

Фундаментальные инвести идеи

		MP Materials	
		MP US	
		\$14,2	
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	+40,8%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$30,0	+111,3%		

		Crocs	
		CROX US	
		\$137,9	
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	-1,4%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$184,0	+33,4%		

		Enphase Energy	
		ENPH US	
		\$117,4	
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	+10,8%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$185,0	+57,6%		

		Pfizer	
		PFE US	
		\$29,7	
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	+41,6%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$54,0	+82,1%		

Paypal Holdings



PYPL US

\$77,6

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

+1,8%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0

+54,7%

Highwoods Properties



HIW US

\$33,6

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа

(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0

-10,7%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6

+6,0%

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$49,0

Дата выпуска: 24.11.2023

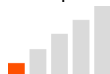
Точка входа

(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0

+26,5%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0

+57,1%

Southwest Airlines



LUV US

\$28,9

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа

(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$31,0

+7,1%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0

+27,9%

Atlas Energy Solution



AESI US

\$22,3

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0
+34,6%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0
+124,4%

Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$8,5

Дата выпуска: 24.01.2024

 Точка входа
(не более): \$10,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$11,0
+29,4%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0
+52,9%

Albermarle



ALB US

\$89,3

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
+127,2%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0
+224,6%

Nutrien



NTR US

\$47,9

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

Степень риска:




С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0
+46,1%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0
+73,3%

Vale	
	VALE US
	\$10,8
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	+48,7%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$22,0	+104,5%

Crown Castle	
	CCI US
	\$115,2
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	+17,2%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+47,6%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$122,2
Дата выпуска:	27.06.2024
Точка входа (не более):	\$120,0
Сектор:	<i>Недвижимость</i>
Отрасль:	Спец фонд недвиж
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$140,0	+14,5%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+39,1%

Walt Disney	
	DIS US
	\$93,5
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	<i>Телекоммуникации</i>
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+33,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+65,9%

Спекулятивные инвестициидеи



Alibaba Group

BABA US

\$88,5

Дата открытия: 16.05.2024

Цена открытия: \$82,0

Сектор: *Циклические товары*

Стоп-лосс: \$69,0


Степень риска: 

Целевая цена:

Потенциал роста:

\$96,0

+8,5%



CME Group

CME US


\$214,8

Дата открытия: 06.08.2024

Цена открытия: \$203,0

Сектор: *Финансовый*

Стоп-лосс: \$190,0

Степень риска: 

Целевая цена:

Потенциал роста:

\$223,0

+3,8%




Chart Industries

GTLS US


\$124,3

Дата открытия: 13.09.2024

Цена открытия: \$113,6

Сектор: *Промышленный*

Стоп-лосс: \$98,5

Степень риска: 

Целевая цена:

Потенциал роста:

\$130,0

+4,6%



Halliburton

HAL US

\$29,5

Дата открытия: 13.09.2024

Цена открытия: \$28,0

Сектор: *Энергетический*

Стоп-лосс: \$25,0

Степень риска: 

Целевая цена:

Потенциал роста:

\$31,9

+8,0%

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:

- 13 сентября мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Chart Industries (GTLS)**.
- 13 сентября открылась позиция по **Chart Industries (GTLS)**.
- 13 сентября мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Halliburton (HAL)**.
- 13 сентября открылась позиция по **Halliburton (HAL)**.

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю показал довольно сильный рост (+4,0%), и закрылся на отметке 5626 пунктов. Таким образом, индекс восстановил все потери, которые понес неделей ранее.

Возможно, бенчмарк поднимется еще выше, но вряд ли этот рост продлится долго. А вот причины для падения имеются: 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 большего количества смешанных или даже проинфляционных данных.

Так, статисты страны опубликовали отчеты по ИПЦ и индексу цен производителей за август с более высокой базовой инфляцией, смешанную статистику по потребсентименту (от ФРБ Нью-Йорка и Мичиганского Университета) и традиционно сильный еженедельный отчет по обращениям за пособиями по безработице.

Однако все это не останавливает трейдеров фьючерсов быть максимально позитивными в отношении ключевой ставки ФРС в ближайший год!

В то же время Китай в субботу опубликовал ряд негативных данных по экономике, но что балансируется обещаниями включить больше государственных стимулов.

На Дональда Трампа было осуществлено новое покушение! Это напоминает, что мир в целом является в настоящий момент весьма нестабильным.

Новая неделя обещает быть загруженной на события! Заседание проведет ФРС, заседания проведут Банк Англии, Банк Японии и Народный Банк КНР.

Среди статданных выделяются отчеты США по розничным продажам, производству и заявкам за пособиями по безработице, данные по инфляции Канады, Великобритании и Японии, отчет по розничным продажам Британии, свежая строительная статистика США.

- [Золото](#)

За прошедшую неделю золото показало сильный рост (+3,4%), в итоге завершив неделю на отметке 2611 долларов США за унцию. Таким образом, золото после недолгой консолидации пошло на обновление своего исторического максимума. На наш взгляд, «желтый металл» может пойти выше и нацелиться на уровень 2800 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 неспокойной геополитической обстановки в мире от самих США до Украины с Палестиной.

- [Brent](#)

Нефть Brent закрылась в конце недели на отметке 71,6 долларов США за баррель, поднявшись на 0,8%. Нефть пока торгуется возле уровня поддержки 70 долл, от которого может отскочить вверх. Если же пробьет этот уровень, то может опуститься до поддержки в районе 65 долл. Технически д/с медвежий тренд по нефти остается в силе, хотя краткосрочно она может показывать рост.

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 показал символическое падение в цене (-0,1%) и закрылся на отметке 79,6 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 пока относительно 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 (-0,4%) и закрылась на отметке 90,0 рублей. 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. 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

