

Фундаментальные инвестициидеи

		MP Materials	
		MP US	
		\$16,0	
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		+25,0%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$30,0		+87,5%	

		Crocs	
		CROX US	
		\$144,8	
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		-6,1%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$184,0		+27,0%	

		Enphase Energy	
		ENPH US	
		\$116,7	
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		+11,4%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$185,0		+58,5%	

		Pfizer	
		PFE US	
		\$29,5	
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		+42,4%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$54,0		+83,1%	

Paypal Holdings



PYPL US

\$78,3

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 **+0,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0 **+53,2%**

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

\$50,9

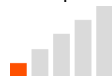
Дата выпуска: 24.11.2023

 Точка входа
(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0 **+21,7%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0 **+51,2%**

Southwest Airlines



LUV US

\$29,8

Дата выпуска: 06.12.2023

 Точка входа
(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$31,0 **+4,2%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0 **+24,4%**

Atlas Energy Solution



AESI US

\$23,1

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0

+29,8%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0

+116,3%

Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$8,3

Дата выпуска: 24.01.2024

 Точка входа
(не более): \$10,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$11,0

+33,0%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0

+57,2%

Albermarle



ALB US

\$90,5

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

+124,4%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0

+220,6%

Nutrien



NTR US

\$47,7

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0

+46,8%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0

+74,0%

Vale	
	VALE US
	\$11,1
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$13,0
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+44,5%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$22,0	+98,7%


Crown Castle	
	CCI US
	\$117,4
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	+15,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+44,8%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$124,4
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	+12,5%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+36,6%

Walt Disney	
	DIS US
	\$93,7
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	Телекоммуникации
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+33,4%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+65,4%

Спекулятивные инвестициидеи

CME Group




CME US
\$218,2


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

Целевая цена: Потенциал роста:
\$223,0 **+2,2%**

Chart Industries



GTLS US
\$124,5

Дата открытия: 13.09.2024
Цена открытия: \$113,6
Сектор: *Промышленность*
Стоп-лосс: \$98,5
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$130,0 **+4,4%**

Halliburton




HAL US
\$30,0


Дата открытия: 13.09.2024
Цена открытия: \$28,0
Сектор: *Энергетика*
Стоп-лосс: \$25,0
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$31,9 **+6,4%**

Zoom Video Communications




ZM US
\$69,4


Дата открытия: 24.09.2024
Цена открытия: \$69,4
Сектор: *Технологии*
Стоп-лосс: \$63,4
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$74,8 **+7,7%**

New Fortress Energy



NFE US
\$10,0

Дата открытия: 24.09.2024
Цена открытия: \$10,1
Сектор: *Комуслуги*
Стоп-лосс: \$8,3
Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:
\$12,0 **+20,1%**

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
BABA	16.05.2024	24.09.2024	82,0	96,1	+17,2%	+48,0%	131	закрыта по тейку

Коротко о последних изменениях:

- 24 сентября по тейк-профиту закрылась позиция по **Alibaba Group (BABA)**.
- 24 сентября мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Zoom Video Communications (ZM)**.
- 24 сентября открылась позиция по **Zoom Video Communications (ZM)**.
- 24 сентября мы выпустили спекулятивную инвестицию по **New Fortress Energy (NFE)**.
- 24 сентября открылась позиция по **New Fortress Energy (NFE)**.

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю снова показал рост (+1,4%), и закрылся на отметке 5703 пунктов. Таким образом, индекс обновил свой исторический максимум, который был установлен в середине июля.

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 получилась интересной: с одной стороны, США продолжают публиковать (местами) проинфляционные данные, однако, с другой, Фед по результатам планового заседания 17-18 сентября открыл путь снижения ключевой ставки, причем сразу на 50 базисов! В итоге на рынке образовался редкий (фундаментально противоречивый) бычий коктейль.

В то же время Банк Англии решил не следовать за ФРС, сделав паузу в снижении своей ставки. И действительно, статистика по инфляции Великобритании, опубликованная перед заседанием, оставила желать лучшего.

Но дела определенно идут хорошо в Канаде: местные статисты выпустили благоприятные данные по ИПЦ за август. Наконец, надо проговорить усиление напряженности на Ближнем Востоке, после того как Израиль осуществил диверсию со взрывающимися гаджетами в Ливане и начал бомбардировку юга страны. Ливан ответил своими ракетными ударами.

Новая неделя обещает быть довольно насыщенной. В частности, по США ожидаются отчеты по личным финансам американцев, потребсентименту, заявкам за пособиями по безработице и заказам на товары длительного пользования, а также многочисленные выступления членов ФРС, включая главу Джерома Пауэлла.

Вне США следуют выделить производственные и сервисные индексы PMI Европы, отчет по инфляции в столице Японии, выступления глав центральных банков Канады и Японии.

- [Золото](#)

За прошедшую неделю золото в очередной раз выросло (+1,4%), в итоге завершив неделю на отметке 2646 долларов США за унцию. Таким образом, золото уверенно поднялось выше уровня 2600 долл. 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 беспокойной геополитической обстановки в мире от самих США до Украины с Палестиной.

- [Brent](#)

Нефть Brent закрылась в конце недели на отметке 74,5 долларов США за баррель, поднявшись на 4,0%. Таким образом, нефть отскочила от уровня поддержки 70 долл. Возможно цены поднимутся до отметки 78 долл, а затем развернутся вниз в соответствии с д/с медвежьим трендом. Если же нефть пробьет уровень 70 долл, 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 снова показал символическое падение в цене (-0,2%) и закрылся на отметке 79,4 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 показала повышение котировок (+2,6%) и закрылась на отметке 92,3 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

