


## Фундаментальные инвестициидеи

<b>Mp Materials</b>	
	MP US
	\$16,8
Дата выпуска:	08.09.2023
Точка входа:	\$15,5
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Прочие промметаллы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$20,0	+19,2%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$30,0	+78,8%

<b>Crocs</b>	
	CROX US
	\$119,3
Дата выпуска:	14.09.2023
Точка входа:	\$90,0
Сектор:	Циклические товары
Отрасль:	Обувь
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$136,0	+14,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$184,0	+54,2%

<b>Enphase Energy</b>	
	ENPH US
	\$112,1
Дата выпуска:	21.09.2023
Точка входа:	\$90,0
Сектор:	Технологии
Отрасль:	Солнечн. энергетика
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$130,0	+16,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$185,0	+65,1%

<b>Pfizer</b>	
	PFE US
	\$25,4
Дата выпуска:	04.10.2023
Точка входа:	\$35,0
Сектор:	Здравоохранение
Отрасль:	Фармацевтика
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$42,0	+65,2%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$54,0	+112,4%

### Paypal Holdings



PYPL US

\$63,3

Дата выпуска: 19.10.2023

Точка входа: \$60,0

 Сектор: *Финансы*

Отрасль: Платежные системы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$79,0

+24,9%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0

+89,7%

### Highwoods Properties



HIW US

\$23,8

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа: \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0

+25,9%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6

+49,5%

### Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$47,8

Дата выпуска: 24.11.2023

Точка входа: \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0

+29,6%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0

+61,0%

### Southwest Airlines



LUV US

\$28,8

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа: \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$40,0

+39,0%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0

+73,7%

### Atlas Energy Solution



AESI US

\$22,0

Дата выпуска: 22.01.2024

Точка входа: \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0

+36,5%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0

+127,6%

### Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$11,2

Дата выпуска: 24.01.2024

Точка входа: \$11,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$14,0

+24,8%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$16,0

+42,6%

### Albermarle



ALB US

\$114,4

Дата выпуска: 13.03.2024

Точка входа: \$135,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Спец химикаты

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$203,0

+77,5%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0

+153,5%

### Nutrien



NTR US

\$51,8

Дата выпуска: 12.04.2024

Точка входа: \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0

+35,1%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0

+60,2%

## Спекулятивные инвестициидеи

**Kinder Morgan**

**KMI US**

\$17,8

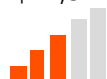
Дата открытия: 29.04.2022

Цена открытия: \$18,4

 Сектор: *Энергетика*

Стоп-лосс: \$14,9

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$23,0**
**+29,5%**
**New Fortress Energy**

**NFE US**

NFE US

\$27,5

Дата открытия: 18.08.2022

Цена открытия: \$29,1

 Сектор: *Энергетика*

Стоп-лосс: \$24,9

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$41,5**
**+51,0%**
**Chesapeake Energy**

**CHK US**

CHK US

\$87,2

Дата открытия: 05.07.2023

Цена открытия: \$84,2

 Сектор: *Энергетика*

Стоп-лосс: \$72,0

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$98,0**
**+12,4%**
**CME Group**

**CME US**

CME US

\$208,4

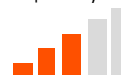
Дата открытия: 15.12.2023

Цена открытия: \$208,0

 Сектор: *Финансы*

Стоп-лосс: \$194,0

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$238,0**
**+14,2%**
**PepsiCo**

**PEP US**

PEP US

\$169,5

Дата открытия: 22.12.2023

Цена открытия: \$167,4

 Сектор: *Потребительский*

Стоп-лосс: \$158,0

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$180,0**
**+6,2%**
**Halozyme Therapeutics**

**HALO US**

HALO US

\$38,0

Дата открытия: 26.02.2024

Цена открытия: \$39,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Стоп-лосс: \$29,5

