

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ВТОРНИК 22 МАРТА 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 1метр²).

- ❖ **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

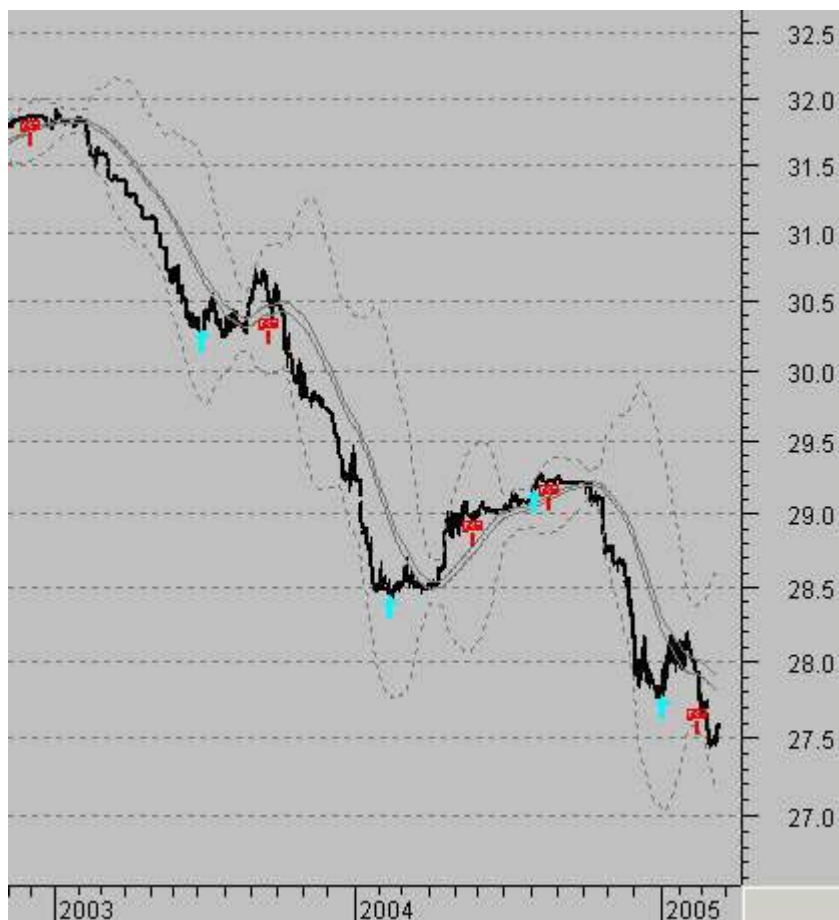
- **Лонг** - длинная позиция, вы находитесь в ценных бумагах (или в валюте, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вверх.
- **Шорт** - короткая позиция, вы продаете взятые в заем бумаги (валюту, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении 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
 - **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



Рекомендация:

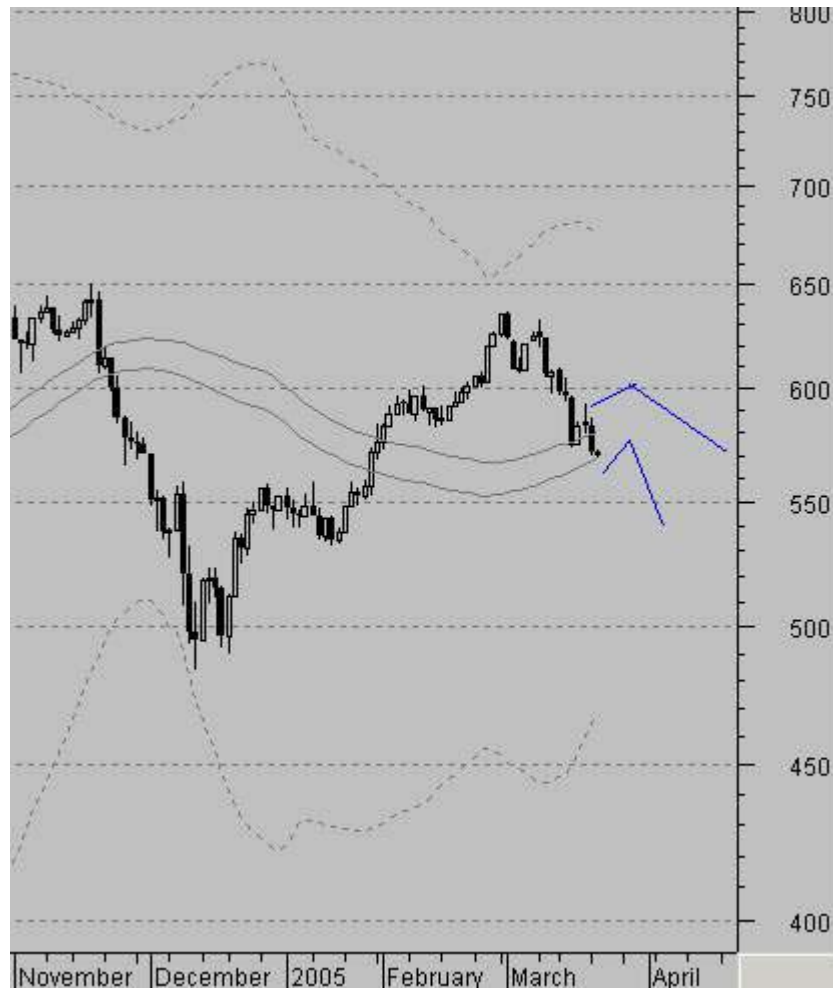
По состоянию на 22 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 27,25-27-30. Сопротивление 27,80-27,95. Вероятность повышения курса доллара, пока слабее вероятности повышения.

