

Фундаментальные инвести идеи

		MP Materials	
		MP US	
		\$13,9	
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		+43,8%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$30,0		+115,7%	

		Crocs	
		CROX US	
		\$129,8	
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		+4,8%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$184,0		+41,7%	

		Enphase Energy	
		ENPH US	
		\$108,7	
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		+19,7%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$185,0		+70,3%	

		Pfizer	
		PFE US	
		\$28,6	
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		+47,1%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$54,0		+89,1%	

Paypal Holdings



PYPL US

\$68,9

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 **+14,7%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0 **+74,2%**

Highwoods Properties



HIW US

\$31,6

Дата выпуска: 03.11.2023

 Точка входа
(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **-4,9%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6 **+12,8%**

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$48,7

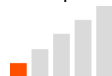
Дата выпуска: 24.11.2023

 Точка входа
(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0 **+27,3%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0 **+58,1%**

Southwest Airlines



LUV US

\$29,7

Дата выпуска: 06.12.2023

 Точка входа
(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$31,0 **+4,4%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0 **+24,6%**

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 **+48,4%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0 **+147,3%**

Patterson-UTI Energy



PTEN US


\$8,2

Дата выпуска: 24.01.2024

 Точка входа
(не более): \$10,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$11,0 **+34,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0 **+58,5%**

Albermarle



ALB US


\$76,9

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 **+164,0%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0 **+277,1%**

Nutrien



NTR US


\$46,3

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье



 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0 **+51,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0 **+79,1%**

Vale	
	VALE US
	\$10,1
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$13,0
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+57,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$22,0	+117,2%

Crown Castle	
	CCI US
	\$116,1
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	+16,3%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+46,4%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$116,3
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	+20,4%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+46,2%

Walt Disney	
	DIS US
	\$87,9
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	Телекоммуникации
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+42,1%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+76,3%

Спекулятивные инвестициидеи



Alibaba Group

BABA US


\$81,2

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

Целевая цена: Потенциал роста:

\$96,0


+18,3%



CME Group

CME US

\$220,5

Дата открытия: 06.08.2024
 Цена открытия: \$203,0
 Сектор: Финансовый
 Стоп-лосс: \$190,0
 Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$223,0

+1,1%

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
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:

- 4 сентября в связи с изменением рыночной ситуации, мы закрыли позиции по инвестициям **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 показал довольно серьезное падение (-4,3%), прервав свой трехнедельный рост, и закрылся на отметке 5408 пунктов. Таким образом, индекс развернулся вниз, немного не дойдя до своего исторического максимума.

Мы ожидаем дальнейшего падения бенчмарка, причины те же самые: исторически слабый сезон для рынка акций (сентябрь-октябрь), переток из биг-техов в small caps, а также предстоящие выборы президента в США, чреватые волатильностью. Вследствие чего индекс может повторно опуститься в зону 5000-5200п и уже после этого окончательно развернуться вверх.

Между тем, фундаментальная картина на прошлой неделе характеризовалась появлением по США большого количества смешанных данных, что по идее должно было помочь акциям, но не помогло.

Так, производственный и сервисный PMI показали рост, хотя, в частности, производственный остается в отрицательной зоне. В свою очередь, отчет по числу открытых вакансий в июле отразил снижение найма, хотя объем заявок за пособиями по безработице от недели к неделе не увеличивается.

Наконец, полный отчет по занятости США продемонстрировал лишь умеренное количество новых рабочих мест в августе, но в то же время снижение уровня безработицы.

В то же время за пределами США Банк Канады осуществил третье по счету снижение ключевой ставки! Что касается геополитической ситуации в мире, то она остается сложной, но без эскалаций.

Будущая неделя является насыщенной на события. По США ожидаются отчеты по фактической и ожидаемой инфляции, по заявкам за пособиями по безработице.

Вне США в поле зрения – заседание ЕЦБ, статистика КНР по торговле, кредитованию, ценам на недвижимость, розничным продажам и производству.

- [Золото](#)

За прошедшую неделю золото снова немного снизилось (-0,1%), в итоге завершив неделю на отметке 2525 долларов США за унцию. На наш взгляд, «желтый металл» может пойти выше и нацеливаться на уровень 2600 долл. Хотя краткосрочно не исключаем возможное падение до отметки 2450 долл с последующим разворотом вверх. 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 71,1 долларов США за баррель, снизившись на 7,6%. Нефть все же преодолела уровень поддержки 76 долл и опустилась до отметки 70 долл.

В связи с пробитием уровня 76 долл мы меняем наш прогноз на медвежий, но с пониманием, что нефть достигла важной поддержки на 70 долл, от которой может отскочить вверх. Если же нефть пробьет этот уровень, то может опуститься до поддержки в районе 65 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, а 5 сентября картель объявил на своем сайте об отсрочке увеличения на 2 месяца.

- Уран

За прошедшую неделю уран слегка повысился в цене (+0,6%) и закрылся на отметке 79,7 долларов США. В последнее время уран демонстрирует слабую динамику с постепенным понижением котировок. Тем не менее, **д/с тренд по нему медвежий, а ближайшая цель находится 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 снова показала небольшое снижение (-0,3%) и закрылась на отметке 90,3 рублей. При этом в моменте она тестировала уровень поддержки 87 руб. Остается повторить, что 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 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, 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

