

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ЧЕТВЕРГ 20 ЯНВАРЯ 2005 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 акции (Газпром).
 - Рублевые инвестиции в акции (Сбербанк).
 - Рублевые инвестиции в акции (Лукойл).
 - Рублевые инвестиции в акции (Ростелеком).
 - 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 (Индекс RGBI).
 - Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI).
 - 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 Доллар США



Прогноз:

Вероятность роста курса Доллара (рынок Доллар/Рубль), сильнее вероятности понижения. На рынке открыты длинные позиции. Вероятно с небольшими и непродолжительными остановками доллар продолжит свое плавное повышение до уровней ближайшего локального сопротивления 28.25-28.35, а затем наступит несильная коррекция. Мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать длинные позиции с долгосрочными стратегическими целями в диапазоне 29.70-30.20, достижение которых мы ожидаем в течение года-полутора.

Рекомендация:

По состоянию на 20.01.05 18:33 – в долларах.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогноз:

Стратегическая вероятность понижения Российского рынка акций (индекс ММВБ) продолжает оставаться сильнее вероятности повышения. Последнее время, однако, начинают появляться некоторые предварительные сигналы о возможном достижении рынком некой промежуточной нижней точки. Если рынок действительно начнет медленно «запиливать» в боковом режиме, постепенно прорисовывая «блюдец», то тогда мы можем увидеть вскоре начало более значительного «отскока» вверх. Но так как это всего лишь вероятностные и предварительные сигналы мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать короткие позиции.

В локальном временном периоде (интрадей), на рынке начинает намечаться некоторое повышательное движение. Ожидаем локального прекращения понижения и, или «запиливания» в боковом режиме, что будет являться лишним свидетельством понижательной силы стратегического «шорта», или (что более вероятно) начнем несильно повышаться в ценах.

Рекомендация:

По состоянию на 20.01.05 18:33 – стратегически в рублях.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Прогноз:

Вероятность роста цен Российских еврооблигаций (RF-30), слабая. Ожидаем начала понижательной динамики.

Рекомендация:

По состоянию на 20.01.05 18:33 - в деньгах.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



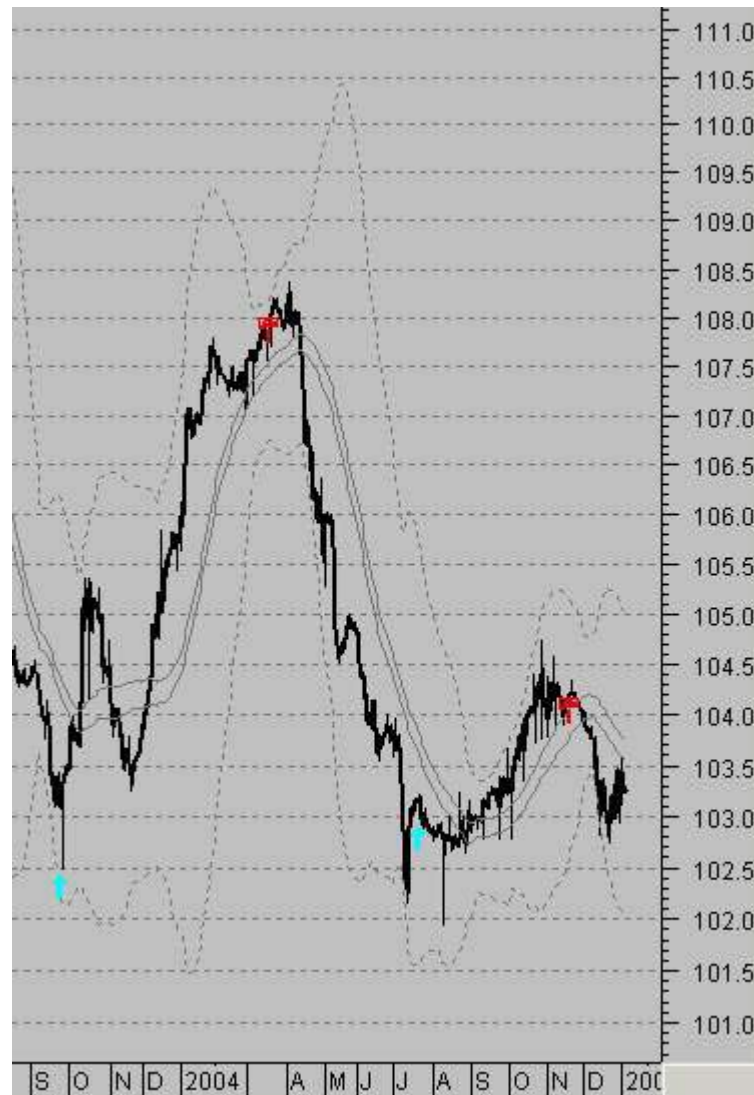
Прогноз:

