


Фундаментальные инвестициидеи


		MP Materials	
		MP US	
		\$13,0	
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		+54,3%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$30,0		+131,5%	

		Crocs	
		CROX US	
		\$139,9	
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		-2,8%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$184,0		+31,5%	

		Enphase Energy	
		ENPH US	
		\$112,9	
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		+15,1%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$185,0		+63,8%	

		Pfizer	
		PFE US	
		\$28,3	
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		+48,4%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$54,0		+90,8%	

Paypal Holdings



PYPL US

\$72,0

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	+9,7%

Д/с цель:	Потенциал роста:
\$120,0	+66,7%

Highwoods Properties



HIW US

\$31,7

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа (не более): \$25,0

Сектор: *Недвижимость*


Отрасль: Офисы

Степень риска: 

С/с цель:	Потенциал роста:
\$30,0	-5,5%

Д/с цель:	Потенциал роста:
\$35,6	+12,2%

Bristol-Myers Squibb



BMY US

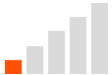
\$50,5

Дата выпуска: 24.11.2023

Точка входа (не более): \$54,0

Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска: 

С/с цель:	Потенциал роста:
\$62,0	+22,7%

Д/с цель:	Потенциал роста:
\$77,0	+52,4%

Southwest Airlines



LUV US

\$29,6

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа (не более): \$30,0

Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска: 

С/с цель:	Потенциал роста:
\$31,0	+4,8%

Д/с цель:	Потенциал роста:
\$37,0	+25,1%

Atlas Energy Solution



AESI US

\$20,3

Дата выпуска: 22.01.2024

Точка входа (не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0

+47,6%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0

+146,1%

Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$8,7

Дата выпуска: 24.01.2024

Точка входа (не более): \$10,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$11,0

+26,0%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0

+48,9%

Albermarle



ALB US

\$84,1

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

+141,3%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0

+244,7%

Nutrien



NTR US

\$46,4

Дата выпуска: 12.04.2024

Точка входа (не более): \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0

+50,7%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0

+78,7%

Vale	
	VALE US
	\$10,0
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$13,0
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+60,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$22,0	+120,0%

Crown Castle	
	CCI US
	\$113,4
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	+19,1%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+50,0%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$118,4
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	+18,2%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+43,5%

Walt Disney	
	DIS US
	\$89,1
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	Телекоммуникации
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+40,2%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+73,9%

Спекулятивные инвестициидеи



Alibaba Group

BABA US

\$82,3

Дата открытия: 16.05.2024

Цена открытия: \$82,0

Сектор: *Циклические товары*

Стоп-лосс: \$69,0

Степень риска: 

Целевая цена: **\$96,0**

Потенциал роста: **+16,7%**



CME Group

CME US

\$212,6

Дата открытия: 06.08.2024

Цена открытия: \$203,0

Сектор: *Финансовый*

Стоп-лосс: \$190,0

Степень риска: 

Целевая цена: **\$223,0**

Потенциал роста: **+4,9%**

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
ACN	08.08.2024	03.09.2024	315,3	341,9	+8,4%	+118,3%	26	закрыта по рынку
HPE	08.08.2024	03.09.2024	16,9	19,1	+12,7%	+178,5%	26	закрыта по рынку
C	08.08.2024	03.09.2024	56,9	61,5	+8,1%	+113,8%	26	закрыта по рынку
FG	16.05.2024	03.09.2024	41,1	42,3	+2,9%	+9,7%	110	закрыта по рынку
CNXC	15.07.2024	03.09.2024	70,5	74,6	+5,7%	+41,7%	50	закрыта по рынку

Коротко о последних изменениях:

- 29 августа мы выпустили фундаментальную инвестициидею по **Walt Disney (DIS)**.
- 4 сентября в связи с изменением рыночной ситуации, мы закрыли позиции по инвестициидеям **Accenture (ACN)**, **Hewlett Packard Enterprise (HPE)**, **Citigroup (C)**, **F&G Annuities & Life (FG)** и **Concentrix (CNXC)**.

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю снова показал рост (+0,2%), уже третью неделю подряд, и закрылся на отметке 5648 пунктов. Индекс находится буквально в шаге от своего исторического максимума. Не исключаем, что он может пойти еще выше, например, до отметки 5800п.

Однако есть факторы и против роста: это – текущий исторически слабый сезон для рынка акций (август-октябрь), а также предстоящие выборы президента в США, чреватые волатильностью.

На наш взгляд, индекс еще может повторно опуститься в зону 5000-5200п и уже после этого окончательно развернуться вверх.

Между тем, фундаментальная картина по акциям на прошлой неделе характеризовалась появлением по США новой порции не совсем благоприятных, с инфляционной точки зрения, данных.

Так, в четверг США выпустили сильными еженедельный отчет по заявкам за пособиями по безработице и апдейт по росту ВВП во 2-м квартале, в пятницу – смешанные отчеты по личным финансам американцев за июль и сентименту в среде домохозяйств. Касательно отчета по личным финансам, базовый ценовой индекс расходов составил 0,2%, как и в июне, но вот рост доходов и расходов домохозяйств США несколько ускорился.

За пределами США ситуация складывалась похожим образом. Так, в пятницу статорган Еврзоны выпустил не совсем благоприятный отчет по ИПЦ за август. Павла Дурова отпустили под залог во Франции, но запретили покидать страну. Иран так и не ответил Израилю. Тем не менее, геополитическую ситуацию в мире едва ли можно назвать приемлемой.

Стартовавшая неделя является насыщенной на события. Так, по США ожидается ряд трудовых отчетов – по числу открытых вакансий, заявкам за пособиями по безработице, полный отчет по занятости за август, а также индексы PMI от ISM, Бежевая книга ФРС.

Вне США в фокусе инвесторов – заседание Банка Канады, индексы PMI Еврзоны, Британии, Канады и Японии, статистика КНР по торговле в августе, другие отчеты

- [Золото](#)

За прошедшую неделю золото немного снизилось (-0,7%), в итоге завершив неделю на отметке 2528 долларов США за унцию. На наш взгляд, «желтый металл» может пойти еще выше и нацелиться на уровень 2600 долл. В целом движение золота хорошо укладывается в наш прогноз, а д/с бычий тренд по прежнему остается в силе.

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 76,9 долларов США за баррель, снизившись на 2,6%. Нефть в очередной раз тестирует уровень поддержки 76 долл, пробитие которого откроет ей путь на отметку 70 долл.

Остается напомнить, 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 монетарных политик центральных банков развитых стран, постепенное восстановление экономики Китая и поддержку со стороны ОПЕК+. Так, по результатам заседания мониторингового комитета картеля 1 августа страны добровольцы подтвердили, что могут отказаться от наращивания добычи с октября в зависимости от ситуации на рынке.

- Уран

За прошедшую неделю уран снизился в цене (-2,6%) и закрылся на отметке 79,2 долларов США. Таким образом, уран продолжил свое падение после пробития уровня поддержки 83 долл. **В связи с этим мы меняем наш прогноз по нему на медвежий, а следующую цель наметили в районе 70 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 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%) после трехнедельного роста, и закрылась на отметке 90,7 рублей. Тем не менее, пара по-прежнему находится в диапазоне 87-94 руб и, судя по всему, какое-то время будет торговаться в своем старом боковике.

Если говорить о более д/с перспективе с технической точки зрения, то мы ждем ослабления российского рубля. Подтверждением данного прогноза будет служить пробитие уровня сопротивления 94 руб, после чего пара направится в сторону отметок 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 инвести идеи может меняться в зависимости от изменения технической картины и/или других факторов

