





Фундаментальные инвестициидеи

Mp Materials	
	MP US
	\$14,1
Дата выпуска:	08.09.2023
Точка входа (не более):	\$15,5
Сектор:	<i>Материалы</i>
Отрасль:	Прочие промметаллы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$20,0	+42,1%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$30,0	+113,2%

Crocs	
	CROX US
	\$158,7
Дата выпуска:	14.09.2023
Точка входа (не более):	\$90,0
Сектор:	<i>Циклические товары</i>
Отрасль:	Обувь
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$136,0	-14,3%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$184,0	+16,0%

Enphase Energy	
	ENPH US
	\$129,7
Дата выпуска:	21.09.2023
Точка входа (не более):	\$90,0
Сектор:	<i>Технологии</i>
Отрасль:	Солнечн. энергетика
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$130,0	+0,2%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$185,0	+42,6%

Pfizer	
	PFE US
	\$27,7
Дата выпуска:	04.10.2023
Точка входа (не более):	\$35,0
Сектор:	<i>Здравоохранение</i>
Отрасль:	Фармацевтика
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$42,0	+51,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$54,0	+95,3%

Paypal Holdings



PYPL US

\$61,5

Дата выпуска: 19.10.2023

 Точка входа
(не более): \$60,0

 Сектор: *Финансы*

Отрасль: Платежные системы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$79,0 **+28,4%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0 **+95,0%**

Highwoods Properties



HIW US

\$25,5

Дата выпуска: 03.11.2023

 Точка входа
(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **+17,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6 **+39,4%**

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$41,5

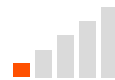
Дата выпуска: 24.11.2023

 Точка входа
(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0 **+49,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0 **+85,6%**

Southwest Airlines



LUV US

\$28,4

Дата выпуска: 06.12.2023

 Точка входа
(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$31,0 **+9,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0 **+30,2%**

Atlas Energy Solution



AESI US

\$20,0

Дата выпуска: 22.01.2024

Точка входа (не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **+50,4%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0 **+150,6%**

Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$10,1

Дата выпуска: 24.01.2024

Точка входа (не более): \$11,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$14,0 **+38,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$16,0 **+58,4%**

Albermarle



ALB US

\$108,2

Дата выпуска: 13.03.2024

Точка входа (не более): \$135,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Спец химикаты

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$203,0 **+87,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0 **+167,9%**

Nutrien



NTR US

\$51,3

Дата выпуска: 12.04.2024

Точка входа (не более): \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

Степень риска:





С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0 **+36,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0 **+61,9%**

Vale	
	VALE US
	\$11,3
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$13,0
Сектор:	<i>Материалы</i>
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+41,3%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$22,0	+94,3%

Crown Castle	
	CCI US
	\$99,8
Дата выпуска:	22.05.2024
Точка входа (не более):	\$113,0
Сектор:	<i>Недвижимость</i>
Отрасль:	Спец фонд недвиж
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$135,0	+35,2%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+70,3%

* Цели по инвестициям являются ориентировочными и могут меняться в зависимости от фундаментальных показателей компании и других факторов

Спекулятивные инвестициидеи


CME Group


 CME US
\$195,6

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

Целевая цена: Потенциал роста:
\$238,0 **+21,7%**

Vermillion Energy

 VET US
\$11,1

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

Целевая цена: Потенциал роста:
\$13,4 **+20,7%**


Alibaba Group


 BABA US
\$75,7

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

Целевая цена: Потенциал роста:
\$96,0 **+26,8%**


F&G Annuities & Life


 FG US
\$37,6

Дата открытия: 16.05.2024
Цена открытия: \$41,1
Сектор: *Финансовый*
Стоп-лосс: \$34,8
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$48,0 **+27,5%**

Williams-Sonoma

 WSM US
\$321,3

Дата открытия: 24.05.2024
Цена открытия: \$288,4
Сектор: *Циклические товары*
Стоп-лосс: \$255,0
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$345,0 **+7,4%**



