

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СРЕДА 20 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 метр²).

- ❖ **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 (на данных рынках потенциальные прибыли максимальны, что и привлекает на них массу инвесторов и спекулянтов, однако также максимальны и потенциальные риски убытков).
 - 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



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Поддержка 27,40-27,50. Сопротивление 28,10-28,15. Вероятность повышения курса - положительная.

Если рынок продолжит свое понижение, что представляется на текущий момент маловероятным но возможным, то тогда на рынке сформируется классическая разворотная фигура «перевернутая голова и плечи». Но скорее всего рынок продолжит высоковолатильные боковые колебания, а затем пойдет вверх. Мы продолжаем прогнозировать скорый переход рынка в повышательную динамику курса. Локальные провалы, как мы считаем, необходимо использовать для усиления длинных позиций.

По состоянию на 20 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в долларах.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Поддержка 540-560. Сопротивление 640-650. Вероятность повышения индекса ММВБ - отрицательная.

Стратегическая ситуация на рынке продолжает оставаться прежней, рынок сильно перекуплен. За последние полтора года на рынке сформировалась разворотная (коррекционная) фигура «алмаз». Приведет ли это к действительному развороту рынка вниз или рынок продолжит боковую «пилу» пока сказать сложно. Но с достаточной степенью уверенности можно предполагать что большого роста в ближайшее время не будет.

В локальном временном периоде на рынке продолжается слабоповышательная коррекция падения. Данная коррекция вероятно продлится еще некоторое время (день – несколько дней), а затем понижение продолжится.

По состоянию на 20 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в деньгах.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Сопротивление 107,5-109,5 Поддержка 98,5–99,5. Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) - положительная.

На рынке открылись длинные позиции. Насколько они окажутся продолжительными и каких уровней достигнет повышение цен пока сказать сложно. Ориентировочные целевые уровни роста находятся в диапазоне 108-109. Но мы думаем, что столь сильно перекупленный за последний год рынок, не сможет быстро достичь целевых уровней. А скорее всего дойдя до прошлых пиков начнет постепенно разворачиваться вниз.

По состоянию на 20 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в бумагах.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Сопротивление 113,9-114,2. Поддержка 112,3-112,5. Вероятность роста индекса ГКО-ОФЗ - отрицательная.

Рынок продолжает находиться в понижительном диапазоне. Прогнозируем продолжение понижительной динамики.

По состоянию на 20 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



Прогнозы и рекомендации :

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

Мы конечно предполагали понижательную динамику индекса и писали об этом в прошлых обзорах, но такого понижения не ожидали. На ближайшее время прогнозируем некоторую боковую-слабоповышательную коррекцию.

По состоянию на 20 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в рублях.

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



Прогнозы и рекомендации :

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

Рынок продолжает находиться на своем историческом пике. Ожидать продолжения роста средневзвешенной цены от текущих уровней, нам представляется маловероятным. Мы прогнозируем либо разворот вниз, либо продолжение боковых колебаний. Потенциала для роста нет.

По состоянию на 20 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Сопротивление 1,36-1,38. Поддержка 1,24-1,25. Вероятность роста курса Евро (Рынок Евро/Доллар США) - отрицательная.

Прогнозируем высоковолатильные широкодиапазонные понижательные колебания с ориентировочными целями понижения в диапазоне 1,26-1,27. Стратегические цели понижения находятся в диапазоне 1,15-1,20.

В локальном временном периоде рынок продолжает слабую коррекцию вверх, которая как мы думаем представляет хорошую возможность для краткосрочного шорта.

По состоянию на 20 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в долларах.

Нефть (BRT)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд повышательный. Поддержка 46-47. Сопротивление 59-61. Вероятность роста нефтяных цен - отрицательная.

Рынок продолжает колебаться в слабопонижательной коррекции. Данная коррекция вероятно окажется затяжной, а после окончания коррекции рынок продолжит свое повышение.

По состоянию на 20 апреля 2005 г. рекомендуемая позиция – в базовой валюте.

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

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