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$52,5**
**+38,1%**

### iShares MSCI China ETF




MCHI US  
\$39,0

Дата открытия: 27.02.2024

Цена открытия: \$40,1

Сектор: Смешанный

Стоп-лосс: \$35,0

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

**\$46,0** **+17,8%**

### EQT Corporation




EQT US  
\$36,0

Дата открытия: 01.03.2024

Цена открытия: \$37,2

Сектор: Энергетика

Стоп-лосс: \$31,9

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

**\$44,0** **+22,1%**

### Vermillion Energy

VERMILION  
ENERGY




VET US  
\$11,8

Дата открытия: 14.03.2024

Цена открытия: \$11,5

Сектор: Энергетика

Стоп-лосс: \$9,7

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

**\$13,4** **+13,7%**

### Alibaba Group




BABA US  
\$68,8

Дата открытия: 28.03.2024

Цена открытия: \$72,1

Сектор: Циклические товары

Стоп-лосс: \$66,0

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

**\$77,9** **+13,2%**

### Fluence Energy




FLNC US  
\$16,0

Дата открытия: 02.04.2024

Цена открытия: \$17,0

Сектор: Комуслуги

Стоп-лосс: \$12,8

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

**\$22,8** **+42,7%**

### Mosaic Company




MOS US  
\$30,3

Дата открытия: 04.04.2024

Цена открытия: \$33,0

Сектор: Материалы

Стоп-лосс: \$30,2

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

**\$36,4** **+20,2%**

## Закрытые или отмененные рекомендации в течение последних 7 дней

Тикер	Дата открытия	Дата закрытия	Цена открытия	Цена закрытия	Прибыль (убыток)	У/У	Срок, дней	Сделка закрыта
JNJ	22.12.2024	16.04.2024	\$155,3	\$144,0	-7,2%	-	116	закрыта по стопу

## Коротко о последних изменениях:

- 12 апреля мы выпустили фундаментальную инвестицию по **Nutrien (NTR)**.
- 16 апреля по стоп-лоссу заткрылась позиция по **Johnson & Johnson (JNJ)**.

## Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю снова снизился в цене (-1,6%) и достиг значения 5123 пунктов. Таким образом, по бенчмарку наблюдается коррекция, которая может привести к его снижению до уровня поддержки в районе 4800п. Есть еще промежуточная поддержка на 5000п. После завершения падения его повышательное движение, вероятно, продолжится в соответствии с д/с бычьим трендом.

Между тем, фундаментальная картина по акциям на прошлой неделе значительно ухудшилась. Помимо сохранения потока смешанной статистики по США, произошла эскалация между Ираном и Израилем, которая повысила ставки в конфликтах на Ближнем Востоке.

Да, Иран провел демонстрацию силы без причинения ущерба Израилю. Да, похоже, США убеждают Израиль не втягиваться немедленно в эскалацию. Но ситуацию отягчает тот факт, что Иран ранее никогда напрямую не бил по Израилю. Да и Израиль, вероятно, не откажется от удара по Ирану в некой обозримой перспективе.

Что касается статистики, в США на прошлой неделе вышли неблагоприятные данные по ИПЦ, обращениям американцев за пособиями по безработице, сентименту в среде домохозяйств. В свою очередь, Китай опубликовал слабую статистику по ИПЦ и торговле за март.

Новая неделя обещает довольно много событий как по США, так и по странам вне Америки.

Так, по США ожидаются данные по розничным продажам и производству, строительная статистика, Бежевая книга ФРС и, конечно, еженедельный отчет по обращениям домохозяйств за пособиями по безработице.

По Китаю выйдут большие данные по росту ВВП в 1-м квартале, розничным продажам и производству в марте, отчет по ценам на недвижимость.

Кроме того, на неделе будут выпущены данные по инфляции Канады, Великобритании и Японии, отчет по розничным продажам Британии, а также выступит много монетарных чиновников по обе стороны Атлантики.

