

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПОНЕДЕЛЬНИК 14 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 14 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 27,35-27,40. Сопротивление 27,85-27,95. Вероятность повышения курса доллара, продолжает оставаться не высокой. Есть некоторые предпосылки достижения «дна», в данном локальном понижении. При этом продолжает усиливаться перепроданность рынка. Однако это не означает немедленного открытия длинных позиций. Мы считаем что лучше недополучить часть прибыли от начала роста (тем более все локальные отскоки вверх поймать в принципе невозможно), чем получить убытки от преждевременных длинных позиций.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Рекомендация:

По состоянию на 14 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 560-575. Сопротивление 660-670. Вероятность роста индекса ММВБ продолжает оставаться не высокой. На ближайшее время ожидаем продолжения высоковолатильных колебаний с большим потенциалом понижательной динамики цен.

Стратегически на рынке продолжает оставаться достаточно сильная перекупленность, что скорее всего, в совокупности с другими факторами, не позволит рынку в данном году показать сильный рост, аналогичный прошлым годам. Это конечно не означает что отдельные бумаги не могут показать хорошую положительную динамику роста (из бумаг первого эшелона наибольшим потенциалом роста продолжает обладать ОАО «Газпром», особенно в случае положительного решения по реформированию), но общая ситуация на Российском рынке и в 2005 году, как и в 2004, скорее всего будет отличаться высокой волатильностью с: либо понижательной динамикой, либо продолжением боковых колебаний.

Потенциала для сильного роста в начинающейся весне пока не наблюдается.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Рекомендация:

По состоянию на 14 марта 2005 г. – держать активы в базовой валюте.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 99,5–101,5. Сопротивление 107,5-108,5. Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) продолжает оставаться слабой. На ближайшее время ожидаем продолжения понижательной динамики с некоторыми, потенциально ложными, «откатами» вверх.

Ориентировочные цели начинающегося понижения мы видим на уровнях 99-100.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



Рекомендация:

По состоянию на 14 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 112,9-113,1. Сопротивление 113,6-113,8. Вероятность роста индекса ГКО-ОФЗ, пока продолжает оставаться слабее вероятности повышения. Прогнозируем продолжение бокового движения индекса.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



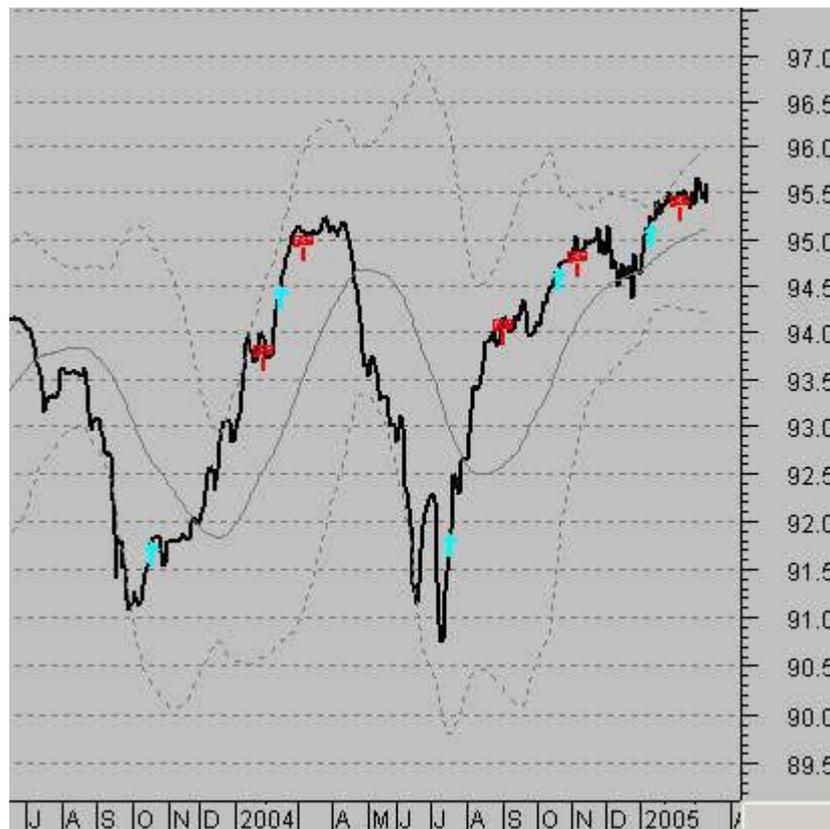
Рекомендация:

