

Фундаментальные инвестициидеи

		MP Materials	
		MP US	
		\$13,5	
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		+47,9%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$30,0		+121,9%	

		Crocs	
		CROX US	
		\$134,4	
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		+1,2%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$184,0		+36,9%	

		Enphase Energy	
		ENPH US	
		\$115,1	
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		+12,9%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$185,0		+60,7%	

		Pfizer	
		PFE US	
		\$30,5	
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		+37,5%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$54,0		+76,8%	

Paypal Holdings



PYPL US

\$65,8

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 **+20,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0 **+82,4%**

Highwoods Properties



HIW US

\$31,0

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа

(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **-3,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6 **+14,9%**

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$47,6

Дата выпуска: 24.11.2023

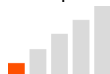
Точка входа

(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0 **+30,4%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0 **+61,9%**

Southwest Airlines



LUV US

\$26,9

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа

(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$31,0 **+15,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0 **+37,3%**

Atlas Energy Solution



AESI US

\$21,2

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0

+41,2%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0

+135,4%

Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$11,0

Дата выпуска: 24.01.2024

 Точка входа
(не более): \$11,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$14,0

+27,4%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$16,0

+45,6%

Albermarle



ALB US

\$93,7

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

+116,7%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0

+209,6%

Nutrien



NTR US

\$51,2

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0

+36,7%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0


+62,1%

Vale	
	VALE US
	\$10,9
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$13,0
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+47,5%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$22,0	+102,8%

Crown Castle	
	CCI US
	\$110,1
Дата выпуска:	22.05.2024
Точка входа (не более):	\$113,0
Сектор:	Недвижимость
Отрасль:	Спец фонд недвиж
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$135,0	+22,6%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+54,4%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$117,3
Дата выпуска:	27.06.2024
Точка входа (не более):	\$120,0
Сектор:	Недвижимость
Отрасль:	Спец фонд недвиж
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$140,0	+19,4%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+44,9%

Спекулятивные инвестициидеи




VERMILION ENERGY

Vermillion Energy

VET US

\$10,7

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

Целевая цена: Потенциал роста:

\$13,4 **+24,8%**



Alibaba.com

Alibaba Group


BABA US

\$78,9

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

Целевая цена: Потенциал роста:

\$96,0 **+21,8%**




F&G ANNUITIES & LIFE

F&G Annuities & Life


FG US

\$43,1

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

Целевая цена: Потенциал роста:

\$48,0 **+11,3%**




Newmont

Newmont

NEM US

\$49,1

Дата открытия: 28.06.2024
 Цена открытия: \$42,2
 Сектор: Материалы
 Стоп-лосс: \$36,3
 Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$51,8 **+5,6%**



JD.COM

JD.com

JD US

\$26,4

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

Целевая цена: Потенциал роста:

\$35,0 **+32,6%**



B2GOLD

B2Gold

BTG US

\$3,0

Дата открытия: 15.07.2024
 Цена открытия: \$3,1
 Сектор: Материалы
 Стоп-лосс: \$2,5
 Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$3,8 **+26,7%**



Concentrix

CNXC US

\$70,5

Дата открытия: 15.07.2024

Цена открытия: \$70,5

Сектор: *Технологический*

Стоп-лосс: \$60,9

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$79,5 **+12,8%**



GDXO Logistics

GDXO US

\$56,0

Дата открытия: 23.07.2024

Цена открытия: \$54,0

Сектор: *Промышленный*

Стоп-лосс: \$51,6

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$59,8 **+6,8%**



Noble

NE US

\$47,2

Дата открытия: 23.07.2024

Цена открытия: \$46,6


Сектор: *Энергетика*

Стоп-лосс: \$42,7

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$51,4 **+8,9%**



Freeport-McMoRan

FCX US


\$45,4

Дата открытия: 26.07.2024

Цена открытия: \$45,4

Сектор: *Материалы*

Стоп-лосс: \$40,7

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$48,9 **+7,7%**



Expedia Group

EXPE US

\$127,7

Дата открытия: 26.07.2024

Цена открытия: \$126,7

Сектор: *Циклические товары*

Стоп-лосс: \$117,9

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$138,4 **+8,4%**



CME Group

CME US

\$193,7

Дата открытия: В ожидании точки входа

Цена открытия: \$203,0

Сектор: *Финансовый*

Стоп-лосс: \$190,0

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$223,0 **+15,1%**

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
KO	30.05.2024	26.07.2024	61,9	67,0	+8,3%	+53,3%	57	закрыта по тейку
SQ	23.07.2024	26.07.2024	67,7	60,4	-10,8%	-	3	закрыта по стопу
STLA	26.07.2024	29.07.2024	17,6	17,0	-3,6%	-	3	закрыта по стопу
CVS	30.05.2024	30.07.2024	53,7	62,9	+17,2%	+102,9%	61	закрыта по тейку