На рынке продолжает накапливаться потенциал перепроданности. Ожидаем, вероятно в течение ближайшего месяца, начала постепенного разворота курса вверх. Потенциала для продолжения сильного понижения курса осталось очень мало и он продолжает ослабевать. Однако торопиться входить в доллары пока не стоит. Необходимо дождаться более значительных сигналов рынка и тогда открывать длинные позиции.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Рекомендация:

По состоянию на 22 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 530-540. Сопротивление 650-660. Вероятность роста индекса ММВБ слабая.

Рынок подходит к промежуточной точке понижения. Ожидаем, в скором времени, начала небольшой локальной коррекционной волны «В», которая может оказаться достаточно затяжной по времени и скорее всего окажется незначительной по величине движения. По окончании коррекции мы продолжаем ожидать более значительного понижения котировок в волне «С». Ориентировочные цели понижения находятся в диапазоне 540-550.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Рекомендация:

По состоянию на 22 марта 2005 г. – держать активы в базовой валюте.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 99,5–101,5. Сопротивление 107,0-107,5. Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) слабая. На ближайшее время ожидаем продолжение бокового коррекционного движения, которое по идее должно было бы оказаться немного повышательным, а в реальности проходит в боковом движении, что лишний раз подтверждает то что рынок в настоящий момент очень слаб. Если начавшаяся коррекция и дальше будет продолжаться в таком же духе, то можно ожидать скорого начала более значительного понижения, ориентировочные цели которого находятся в диапазоне 99-100.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



Рекомендация:

По состоянию на 22 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 112,6-112,7. Сопротивление 113,4-113,5. Вероятность роста индекса ГКО-ОФЗ, пока продолжает оставаться слабее вероятности повышения. На ближайшее время ожидаем замедление понижательной динамики, с возможным несильным откатом индекса вверх, который скорее всего окажется слабым и не будет являться переломным.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



Рекомендация:

По состоянию на 22 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

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

На рынке, вероятно в скором времени, начнется небольшая коррекция вверх, вслед по окончании которой рынок может понизиться еще более значительно.

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



Рекомендация:

По состоянию на 22 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 95,0-95,2. Сопротивление 96,1-96,2. Вероятность роста средневзвешенной цены векселей, слабая.

Ожидаем в скором времени начала более значительного понижения. Потенциала для роста в настоящее время очень мало. Рынок продолжает находиться в состоянии очень сильной перекупленности, что может вызвать достаточно сильное понижение цен, особенно бумаг с дальними сроками погашения.

Форекс (Евро/Доллар США)



Рекомендация:

По состоянию на 22 марта 2005 г. – держать активы в долларах.

Прогноз:

Вероятность роста курса Евро (Рынок Евро/Доллар США), не высокая. Прогнозируем продолжение бокового, высоковолатильного движения курса, с более значительным потенциалом понижительной динамики.

Нефть (BRT)



Прогноз:

Тренд повышательный. Поддержка 46-47. Сопротивление 59-61. Вероятность роста нефтяных цен продолжает оставаться сильнее вероятности понижения.

Рынок продолжает накапливать потенциал локальной перекупленности, что может вызвать в скором времени некоторое торможение роста цен и даже возможно локальный, правда вероятно несильный, откат вниз.

С Уважением ! Олег И. Паринов.

E-mail: parinov@lockobank.ru

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