

# СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СРЕДА 23 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



### Рекомендация:

По состоянию на 23 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

### Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 27,25-27-30. Сопротивление 27,80-27,95. Вероятность стратегического повышения курса доллара, пока слабее вероятности повышения. Хотя необходимо заметить, что рынок продолжает накапливать разворотный потенциал, который уже достиг достаточно высоких значений.

В локальном временном периоде на рынке продолжает возрастать перепроданность, которая вполне может еще немного приподнять рынок до уровней 27,75-27,85.

## Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



### Рекомендация:

По состоянию на 23 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

### Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 530-540. Сопротивление 650-660. Вероятность роста индекса ММВБ слабая.

Локальная коррекция, которую мы ожидали, и которая продолжалась на рынке последние несколько дней, прошла крайне слабой и не сумела даже прорисовать полноценную волну «В», что с большой долей вероятности приведет вскоре к продолжению понижательной динамики с возможным усилением падения цен некоторых из бумаг (энергетика, телекоммуникации и т.д.). Ориентировочные цели понижения находятся в диапазоне 540-550. Сейчас не лучшее время для инвестирования в Российские бумаги, которые продолжают оставаться, даже на текущих уровнях, сильно перекупленными.

### Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



#### **Рекомендация:**

По состоянию на 23 марта 2005 г. – держать активы в базовой валюте.

#### **Прогноз:**

Тренд боковой. Поддержка 99,5–101,5. Сопротивление 107,0-107,5. Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) слабая.

Хотя потенциальные (и скорее ложные) «откаты» возможны, но общий потенциал понижения, с достижением локальных промежуточных целей 99-100, все еще преобладает.

## Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



### Рекомендация:

По состоянию на 23 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

### Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 112,6-112,7. Сопротивление 113,4-113,5. Вероятность роста индекса ГКО-ОФЗ, пока продолжает оставаться слабее вероятности повышения.

## Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



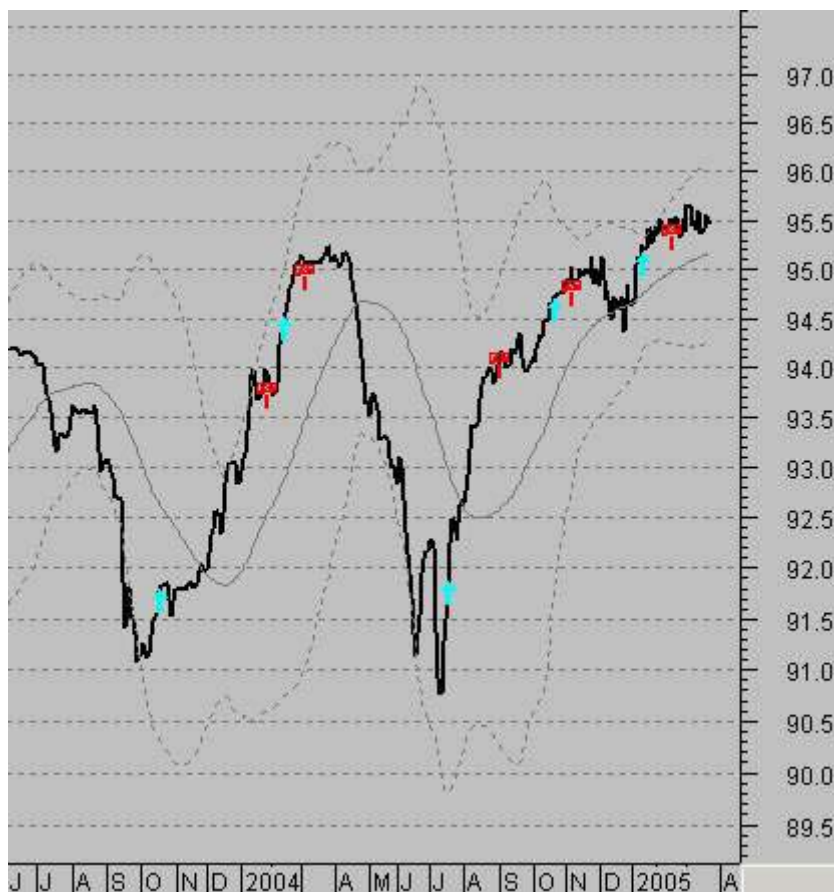
### **Рекомендация:**

По состоянию на 23 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

### **Прогноз:**

Тренд боковой. Поддержка 102,5-102,8. Сопротивление 104,3-104,5. Вероятность роста индекса корпоративных облигаций, слабая.

