

# СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ЧЕТВЕРГ 24 ФЕВРАЛЯ 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.

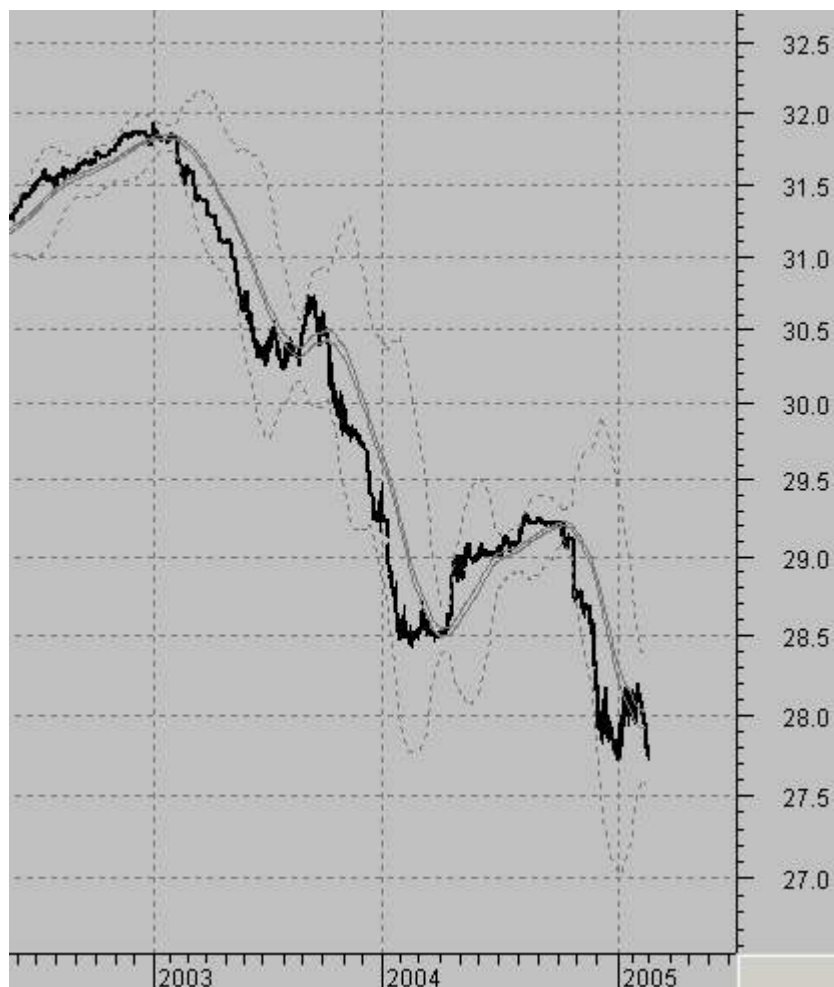
## ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- **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



