

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СРЕДА 16 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

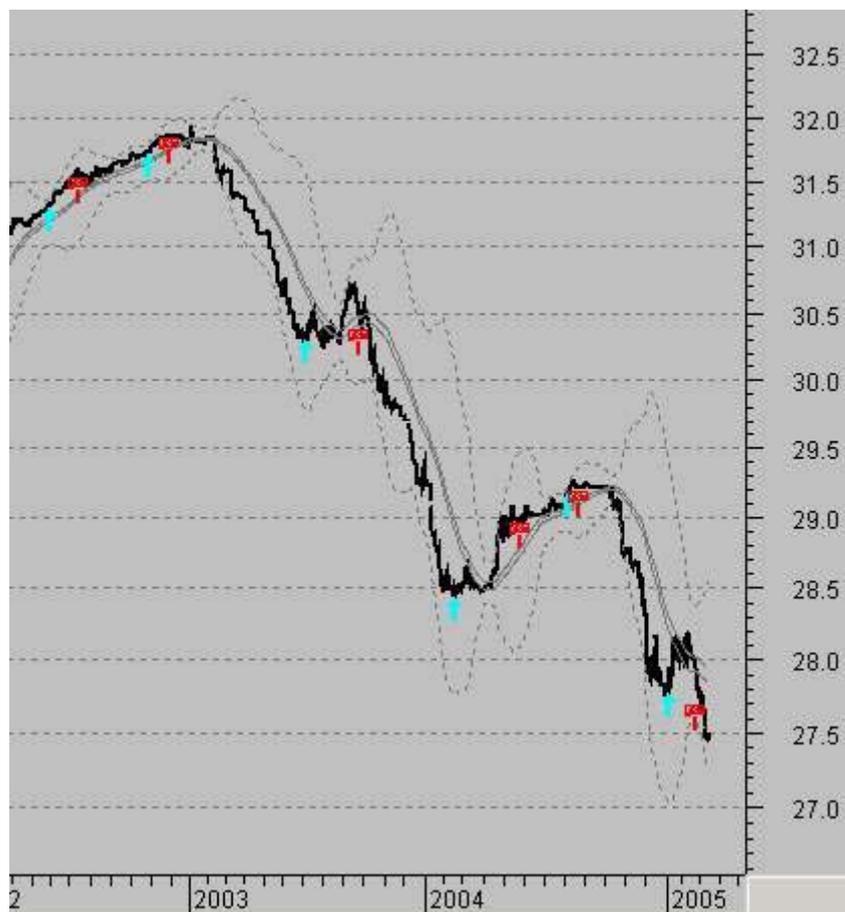
- **Лонг** - длинная позиция, вы находитесь в ценных бумагах (или в валюте, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вверх.
- **Шорт** - короткая позиция, вы продаете взятые в заем бумаги (валюту, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении 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 16 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 27,35-27-40. Сопротивление 27,85-27,95. Вероятность повышения курса доллара, продолжает оставаться не высокой. На рынке продолжает возрастать перепроданность.

На ближайшее время ожидаем продолжения общей понижательной динамики со слабыми и по большей части безрезультатными попытками локальных отскоков вверх. Стратегическая ситуация на рынке пока не изменилась. Входить в доллары длинными позициями еще рано.

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



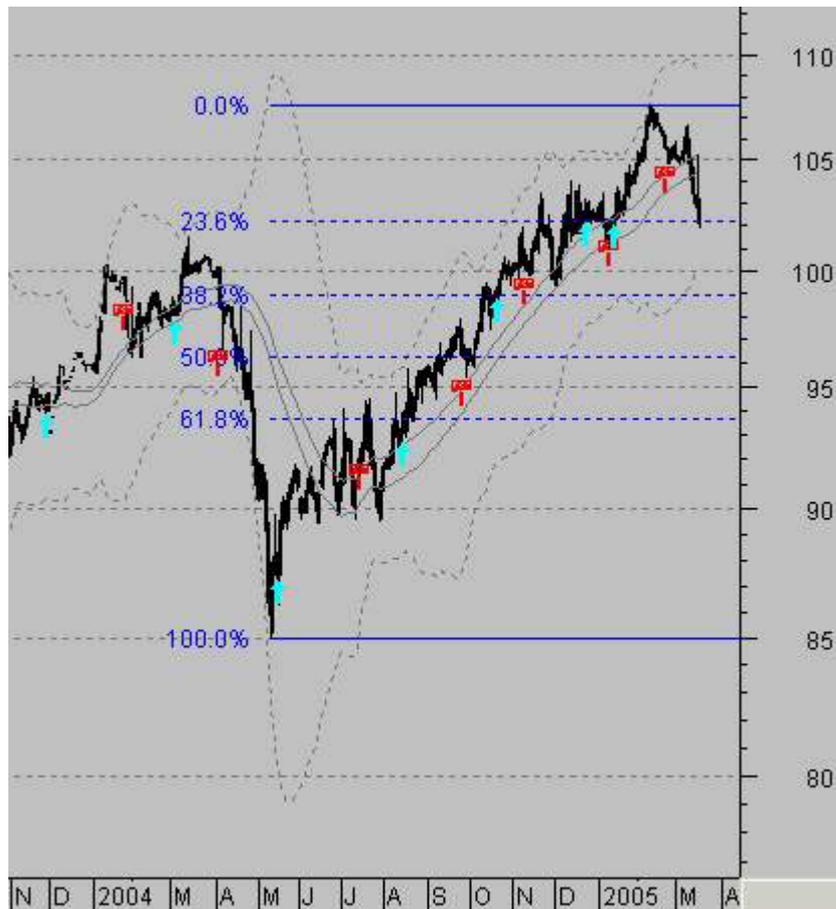
Рекомендация:

По состоянию на 16 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 560-575. Сопротивление 660-670. Вероятность роста индекса ММВБ продолжает оставаться не высокой. Есть некоторые предпосылки усиления понижательной динамики. Ориентировочные цели начинающегося понижения 560-570.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Рекомендация:

По состоянию на 16 марта 2005 г. – держать активы в базовой валюте.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 99,5–101,5. Сопротивление 107,5-108,5. Вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) продолжает оставаться слабой. На ближайшее время ожидаем продолжения понижительной динамики с некоторыми, потенциально ложными, «откатами» вверх.

