

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

СРЕДА 29 ДЕКАБРЯ 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 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/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



Прогноз:

Вероятность роста курса Доллара (рынок Доллар/Рубль), слабая. Тренд понижающийся. В локальном временном периоде начинает возрастать вероятность скорого закрытия коротких позиций (шортов). Однако торопиться закрывать позиции не стоит. Необходимо дожидаться более значимых сигналов рынка.

Стратегически, в начале наступающего 2005 года, мы можем увидеть некоторое коррекционное движения курса. Коррекция, скорее всего, выразится в слабом росте или в боковом высоковолатильном движении, которое может оказаться затяжным. Пока же, мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать короткие позиции (шорт).

Рекомендация:

По состоянию на 29.12.04 16:17 – в рублях.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогноз:

Вероятность роста рынка Российских акций, слабая. Тренд понижительный. Рынок совсем «затих» в предпраздничной «спячке». Объемы мизерные. Коррекционный рост, с большой долей вероятности, подходит к своей завершающей стадии. После праздников, вероятно, понижительное движение возобновится. Мы рекомендуем нашим клиентам продолжать оставаться вне позиций (Кеш), дабы застраховать себя от резких перепадов цен вызванных высокой волатильностью мало ликвидного рынка.

Рекомендация:

По состоянию на 29.12.04 16:17 – в рублях.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Прогноз:

Вероятность роста цен Российских еврооблигаций (RF-30), слабая. В наступающем году нас, с высокой долей вероятности, ожидает немало потрясений на рынке еврооблигаций. Возросшая стратегическая перекупленность рынка может вызвать достаточно резкие спады цен, что окажется крайне странным для тех операторов которые ориентируются на спрэд. Мы рекомендуем нашим клиентам воздержаться от открытия длинных позиций.

Рекомендация:

По состоянию на 29.12.04 16:17 - в деньгах (долларах).

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



Прогноз:

Вероятность роста цен государственных ценных бумаг (Индекс RGBI), продолжает усиливаться. Хотя конечно из-за слабой ликвидности рост цен последних дней нельзя с полной уверенностью называть ростом, однако о начале нового повышательного движения цен, одновременно, свидетельствуют множество факторов. Мы начинаем рекомендовать нашим клиентам перейти в длинные позиции, особенно по бумагам с близкими датами погашения.

Рекомендация:

По состоянию на 29.12.04 16:17 - в бумагах.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



Прогноз:

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

Рекомендация:

По состоянию на 29.12.04 16:17 – 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 29.12.04 16:17 - в рублях.

Форекс (Евро/Доллар США)



Прогноз:

Вероятность роста курса Евро (Евро/Доллар США), сильнее вероятности понижения. Рынок пробил коррекционных «треугольник», о котором мы писали в прошлых обзорах и начинает отрабатывать повышательную волну. Ориентировочные цели роста 1,3550-1,3650. Скорее всего данное движение вверх будут последним, перед закрытием «Лонгов» и переходом рынка в большое коррекционное движение. На текущий момент мы продолжаем рекомендовать нашим клиентам удерживать длинные позиции.

Рекомендация:

По состоянию на 29.12.04 16:17 - в Евро.

С Уважением ! Олег И. Паринов.

E-mail: parinov@lockobank.ru

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