CVS Health

 CVS US
\$61,0

Дата открытия: 30.05.2024
Цена открытия: \$53,7
Сектор: *Здравоохранение*
Стоп-лосс: \$47,0
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$62,9 **+3,1%**

Coca-Cola	
	KO US
	\$63,0
Дата открытия:	30.05.2024
Цена открытия:	\$61,9
Сектор:	<i>Потреб. товары</i>
Стоп-лосс:	\$57,0
Степень риска:	
Целевая цена:	Потенциал роста:
\$67,0	+6,4%

Las Vegas Sands	
 <small>LAS VEGAS SANDS CORP.</small>	LVS US
	\$44,1
Дата открытия:	30.05.2024
Цена открытия:	\$43,9
Сектор:	<i>Циклические товары</i>
Стоп-лосс:	\$41,0
Степень риска:	
Целевая цена:	Потенциал роста:
\$47,6	+8,0%

JD.com	
	JD US
JD.COM	\$29,4
Дата открытия:	30.05.2024
Цена открытия:	\$29,5
Сектор:	<i>Циклические товары</i>
Стоп-лосс:	\$24,5
Степень риска:	
Целевая цена:	Потенциал роста:
\$35,0	+19,0%

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
-	-	-	-	-	-	-	-	-

Коротко о последних изменениях:

-

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю немного повысился (+1,3%) и закрыл неделю на отметке 5347 пунктов. Таким образом, индекс продолжает стоять у своего максимума с вероятностью похода на психологически важный уровень 5500п. Хотя, с другой стороны, мы полностью не исключаем повторную коррекцию до уровня поддержки в районе 5000п.

Между тем, фундаментальная картина по акциям продолжает оставаться смешанной – какие-то данные выходят благоприятными, какие-то до сих пор складываются проинфляционными.

Так, на прошлой неделе США выпустили сильными полный отчет по занятости за май и сервисный PMI от ISM, а также в целом еженедельный отчет по заявкам на получение пособий по безработице.

Дезинфляционными сложились данные по производственному PMI от ISM и числу открытых вакансий за апрель.

В то же время Банк Канады и ЕЦБ на прошлой неделе осуществили снижение своих ключевых ставок, что случилось впервые за 2 года. В частности, действие ЕЦБ вызвало критику со стороны отдельных участников рынка.

Наконец, важно проговорить, что геополитическая ситуация в мире остается привычно напряженной. Израиль продолжает бомбить Рафах! В Европе же завершились парламентские выборы с неблагоприятными результатами.

Текущая неделя несет относительно немного событий, но при этом важных. В частности, по США ожидаются отчет по ИПЦ за май и итоги планового заседания ФРС.

В свою очередь, Китай тоже выпустит отчет по инфляции за май, а Банк Японии проведет плановое заседание.

- [Золото](#)

За прошедшую неделю золото показало снижение (-1,5%), в итоге завершив неделю на отметке 2311 долларов США за унцию. Судя по всему, золото консолидируется в «боковике» между уровнями 2300 и 2450 долл. Соответственно, дальнейшая динамика по нему зависит от того, какую из границ оно пробьет – если верхнюю границу, то нацелится на уровень 2600 долл. Однако в случае пробития уровня 2300 долл, это может кардинально поменять техкартину по золоту.

Стоит отметить, что у сценария на рост «желтого металла» все-таки более высокий шанс, учитывая его нахождение в д/с бычьим 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 79,4 долларов США за баррель, показав снижение на 2,7%. Таким образом, нефть опустилась ниже уровня поддержки 81 долл, и если не вернется выше него, то это будет плохим техсигналом для нее.

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+. К сведению, 2 июня картель решил продлить режим сокращенной добычи до конца 3-го квартала, а затем постепенно уйти от него в течение 12 месяцев. Но после того как произошло снижение котировок, картель стал говорить, что может и не перейти к увеличению добычи.

- Уран

За прошедшую неделю уран снизился (-2,8%) и закрылся на отметке 87,4 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 снижение (-1,2%) и закрылась на отметке 89,3 рублей. Таким образом, пара продолжает находиться внутри техдиапазона 87-93,5 руб.

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