Вероятность роста цен государственных ценных бумаг (Индекс RGBI), равна вероятности понижения. При этом повышательный потенциал продолжает оставаться на достаточно высоком уровне, что может вызвать разворот рынка вверх. Нашим клиентам мы продолжаем рекомендовать очень осторожно относиться к бумагам с дальними сроками погашения, так как «пила» рынка в боковом коррекционном треугольнике может принести немало неприятных сюрпризов (очень сильное сжатие, ожидаем скорого «выстрела» цен из треугольника в одну из сторон).

Рекомендация:

По состоянию на 20.01.05 18:33 - в бумагах.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



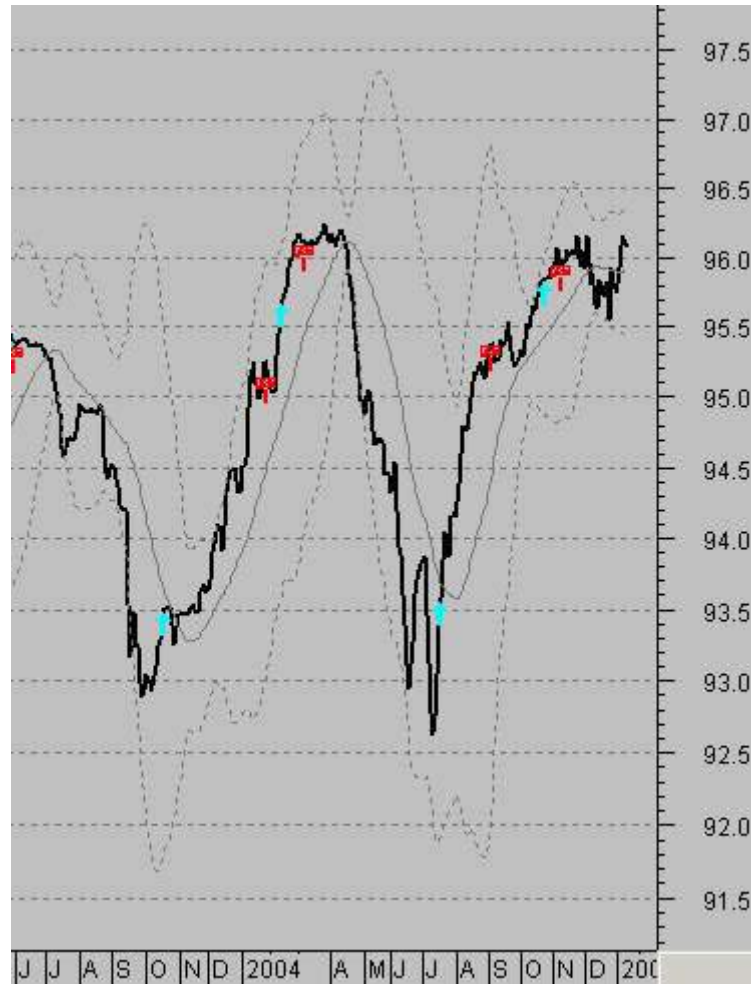
Прогноз:

Вероятность роста курса корпоративных облигаций (Индекс RCBI), слабая.

Рекомендация:

По состоянию на 20.01.05 18:33 – в рублях.

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



Прогноз:

Вероятность роста цен векселей (средневзвешенная цена), слабая.

Рекомендация:

По состоянию на 20.01.05 18:33 - в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогноз:

Вероятность понижения курса (рынок Евро/Доллар США) сильнее вероятности повышения. Вероятно понижательная динамика продолжится и курс достигнет уровней поддержки (1,30-1,29).

Рекомендация:

По состоянию на 20.01.05 18:33 - Шорт.

С Уважением ! Олег И. Паринов.

E-mail: parinov@lockobank.ru

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