### Прогноз:

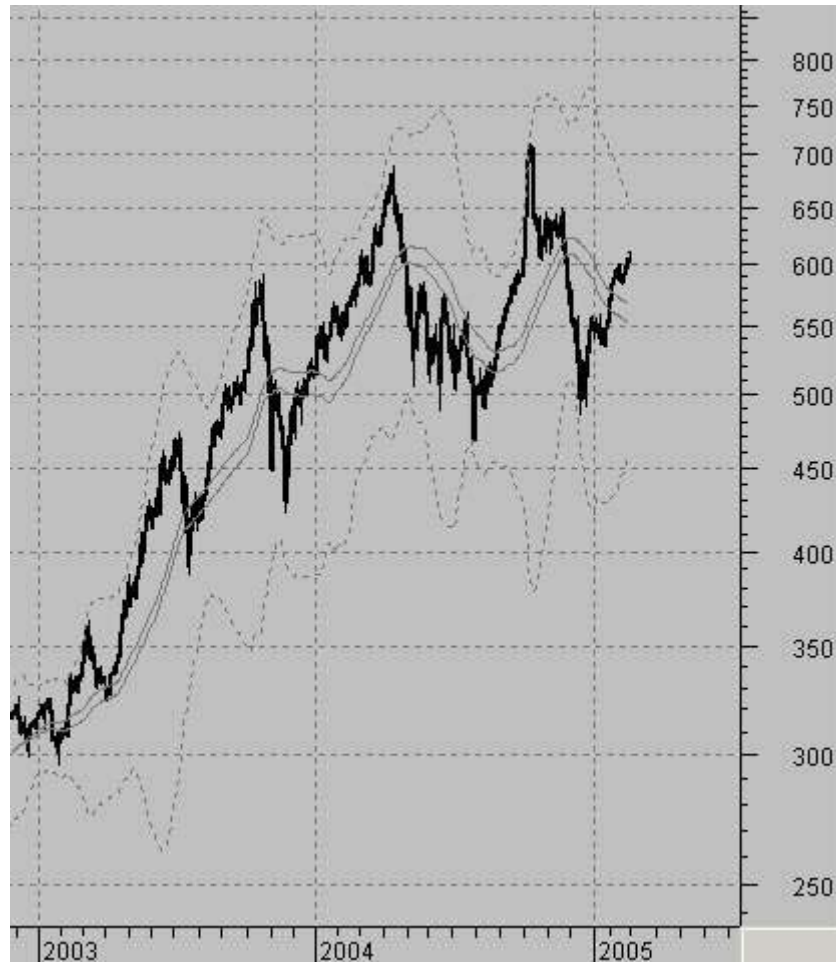
С позиции волнового анализа, стратегическая ситуация на валютном рынке (Доллар США/Рубль) остается прежней. Рынок продолжает находиться вблизи дна «пятой волны» понижения, отличаясь, как мы и предупреждали в более ранних прогнозах, очень высокой степенью волатильности. Вероятно такая ситуация продолжится еще некоторое время, а ближе к весне-лету начнется постепенный разворот рынка вверх.

В локальном временном периоде вероятность повышения курса доллара пока сильнее вероятности понижения. Поддержка 27,60-27-70. Сопротивление 28,25-28,35. Тренд боковой. Если понижение продолжится длинные позиции вероятно закроются полностью.

### Рекомендация:

По состоянию на: четверг, 24 февраля 2005 г. - в долларах.

## Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



### Прогноз:

С позиции волнового анализа стратегическая ситуация на Российском рынке акций (индекс ММВБ) продолжает оставаться негативной. Высока вероятность начала в скором времени медленного разворота рынка вниз. А то медленное повышение цен, которое мы наблюдаем последнее время, скорее можно интерпретировать как хорошую возможность продать акции.

В локальном временном периоде на рынке наблюдается «пятая» волна роста, что лишнее свидетельствует о возрастающей вероятности скорой остановки роста.

### Рекомендация:

По состоянию на: четверг, 24 февраля 2005 г. – в рублях.

## Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



### Прогноз:

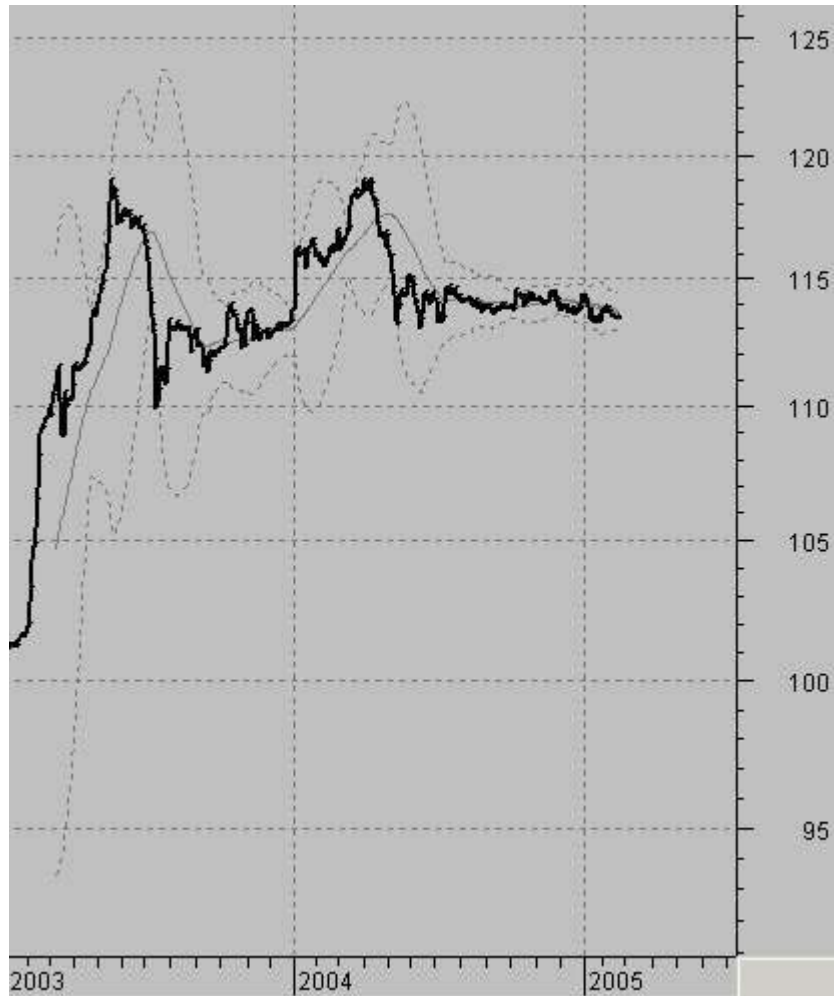
С позиции волнового анализа, рынок Российских еврооблигаций (RF-30), очень сильно выросший за последние годы, вплотную подошел к уровням, на которых можно с высокой степенью вероятности утверждать, что рынку требуется коррекция. Когда она начнется и как поведет себя (коррекция проходящая в боковом режиме или коррекция проходящая в понижательном режиме) сейчас предполагать сложно, но потенциал коррекции уже практически полностью сформирован и вероятность её начала в скором времени (весна-лето) очень высока.

