

# СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ВТОРНИК 5 АПРЕЛЯ 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 1 метр<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 RГВІ).
  - Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RСВІ).
  - 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:

Вероятность роста цены американской валюты высокая. Тренд боковой. Поддержка 27,40-27,50. Сопротивление 28,10-28,15.

На рынке усиливается потенциал очередного «рывка» вверх. Ожидаем скорого пробоя бокового тренда с возможным выходом к уровням локального сопротивления. Затем вероятно наступит достаточно продолжительная коррекция.

Первичная цель роста находится в диапазоне 28,12-28,15. Стратегическая цель роста 29.00-29.50.

### Рекомендация:

По состоянию на 5 апреля 2005 г. – в долларах (Лонг).

## Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



### Прогноз:

Вероятность роста индекса ММВБ не высокая. Тренд боковой. Поддержка 520-530. Сопротивление 650-660.

Рынок подходит к «критической точке». Волна «В» находится в своей завершающей стадии. Более вероятно что рынок вскоре начнет достаточно сильно понижаться с возможным пробитием минимумов волны «А» (565-570).

Менее вероятен сейчас другой вариант развития событий. Когда рынок не пойдет вниз, а развернется «по тяжелому» вверх. Хотя факторов говорящих за такое развитие ситуации не достаточно (и это не подтверждает волновой анализ).

Нашим клиентам мы рекомендуем сократить объемы (в том числе и интрадейных) операций, так как риски потенциальных убытков возрастают, а ближайшие дни будут являться достаточно важными для определения дальнейшего тренда.

### Рекомендация:

По состоянию на 5 апреля 2005 г. – в рублях (Кеш).

## Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



### Прогноз:

Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) не высокая. Тренд боковой. Поддержка 98,5–99,5. Сопротивление 104,5-105,5.

На рынке продолжается локальная коррекция понижения о которой мы предупреждали в прошлых обзорах. Данная коррекция может продолжиться еще некоторое время. Ориентировочные цели коррекции 103,5-104,0. Однако данную коррекцию не стоит рассматривать как начало серьезного роста. Потенциала для настоящего роста сейчас недостаточно, а после окончания коррекции более вероятно продолжение понижательной динамики с достижением уровней локальной поддержки (98,5-99,5).

### Рекомендация:

По состоянию на 5 апреля 2005 г. – в базовой валюте (Кеш).

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



#### **Прогноз:**

Вероятность роста индекса ГКО-ОФЗ не высокая. Тренд боковой. Поддержка 112,5-112,6. Сопротивление 113,4-113,5.

На ближайшее время ожидаем продолжения колебания индекса в боковом диапазоне. Есть некоторые предпосылки увеличения вскоре волатильности.

#### **Рекомендация:**

По состоянию на 5 апреля 2005 г. – в рублях (Кеш).

## Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



### Прогноз:

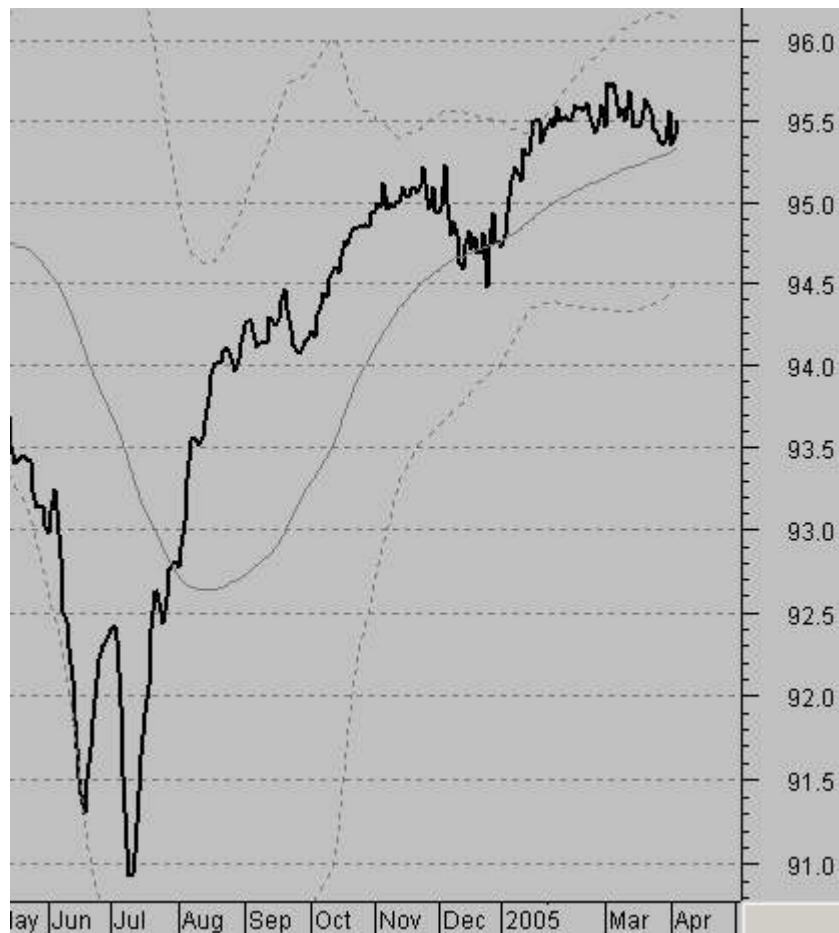
Вероятность роста индекса корпоративных облигаций, не высокая. Тренд боковой. Поддержка 102,5-102,8. Сопротивление 104,3-104,5.

