

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СРЕДА 10 НОЯБРЯ 2004 Г.

СОДЕРЖАНИЕ:

- ❖ **Низкие риски** - инвестиции в собственность и реальные активы (безопасность ваших инвестиций находится на высоком уровне, потенциальные риски и прибыли не велики, дешево вы купили или дорого, собственность у вас все равно останется).
 - Рублевые инвестиции в валюту (Доллар США).
 - Рублевые инвестиции в валюту (Евро).
 - Рублевые инвестиции в акции (Индекс ММВБ).
 - Рублевые инвестиции в акции (Сбербанк).
 - Рублевые инвестиции в акции (Газпром).
 - Долларовые инвестиции в недвижимость (Средняя цена за 1метр²).
- ❖ **Средние риски** - инвестиции в долговые обязательства (конечно 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 (ОФЗ 46002).
 - Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс РСВБ).
 - Рублевые инвестиции в векселя (средняя цена векселей с погашением через 183 дня).
- ❖ **Высокие риски** - инвестиции в виртуальные активы и срочные обязательства (потенциальные прибыли и риски максимальны, это пожалуй единственное законное место где можно очень быстро заработать капитал, или потерять его).
 - Форекс.
 - Фьючерсы.
 - Маржинальные операции.

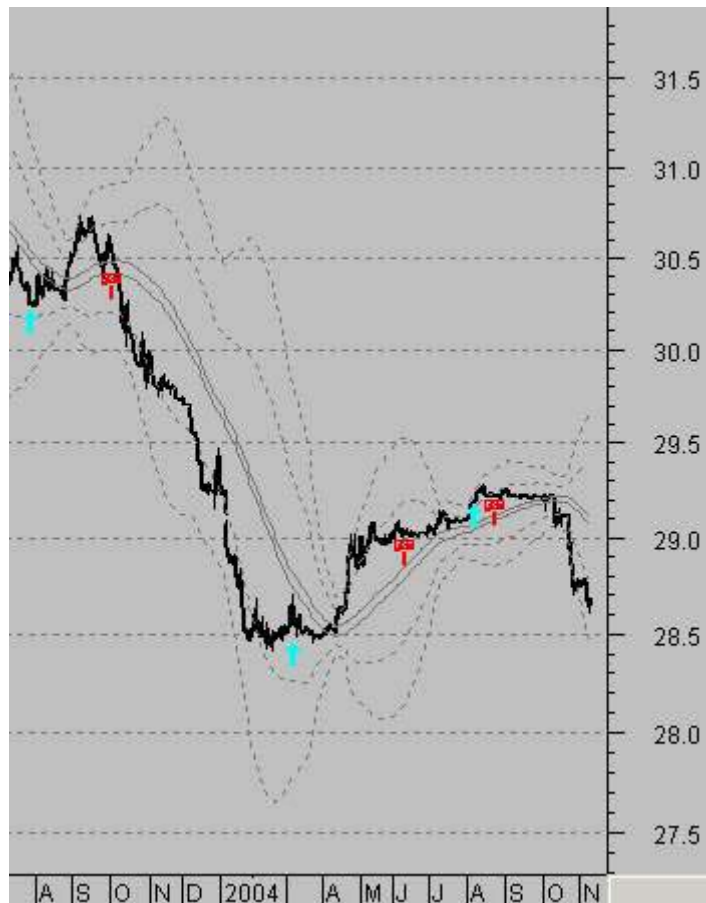
ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- **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.
- **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.
- **Шорт** - короткая позиция, вы продаете взятые в заем бумаги (валюту, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вниз.

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/anal/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 валюту (Доллар США).



Прогноз – Регрессивная экстраполяция синусоидальной эллиотовской волны показывает что вероятность понижения курса доллара, сильнее вероятности повышения. Однако на рынке продолжает формироваться стратегическая перепроданность, которая может вызвать вскоре некоторое замедление понижения курса.

