

Фундаментальные инвестициидеи

		MP Materials	
		MP US	
		\$17,7	
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		+13,3%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$30,0		+70,0%	

		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		+27,1%	

		Enphase Energy	
		ENPH US	
		\$113,0	
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		+15,0%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$185,0		+63,7%	

		Pfizer	
		PFE US	
		\$28,9	
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		+45,1%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$54,0		+86,6%	

Paypal Holdings



PYPL US

\$78,0

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
+1,2%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0
+53,8%

Highwoods Properties



HIW US

\$33,5

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа

(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0
-10,5%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6
+6,2%

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$51,7

Дата выпуска: 24.11.2023

Точка входа

(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0
+19,8%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0
+48,8%

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
+4,6%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0
+24,9%

Atlas Energy Solution



AESI US

\$21,8

Дата выпуска: 22.01.2024

Точка входа (не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **+37,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0 **+129,4%**

Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$7,7

Дата выпуска: 24.01.2024

Точка входа (не более): \$10,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$11,0 **+43,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0 **+69,9%**

Albermarle



ALB US

\$94,7

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 **+114,3%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0 **+206,2%**

Nutrien



NTR US

\$48,1

Дата выпуска: 12.04.2024

Точка входа (не более): \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0 **+45,7%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0 **+72,7%**

Vale	
	VALE US
	\$11,7
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$13,0
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+37,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$22,0	+88,4%

Crown Castle	
	CCI US
	\$118,6
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	+13,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+43,3%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$118,8
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	+17,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+43,2%

Walt Disney	
	DIS US
	\$96,2
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	Телекоммуникации
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+30,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+61,1%

Спекулятивные инвестициидеи



CME Group

CME Group

CME US

\$220,7

Дата открытия: 06.08.2024

Цена открытия: \$203,0

Сектор: *Финансы*

Стоп-лосс: \$190,0

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

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



Chart Industries

GTLS US

\$124,1

Дата открытия: 13.09.2024

Цена открытия: \$113,6

Сектор: *Промышленность*

Стоп-лосс: \$98,5

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$130,0 **+4,7%**



HALLIBURTON

Halliburton

HAL US

\$29,1

Дата открытия: 13.09.2024

Цена открытия: \$28,0

Сектор: *Энергетика*

Стоп-лосс: \$25,0

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$31,9 **+9,8%**



Zoom Video Communications

ZM US

\$69,7

Дата открытия: 24.09.2024

Цена открытия: \$69,4

Сектор: *Технологии*

Стоп-лосс: \$63,4

Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:

\$74,8 **+7,3%**

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
NFE	24.09.2024	30.09.2024	10,1	8,3	-17,7%	-	6	закрыта по стопу

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)**.
- 30 сентября по стоп-лосу закрылась позиция по **New Fortress Energy (NFE)**.

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю в очередной раз показал рост (+0,6%), и закрылся на отметке 5738 пунктов. Таким образом, индекс продолжает расти и вплотную подошел к психологическому уровню 5800п.

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 опуститься до уровня 5400п или даже в район 5000-5200п и после этого развернуться вверх.

Между тем, фундаментальная картина на прошлой неделе снова получилась интересной: часть статистики по США получилась проинфляционной (заявки на получение пособий по безработице, заказы на товары длительного пользования), часть – дезинфляционной (отчет по личным финансам американцев, индекс доверия потребителей СВ). Судя по всему, замедление экономики США происходит в сдержанном поведении домохозяйств (а не в фактической потере рабочих мест).

За пределами США Еврозона и Великобритания опубликовали слабые производственные и сервисные индексы PMI.

В то же время на неделе сильно отличился Китай: нет, страна по-прежнему публикует слабые экоданные, но власти анонсировали пакет масштабных стимулов, в результате чего акции КНР резко подорожали! В пятницу, 27 сентября, на Шанхайской фондовой бирже даже отмечались сбои из-за повышения спроса.

Наконец, надо проговорить сохранение напряженности на Ближнем Востоке, поскольку Израиль перешел от диверсии с гаджетами в Ливане к ракетным ударам страны. В частности, на выходных прилетела новость, что Израиль убил лидера Хезболлы.

Новая неделя является загруженной на статистику и выступления монетарных мейджеров. В частности, по США ожидаются ряд трудовых отчетов (по числу открытых вакансий за август, заявкам за пособиями по безработице за неделю, полный отчет по занятости за сентябрь), индексы PMI. Глава ФРС выйдет с речью сегодня.

Вне США выделяются индексы PMI Китая, Еврозоны и Великобритании, отчет по инфляции Еврозоны за сентябрь.

А еще на неделе состоится заседание мониторингового комитета ОПЕК+.

- [Золото](#)

За прошедшую неделю золото в очередной раз выросло (+0,8%), в итоге завершив неделю на отметке 2668 долларов США за унцию. В моменте золото поднималось даже выше отметки 2700 долл. На наш взгляд, «желтый металл» может пойти еще выше и нацелиться на уровень 2800 долл. Хотя краткосрочно не исключаем возможное падение в район 2450–2500 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 71,5 долларов США за баррель, опустившись на 4,0%. Таким образом, нефть отскочила вниз от уровня сопротивления 76 долл и повторно тестирует поддержку на 70 долл. Если нефть пробьет этот уровень поддержки, то может нацелиться на 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. К сведению, 2 октября состоится очередное заседание мониторингового комитета ОПЕК+.

- Уран

За прошедшую неделю уран показал заметный рост (+3,2%) и закрылся на отметке 81,9 долларов США. Возможно, он собирается протестировать уровень сопротивления 83 долл. 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 повышение котировок (+2,1%) и закрылась на отметке 94,3 рублей. Таким образом, пара пытается преодолеть верхнюю границу диапазона 87-94 руб, в котором находится уже почти год.

Если доллар закрепится выше отметки 94 руб, то это откроет ему путь в сторону отметок 102-103 руб. Ранее мы не раз проговаривали такой риск и, возможно, он начал реализовываться.

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

