



Фундаментальные инвести идеи

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	-3,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$30,0	+44,2%

Crocs	
	
CROX US	
\$109,7	
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	+24,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$184,0	+67,8%

Enphase Energy	
	
ENPH US	
\$75,1	
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	+73,1%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$175,0	+133,0%

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	+62,7%

Paypal Holdings



PYPL US

\$86,5

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 **-8,7%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0 **+38,7%**

Highwoods Properties



HIW US

\$31,7

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа

(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **-5,4%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6 **+12,2%**

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$59,9

Дата выпуска: 24.11.2023

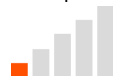
Точка входа

(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0 **+3,4%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0 **+28,5%**

Southwest Airlines



LUV US

\$33,0

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа

(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиаинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$31,0 **-6,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0 **+12,1%**

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
+28,0%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0
+113,3%

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
+32,1%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0
+56,1%

Albermarle



ALB US

\$111,3

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
+39,3%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$200,0
+79,7%

Nutrien



NTR US

\$47,8

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$52,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

Степень риска:





С/с цель: Потенциал роста:

\$59,0
+23,5%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$68,0
+42,3%



Vale	
	VALE US
	\$9,8
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$12,0
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$14,0	+43,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+63,4%

Crown Castle	
	CCI US
	\$105,3
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	+13,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$135,0	+28,2%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$109,7
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	+27,6%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+55,0%

Walt Disney	
	DIS US
	\$117,2
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	Телекоммуникации
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+6,7%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+32,3%



PepsiCo	
	PEP US
	\$163,1
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	+20,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$225,0	+38,0%

Micron Technology	
	MU US
	\$98,6
Дата выпуска:	27.11.2024
Точка входа (не более):	\$111,0
Сектор:	<i>Технологии</i>
Отрасль:	Полупроводники
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$130,0	+31,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$157,0	+59,3%

Спекулятивные инвести идеи

	Intel Corp
	INTC US
	\$23,9
Дата открытия:	04.11.2024
Цена открытия:	\$23,0
Сектор:	Технологии
Стоп-лосс:	\$17,9
Степень риска:	
Целевая цена:	Потенциал роста:
\$29,8	+24,5%

	Noble
	NE US
	\$33,9
Дата открытия:	21.11.2024
Цена открытия:	\$34,7
Сектор:	Энергетика
Стоп-лосс:	\$30,6
Степень риска:	
Целевая цена:	Потенциал роста:
\$39,0	+15,1%

	Integra Lifesciences
	IART US
	\$24,6
Дата открытия:	29.11.2024
Цена открытия:	\$24,6
Сектор:	Здравоохранение
Стоп-лосс:	\$18,3
Степень риска:	
Целевая цена:	Потенциал роста:
\$31,9	+29,8%

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 инвестицию по **Micron Technology (MU)**.
- 29 ноября мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Integra Lifesciences Holdings (IART)**.
- 29 ноября открылась позиция по **Integra Lifesciences Holdings (IART)**.

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю снова показал умеренный рост (+1,1%) и закрылся на отметке 6032 пунктов. При этом индекс преодолел психологический уровень 6000п и установил новый абсолютный максимум.

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 остается прежней. В частности, по США на одной чаше весов стоит смешанная статистика по экономике (с рисками по инфляции), а на другой – политика нового президента Дональда Трампа с его арсеналом агрессивных мер.

За пределами США – в Канаде, Европе, Китае, Японии –экономики продолжают складываться, скорее, умеренными / вялыми.

В то же время геополитическая ситуация в мире начинает выглядеть лучше. Так, на прошлой неделе Израиль, Хезболла и Ливан при посредничестве США и Франции смогли прийти к худому миру.

В свою очередь, по российско-украинскому конфликту есть сильное мнение, что Россия до инаугурации Дональда Трампа 20 января и обещанных переговоров с ним будет избегать военной эскалации конфликта. Правда, при всем при этом появился новый очаг напряженности – в Сирии, после того, как силы, поддерживаемые Западом и Турцией, перешли в активное наступление против сирийской армии, опирающейся на Россию и Иран.

Новая неделя обещает быть загруженной на события. В частности, по США ожидаются данные по занятости в ноябре, открытым вакансиям в октябре, заявкам за пособиями по безработице за неделю, индексы PMI от ISM, Бежевая книга ФРС, а также выступления чиновников Феда, включая главу Джерома Пауэлла.

Вне США следует выделить индексы PMI стран Европы и АТР, некоторые данные по Еврозоне, Канаде и Японии, выступление глав Банка Англии и ЕЦБ, заседание ОПЕК+.

- Золото

За прошедшую неделю золото немного снизилось в цене (-1,2%), в итоге завершив неделю на отметке 2681 долларов США за унцию. Возможно, что золото будет какое-то время торговаться в диапазоне 2500-2800 долл. После сильного роста за последние полгода ему явно не помешает передышка.

Однако, учитывая, что д/с тренд по нему бычий, в какой-то момент оно может возобновить рост 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 71,8 долларов США за баррель, опустившись на 4,4%. Таким образом, нефть снова подходит к уровню поддержки 70 долл, от которого может отскочить вверх. При благоприятном сценарии нефть может вырасти до 82 или даже 90 долл. Однако если она пробьёт уровень 70 долл, то рискует 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 лучшими результатами – без отклонения от плана по увеличению добычи с декабря. Как известно, позже картель отсрочил увеличение добычи всего на один месяц, перенеся его с декабря, на январь. Следующее заседание ОПЕК+ состоится на этой неделе 5 декабря.

- Уран

За прошедшую неделю уран показал легкое падение (-0,6%) и закрылся на отметке 77,1 долларов США. Таким образом, он продолжает падать после тестирования 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 в очередной раз показала рост котировок (+2,1%) и закрылась на отметке 106,5 рублей. Таким образом, она достигла уровня сопротивления 107 руб. Хотя в моменте вырастала аж до 114,5 руб! Следующая цель роста находится значительно выше – в районе 155 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, см. здесь. 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 (с возросшими рисками ядерной войны), угрозу дальнейшего снижения цен на нефть и санкции.

* 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

