

Фундаментальные инвести идеи

		MP Materials	
		MP US	
		\$18,9	
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		+5,9%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$30,0		+58,9%	

		Crocs	
		CROX US	
		\$138,1	
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		-1,5%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$184,0		+33,3%	

		Enphase Energy	
		ENPH US	
		\$84,7	
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		+53,5%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$185,0		+118,5%	

		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		+45,5%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$54,0		+87,1%	

Paypal Holdings



PYPL US

\$83,6

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 **-5,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0 **+43,6%**

Highwoods Properties



HIW US

\$34,7

Дата выпуска: 03.11.2023

 Точка входа
(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **-13,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6 **+2,5%**

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$52,6

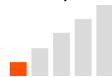
Дата выпуска: 24.11.2023

 Точка входа
(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0 **+17,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0 **+46,3%**

Southwest Airlines



LUV US

\$30,3

Дата выпуска: 06.12.2023

 Точка входа
(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$31,0 **+2,3%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0 **+22,1%**

Atlas Energy Solution



AESI US

\$20,0

Дата выпуска: 22.01.2024

Точка входа

(не более):

\$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0

+49,9%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0

+149,8%

Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$8,0

Дата выпуска: 24.01.2024

Точка входа

(не более):

\$10,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$11,0

+37,8%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0

+62,9%

Albermarle



ALB US

\$98,1

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

+106,8%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$290,0

+195,5%

Nutrien



NTR US

\$48,4

Дата выпуска: 12.04.2024

Точка входа

(не более):

\$58,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$70,0

+44,8%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$83,0

+71,7%

Vale	
	VALE US
	\$11,0
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	+45,3%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$22,0	+99,8%

Crown Castle	
	CCI US
	\$109,1
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:
\$120,0	+10,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$135,0	+23,8%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$112,7
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	+24,2%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+50,8%

Walt Disney	
	DIS US
	\$96,2
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	<i>Телекоммуникации</i>
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+29,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+61,1%

PepsiCo	
	PEP US
	\$169,8
Дата выпуска:	15.10.2024
Точка входа (не более):	\$180,0
Сектор:	<i>Потребтовары</i>
Отрасль:	Напитки
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$197,0	+16,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$225,0	+32,5%

Спекулятивные инвести идеи

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:

-

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю немного снизился (-1,0%), тем самым прервав шестинедельную серию роста, и закрылся на отметке 5808 пунктов. Таким образом, индекс находится возле психологического уровня 5800п.

Возможно, бенчмарк снова подрастет, 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 по миру продолжает складываться разнонаправленно: США продолжают выпускать, скорее, сильные экономические данные, остальные развитые страны + Китай – больше слабые.

Так, на прошлой неделе в США лучше, чем нужно, сложились Бежевая книга ФРС, заявки за пособиями по безработице, заказы на товары длительного пользования, отчет Мичиганского Университета по потребсентименту.

Вне США Банк Канады осуществил снижение ключевой ставки в 4-й раз, причем сразу на 50 базисов. Народный Банк Китая тоже смягчил монетарную политику. Япония при этом выпустила благоприятные данные по инфляции в столице в октябре. Наконец, индексы PMI Японии, Еврозоны и Великобритании сложились преимущественно негативными.

Израиль на выходных все-таки нанес ответный удар по Ирану за его ракетную атаку от начала октября! Но тут же появились сообщения, что удар был, скорее, символическим, и что Иран не будет отвечать на него. Так или иначе, очевидно, что геополитическая ситуация в мире оставляет желать лучшего.

Новая неделя обещает быть горячей на события! В частности, по США ожидается ряд трудовых отчетов (по числу открытых вакансий, заявкам за пособиями по безработице, занятости), а также данные по личным финансам американцев, сентименту в среде потребителей, статистика по росту ВВП, производственный PMI от ISM.

Вне США следует выделить заседание Банка Японии, отчеты по ИПЦ и ВВП Еврозоны, широкую свежую статистику по Германии, производственные PMI стран, включая по Китаю от Caixin.

- [Золото](#)

За прошедшую неделю золото снова повысилось в цене (+0,9%), в итоге завершив неделю на отметке 2755 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 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.

Кроме того, золото опирается на привычный фактор беспокойной геополитической обстановки в мире от самих США до Украины с Палестиной. При этом стало слышаться мнение, что золото является чуть ли не единственным безопасным активом при потенциальном долговом кризисе США (то есть без американских гособлигаций).

- [Brent](#)

Нефть Brent закрылась в конце недели на отметке 76,1 долларов США за баррель, поднявшись на 4,1%. Таким образом, нефть снова растет, немного не дойдя до уровня поддержки 70 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 снова показал падение (-2,5%) и закрылся на отметке 80,7 долларов США. Таким образом, он отскочил вниз от уровня сопротивления 83 долл. 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 (+0,6%), уже 6-ю неделю подряд, и закрылась на отметке 97,3 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

