в рубли (Кеш).

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 560-570. Сопротивление 650-670. Вероятность роста индекса ММВБ начинает ослабевать. Прогнозируем продолжение бокового движения цен с постепенным переходом рынка в состояние коррекции, которая может оказаться достаточно затяжной. Если ничего существенного не произойдет и рынок действительно начнет корректироваться, то тогда ориентировочные цели первой волны понижения могут находиться на уровнях 575-590.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Рекомендация:

По состоянию на 4 марта 2005 г. – держать деньги.

Прогноз:

Тренд продолжает меняться с повышательного на боковой. Поддержка 103,5–104,5. Сопротивление 107,5-108,5. Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) слабая. Мы прогнозируем продолжение бокового движения (есть очень слабый потенциал совсем небольших откатов вверх до уровней 105,8-106,5), а затем ожидаем переход рынка в понижительное состояние. Ориентировочные цели понижения находятся на уровнях 98-101.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



Рекомендация:

По состоянию на 4 марта 2005 г. – держать рубли.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 112,9-113,1. Сопротивление 113,6-113,8. Вероятность роста индекса ГКО-ОФЗ, равна вероятности понижения. Прогнозируем продолжение бокового движения индекса.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



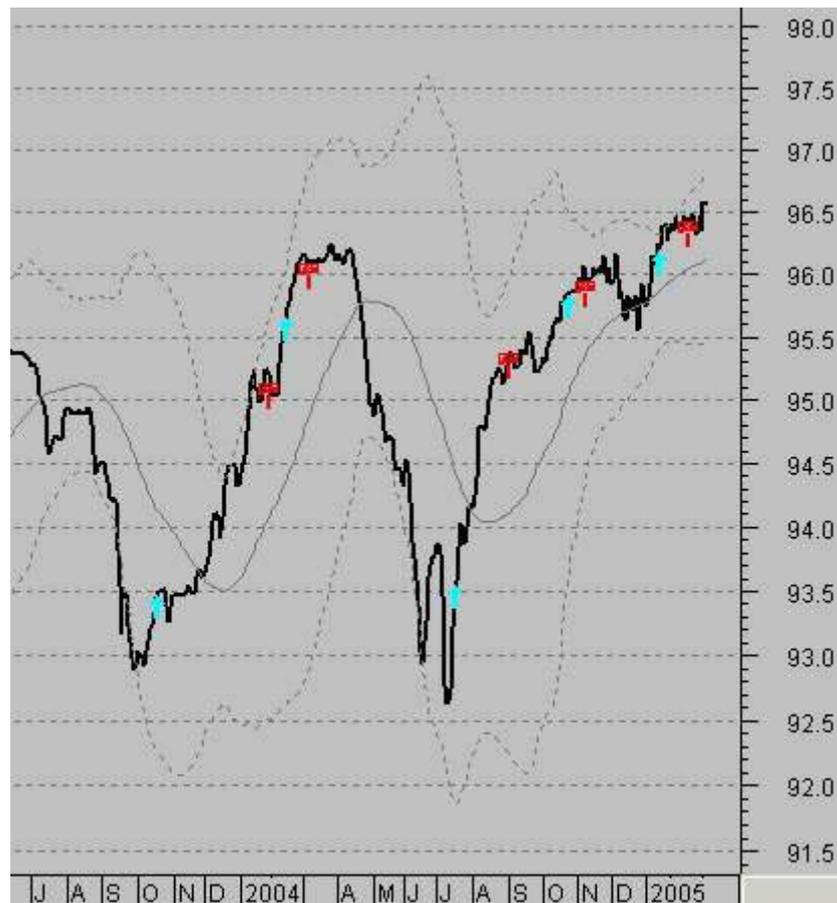
Рекомендация:

По состоянию на 4 марта 2005 г. – держать бумаги.

Прогноз:

Тренд повышательный. Поддержка 103,3-103,5. Сопротивление 104,2-104,3. Вероятность роста индекса корпоративных облигаций, сильнее вероятности понижения. Прогнозируем продолжение несильного повышательного движения индекса.

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



Рекомендация:

По состоянию на 4 марта 2005 г. – держать рубли.

Прогноз:

Тренд повышательный. Поддержка 96,0-96,2. Сопротивление 96,7-96,8. Вероятность роста средневзвешенной цены векселей, равна вероятности понижения. Прогнозируем продолжение бокового движения средневзвешенной цены, с большим потенциалом постепенного разворота вниз.

Форекс (Евро/Доллар США)



Рекомендация:

По состоянию на 4 марта 2005 г. – держать доллары.

Прогноз:

Вероятность роста курса Евро (Рынок Евро/Доллар США), равна вероятности понижения. Прогнозируем продолжение бокового движения курса.

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

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