В локальном временном периоде возможен небольшой «отскок» вверх до уровней 106.0-106.50, которые будут являться крайне привлекательными для фиксации прибыли.

### Рекомендация:

По состоянию на: четверг, 24 февраля 2005 г. - в деньгах.

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



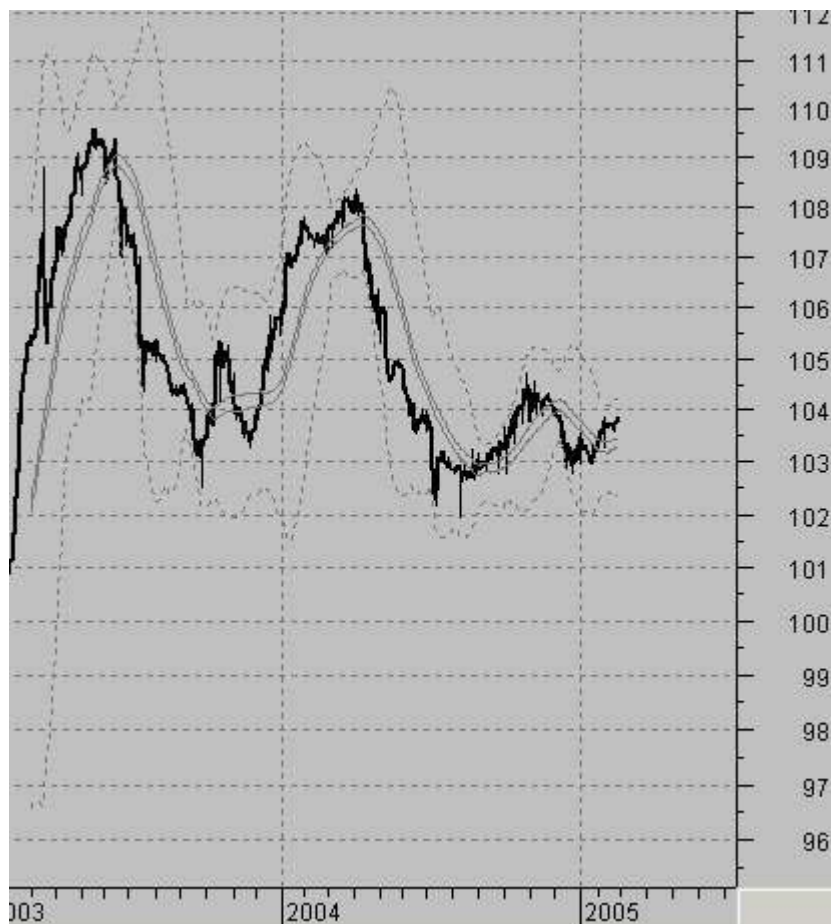
#### **Прогноз:**

С позиции волнового анализа, рынок государственных ценных бумаг (Индекс RGBI) находится в боковом тренде. Вероятность некоторого повышения цен пока еще немного сильнее вероятности понижения цен. Но ожидать сильного роста нам представляется маловероятным. Скорее всего рынок будет продолжать «пилить» в боковом режиме. А затем ближе к весне-лету перейдет в понижательную динамику.