В отдельности следует напомнить о старте сезона корпоративных отчетов.

- *Золото*

За прошедшую неделю золото показало еще одну неделю роста (+1,2%), в итоге завершив неделю на отметке 2374 долларов США за унцию. Золото установило новый исторический максимум – 2448 долл – и было лишь в шаге от психологической отметки 2500 долл.

Стоит отметить, что технически по «желтому металлу» наблюдается перекупленность. В связи с этим, не исключено, что он может начать корректироваться вниз. Важный уровень поддержки пролегает на отметке 2150 долл, и к этому уровню он может сходить. Однако с д/с точки зрения золото находится в бычьем тренде.

С фундаментальной точки зрения, золото поддерживается в целом мягкой позицией ФРС с заседания от декабря 2023 года, ожиданиями скатывания экономик развитых стран в рецессию, хотя статистика, в частности, по американской экономике продолжает выходить смешанной (не полностью дезинфляционной).

Кроме того, золото опирается на привычный фактор беспокойной геополитической обстановки в мире от самих США до Украины с Палестиной.

- *Brent*

Нефть Brent закрылась в конце недели на отметке 90,5 долларов США за баррель, показав снижение на 0,8%. Так как она находится выше уровня сопротивления 90 долл, то есть все шансы на то, что пойдет на тестирование следующего сопротивления в районе 99-100 долл.

А фундаментально мы, как и прежде, не исключаем сценарий роста нефтяных котировок с опорой на ослабление ожиданий по ужесточению монетарных политик центральных банков развитых стран и постепенное восстановление экономики Китая. Здесь также нельзя забывать про уже осуществленную и потенциальную поддержку со стороны ОПЕК+.



- Уран

За прошедшую неделю уран снова показал небольшой рост (+0,9%) и закрылся на отметке 89,7 долларов США. Рост котировок еще возможен, но мы не исключаем, что уран какое-то время будет находиться в коррекции. Ближайший уровень поддержки по урану находится в районе 80 долл.

Стоит отметить, что д/с тренд по нему остается бычьим, а уровень сопротивления находится на уровне 106 долл. Более д/с цель расположена значительно выше – на 130 долл.

Нам остается повторить, что уран продолжает рассматриваться как промежуточное звено в мировой стратегии по уходу от углеродной экономики в сторону зеленого будущего. При этом картину усиливают все еще сильная мировая экономика и пока еще высокие цены на нефть.

Явным препятствием для краткосрочного роста остается технологический процесс длительного строительства атомных станций в мире. Локально же мы видим, что отдельные производители и, в частности, Казатомпром не спешат увеличивать добычу в ответ на рост цен на уран и подстегивают цены к дальнейшему росту за счет участия в инвестиционных сырьевых фондах.

- USD/RUB

За прошедшую неделю пара USD/RUB показала небольшое повышение (+0,8%) и закрылась на отметке 93,3 рублей. Таким образом, пара тестирует верхнюю границу диапазона 87-93,5 руб, который берет свое начало еще в ноябре прошлого года.

Дальнейший прогноз по паре зависит от того, какую из границ она пробьет. При этом стоит отметить, что если доллар пробьет верхнюю границу, то это будет сигналом к дальнейшему ослаблению рубля против доллара до уровня 102-103 руб.

В августе 2023 года наш фундаментальный прогноз по курсу рубля от 15 мая 2022 года был исполнен сначала в одну сторону, то есть на укрепление рубля, а затем и в другую, то есть на ослабление. 18 августа прошлого года мы построили новый прогноз по рублю (и тенге), который продолжает действовать. Если коротко, мы считаем, что без учета геополитики пара USD/RUB останется на какое-то время в диапазоне 90-100.

\* Заявление об ответственности АО «Jusan Invest» является неотъемлемой частью отчета и расположено на [официальном сайте](#).

\* Срок инвести идеи может меняться в зависимости от изменения технической картины и/или других факторов