Ориентировочные цели начинающегося понижения мы видим на уровнях 99-100.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



Рекомендация:

По состоянию на 16 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

Тренд боковой. Поддержка 112,9-113,1. Сопротивление 113,6-113,8. Вероятность роста индекса ГКО-ОФЗ, пока продолжает оставаться слабее вероятности повышения. Прогнозируем продолжение бокового движения индекса.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



Рекомендация:

По состоянию на 16 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 ближайшее время прогнозируем продолжение боковых высоковолатильных колебаний.

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



Рекомендация:

По состоянию на 16 марта 2005 г. – держать активы в рублях.

Прогноз:

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

Последнее время на рынке начинает возрастать волатильность, что обычно бывает в моменты достижений пиков и впадин и что лишней раз свидетельствует о высокой рискованности инвестиций в бумаги на данных ценовых уровнях.

Мы продолжаем ожидать скорого начала понижательной динамики цен, особенно бумаг с дальними сроками погашений.

Форекс (Евро/Доллар США)



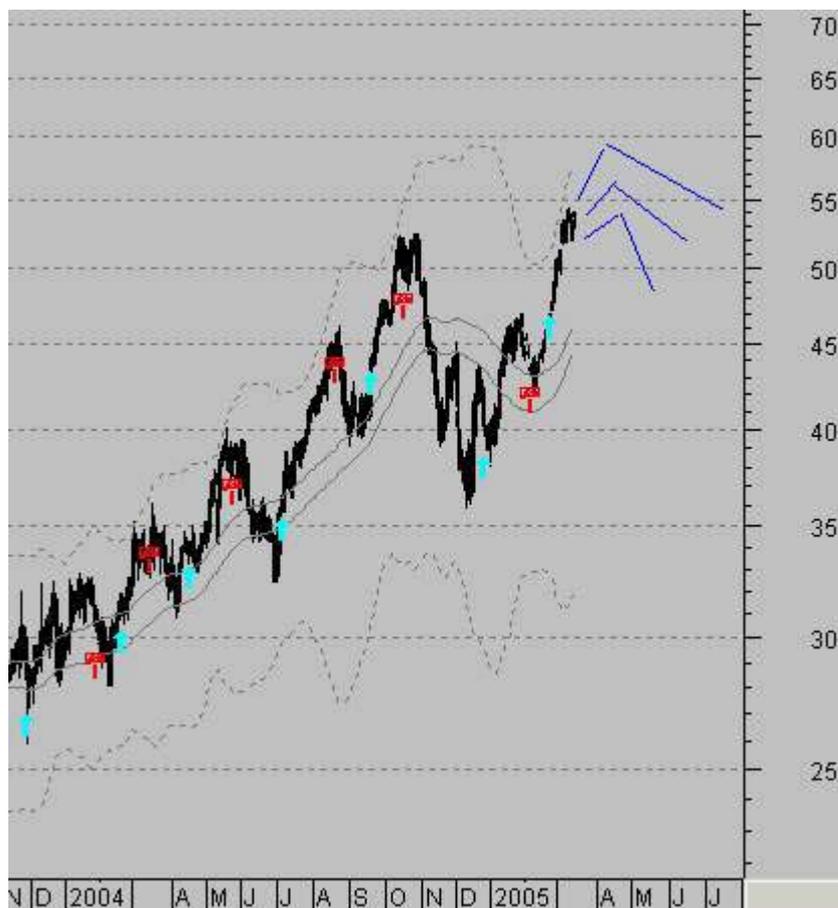
Рекомендация:

По состоянию на 16 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)



Рекомендация:

По состоянию на 16 марта 2005 г. – держать активы в нефтяных контрактах.

Прогноз:

На нефтяном рынке продолжается повышательный тренд. Поддержка 46-47. Сопротивление 56-58. Волновой анализ показывает, что вероятность роста цен продолжает оставаться сильнее вероятности понижения. Перекупленность рынка пока еще сформировалась не полностью, что позволяет надеяться с достаточной степенью вероятности на продолжение нынешней повышательной тенденции. На ближайшее время мы прогнозируем продолжение высоковолатильного повышательного движения цен с постепенным формированием, при подходе к уровням сопротивления локальной разворотной коррекционной волны, которая скорее всего не будет очень сильной.

Для нашей экономики это выразится в продолжающемся увеличении поступления валютной выручки, которая даже в момент наступления коррекции на рынке, с большой долей вероятности, не уменьшится в количественном объеме. До наступления более значительной коррекции на рынке, могущей негативно повлиять на дальнейшее экономическое развитие страны у нас есть в запасе еще пол года – год.

*С Уважением ! Олег И. Паринов.
E-mail: parinov@lockobank.ru*

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