По состоянию на 14 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд меняется на боковой. Поддержка 103,3-103,5. Сопротивление 104,3-104,5. Вероятность роста индекса корпоративных облигаций, слабая. На ближайшее время прогнозируем продолжение боковых высоковолатильных колебаний.

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



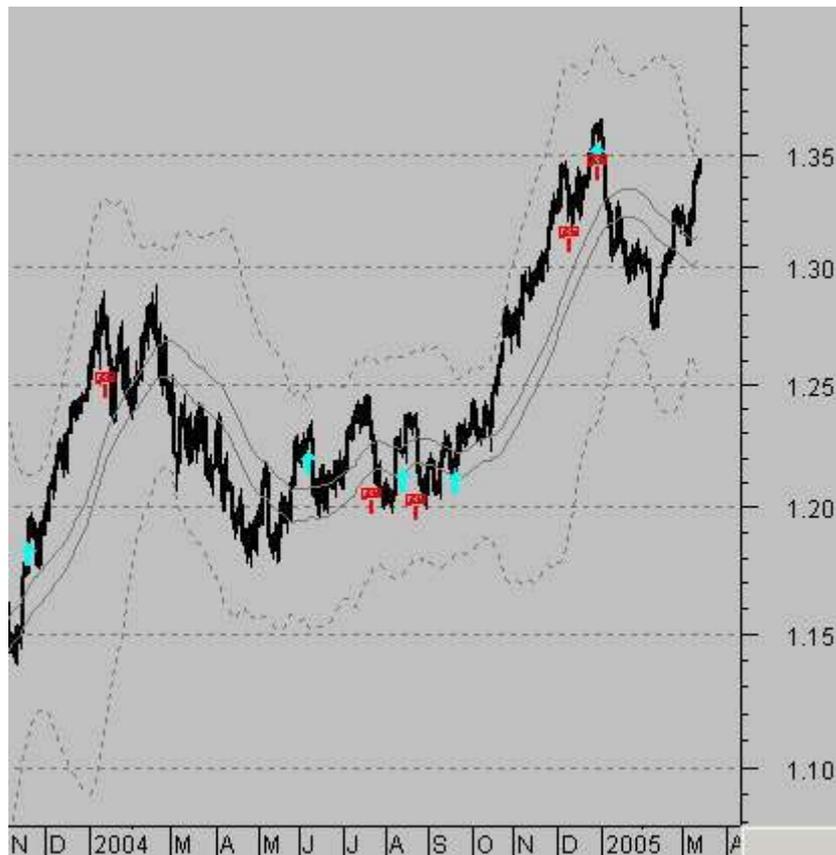
Рекомендация:

По состоянию на 14 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд меняется на боковой. Поддержка 95,0-95,2. Сопротивление 96,1-96,2. Вероятность роста средневзвешенной цены векселей, слабая. Ожидаем скорого начала понижательной динамики цен, особенно бумаг с дальними сроками погашений.

Форекс (Евро/Доллар США)



Рекомендация:

По состоянию на 14 марта 2005 г. – держать активы в долларах.

Прогноз:

Вероятность роста курса Евро (Рынок Евро/Доллар США), не высокая. Прогнозируем продолжение бокового, высоковолатильного движения курса, с более значительным потенциалом понижительной динамики.

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

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