

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

ВТОРНИК 3 МАЯ 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

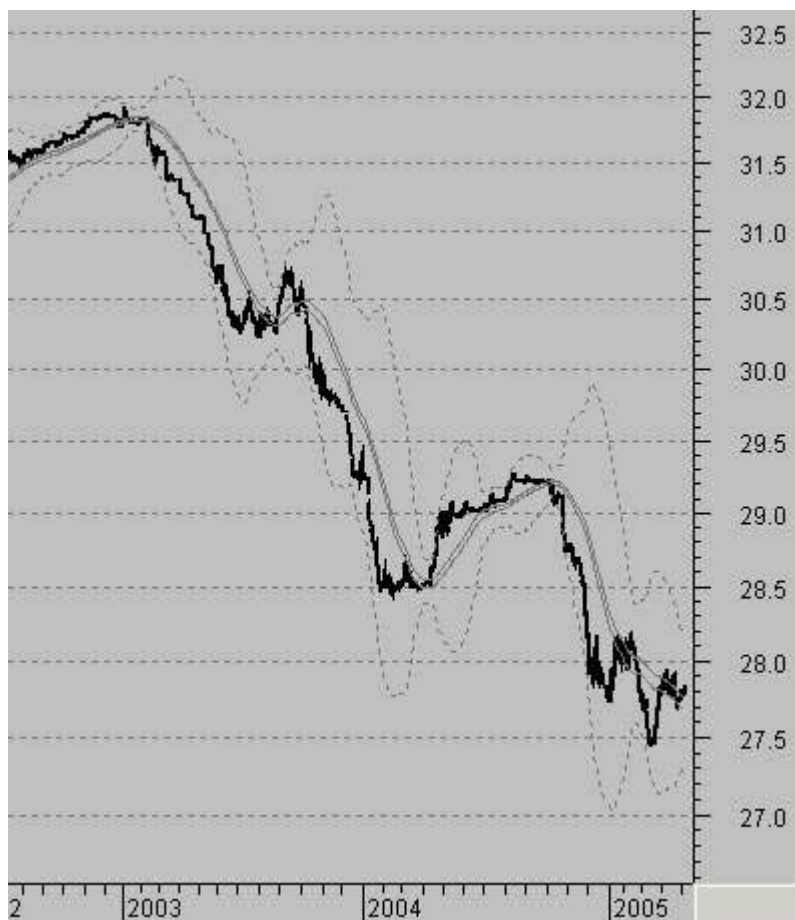
- **Лонг** - длинная позиция, вы находитесь в ценных бумагах (или в валюте, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вверх.
- **Шорт** - короткая позиция, вы продаете взятые в заем бумаги (валюту, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении 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 27,25-27,45. Сопротивление 28,20-28,30. Вероятность повышения курса сильнее вероятности понижения.

Продолжаем прогнозировать постепенный разворот курса вверх, с ориентировочными целевыми уровнями роста в диапазоне 28,10-28,15.

По состоянию на 3 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в долларах.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Поддержка 565-575. Сопротивление 630-640. Вероятность повышения индекса ММВБ слабая.

Как мы предполагали в прошлых прогнозах, западные рынки начинают немного корректироваться вверх, что вызвало незначительное движение вверх нашего рынка. Вероятно данное слабое коррекционное повышательное движение вверх продолжится еще некоторое время. Но, так как общее стратегического движение западных рынков имеет понижательную динамику с целевыми уровнями 9600-9300, а наш рынок продолжает находиться в состоянии бокового высоковолатильного движения, мы продолжаем ожидать, после окончания локальной повышательной коррекции, продолжение общей негативно-понижательной динамики на западных рынках и понижательного (в лучшем случае бокового) движения на нашем рынке. Ожидать действительно сильного роста сейчас не приходится. Ощущается явная нехватка «бычьего потенциала».

Нашим клиентам мы продолжаем рекомендовать находиться вне рынка ожидая более выгодного момента для вхождения в бумаги.

По состоянию на 3 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в деньгах.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