На ближайшее время (несколько дней – неделя) ожидаем продолжения понижательной динамики, а затем вероятно начнется «отскок» вверх (возрастает потенциал локальной перепроданности, однако он еще сформировался не полностью).

### Рекомендация:

По состоянию на 5 апреля 2005 г. – в рублях (Кеш).

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



**Прогноз:**

Вероятность роста средневзвешенной цены векселей, не высокая. Тренд боковой. Поддержка 94,4-95,1. Сопротивление 96,1-96,2.

На ближайшее время ожидаем усиление понижательной динамики. Есть предпосылки достаточно сильного понижения.

**Рекомендация:**

По состоянию на 5 апреля 2005 г. – в рублях (Кеш).

## Форекс (Евро/Доллар США)



### Прогноз:

Вероятность роста курса Евро (Рынок Евро/Доллар США), не высокая. Ожидаем продолжения понижательной динамики с вероятным достижением уровней локальной поддержки в диапазоне 1,2650-1,2750. Вероятно на уровнях поддержки курс «заболтается» несколько дней, а затем продолжит свое понижение.

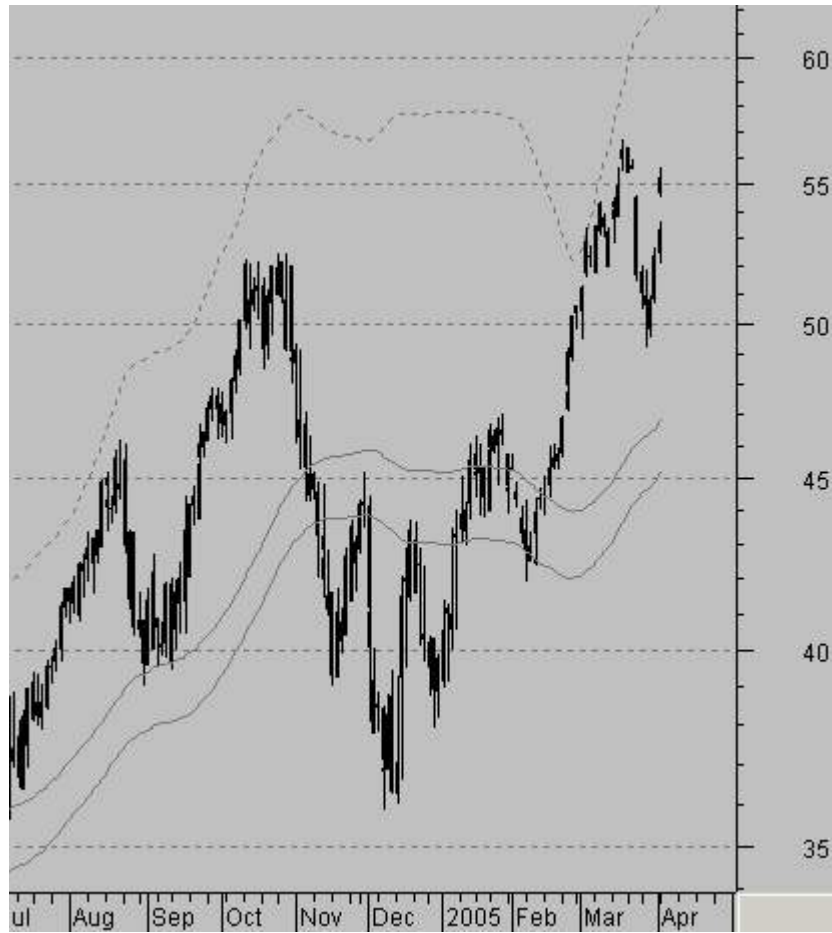
Стратегические цели понижательной динамики находятся в диапазоне 1,15-1,20.

### Рекомендация:

По состоянию на 5 апреля 2005 г. – в долларах (Кеш).



## Нефть (BRT)



### Прогноз:

Вероятность роста нефтяных цен, слабая. Тренд повышательный. Поддержка 46-47. Сопротивление 59-61. На рынке продолжается коррекция роста. Данная коррекция может оказаться затяжной (неделя – две). После окончания коррекции цены вновь пойдут вверх и могут достигнуть 60-65.

---

*С Уважением ! Олег И. Паринов.  
E-mail: [parinov@lockobank.ru](mailto:parinov@lockobank.ru)*

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