Рекомендуемая позиция – В рублях.

Рублевые инвестиции в валюту (Евро).



Прогноз - Вероятность повышения курса Евро сильнее вероятности понижения курса.

Рекомендуемая позиция – В Евро.

Рублевые инвестиции в акции (Индекс ММВБ).



Прогноз – Регрессивная экстраполяция синусоидальной эллиотовской волны показывает что вероятность повышения индекса ММВБ, равна вероятности понижения. На рынке продолжается боковая коррекция роста. Насколько долго она может продлиться сказать сложно, но факторов свидетельствующих о её скором прекращении становится все больше и больше. Однако торопиться с переходом в бумаги пока не стоит. Гораздо надежнее дождаться когда основная масса бумаг входящих в индекс начнет повышаться и тогда переходить в бумаги.

Рекомендуемая позиция – В рублях.

Рублевые инвестиции в акции (Сбербанк).



Прогноз – Вероятность роста цены акций Сбербанка сильнее вероятности понижения.

Рекомендуемая позиция – В акциях.

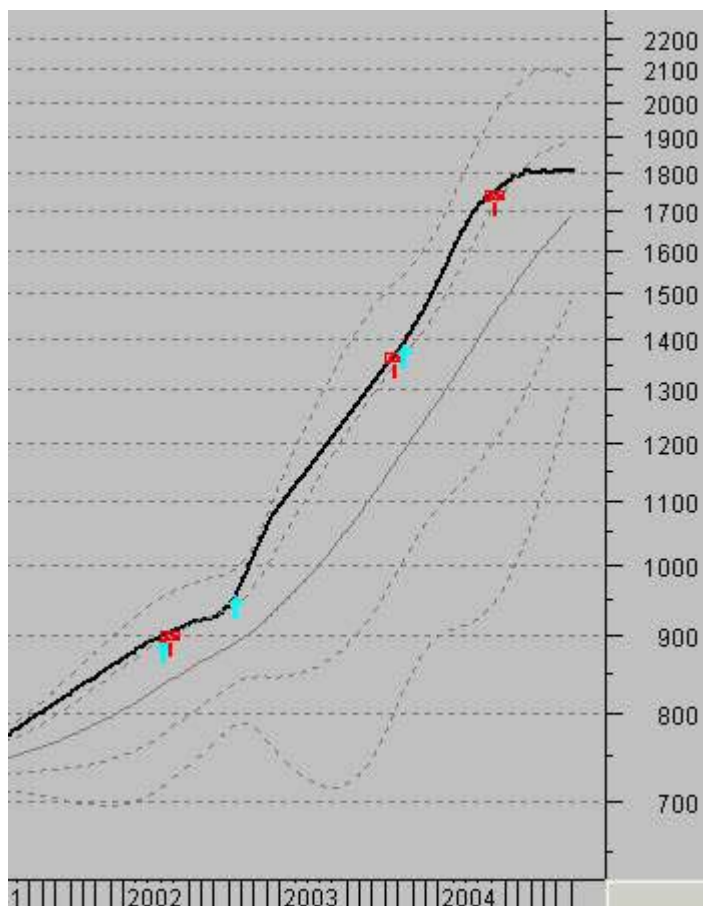
Рублевые инвестиции в акции (Газпром).



Прогноз – Вероятность роста цены акций Газпрома сильнее вероятности понижения.

Рекомендуемая позиция – В акциях.

Долларовые инвестиции в недвижимость (Средняя цена за 1метр²).



Прогноз – Средние цены за 1 метр.кв. Московской жилой недвижимости продолжают пока удерживаться на достигнутых уровнях. При этом перекупленность рынка продолжает усиливаться. Все это может вызвать низкую рентабельность спекулятивных операций с недвижимостью и понизить ликвидность.

Рекомендуемая позиция – В валюте. Мы рекомендуем нашим клиентам пока воздержаться от приобретения недвижимости в спекулятивных целях.

Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30).



Прогноз – Вероятность роста цен Российских еврооблигаций (RF-30) сильнее вероятности понижения. Тренд повышательный. Однако достигнутые уровни цен столь высоки, что мы начинаем подумывать о сокращении объема длинных позиций.

Рекомендуемая позиция – В бумагах.

Рублевые инвестиции в государственные ценные бумаги (ОФЗ 46002).



Прогноз – Вероятность роста цен государственных ценных бумаг (ОФЗ-46002) сильнее вероятности понижения цен. На рынке продолжает формироваться большая стратегическая перепроданность, что может вызвать вскоре начало сильного роста и переход рынка из состояния бокового движения в движение повышательное.

Рекомендуемая позиция – В бумагах.

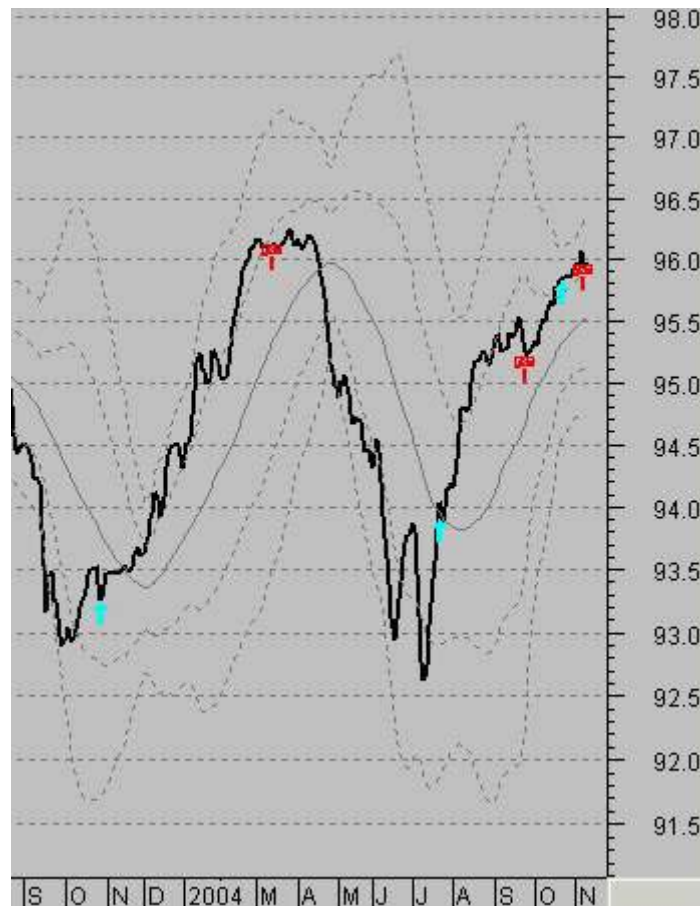
Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс РСБИ).



Прогноз – Вероятность роста курса корпоративных облигаций (Индекс РСБИ) равна вероятности понижения. Продолжаем ожидать бокового коррекционного движения цен.

Рекомендуемая позиция – В рублях.

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



Прогноз – Вероятность роста средневзвешенной цены полугодовых векселей, равна вероятности понижения. Рынок достиг очень высоких уровней, на которых рентабельность операций с векселями имеющими большие сроки погашения начинает не оправдывать величину инвестиционного риска. В такой ситуации наиболее правильным будет, перейти на операции с векселями ближних сроков погашения.

Рекомендуемая позиция – В рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогноз – Вероятность роста курса Евро (Евро/Доллар США) сильнее вероятности понижения курса. Рынок пробил стратегический уровень сопротивления и теперь вероятно начнет слабо колебаться на текущих уровнях, а затем продолжит свой рост.

Рекомендуемая позиция – В Евро.

С Уважением ! Олег И. Паринов.

E-mail: parinov@lockobank.ru

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