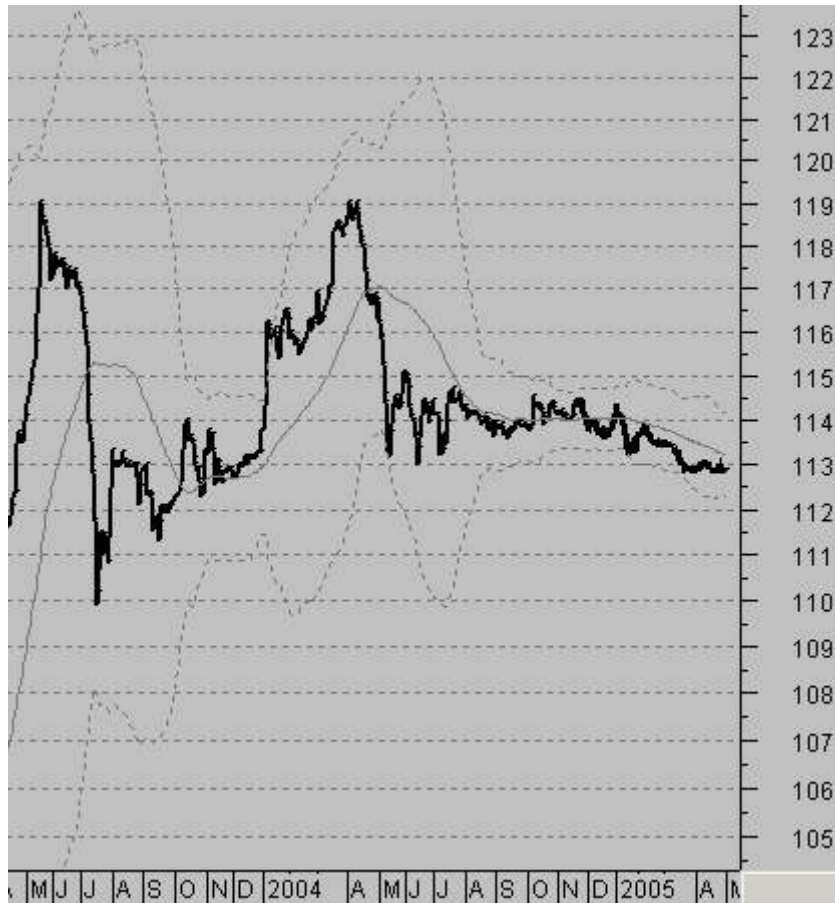
Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Сопротивление 108,0-109,5 Поддержка 98,5–99,5. Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) сильнее вероятности понижения.

На рынке начинает усиливаться локальный коррекционный потенциал. Возрастает вероятность скорого наступления понижательной коррекции роста с целевыми уровнями в диапазоне 104,5-105,5. Но, так как данная коррекция происходит на «бычьем» рынке мы считаем что начинающуюся коррекцию необходимо использовать для усиления длинных позиций, сокращая объемы длинных позиций сейчас и наращивая с достижением целевых уровней. После окончания начинающейся коррекции рынок вероятно продолжит свое повышательное движение с достижением уровней 107,5-108,5.

По состоянию на 3 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в бумагах.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



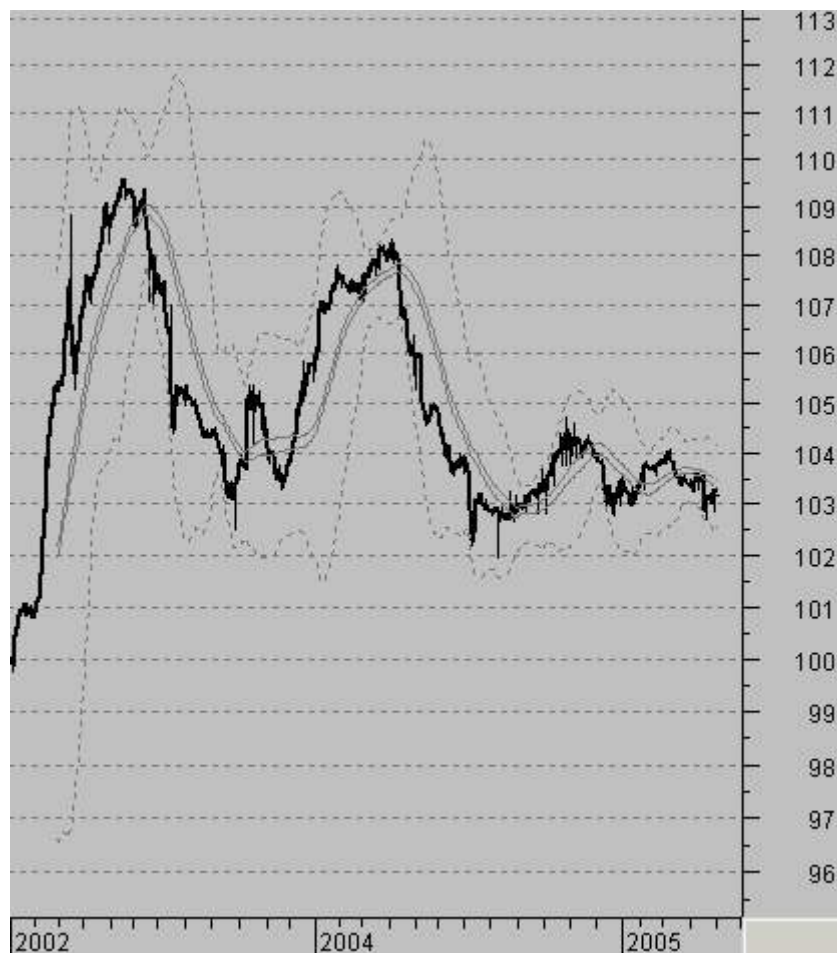
Прогнозы и рекомендации :

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

Мы продолжаем прогнозировать вероятно скорое начала разворота рынка вверх, однако торопиться не следует. Рынок еще достаточно слаб и не имеет пока достаточно «бычьего потенциала» для начала серьезного роста. Необходимо дождаться подтверждения действительного разворота рынка вверх.