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



**Рекомендация:**

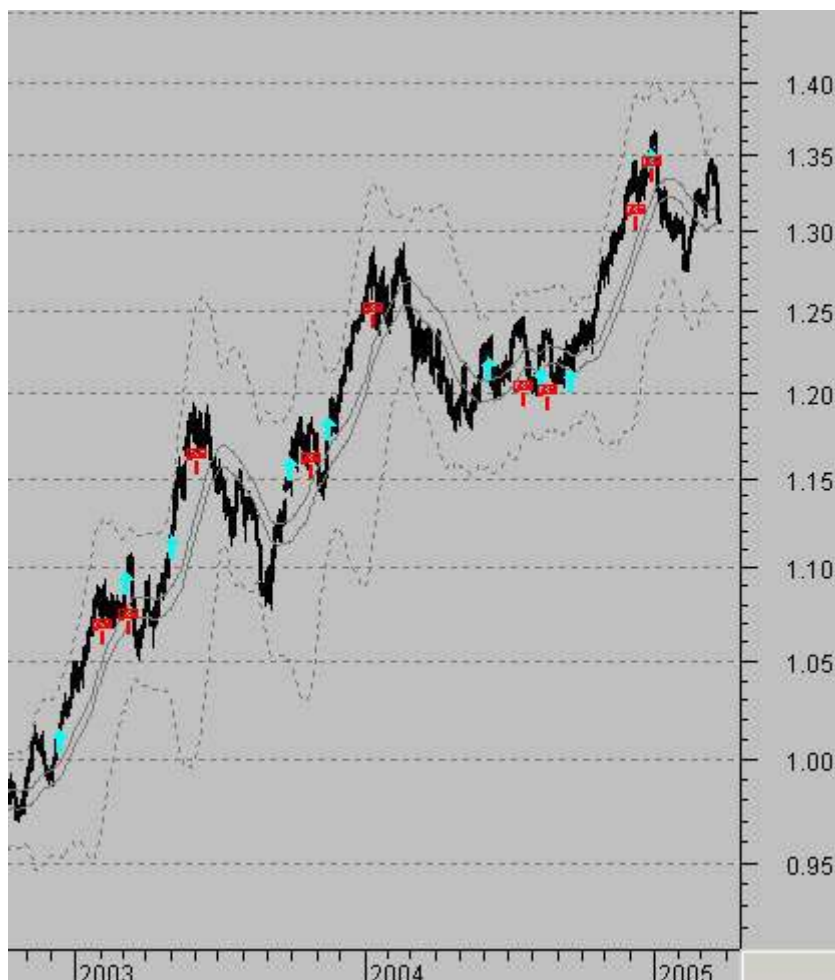
По состоянию на 23 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

**Прогноз:**

Тренд боковой. Поддержка 95,0-95,2. Сопротивление 96,1-96,2. Вероятность роста средневзвешенной цены векселей, слабая.

Ожидаем в скором времени начала более значительного понижения. Потенциала для роста в настоящее время очень мало. Рынок продолжает находиться в состоянии очень сильной перекупленности, что может вызвать достаточно сильное понижение цен, особенно бумаг с дальними сроками погашения.

## Форекс (Евро/Доллар США)



### Рекомендация:

По состоянию на 23 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 понижательной динамики.



## Нефть (BRT)



### Прогноз:

Тренд повышательный. Поддержка 46-47. Сопротивление 59-61. Вероятность роста нефтяных цен продолжает оставаться сильнее вероятности понижения.

Рынок продолжает накапливать потенциал локальной перекупленности, что может вызвать в скором времени некоторое торможение роста цен и даже возможно локальный, правда вероятно несильный, откат вниз.

---

*С Уважением ! Олег И. Паринов.*

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

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