#### **Рекомендация:**

По состоянию на: четверг, 24 февраля 2005 г. – по дальним бумагам в рублях.

## Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



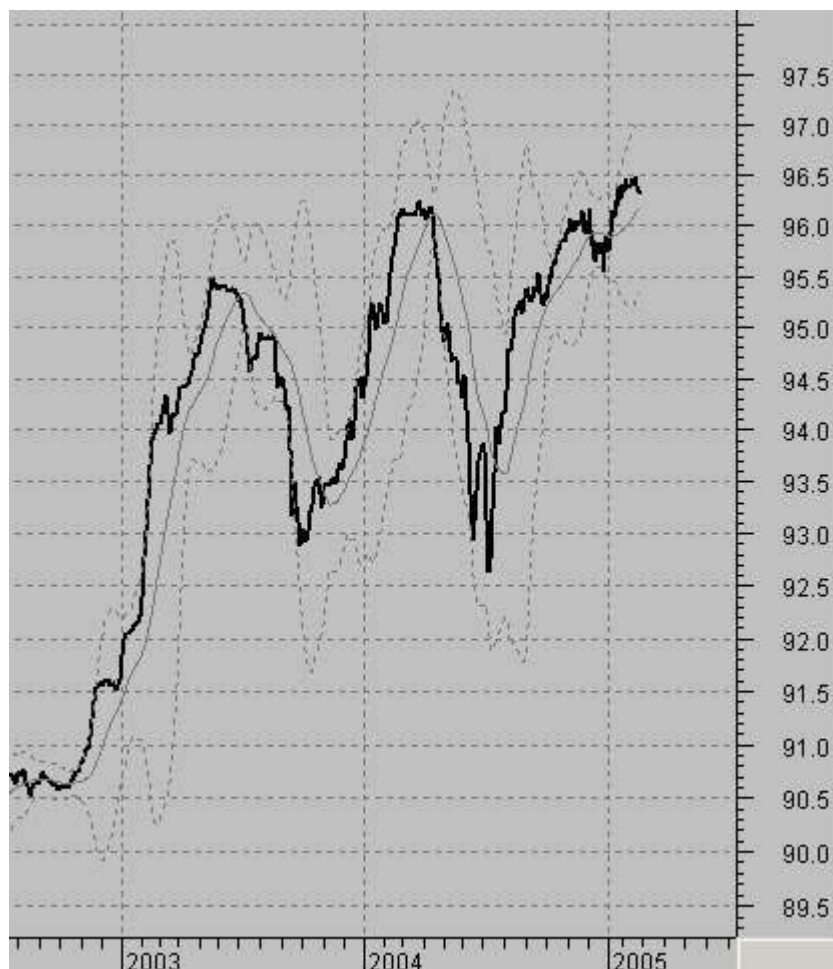
### Прогноз:

В то время когда остальные Российские рынки, после летнего «кризиса ликвидности», сумели восстановиться и вернуться практически на прежние уровни цен, рынок корпоративных облигаций как был внизу, так там и остался. Именно такое развитие ситуации мы и прогнозировали в конце лета - начале осени, мотивируя это тем, что плохая организованность рынка, как со стороны организаторов торгов, так и со стороны эмитентов не будет привлекать инвесторов на данный сегмент финансового рынка России. Однако сейчас многие эмитенты начали предпринимать усилия для того чтобы привести рынки своих облигаций в более-менее цивилизованный и действительно интересный инвесторам вид, что вероятно будет стимулировать некоторый рост рынка в ближайшее время.

### Рекомендация:

По состоянию на: четверг, 24 февраля 2005 г. – в бумагах.

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



**Прогноз:**

Вексельный рынок, в противовес рынку корпоративных облигаций, после летнего «кризиса ликвидности» не только восстановил свои позиции, но и даже вырос сильнее других рынков, что свидетельствует о его развитости и полностью сформированности обычаев делового оборота, что для данного рынка является очень важным моментом.

В локальном временном периоде, по данным волнового анализа, на рынке начнется период бокового движения с постепенным переходом в понижательную динамику.

**Рекомендация:**

По состоянию на: четверг, 24 февраля 2005 г. – по ближним срокам погашений в бумагах.

---

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

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