По состоянию на 3 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



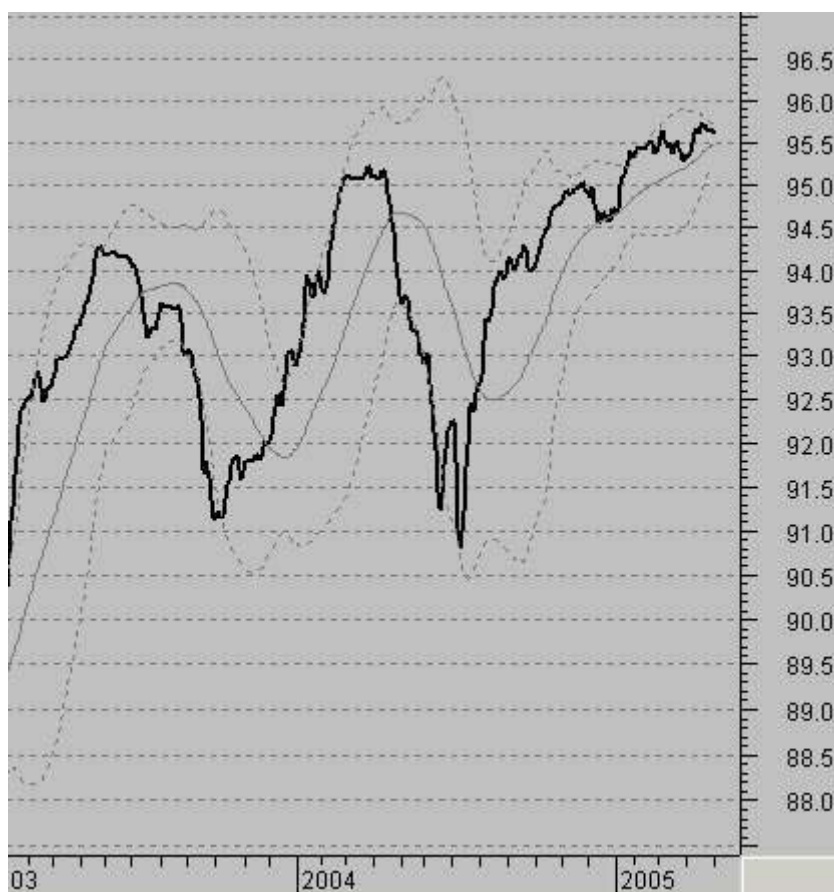
Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Поддержка 102,4-102,6. Сопротивление 104,3-104,5. Вероятность роста индекса корпоративных облигаций слабая.

Рынок входит в боковую «пилу». Потенциала для сильного роста сейчас мало. Ожидаем что данное боковое движение, с *большим* потенциалом понижательной динамики, продолжится еще некоторое время.

По состоянию на 3 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в рублях.

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



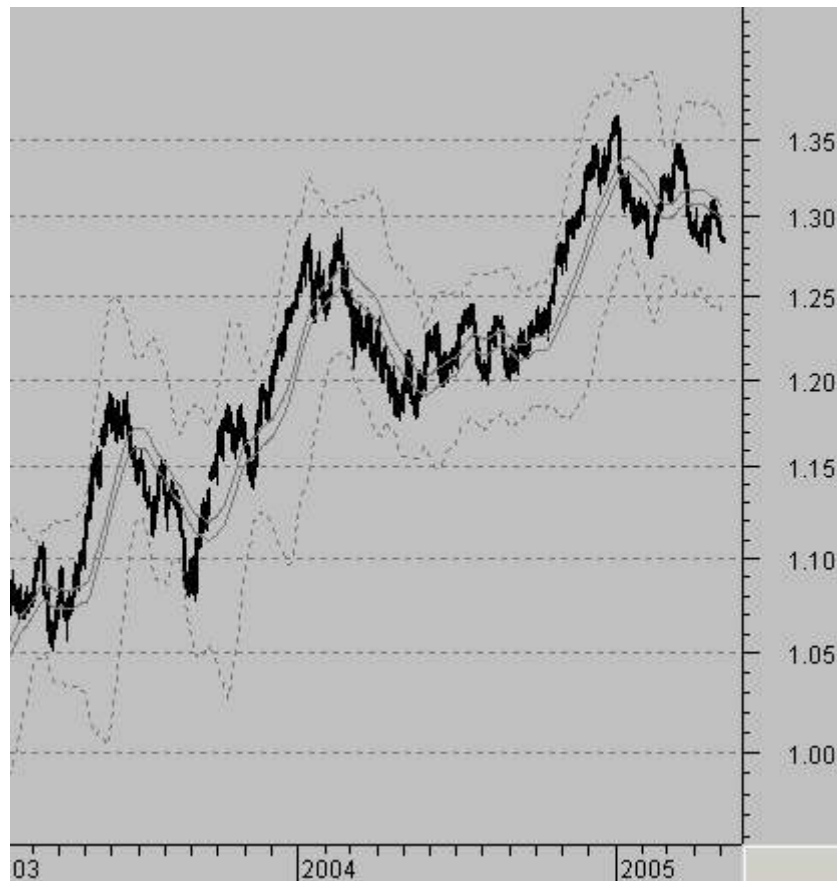
Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой. Поддержка 95,1-95,2. Сопротивление 95,7-95,8. Вероятность роста средневзвешенной цены вексельного рынка слабая.

