

Фундаментальные инвестициидеи

Mp Materials	
	
MP US	
\$20,8	
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	-4,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$30,0	+44,0%

Crocs	
	
CROX US	
\$105,6	
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	+28,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$184,0	+74,2%

Enphase Energy	
	
ENPH US	
\$72,4	
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	+79,7%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$175,0	+141,8%

Pfizer	
	
PFE US	
\$25,8	
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	+23,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$42,0	+62,6%

Paypal Holdings



PYPL US

\$86,6

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

-8,7%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0

+38,6%

Highwoods Properties



HIW US

\$32,5

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа

(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0

-7,6%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6

+9,7%

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$59,3

Дата выпуска: 24.11.2023

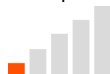
Точка входа

(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0

+4,6%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0

+29,9%

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


\$23,4

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **+28,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0 **+113,5%**

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 **+30,0%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0 **+53,7%**

Albermarle



ALB US


\$108,0

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 **+43,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$200,0 **+85,2%**

Nutrien



NTR US


\$46,1

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$52,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$59,0 **+28,0%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$68,0 **+47,5%**



Vale	
	VALE US
	\$9,9
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$12,0
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$14,0	+41,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+62,1%

Crown Castle	
	CCI US
	\$106,7
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	+12,5%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$135,0	+26,5%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$110,5
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	+26,7%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+53,8%

Walt Disney	
	DIS US
	\$117,6
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	Телекоммуникации
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+6,3%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+31,8%

PepsiCo	
	PEP US
	\$162,7
Дата выпуска:	15.10.2024
Точка входа (не более):	\$180,0
Сектор:	Потребтовары
Отрасль:	Напитки
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$197,0	+21,1%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$225,0	+38,3%

Micron Technology	
	MU US
	\$98,2
Дата выпуска:	27.11.2024
Точка входа (не более):	\$111,0
Сектор:	Технологии
Отрасль:	Полупроводники
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$130,0	+32,4%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$157,0	+59,9%

Спекулятивные инвестициеи



Intel Corp

INTC US

\$23,7

Дата открытия: 04.11.2024
 Цена открытия: \$23,0
 Сектор: *Технологии*
 Стоп-лосс: \$17,9
 Степень риска: 

Целевая цена: \$29,8
 Потенциал роста: +26,0%



Noble

NE US

\$33,4

Дата открытия: 21.11.2024
 Цена открытия: \$34,7
 Сектор: *Энергетика*
 Стоп-лосс: \$30,6
 Степень риска: 

Целевая цена: \$39,0
 Потенциал роста: +16,7%

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:

- 27 ноября мы выпустили фундаментальную инвестициею по **Micron Technology (MU)**.

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю показал умеренный рост (+1,7%) и закрылся на отметке 5969 пунктов. Таким образом, индекс повторно приближается к психологическому уровню 6000п.

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

Тем не менее, учитывая близость новогодних праздников, которым, как правило, предшествует «рождественское ралли», рынки могут быть на высоких отметках до конца года. Впрочем, в этом году слишком часто паттерны прошлого не срабатывали, поэтому не будет удивительным, если не сработают и в этот раз.

Между тем, макроэкономическая картина в акциях продолжает складываться противоречиво.

Во-первых, США продолжают публиковать смешанные и местами даже открыто проинфляционные данные, идущие вперемешку с ястребиными комментариями главы ФРС на позапрошлой неделе.

Во-вторых, рынок стал серьезнее воспринимать угрозу повышения инфляции во время президентства Дональда Трампа, хотя его свежее предложение (22 ноября вечером) назначить на ключевой пост министра финансов США умеренного политика Скота Бессента явно порадовало инвесторов.

В-третьих, на рынке определенно возросли риски увеличения эскалации на российско-украинском фронте вплоть до ядерной войны, но которые находят лишь частичное отражение в котировках.

Наконец, неспокойно и на Ближнем Востоке. Чего наделала только новость о том, что МУС выдал ордеры на арест Биньямина Нетаньяху и Йоава Галанта!

Новая неделя является праздничной – США в четверг будут отмечать День благодарения, в пятницу проработают полдня из-за Черной пятницы.

Но на неделе будут данные! В частности, по США ожидаются отчеты по личным финансам американцев и потребсентименту, апдейт по росту ВВП в 3-м квартале, отчеты по заявкам за пособиями по безработице и заказам на товары длительного пользования, а также «минутки» ФРС.

- Золото

За прошедшую неделю золото значительно выросло в цене (+5,5%), в итоге завершив неделю на отметке 2712 долларов США за унцию. Таким образом, золото отскочило вверх, немного не дойдя до уровня поддержки 2500 долл. Так как д/с тренд по нему бычий, то оно может расти и дальше и нацелиться на свой истхай 2800 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 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 75,2 долларов США за баррель, поднявшись на 3,6%. Таким образом, нефть снова отскочила вверх от уровня поддержки 70 долл. При благоприятном сценарии нефть может вырасти до 82 или даже 90 долл. Однако если она пробьёт уровень 70 долл, 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 отсрочил увеличение добычи всего на один месяц, перенес его с декабря, на январь.

- Уран

За прошедшую неделю уран показал довольно сильное падение (-6,1%) и закрылся на отметке 77,6 долларов США. Таким образом, он снова отскочил вниз от уровня сопротивления 83 долл. Стоит отметить, что, пока уровень 83 долл не пробит, 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 снова показала рост котировок (+4,3%) и закрылась на отметке 104,3 рублей. Таким образом, она сходу пробила уровень сопротивления 102 руб. Следующая цель роста находится в районе 107 руб – максимумы марта 2022 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. Выход же за верхнюю границу в настоящий момент мы рассматриваем как реакцию на беспрецедентную эскалацию на российско-украинском фронте вплоть до ядерной войны.

* Заявление об ответственности АО «Jusan Invest» является неотъемлемой частью отчета и расположено на [официальном сайте](#).

* Срок инвестиционной идеи может меняться в зависимости от изменения технической картины и/или других факторов

