

## Фундаментальные инвестицидеи

<b>Mp Materials</b>	
	MP US
	\$16,4
Дата выпуска:	08.09.2023
Точка входа:	\$15,5
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Прочие промметаллы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$20,0	+22,3%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$30,0	+83,5%

<b>Crocs</b>	
	CROX US
	\$142,9
Дата выпуска:	14.09.2023
Точка входа:	\$90,0
Сектор:	Циклические товары
Отрасль:	Обувь
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$136,0	-4,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$184,0	+28,7%

<b>Enphase Energy</b>	
	ENPH US
	\$110,8
Дата выпуска:	21.09.2023
Точка входа:	\$90,0
Сектор:	Технологии
Отрасль:	Солнечн. энергетика
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$130,0	+17,3%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$185,0	+67,0%

<b>Pfizer</b>	
	PFE US
	\$28,4
Дата выпуска:	04.10.2023
Точка входа:	\$35,0
Сектор:	Здравоохранение
Отрасль:	Фармацевтика
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$42,0	+47,7%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$54,0	+89,9%

### Paypal Holdings



PYPL US

\$64,0

Дата выпуска: 19.10.2023

Точка входа: \$60,0

 Сектор: *Финансы*

Отрасль: Платежные системы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$79,0

+23,5%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0

+87,6%

### Highwoods Properties



HIW US

\$27,1

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа: \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0

+10,8%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6

+31,5%

### Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$45,1

Дата выпуска: 24.11.2023

Точка входа: \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0

+37,6%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0

+70,9%

### Southwest Airlines



LUV US

\$28,0

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа: \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$40,0

+43,0%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0

+78,7%

### Atlas Energy Solution



AESI US

\$22,6

Дата выпуска: 22.01.2024

Точка входа: \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0

+32,9%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0

+121,4%

### Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$10,9

Дата выпуска: 24.01.2024

Точка входа: \$11,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$14,0

+28,0%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$16,0

+46,3%

### Albermarle



ALB US

\$131,5

Дата выпуска: 13.03.2024

Точка входа: \$135,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Спец химикаты

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$203,0

+54,4%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0

+120,5%

### Nutrien



NTR US

\$57,0

Дата выпуска: 12.04.2024

Точка входа: \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0

+22,9%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0

+45,7%

Vale	
	VALE US
	\$12,6
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа:	\$13,0
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+27,3%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$22,0	+75,0%

## Спекулятивные инвестициидеи

**Kinder Morgan**

 KMI US

\$19,2

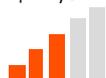
Дата открытия: 29.04.2022

Цена открытия: \$18,4

Сектор: Энергетика

Стоп-лосс: \$14,9

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$23,0**
**+20,1%**
**New Fortress Energy**

 NFE US

NFE US

\$27,1

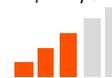
Дата открытия: 18.08.2022

Цена открытия: \$29,1

Сектор: Энергетика

Стоп-лосс: \$24,9

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$41,5**
**+53,2%**
**Chesapeake Energy**

 CHK US

\$88,4

Дата открытия: 05.07.2023

Цена открытия: \$84,2

Сектор: Энергетика

Стоп-лосс: \$72,0

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$98,0**
**+10,9%**
**CME Group**

 CME US

CME US

\$209,9

Дата открытия: 15.12.2023

Цена открытия: \$208,0

Сектор: Финансы

Стоп-лосс: \$194,0

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$238,0**
**+13,4%**
**Halozyme Therapeutics**

 HALO US

\$43,6

Дата открытия: 26.02.2024

Цена открытия: \$39,0

Сектор: Здравоохранение

Стоп-лосс: \$29,5

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$52,5**
**+20,4%**
**EQT Corporation**

 EQT US

EQT US

\$39,8

Дата открытия: 01.03.2024

Цена открытия: \$37,2

Сектор: Энергетика

Стоп-лосс: \$31,9

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

**\$44,0**
**+10,6%**

Vermillion 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:
<b>\$13,4</b>	<b>+13,2%</b>

Fluence Energy	
	FLNC US
	\$17,4
Дата открытия:	02.04.2024
Цена открытия:	\$17,0
Сектор:	Комуслуги
Стоп-лосс:	\$12,8
Степень риска:	
Целевая цена:	Потенциал роста:
<b>\$22,8</b>	<b>+31,0%</b>

## Закрытые или отмененные рекомендации в течение последних 7 дней

Тикер	Дата открытия	Дата закрытия	Цена открытия	Цена закрытия	Прибыль (убыток)	УУ	Срок, дней	Сделка закрыта
MCHI	27.02.2024	13.05.2024	\$40,1	\$46,0	+14,8	+70,9	76	закрыта по тейку

## Коротко о последних изменениях:

- 13 мая по тейк-профиту закрылась позиция по iShares MSCI China ETF (MCHI).

## Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю снова поднялся в цене (+1,9%) и достиг значения 5223 пункта. Таким образом, бенчмарк приближается к своему историческому максимуму на 5260п. Если он преодолет эту отметку, то нацелится на уровень 5500п. Хотя перед этим нельзя полностью исключить возможной повторной коррекции до уровня поддержки в районе 5000п.

Между тем, фундаментальная картина по акциям продолжает постепенно улучшаться, хотя неявно – какие-то данные выходят благоприятными, какие-то до сих пор складываются проинфляционными.

Так, большим событием недели стал резкий рост еженедельных заявок на получение пособий по безработице в США; теперь важно, чтобы он продолжился.

Но картину смазала статистика Мичиганского Университета по сентименту в среде домохозяйств США, в соответствии с которой индексы настроения попадали, а показатели ожидаемой инфляции возросли!

Вне США данные выходили смешанными. К примеру, в субботу Китай опубликовал статистику по ИПЦ за апрель, отразив лишь мизерную инфляцию после значительного падения цен в предыдущем месяце.

Наконец, по Китаю появилась негативная новость о том, что США готовятся объявить о значительном повышении тарифов на импорт из КНР и, в первую очередь, на электромобили.

Между тем, геополитическая ситуация в мире остается напряженной, в частности, в Украине и Секторе Газа. В Газе Израиль, похоже, будет наступать на густонаселенный Рафат!

Стартовавшая неделя является богатой на события. Во-первых, рынок ждет большую статистику по США – по фактической и ожидаемой инфляции, розничным продажам и производству, обращениям домохозяйств за пособиями по безработице, а также речь членов ФРС, включая главу Джерома Пауэлла.

Во-вторых, на неделе выйдут широкие данные по КНР – по розничным продажам и производству, ценам на недвижимость и уровню безработицы.

- *Золото*

За прошедшую неделю золото показало повышение (+2,9%), в итоге завершив неделю на отметке 2375 долларов США за унцию. Таким образом, золото, после непродолжительной коррекции до уровня 2300 долл, снова начало расти. Следующая цель – 2500 долл.

Однако падение все же нельзя исключать. Важный уровень поддержки пролегает на отметке 2150 долл, и к этому уровню оно может сходить.

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 82,8 долларов США за баррель, показав падение на символические 0,2%. Напомним, что мы недавно пересмотрели наш прогноз по нефти с бычьего на нейтральный. Более того, есть вероятность, что мы изменим его на медвежий, если «черное золото» не сможет восстановить свои потери в ближайшее время.

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 показал снижение (-1%) и закрылся на отметке 91,3 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 повышение (+1,3%) и закрылась на отметке 92,7 рублей. Пока что все попытки пары пробить верхнюю границу диапазона 87-93,5 руб заканчиваются неудачей.

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 см. здесь. 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

