

## Фундаментальные инвести идеи

		<b>MP Materials</b>	
		MP US	
		\$16,5	
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:		
<b>\$20,0</b>	<b>+20,9%</b>		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
<b>\$30,0</b>	<b>+81,4%</b>		

		<b>Crocs</b>	
		CROX US	
		\$112,3	
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:		
<b>\$136,0</b>	<b>+21,1%</b>		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
<b>\$184,0</b>	<b>+63,9%</b>		

		<b>Enphase Energy</b>	
		ENPH US	
		\$73,3	
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:		
<b>\$130,0</b>	<b>+77,4%</b>		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
<b>\$175,0</b>	<b>+138,8%</b>		

		<b>Pfizer</b>	
		PFE US	
		\$26,7	
Дата выпуска:	04.10.2023		
Точка входа (не более):	\$28,0		
Сектор:	<i>Здравоохранение</i>		
Отрасль:	Фармацевтика		
Степень риска:			
С/с цель:	Потенциал роста:		
<b>\$32,0</b>	<b>+19,7%</b>		
Д/с цель:	Потенциал роста:		
<b>\$42,0</b>	<b>+57,1%</b>		

Среднесрочная цель (с/с) - это прогноз роста акций в срок до 1-го года, долгосрочная цель (д/с) - свыше 1-го года. Точка входа (не более) - это цена, ниже которой рекомендуется покупать акции.

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

### Paypal Holdings



PYPL US

\$88,3

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** **-10,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$120,0** **+36,0%**

### Highwoods Properties



HIW US

\$30,5

Дата выпуска: 03.11.2023

Точка входа

(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

**\$30,0** **-1,5%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$35,6** **+16,9%**

### Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$57,8

Дата выпуска: 24.11.2023

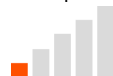
Точка входа

(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

**\$62,0** **+7,3%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$77,0** **+33,3%**

### Southwest Airlines



LUV US

\$34,4

Дата выпуска: 06.12.2023

Точка входа

(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

**\$31,0** **-9,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$37,0** **+7,7%**

### Atlas Energy Solution



AESI US


\$22,2

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа  
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

**\$30,0** **+35,0%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$50,0** **+125,0%**

### Patterson-UTI Energy



PTEN US


\$7,7

Дата выпуска: 24.01.2024

 Точка входа  
(не более): \$10,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

**\$11,0** **+43,2%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$13,0** **+69,3%**

### Albermarle



ALB US


\$90,0

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** **+72,2%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$200,0** **+122,2%**

### Nutrien



NTR US


\$44,5

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа  
(не более): \$52,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

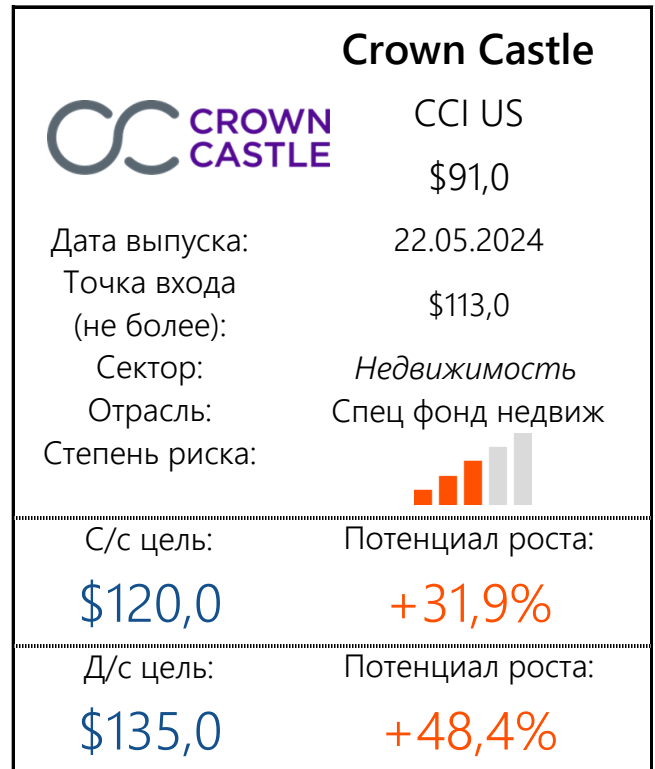
 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:



**\$59,0** **+32,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

**\$68,0** **+52,8%**





PepsiCo	
	PEP US
	\$152,8
Дата выпуска:	15.10.2024
Точка входа (не более):	\$180,0
Сектор:	Потребтовары
Отрасль:	Напитки
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
<b>\$197,0</b>	<b>+28,9%</b>
Д/с цель:	Потенциал роста:
<b>\$225,0</b>	<b>+47,2%</b>

Micron Technology	
	MU US
	\$89,3
Дата выпуска:	27.11.2024
Точка входа (не более):	\$111,0
Сектор:	Технологии
Отрасль:	Полупроводники
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
<b>\$130,0</b>	<b>+45,6%</b>
Д/с цель:	Потенциал роста:
<b>\$157,0</b>	<b>+75,9%</b>

