

Фундаментальные инвестициидеи

		MP Materials	
		MP US	
		\$19,9	
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	+0,8%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$30,0	+51,1%		

		Crocs	
		CROX US	
		\$102,0	
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	+33,4%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$184,0	+80,4%		

		Enphase Energy	
		ENPH US	
		\$60,1	
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	+116,3%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$175,0	+191,2%		

		Pfizer	
		PFE US	
		\$26,2	
Дата выпуска:	04.10.2023		
Точка входа (не более):	\$28,0		
Сектор:	<i>Здравоохранение</i>		
Отрасль:	Фармацевтика		
Степень риска:			
С/с цель:	Потенциал роста:		
\$32,0	+22,2%		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
\$42,0	+60,4%		

Paypal Holdings



PYPL US

\$86,4

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 **-8,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0 **+38,9%**

Highwoods Properties



HIW US

\$32,3

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа

(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

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

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6 **+10,3%**

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$59,0

Дата выпуска: 24.11.2023

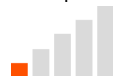
Точка входа

(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0 **+5,0%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0 **+30,5%**

Southwest Airlines



LUV US

\$32,0

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа

(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиаинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

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

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0 **+15,5%**

Atlas Energy Solution



AESI US


\$21,5

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **+39,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0 **+132,6%**

Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$8,4

Дата выпуска: 24.01.2024

 Точка входа
(не более): \$10,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$11,0 **+31,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0 **+54,9%**

Albermarle



ALB US


\$102,8

Дата выпуска: 13.03.2024

 Точка входа
(не более): \$105,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Спец химикаты

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$155,0 **+50,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$200,0 **+94,6%**

Nutrien



NTR US


\$47,0

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$52,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

 Степень риска: 



С/с цель: Потенциал роста:

\$59,0 **+25,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$68,0 **+44,7%**

Vale	
	VALE US
	\$10,0
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$12,0
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$14,0	+40,4%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+60,5%

Crown Castle	
	CCI US
	\$102,3
Дата выпуска:	22.05.2024
Точка входа (не более):	\$113,0
Сектор:	Недвижимость
Отрасль:	Спец фонд недвиж
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$120,0	+17,4%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$135,0	+32,0%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$108,3
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	+29,2%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+56,9%

Walt Disney	
	DIS US
	\$101,0
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	Телекоммуникации
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+23,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+53,5%

PepsiCo	
	PEP US
	\$164,3
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	+19,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$225,0	+36,9%

Спекулятивные инвестициидеи

	Intel Corp INTC US \$24,2
	Дата открытия: 04.11.2024 Цена открытия: \$23,0 Сектор: <i>Технологии</i> Стоп-лосс: \$17,9 Степень риска: 
Целевая цена: \$29,8	Потенциал роста: +23,3%

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
-	-	-	-	-	-	-	-	-

Коротко о последних изменениях:

- 11 ноября в связи с изменением фундаментальной картины, мы изменили точки входа, среднесрочную и долгосрочную целевые цены по акциям Pfizer (PFE), Albemarle (ALB), Nutrien (NTR) и Vale (VALE).

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю показал существенный рост (+4,7%), и закрылся на отметке 5996 пунктов. Таким образом, индекс вплотную подошел к психологическому значению 6000п.

В рамках д/с бычьего тренда рост может продолжиться, но технически индекс находится в зоне перекупленности. Соответственно в любой момент может начаться коррекция. Однако сейчас вероятность ее начала сместилась на январь-февраль следующего года.

Между тем, фундаментальная картина по миру продолжает складываться противоречиво, в первую очередь, из-за США.

Во-первых, выборы в США 5 ноября выиграл Дональд Трамп, а заодно и вся Республиканская партия. Это принесло риски повышения инфляции на фоне все еще сильной экономики США. На фондовом рынке состоялся выраженный Трамп-трейд!

Во-вторых, Фед определенно остается мягким. Так, на прошлой неделе регулятор все-таки пошел на снижение ключевой ставки на 25 базисов, не взирая на победу Трампа.

А статистика по США, если коротко, продолжила складываться, так скажем, не слабой!

В свою очередь, за пределами Америки ситуация является более однозначной. К сведению, Банк Англии в четверг тоже осуществил снижение ключевой ставки.

Наконец, победа Трампа – это не только угроза мировой экономике, но и в целом облегчение по теме политики. Трамп считается более гибким президентом США по вопросам Украины и Тайваня, хотя одновременно с этим его победа усиливает вероятность эскалации в отношении Ирана.

Новая неделя обещает быть насыщенной. В частности, по США ожидаются отчеты по фактической и ожидаемой инфляции, розничным продажам и производству, а также речь главы ФРС и других спикеров от Феда.

Вне США внимание обращено к отчетам по ВВП Великобритании и Японии за 3-й квартал, к широкой статистике Китая по ВВП, розничным продажам, производству, ценам на недвижимость, выданным займам.

- Золото

За прошедшую неделю золото снизилось в цене (-2,0%), в итоге завершив неделю на отметке 2695 долларов США за унцию. Таким образом, золото отскочило вниз от уровня 2800 долл, и перешло к коррекции, которая вряд ли быстро завершится.

Стоит отметить, что формально д/с тренд по нему остается «бычьим», однако технически находится в состоянии перекупленности. А это может привести к коррекции золота до уровня поддержки в области 2500 долл.

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, золоту помогает и угрожает одновременно приход к власти Дональда Трампа. Помогает по той причине, что мир при его власти навряд ли станет спокойнее (вспоминая его подвижность и резкость во время первого президентского срока). Угрожает, потому что ряд инициатив Трампа несет угрозу повышения инфляции и более жесткой ФРС, а его гибкая политическая позиция по Украине и Тайваню может привести к некоторой геополитической деэскалации. Но конечно, все помнят, что у Трампа – особые (негативные) отношения с Ираном.

В то же время пока непонятно влияние нового президента США на госфинансы и госдолг страны. Здесь стоит напомнить популяризирующееся 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 73,9 долларов США за баррель, поднявшись на 1,1%. Таким образом, нефть повторно отскочила вверх от 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 – без отклонения от плана по увеличению добычи с декабря. Как известно, позже картель лишь отсрочил увеличение добычи не с декабря, а с января, то есть только на один месяц.

- Уран

За прошедшую неделю уран в очередной раз показал падение (-2,4%), уже четвертую неделю подряд (!) и закрылся на отметке 76,5 долларов США. Таким образом, он продолжает падение в рамках д/с медвежьего тренда, 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 показала понижение котировок (-0,5%), тем самым прервав 7-недельную серию роста, и закрылась на отметке 97,6 рублей. Несмотря на это, 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

