

Фундаментальные инвести идеи

		MP Materials	
		MP US	
		\$18,0	
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		+11,0%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$30,0		+66,5%	

		Crocs	
		CROX US	
		\$98,0	
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		+38,8%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$184,0		+87,8%	

		Enphase Energy	
		ENPH US	
		\$61,4	
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		+111,9%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$175,0		+185,2%	

		Pfizer	
		PFE US	
		\$25,1	
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		+27,5%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$42,0		+67,3%	

Paypal Holdings



PYPL US

\$84,1

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 **-6,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0 **+42,7%**

Highwoods Properties



HIW US

\$31,5

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа

(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **-4,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6 **+13,2%**

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$58,2

Дата выпуска: 24.11.2023

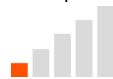
Точка входа

(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0 **+6,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0 **+32,2%**

Southwest Airlines



LUV US

\$32,4

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа

(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$31,0 **-4,2%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0 **+14,3%**

Atlas Energy Solution



AESI US


\$20,9

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **+43,4%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0 **+139,0%**

Patterson-UTI Energy



PTEN US


\$8,1

Дата выпуска: 24.01.2024

 Точка входа
(не более): \$10,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$11,0 **+35,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0 **+60,3%**

Albermarle



ALB US


\$106,5

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 **+45,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$200,0 **+87,9%**

Nutrien



NTR US


\$45,6

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$52,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$59,0 **+29,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$68,0 **+49,3%**

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	+39,7%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+59,7%

Crown Castle	
	CCI US
	\$104,5
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	+14,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$135,0	+29,2%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$104,5
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	+34,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+62,7%

Walt Disney	
	DIS US
	\$112,4
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	Телекоммуникации
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+11,2%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+37,9%

PepsiCo	
	PEP US
	\$156,7
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	+25,7%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$225,0	+43,6%

* Цели по инвестициям являются ориентировочными и могут меняться в зависимости от фундаментальных показателей компании и других факторов

Спекулятивные инвестици

	Intel Corp
	INTC US
	\$24,2
Дата открытия:	04.11.2024
Цена открытия:	\$23,0
Сектор:	Технологии
Стоп-лосс:	\$17,9
Степень риска:	
Целевая цена:	Потенциал роста:
\$29,8	+23,1%

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 показал снижение (-2,1%), и закрылся на отметке 5870 пунктов. Таким образом, индекс отскочил вниз от психологического уровня 6000п.

Примечательно, что падение происходит, несмотря на близость новогодних праздников, которым, как правило, предшествует «рождественское ралли». Впрочем, в этом году слишком часто паттерны прошлого не срабатывали, поэтому не будет удивительным, если не сработает и в этот раз.

Технически, индекс все еще находится в состоянии перекупленности, что повышает вероятность продолжения коррекции. Ближайшая цель находится возле локального минимума 5700п.

Между тем, макроэкономическая картина в акциях продолжает складываться противоречиво.

Во-первых, США продолжают публиковать смешанные и местами даже открыто проинфляционные данные.

Во-вторых, на прошлой неделе глава ФРС Джером Пауэлл все-таки сменил тон на более ястребиный, и это – после недавнего понижения ключевой ставки.

В-третьих, рынок все-таки стал проникаться идеей, что президентство Дональда Трампа чревато повышением инфляцией.

Что касается статистики, США на прошлой неделе выпустили неблагоприятные отчеты (с инфляционной точки зрения) по фактической инфляции В2С и В2В, заявкам за пособиями по безработице, смешанные – по инфляционным ожиданиям, розничным продажам и производству.

Касательно геополитики есть хорошие и плохие новости.

Так, Илон Маск, ставший членом команды Дональда Трампа, провел (позитивную) встречу с постпредом Ирана в ООН, что было неожиданно.

Между тем, в ночь с воскресенья на понедельник прилетела новость, что уходящий президент США Джо Байден разрешил Украине бить по России дальнобойными ракетами!

Новая неделя обещает быть относительно спокойной на статистику. В частности, по США не ожидается особых данных. Вне США выделяются отчеты по инфляции Канады, Великобритании и Японии, индексы PMI Европы и Японии, отчет по розничным продажам Британии и

- Золото

За прошедшую неделю золото снова снизилось в цене (-4,6%), в итоге завершив неделю на отметке 2570 долларов США за унцию. Таким образом, золото продолжает снижаться после достижения уровня 2800 долл, как мы и прогнозировали ранее.

Цель коррекции та же – уровень поддержки в области 2500 долл. От этого уровня золото может отскочить вверх.

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 одновременно помогает и угрожает 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 71,0 долларов США за баррель, опустившись на 3,8%. Таким образом, нефть в очередной раз подошла к уровню поддержки 70 долл. Если пробьёт этот уровень, то может опуститься в район 65 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 показал сильный рост (+8,0%) и закрылся на отметке 82,6 долларов США. Таким образом, он приблизился к уровню сопротивления 83 долл.

Тем не менее, д/с медвежий тренд остается в силе, 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 рост котировок (+2,4%) и закрылась на отметке 100 рублей. Таким образом, после небольшой передышки, доллар снова пошел вверх в рамках долгосрочного бычьего тренда. Ближайшая цель роста 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. 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

