

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ВТОРНИК 15 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>

Нефть (BRT)



Рекомендация:

По состоянию на 15 марта 2005 г. – держать активы в нефтяных контрактах.

Прогноз:

На нефтяном рынке продолжается повышательный тренд. Поддержка 46-47. Сопротивление 56-58. Волновой анализ показывает, что вероятность роста цен продолжает оставаться сильнее вероятности понижения. Перекупленность рынка пока еще сформировалась не полностью, что позволяет надеяться с достаточной степенью вероятности на продолжение нынешней повышательной тенденции. На ближайшее время мы прогнозируем продолжение высоковолатильного повышательного движения цен с постепенным формированием, при подходе к уровням сопротивления локальной разворотной коррекционной волны, которая скорее всего не будет очень сильной.

Для нашей экономики это выразится в продолжающемся увеличении поступления валютной выручки, которая даже в момент наступления коррекции на рынке, с большой долей вероятности, не уменьшится в количественном объеме. До наступления более значительной коррекции на рынке, могущей негативно повлиять на дальнейшее экономическое развитие страны у нас есть в запасе еще пол года – год.

Рублевые инвестиции в Доллар США



Рекомендация:

По состоянию на 15 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. Предпосылки локального, слабого «отскока вверх», о котором мы писали вчера продолжают держать курс на месте и даже немного приподнимать. На ближайшее время мы прогнозируем продолжение боковых колебаний курса с некоторым преобладанием слабого роста, который следует рассматривать как локальный «откат» вверх и не использовать для открытия длинных позиций.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Рекомендация:

По состоянию на 15 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 прогнозируем начало локального слабого (скорее даже интрадейного) «отката» вверх, который не следует рассматривать как начало повышательного движения. Перекупленность на рынке продолжает оставаться очень сильной, что ни как не может стимулировать спрос. Скорее рынок будет слабо понижаться или колебаться в боковой динамике.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Рекомендация:

По состоянию на 15 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 15 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 15 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 15 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.

Последнее время на рынке начинает возрастать волатильность, что обычно бывает в моменты достижений пиков и впадин и что лишний раз свидетельствует о высокой рискованности инвестиций в бумаги на данных ценовых уровнях.

Мы продолжаем ожидать скорого начала понижательной динамики цен, особенно бумаг с дальними сроками погашений.

Форекс (Евро/Доллар США)



Рекомендация:

По состоянию на 15 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.