Коротко о последних изменениях:

- 26 июля по тейк-профиту закрылась позиция по **Coca-Cola (KO)**.
- 26 июля по стоп-лоссу закрылась позиция по **Block (SQ)**.
- 26 июля мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Freeport-McMoRan (FCX)**.
- 26 июля открылась позиция по **Freeport-McMoRan (FCX)**.
- 26 июля мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Stellantis NV (STLA)**.
- 26 июля открылась позиция по **Stellantis NV (STLA)**.
- 26 июля мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Expedia Group (EXPE)**.
- 26 июля открылась позиция по **Expedia Group (EXPE)**.
- 26 июля мы выпустили спекулятивную инвестицию по **CME Group (CME)**.
- 29 июля по стоп-лоссу закрылась позиция по **Stellantis NV (STLA)**.
- 30 июля по тейк-профиту закрылась позиция по **CVS Health (CVS)**.

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю снова показал снижение (-0,8%) и закрыл неделю на отметке 5459 пунктов. Таким образом, он продолжает корректироваться вниз, и эта тенденция, на наш взгляд, имеет шансы продолжиться. В пользу этого говорит как техническая перекупленность, так и исторически слабый сезон для рынка акций. Во время коррекции индекс может упасть до уровней поддержки в районе 5200 или 5000п.

Между тем, фундаментальная картина по акциям на прошлой неделе получилась смешанной или... несущей эффект Златовласки (кому как нравится).

Так, США опубликовали сильный рост ВВП во 2-м квартале, но при этом пониженный дефлятор, снижение еженедельного объема заявок за пособиями по безработице, спорный отчет по заказам на товары длительного пользования.

При этом главный отчет недели, по личным финансам американцев за июнь, получился умеренным – доходы и расходы домохозяйств замедлились в росте, тогда как базовый ценовой индекс расходов на личное потребление снова сложился приемлемым.

На прошлой неделе Банк Канады осуществил второе по счету снижение ключевой ставки. И на этом фоне надо сказать, что на рынке возросло давление на ФРС, чтобы она начала смягчать монетарную политику.

Между тем, всю прошлую неделю рынок акций трясло из-за распродаж техсектора, в том числе на плохих корпотчетах.

Что касается геополитической ситуации в мире, она остается привычно напряженной от Украины и Палестины до самих США. В частности, в США было решено (пока неформально), что от демократов на выборы пойдет Камала Харрис.

Стартовавшая неделя является богатой на события. Так, ожидаются заседания ФРС, Банка Англии и Банка Японии.

Кроме того, выйдет ряд трудовых отчетов США – по занятости за июль, открытым вакансиям в июне и заявкам за пособиями по безработице.

На неделе также выйдут производственные индексы PMI развитых и развивающихся стран, статистика Еврозоны по инфляции и ВВП.

Наконец, не надо забывать, что в США продолжается сезон корпотчетов; на неделе отчитаются Microsoft, Meta, Apple и Amazon.

- [Золото](#)

За прошедшую неделю золото снова показало падение (-0,8%), в итоге завершив неделю на отметке 2381 доллар США за унцию. Таким образом, золото оттолкнулось от верхней границы «боковика» 2300-2450 долл. Но мы не исключаем, что может быть повторное тестирование верхней границы. 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 пока 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 81,1 доллар США за баррель, показав снижение на 1,8%. Таким образом, нефть снижается уже третью неделю подряд! При этом она достигла уровня поддержки 81 долл и, если пробьет эту отметку, может опуститься до 76 долл.

Стоит отметить, что по «черному золоту» сохраняется большая неопределенность, что объясняет наш нейтральный прогноз по нему. Возможно, что нефть будет какое-то время торговаться в широком 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, постепенное восстановление экономики Китая и поддержку со стороны ОПЕК+.

Но мы обращаем внимание, что росту котировок стало мешать потенциальное возвращение в Белый дом Дональда Трампа, который грозит снизить зависимость США от энергоресурсов из-за рубежа.

- Уран

За прошедшую неделю уран снова немного снизился (-1,9%) и закрылся на отметке 82,4 долларов США. Таким образом, уран опустился ниже уровня поддержки 83 долл, что является негативным сигналом для него. Если он закрепится на текущих отметках, то это будет сигнализировать о переломе тренда на медвежий. А пока меняем его на нейтральный!

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 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 (-1,9%) и закрылась на отметке 86,1 рублей. Таким образом, пара все-же опустилась ниже диапазона 87-93,5 руб. Это увеличивает шансы на дальнейший рост рубля по отношению к доллару. Но для подтверждения нужно дождаться закрепления ниже отметки 87 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 инвести идеи может меняться в зависимости от изменения технической картины и/или других факторов

