



Фундаментальные инвестициидеи

| | | | |
|---|---|---------------------|--|
|  | | Mp Materials | |
| | | MP US | |
| | | \$18,1 | |
| Дата выпуска: | 08.09.2023 | | |
| Точка входа: | \$15,5 | | |
| Сектор: | Материалы | | |
| Отрасль: | Прочие промметаллы | | |
| Степень риска: |  | | |
| С/с цель: | Потенциал роста: | | |
| \$20,0 | +10,6% | | |
| Д/с цель: | Потенциал роста: | | |
| \$30,0 | +65,9% | | |

| | | | |
|--|---|--------------|--|
|  | | Crocs | |
| | | CROX US | |
| | | \$142,0 | |
| Дата выпуска: | 14.09.2023 | | |
| Точка входа: | \$90,0 | | |
| Сектор: | Циклические товары | | |
| Отрасль: | Обувь | | |
| Степень риска: |  | | |
| С/с цель: | Потенциал роста: | | |
| \$136,0 | -4,2% | | |
| Д/с цель: | Потенциал роста: | | |
| \$184,0 | +29,6% | | |

| | | | |
|---|---|-----------------------|--|
|  | | Enphase Energy | |
| | | ENPH US | |
| | | \$116,9 | |
| Дата выпуска: | 21.09.2023 | | |
| Точка входа: | \$90,0 | | |
| Сектор: | Технологии | | |
| Отрасль: | Солнечн. энергетика | | |
| Степень риска: |  | | |
| С/с цель: | Потенциал роста: | | |
| \$130,0 | +11,3% | | |
| Д/с цель: | Потенциал роста: | | |
| \$185,0 | +58,3% | | |

| | | | |
|--|---|---------------|--|
|  | | Pfizer | |
| | | PFE US | |
| | | \$28,9 | |
| Дата выпуска: | 04.10.2023 | | |
| Точка входа: | \$35,0 | | |
| Сектор: | Здравоохранение | | |
| Отрасль: | Фармацевтика | | |
| Степень риска: |  | | |
| С/с цель: | Потенциал роста: | | |
| \$42,0 | +45,2% | | |
| Д/с цель: | Потенциал роста: | | |
| \$54,0 | +86,7% | | |

Paypal Holdings



PYPL US

\$64,1

Дата выпуска: 19.10.2023
 Точка входа: \$60,0
 Сектор: *Финансы*
 Отрасль: Платежные системы
 Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$79,0 **+23,2%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0 **+87,2%**

Highwoods Properties



HIW US

\$26,8

Дата выпуска: 03.11.2023
 Точка входа: \$25,0
 Сектор: *Недвижимость*
 Отрасль: Офисы
 Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **+11,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6 **+32,6%**

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$44,1

Дата выпуска: 24.11.2023
 Точка входа: \$54,0
 Сектор: *Здравоохранение*
 Отрасль: Фармацевтика
 Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0 **+40,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0 **+74,6%**

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:

\$31,0 **+10,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0 **+32,2%**

Atlas Energy Solution



AESI US

\$23,2

Дата выпуска: 22.01.2024

Точка входа: \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0

+29,6%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0

+116,0%

Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$11,1

Дата выпуска: 24.01.2024

Точка входа: \$11,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$14,0

+26,6%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$16,0

+44,7%

Albermarle



ALB US

\$129,2

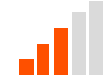
Дата выпуска: 13.03.2024

Точка входа: \$135,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Спец химикаты

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$203,0

+57,1%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0

+124,5%

Nutrien



NTR US

\$57,2

Дата выпуска: 12.04.2024

Точка входа: \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:


\$70,0

+22,4%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0

+45,2%

| | |
|---|---|
|  | |
| Vale | |
| VALE US | |
| \$12,7 | |
| Дата выпуска: | 04.05.2024 |
| Точка входа: | \$13,0 |
| Сектор: | <i>Материалы</i> |
| Отрасль: | Металлы |
| Степень риска: |  |
| С/с цель: | Потенциал роста: |
| \$16,0 | +26,4% |
| Д/с цель: | Потенциал роста: |
| \$22,0 | +73,8% |

Спекулятивные инвестициидеи

New Fortress Energy




NFE US
\$26,1


Дата открытия: 18.08.2022
Цена открытия: \$29,1
Сектор: Энергетика
Стоп-лосс: \$24,9
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$41,5 +59,1%

CME Group




CME US
\$212,7


Дата открытия: 15.12.2023
Цена открытия: \$208,0
Сектор: Финансы
Стоп-лосс: \$194,0
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$238,0 +11,9%

Halozyme Therapeutics




HALO US
\$45,4


Дата открытия: 26.02.2024
Цена открытия: \$39,0
Сектор: Здравоохранение
Стоп-лосс: \$29,5
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$52,5 +15,7%

Vermillion Energy




VET US
\$12,1


Дата открытия: 14.03.2024
Цена открытия: \$11,5
Сектор: Энергетика
Стоп-лосс: \$9,7
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$13,4 +11,1%

Fluence Energy



FLNC US
\$18,3

Дата открытия: 02.04.2024
Цена открытия: \$17,0
Сектор: Комуслуги
Стоп-лосс: \$12,8
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$22,8 +24,9%

Alibaba Group




BABA US
\$86,7

Дата открытия: 16.05.2024
Цена открытия: \$82,0
Сектор: Циклические товары
Стоп-лосс: \$69,0
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$96,0 +10,7%

F&G Annuities & Life



FG US


\$40,7

Дата открытия: 16.05.2024

Цена открытия: \$41,1

Сектор: Финансовый

Стоп-лосс: \$34,8

Степень риска: 

Целевая цена: **\$48,0**

Потенциал роста: **+17,8%**

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 |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|-------|------------|------------------|
| MCHI | 27.02.2024 | 13.05.2024 | \$40,1 | \$46,0 | 14,8% | 70,9% | 76 | закрыта по тейку |
| EQT | 01.03.2024 | 14.05.2024 | \$37,2 | \$40,7 | 9,5% | 47,0% | 74 | закрыта по рынку |
| CHK | 05.07.2024 | 14.05.2024 | \$84,2 | \$90,8 | 7,9% | 9,1% | 314 | закрыта по рынку |
| KMI | 29.04.2022 | 14.05.2024 | \$18,4 | \$19,4 | 5,3% | 2,6% | 746 | закрыта по рынку |

Коротко о последних изменениях:

- 13 мая по тейк-профиту закрылась позиция по iShares MSCI China ETF (MCHI).
- 14 мая в связи с изменением фундаментальной картины, мы изменили среднесрочную и долгосрочную целевые цены по акциям Southwest Airlines (LUV).
- 14 мая в связи с изменением рыночной ситуации, мы закрыли позиции по инвестициям EQT Corporation (EQT), Chesapeake Energy (CHK) и Kinder Morgan (KMI).
- 16 мая мы выпустили спекулятивную инвестицию по Alibaba Group (BABA).
- 16 мая открылась позиция по Alibaba Group (BABA).
- 16 мая мы выпустили спекулятивную инвестицию по F&G Annuities & Life (FG).
- 16 мая открылась позиция по F&G Annuities & Life (FG).

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 Рафах!

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