Рынок достаточно долго держится на крайне высоких уровнях цен. Ожидать продолжения роста сейчас уже не приходится. Потенциал роста исчерпан полностью. Ожидаем либо разворот рынка вниз, либо «зависание» рынка в боковом диапазоне.

По состоянию на 3 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



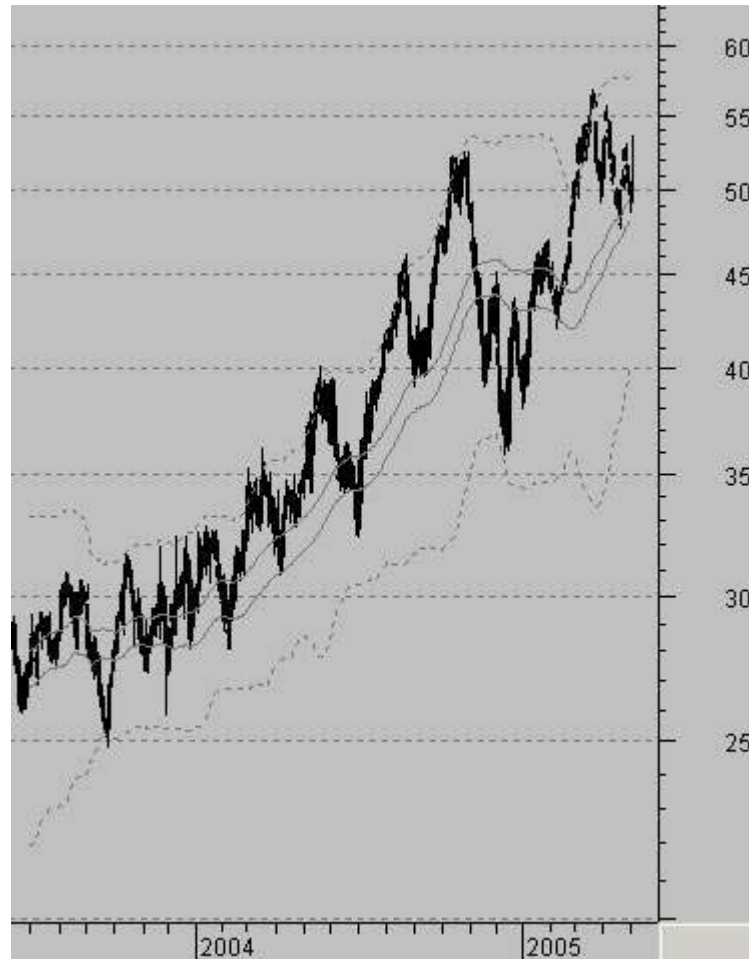
Прогнозы и рекомендации :

Тренд боковой, медленно разворачивающийся в понижательный. Сопротивление 1,36-1,38. Поддержка 1,24-1,25. Вероятность роста курса Евро (Рынок Евро/Доллар США) слабая.

На рынке усиливается понижательный потенциал. Волновой анализ показывает усиливающуюся вероятность сильного понижения. Ожидаем скорого достижения уровней локальной поддержки в диапазоне 1,26-1,27.

По состоянию на 3 мая 2005 г. рекомендуемая позиция – в долларах.

Нефть (BRT)



Прогнозы и рекомендации :

Тренд повышательный. Поддержка 39-40. Сопротивление 57-59. Вероятность роста нефтяных цен ослабевает.

Начавшаяся с середины марта локальная коррекция вероятно начинает перерастать в нечто большее чем локальная коррекция. Волновой анализ начинает показывать усиливающуюся вероятность большого разворота вниз.

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

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