АРБАТ КАПИТАЛ

2 апреля 2009 г. **Инвестиционные рекомендации**

Валюты развитых стран

Сохранять короткие позиции в евро против доллара США с ближайшей целью в 1.2850, в случае роста пары свыше 1.3360 фиксировать убыток и переоткрывать «шорт» в диапазоне 1.3700-1.3750.

Сохранять имеющиеся короткие позиции в британском фунте против доллара США с ближайшей целью в 1.4100, удваивать «шорт» при росте пары до 1.4700.

Сохранять открытые длинные позиции в японской йене против доллара США с ближайшей целью в 95.0, где имеет смысл «переворачиваться» и открывать короткие позиции, в случае роста до 99.5-100.0 увеличивать «лонг».

Сохранять короткие позиции в шведской кроне (SEK) против доллара США, наращивать «шорт» при снижении пары ниже 8.00.

Сохранять короткие позиции в норвежской кроне (NOK) против доллара США со среднесрочной целью в 7.10.

Валюты развивающихся стран

Удерживать оставшиеся короткие позиции в паре USD/RUB со среднесрочной целью в 35.0-35.5, наращивать «шорт» при укреплении рубля сильнее 33.50.

Покупать июньский фьючерс на пару USD/RUB в диапазоне 34.0-34.3 рубля за доллар, продавать июньский фьючерс на пару USD/RUB в диапазоне 35.0-35.5 рублей за доллар.

Удерживать короткие позиции в мексиканском песо (MXN) против доллара США с ближайшей целью в 14.5.

Удерживать короткие позиции в чешской кроне (CZK) против доллара США, увеличивать короткие позиции при снижении до 19.70 и ниже.

Удерживать короткие позиции в польском злотом (PLZ) против доллара США, увеличивать короткие позиции при снижении до 3.35 и ниже.

Фондовый рынок США

Сохранять короткие позиции в ETF на индексы развитых стран (США [SPY], Европа [VGK], Япония [EWJ]), частично фиксировать прибыль при снижении индекса S&P 500 до 730 пунктов.

Покупать июньский пут опцион на ETF на индекс S&P 500 (SPY) со страйком 80 в случае роста котировок лежащего в основе опциона ETF до 83-84.

Сохранять короткие позиции в ETF на финансовый сектор (XLF 50%, KRE 50%) с ближайшей целью в 90 пунктов по индексу входящих в состав S&P 500 финансовых компаний.

Сохранять открытые вчера короткие позиции в ETF на крупнейшие американские банки [KBE] с ближайшей целью в 11.0.

Фондовый рынок России

Открывать длинные позиции в обыкновенных акциях Газпром нефти

Тел.: (495) 783 30 50,
Факс: (495) 783 30 49,
www.arbatcapital.ru

(SIBN) на уровнях ниже 83.0 с ближайшей целью в 110.0.

Сохранять короткие позиции в июньском фьючерсе на индекс РТС, наращивать «шорт» в диапазоне 680-700 пунктов и частично фиксировать прибыль в диапазоне 635-655 пунктов.

Товарно-сырьевые рынки

Удерживать короткие позиции в майском контракте (CLK9) на нефть сорта WTI, фиксировать прибыль при снижении котировок до $47.3.

Удерживать открытые длинные позиции в июньском фьючерсе (NGM9) на природный газ с ближайшей целью в $6.0.

Удерживать короткие позиции в майском фьючерсе (HGK9) на медь с ближайшей целью в $1.60, удваивать «шорт» при росте котировок свыше $1.90 за фунт.

Примечания

*** длинная позиция («лонг»)** - торговая позиция, при которой количество купленных опционных и фьючерсных контрактов превышает количество проданных, так как брокер надеется на повышение цен и ожидает получить больший доход от их продажи в будущем

*** короткая позиция («шорт»)** - торговая позиция, образовавшаяся в результате срочных сделок по продаже ценных бумаг, товаров, валюты, которых у продавца нет в наличии, при ожидании снижения цен для проведения обратной операции. Например, продается евро по высокой цене с целью откупить при падении цены.

*** фиксировать прибыль** – продавать ценные бумаги, выросшие или упавшие в цене с момента покупки.

*** фьючерс (фьючерсный контракт)** - это договор о фиксации условий покупки или продажи стандартного количества определенного актива в оговоренный срок в будущем, по цене, установленной сегодня. Между фиксацией условий сделки и исполнением самой сделки проходит более двух рабочих дней. Во фьючерсной, как и в любой другой сделке участвуют две стороны - продавец и покупатель. Покупатель фьючерсного контракта (фьючерса) принимает обязательство купить актив в оговоренный срок. Продавец фьючерсного контракта принимает обязательство продать актив в оговоренный срок. Оба обязательства относятся к стандартному количеству определенного товара, в конкретный срок в будущем, по цене, установленной в момент заключения фьючерса.

Тел.: (495) 783 30 50,
Факс: (495) 783 30 49,
www.arbatcapital.ru