

Фундаментальные инвестициидеи

Mp Materials	
	MP US
	\$12,3
Дата выпуска:	08.09.2023
Точка входа (не более):	\$15,5
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Прочие промметаллы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$20,0	+62,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$30,0	+144,3%

Crocs	
	CROX US
	\$151,1
Дата выпуска:	14.09.2023
Точка входа (не более):	\$90,0
Сектор:	Циклические товары
Отрасль:	Обувь
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$136,0	-10,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$184,0	+21,7%

Enphase Energy	
	ENPH US
	\$101,9
Дата выпуска:	21.09.2023
Точка входа (не более):	\$90,0
Сектор:	Технологии
Отрасль:	Солнечн. энергетика
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$130,0	+27,6%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$185,0	+81,6%

Pfizer	
	PFE US
	\$28,0
Дата выпуска:	04.10.2023
Точка входа (не более):	\$35,0
Сектор:	Здравоохранение
Отрасль:	Фармацевтика
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$42,0	+50,1%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$54,0	+92,9%

Paypal Holdings



PYPL US

\$59,3

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 **+33,2%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0 **+102,3%**

Highwoods Properties



HIW US

\$25,8

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа

(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **+16,4%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6 **+38,1%**

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$42,2

Дата выпуска: 24.11.2023

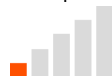
Точка входа

(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0 **+47,0%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0 **+82,5%**

Southwest Airlines



LUV US

\$28,5

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа

(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиаинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$31,0 **+8,7%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0 **+29,8%**

Atlas Energy Solution



AESI US


\$20,2

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **+48,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0 **+147,5%**

Patterson-UTI Energy



PTEN US


\$10,3

Дата выпуска: 24.01.2024

 Точка входа
(не более): \$11,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$14,0 **+35,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$16,0 **+55,2%**

Albermarle



ALB US


\$92,8

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 **+118,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0 **+212,6%**

Nutrien



NTR US


\$52,1

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье


 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0 **+34,3%**

Д/с цель: Потенциал роста:


\$83,0 **+59,2%**

Vale	
	VALE US
	\$11,1
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	+44,1%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$22,0	+98,2%

Crown Castle	
	CCI US
	\$95,7
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	+41,1%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+77,7%

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

Спекулятивные инвестициидеи




VERMILION ENERGY

Vermillion Energy

VET US

\$11,3

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

Целевая цена: Потенциал роста:

\$13,4 **+18,3%**



Alibaba.com

Alibaba Group


BABA US

\$73,8

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

Целевая цена: Потенциал роста:

\$96,0 **+30,1%**




F&G ANNUITIES & LIFE

F&G Annuities & Life

FG US

\$37,9

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

Целевая цена: Потенциал роста:

\$48,0 **+26,7%**



Sands LAS VEGAS SANDS CORP.

Las Vegas Sands

LVS US

\$44,4

Дата открытия: 30.05.2024
 Цена открытия: \$43,9
 Сектор: Циклические товары
 Стоп-лосс: \$41,0
 Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$47,6 **+7,3%**



CVS Health

CVS Health

CVS US

\$60,4

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

Целевая цена: Потенциал роста:

\$62,9 **+4,1%**



Coca-Cola

Coca-Cola

KO US

\$63,8

Дата открытия: 30.05.2024
 Цена открытия: \$61,9
 Сектор: Потреб. товары
 Стоп-лосс: \$57,0
 Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$67,0 **+4,9%**



JD.com

JD US
\$27,6

Дата открытия: 30.05.2024
Цена открытия: \$29,5
Сектор: *Циклические товары*
Стоп-лосс: \$24,5
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$35,0 **+26,9%**




New Fortress Energy

NFE US
\$20,9


Дата открытия: 20.06.2024
Цена открытия: \$21,0
Сектор: *Энергетика*
Стоп-лосс: \$19,0
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$24,5 **+17,5%**



Fluence Energy

FLNC US
\$18,6

Дата открытия: 20.06.2024
Цена открытия: \$20,1
Сектор: *Комуслуги*
Стоп-лосс: \$15,8
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$25,5 **+37,1%**

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:

- 20 июня мы выпустили спекулятивную инвестицию по **New Fortress Energy (NFE)**.
- 20 июня открылась позиция по **New Fortress Energy (NFE)**.
- 20 июня мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Fluence Energy (FLNC)**.
- 20 июня открылась позиция по **Fluence Energy (FLNC)**.

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю снова повысился (+0,6%) и закрыл неделю на отметке 5465 пунктов. Таким образом индекс в очередной раз обновил свой исторический максимум, что уже стало привычным явлением. Кроме того, он достиг психологически важного уровня 5500п. Возможно бенчмарк пойдет еще выше, но, учитывая техническую перекупленность, мы не исключаем возможность коррекции до уровней поддержки в районе 5200 или 5000п. Наиболее вероятно, это произойдет в конце лета – начале осени.

Между тем, фундаментальная картина по акциям на прошлой неделе продолжила понемногу улучшаться благодаря выходу новой порции дезинфляционных данных.

Так, США опубликовали благоприятный отчет по розничным продажам за май, с натяжкой – еженедельный отчет по заявкам за пособиями по безработице.

В то же время неблагоприятными вышли отчеты по производству, индексы PMI.

За пределами же США статистика формировалась смешанной. К примеру, производственные и сервисные PMI Европы отразили падение, но вот инфляция и розничные продажи, в частности, Великобритании сложились на повышенных уровнях. К сведению, Банк Англии на прошлой неделе принял решение не трогать ключевую ставку.

Наконец, важно проговорить, что геополитическая ситуация в мире остается привычно напряженной – от Украины и Палестины до самих США.

Стартовавшая неделя является довольно насыщенной. Так, по США ожидаются отчеты по личным финансам домохозяйств, сентименту среди потребителей, заказам на товары длительного пользования, традиционно еженедельный отчет по заявкам за пособиями по безработице, а также результаты стресс-тестов банков от ФРС.

Вне США рынок ждет отчеты по инфляции Канады и Японии за май и июнь соответственно, статистику по розничным продажам и производству Японии, другие данные.

- Золото

За прошедшую неделю золото показало снижение (-0,8%), в итоге завершив неделю на отметке 2331 доллар 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 местами проинфляционной (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 85,2 долларов США за баррель, показав рост на 3,2%. Таким образом нефть продолжает расти после отскока от уровня 76 долл. Стоит отметить, что такие колебания в цене нефти указывают на большую неопределенность по ней, и мы оставляем наш прогноз нейтральным. Возможно, что она будет какое-то время торговаться в диапазоне 76-90 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+. 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 показал падение (-2,6%) и закрылся на отметке 84,3 долларов США. Таким образом, он снова подходит к локальному минимуму 83 долл, от которого может повторно отскочить вверх.

Стоит отметить, что д/с тренд по нему остается бычьим, и в отдаленной перспективе он может достичь уровней 130-140 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 снижение (-0,6%) и закрылась на отметке 89,1 рублей. Стоит отметить, что в моменте пара пробивала нижнюю границу диапазона 87-93,5 руб, но в итоге вернулась обратно.

Дальнейший прогноз по паре зависит от того, какую из границ она пробьет. При этом стоит отметить, что если доллар пробьет верхнюю границу (что на наш взгляд более вероятно), 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, несмотря на недавние санкции США на Мосбиржу. 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 инвестиции может меняться в зависимости от изменения технической картины и/или других факторов

