

Фундаментальные инвестициидеи

		MP Materials	
		MP US	
		\$17,8	
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	+12,3%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$30,0	+68,4%		

		Crocs	
		CROX US	
		\$139,6	
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	-2,5%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$184,0	+31,9%		

		Enphase Energy	
		ENPH US	
		\$101,0	
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	+28,8%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$185,0	+83,2%		

		Pfizer	
		PFE US	
		\$29,2	
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	+44,0%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$54,0	+85,2%		

Paypal Holdings



PYPL US

\$80,5

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

-1,9%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0

+49,0%

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

+5,9%

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$52,2

Дата выпуска: 24.11.2023

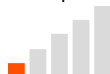
Точка входа

(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0

+18,8%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0

+47,5%

Southwest Airlines



LUV US

\$30,6

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа

(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$31,0

+1,2%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0

+20,8%

Atlas Energy Solution



AESI US

\$20,5

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0
+46,7%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0
+144,5%

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
+32,7%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0
+56,8%

Albermarle



ALB US

\$102,0

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
+99,0%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0
+184,3%

Nutrien



NTR US

\$49,1

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

Степень риска:




С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0
+42,7%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0
+69,2%

Vale	
	
VALE US	
\$11,1	
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	+44,4%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$22,0	+98,6%

Crown Castle	
	
CCI US	
\$110,8	
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	+21,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+53,4%

Alexandria Real Estate	
	
ARE US	
\$117,6	
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	+19,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+44,6%

Walt Disney	
	
DIS US	
\$94,1	
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	+32,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+64,7%

Спекулятивные инвестициеи

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
HAL	13.09.2024	08.10.2024	28,0	30,1	+7,2%	+105,8%	25	закрыта по рынку

Коротко о последних изменениях:

- 8 октября в связи с изменением рыночной ситуации, мы закрыли позицию по инвестициеи **Halliburton Company (HAL)**.

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю в очередной раз показал рост (+1,1%), пятую неделю подряд, и закрылся на отметке 5815 пунктов. Таким образом, индекс продолжает расти и преодолел психологический уровень 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: какие-то отчеты по США вышли сильными, какие-то – слабыми. Как следствие, рынок отказался от идеи, что ФРС и дальше будет снижать ключевую ставку ускоренными темпами, а некоторые даже посчитали, что регулятор возьмет паузу.

К проинфляционным отчетам США относится отчет по самому ИПЦ за сентябрь, который сложился неблагоприятным. К смешанным и дефляционным – данные по индексу цен производителей, потребсентименту от МУ и... заявкам за пособиями по безработице, что стало неожиданным. Но ряд экспертов указало, что ухудшение в последнем отчете могло стать следствием бушующих в США ураганов.

В то же время акции КНР показали на прошлой неделе корректирующую динамику. Однако в субботу, 12 октября, Минфин страны провел брифинг для общественности, пообещав новые меры поддержки экономики.

Наконец, надо проговорить геополитическую ситуацию в мире. На выходных CNBC передал, что Израиль сузил круг своих целей в потенциальном ответе на атаку Ирана и, скорее всего, не будет бить по ядерным объектам страны.

Новая неделя является богатой на события. В частности, по США ожидаются отчеты по ожидаемой инфляции, розничным продажам и производству в сентябре, заявкам на получение пособий по безработице, а также выступления членов Феда.

Вне США выделяются заседание ЕЦБ, отчеты по инфляции Канады, Великобритании и Японии, широкая статистика КНР по ВВП, розничным продажам, производству, ценам на недвижимость.

- [Золото](#)

За прошедшую неделю золото немного повысилось в цене (+0,3%), в итоге завершив неделю на отметке 2676 долларов США за унцию. На наш взгляд, «желтый металл» может пойти еще выше и нацелился 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 смешанной (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 79 долларов США за баррель, поднявшись на 1,3%. Таким образом, нефть растет дальше после отскока от уровня поддержки 70 долл. Возможно, она нацелилась на уровень сопротивления в районе 90 долл. Остается повторить, что «черное золото» уже долгое время, с ноября 2022 года, торгуется в широком диапазоне значений 70 и 90 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, 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 в очередной раз показал рост (+0,7%) и закрылся на отметке 83,1 долларов США. Таким образом, он тестирует 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 (+0,9%), уже 4-ю неделю подряд, и закрылась на отметке 95,8 рублей. Долгосрочный тренд по паре бычий, а ближайшая цель находится в районе 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