## Спекулятивные инвестициидеи

**Integra Lifesciences**

**INTEGRA**  IART US  
\$22,1

Дата открытия: 29.11.2024  
 Цена открытия: \$24,6  
 Сектор: *Здравоохранение*  
 Стоп-лосс: \$18,3  
 Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:  
**\$31,9** **+44,1%**

**Globalfoundries**

 GFS US  
\$44,6

Дата открытия: 04.12.2024  
 Цена открытия: \$45,3  
 Сектор: *Технологии*  
 Стоп-лосс: \$40,0  
 Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:  
**\$52,4** **+17,4%**


**Alibaba Group**


 BABA US  
\$85,5

Дата открытия: 06.12.2024  
 Цена открытия: \$86,0  
 Сектор: *Технологии*  
 Стоп-лосс: \$77,0  
 Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:  
**\$96,0** **+12,3%**


**Baidu**


 BIDU US  
\$88,1

Дата открытия: 11.12.2024  
 Цена открытия: \$88,3  
 Сектор: *Телекоммуникации*  
 Стоп-лосс: \$77,0  
 Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:  
**\$104,0** **+18,1%**

**Li Auto**

 LI US  
\$24,4

Дата открытия: 11.12.2024  
 Цена открытия: \$22,7  
 Сектор: *Циклические товары*  
 Стоп-лосс: \$20,0  
 Степень риска: 

Целевая цена: Потенциал роста:  
**\$29,0** **+18,7%**

## Закрытые или отмененные рекомендации в течение последних 7 дней

Тикер	Дата открытия	Дата закрытия	Цена открытия	Цена закрытия	Прибыль (убыток)	Y/Y	Срок, дней	Сделка закрыта
QCOM	04.12.2024	19.12.2024	164,5	151,7	-7,8%	-	15	закрыта по стопу
VRTX	10.12.2024	19.12.2024	473,3	391,0	-17,4%	-	9	закрыта по стопу

## Коротко о последних изменениях:

- 19 декабря по стоп-лоссу закрылась позиция по **Qualcomm (QCOM)**.
- 19 декабря по стоп-лоссу закрылась позиция по **Vertex Pharmaceuticals (VRTX)**.

## Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю снова показал снижение (-2,0%) и закрылся на отметке 5931 пункт. Таким образом, индекс корректируется вниз после достижения своего абсолютного максимума.

Стоит отметить, что технически бенчмарк по-прежнему находится в состоянии перекупленности. Ближайшая поддержка 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.

И на прошлой неделе Фед, как известно, поддался складывающейся ситуации. Регулятор на своем последнем заседании в текущем году, хотя и опустил ключевую ставку на 25 базисов до 4,5%, осуществил ужесточение своего прогноза по ее снижению в 2025 году!

Интересно только, что сразу за решениями Феда вышел отчет по личным финансам американцев за ноябрь, отразивший как слабый рост доходов-расходов домохозяйств, так и пониженный базовый ценовой индекс личных расходов. После отчета некоторые члены Феда даже поспешили сделать мягкие заявления.

В то же время за пределами США – в Канаде, Европе, Китае, Японии – экономики продолжают складываться, скорее, умеренными / вялыми. Отсюда – опережающее снижение регуляторных ставок или их неповышение в случае Японии (что, кстати, подтвердилось на заседании на прошлой неделе). Единственное, во всех этих историях несколько особняком стоит Великобритания, которая сталкивается с проблемой снижения инфляции, как США.

Наконец, геополитическая ситуация в мире определенно улучшилась, хотя продолжает оставаться сложной сама по себе. В частности, по украинскому направлению мы видим, что больше сторон вслед за США стало говорить о мире и необходимости проведения переговоров с Россией.

Новая неделя несет немного данных, а все, потому что является праздничной. На неделе западный фондовый рынок будет отмечать Рождество.



- Золото

За прошедшую неделю золото немного снизилось в цене (-1,2%), в итоге завершив неделю на отметке 2645 долларов США за унцию. Возможно, что оно 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 золоту 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 72,9 долларов США за баррель, опустившись на 2,1%. Таким образом, нефть снова начала снижаться и может повторно протестировать уровень поддержки 70 долл. 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 последние заседания картеля получаются не с лучшими результатами. Так, на встрече 5 декабря ОПЕК+ принял решение отложить увеличение добычи только на 3 месяца, до начала 2-го квартала 2025 года, но с таким расчетом, что полное восстановление добычи стран организации произойдет через 2 года к концу 2026 года.

- Уран

За прошедшую неделю уран снизился в цене (-4,8%) и остался на отметке 72,8 долларов США. Стоит отметить, что пока уровень сопротивления 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 показала падение котировок (-1,4%) и закрылась на отметке 103,0 рубля. Пара находится в коррекции после сильного роста с августа по ноябрь и, на наш взгляд, после ее окончания снова нацелится на свой локальный максимум 115 руб. Следующая цель роста находится значительно выше – в районе 155 руб – максимум 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 2023 года мы построили новый прогноз по рублю (и тенге) с предположением, что курс будет находиться в диапазоне 90-100, который также отработал.

Сегодня мы полагаем, что под влиянием допущенного роста инфляции в России в текущем году и влияния новых (чувствительных) санкций этот коридор сместился в область 100-110.

\* 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

