

## Фундаментальные инвестициидеи

		<b>MP Materials</b>	
		MP US	
		\$17,4	
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:		
<b>\$20,0</b>	<b>+15,1%</b>		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
<b>\$30,0</b>	<b>+72,6%</b>		

		<b>Crocs</b>	
		CROX US	
		\$141,9	
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:		
<b>\$136,0</b>	<b>-4,2%</b>		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
<b>\$184,0</b>	<b>+29,6%</b>		

		<b>Enphase Energy</b>	
		ENPH US	
		\$106,0	
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:		
<b>\$130,0</b>	<b>+22,7%</b>		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
<b>\$185,0</b>	<b>+74,6%</b>		

		<b>Pfizer</b>	
		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:		
<b>\$42,0</b>	<b>+47,0%</b>		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
<b>\$54,0</b>	<b>+88,9%</b>		

### Paypal Holdings



PYPL US

\$79,4

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** **-0,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$120,0** **+51,2%**

### Highwoods Properties



HIW US

\$32,9

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа

(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

**\$30,0** **-8,7%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$35,6** **+8,4%**

### Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$54,0

Дата выпуска: 24.11.2023

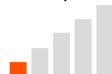
Точка входа

(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

**\$62,0** **+14,9%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$77,0** **+42,7%**

### Southwest Airlines



LUV US

\$31,3

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа

(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

**\$31,0** **-0,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$37,0** **+18,4%**

### Atlas Energy Solution



AESI US

\$22,7

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа  
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

**\$30,0** **+32,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$50,0** **+120,2%**

### 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** **+29,7%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$13,0** **+53,3%**

### Albermarle



ALB US

\$102,1

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** **+98,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$290,0** **+184,1%**

### Nutrien



NTR US

\$49,8

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа  
(не более): \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

**\$70,0** **+40,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$83,0** **+66,6%**

<b>Vale</b>	
	
VALE US	
\$11,5	
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$13,0
Сектор:	<i>Материалы</i>
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
<b>\$16,0</b>	<b>+39,7%</b>
Д/с цель:	Потенциал роста:
<b>\$22,0</b>	<b>+92,1%</b>

<b>Crown Castle</b>	
	
CCI US	
\$111,5	
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:
<b>\$135,0</b>	<b>+21,1%</b>
Д/с цель:	Потенциал роста:
<b>\$170,0</b>	<b>+52,5%</b>

<b>Alexandria Real Estate</b>	
	
ARE US	
\$114,9	
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:
<b>\$140,0</b>	<b>+21,8%</b>
Д/с цель:	Потенциал роста:
<b>\$170,0</b>	<b>+48,0%</b>

<b>Walt Disney</b>	
	
DIS US	
\$95,2	
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	<i>Телекоммуникации</i>
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
<b>\$125,0</b>	<b>+31,4%</b>
Д/с цель:	Потенциал роста:
<b>\$155,0</b>	<b>+62,9%</b>

## Спекулятивные инвестициеи

	<b>Halliburton</b>
<b>HALLIBURTON</b>	HAL US
Дата открытия:	13.09.2024
Цена открытия:	\$28,0
Сектор:	Энергетика
Стоп-лосс:	\$25,0
Степень риска:	
Целевая цена:	Потенциал роста:
<b>\$31,9</b>	<b>+2,6%</b>

## 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
NFE	24.09.2024	30.09.2024	10,1	8,3	-17,7%	-	6	закрыта по стопу
CME	06.08.2024	01.10.2024	203,0	223,0	+9,9%	+64,2%	56	закрыта по тейку
GTLS	13.09.2024	03.10.2024	113,6	120,0	+5,6%	+102,5%	20	закрыта по рынку
ZM	24.09.2024	03.10.2024	69,4	67,2	-3,2%	-	9	закрыта по рынку

## Коротко о последних изменениях:

- 30 сентября по стоп-лоссу закрылась позиция по **New Fortress Energy (NFE)**.
- 1 октября по тейк-профиту закрылась позиция по **CME Group (CME)**.
- 3 октября в связи с изменением рыночной ситуации, мы закрыли позиции по инвестициям **Chart Industries (GTLS)** и **Zoom Video Communications (ZM)**.

## Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю в очередной раз показал рост (+0,2%), и закрылся на отметке 5751 пункт. 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 и после этого развернуться вверх.

Между тем, фундаментальная картина на прошлой неделе снова получилась интересной – почти вся статистика по США получилась проинфляционной!

Это – и сервисный PMI от ISM, показавший резкий рост, и отчет по открытым вакансиям в августе, понятно, и отчет по заявкам за пособиями по безработице за неделю, и полная трудовая статистика США за сентябрь. Единственное, немного выбился производственный PMI, который за месяц не изменился.

Между тем, сильная статистика при мягком Феде дает на выходе позитивный результат и в особенности по стартовавшему сезону корпоративов. Это фундаментально неправильно, но все же есть!

В других западных странах статкартина складывалась привычной. В Китае же продолжается рост в акциях с опорой на масштабные стимулы от властей.

Наконец, надо проговорить сохранение напряженности на Ближнем Востоке, в особенности после того как Иран осуществил беспрецедентную ракетную атаку на Израиль. Теперь рынок ждет обещанного ответа.

Новая неделя является богатой на статистику и выступления монетарных мейджеров. Что касается статистики, в частности, по США, ожидаются отчеты по инфляции, заявкам за пособиями по безработице, потребсентименту, а также «минутки» ФРС.

Вне США следует выделить статистику по розничным продажам Еврозоны, расходам домохозяйств Японии, занятости Канады и в отдельности широкие данные по КНР, которые выйдут в воскресенье.

- [Золото](#)

За прошедшую неделю золото практически не изменилось в цене (-0,0%), в итоге завершив неделю на отметке 2668 долларов США за унцию. 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 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 78,1 долларов США за баррель, поднявшись на 9,1%. Таким образом, нефть отскочила вверх от уровня поддержки 70 долл и преодолела уровень 76 долл. Это позитивный сигнал, который увеличивает вероятность дальнейшего локального роста. Возможно, что «черное золото» теперь будет торговаться в новом более широком диапазоне значений 70 и 90 долл.

**В связи с этим, прогноз по нефти меняется с медвежьего на нейтральный.**

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, сложную геополитическую обстановку в мире и, конечно, поддержку со стороны ОПЕК+.

Однако последнее заседание мониторингового комитета картеля получилось не с лучшим результатами. А все потому, что члены ОПЕК+ приняли решения не отклоняться от плана по увеличению добычи с декабря и лишь акцентировали внимание на необходимости улучшения дисциплины по уже принятым решениям.

- Уран

За прошедшую неделю уран снова показал рост, хотя и менее впечатляющий (+0,8%) и закрылся на отметке 82,6 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 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 (+0,7%), уже третью неделю подряд, и закрылась на отметке 95,0 рублей. Таким образом, пара закрепилась выше верхней границы диапазона 87-94 руб, в котором находилась почти год.

**Это сигнализирует о развороте д/с тренда по ней вверх! Теперь доллар может нацелиться на отметки 102-103 руб – максимумы октября 2023 года.**

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

