

Фундаментальные инвести идеи

Mp Materials	
	
MP US	
\$21,2	
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	-5,5%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$30,0	+41,7%

Crocs	
	
CROX US	
\$102,7	
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	+32,5%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$184,0	+79,2%

Enphase Energy	
	
ENPH US	
\$63,5	
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	+104,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$175,0	+175,7%

Pfizer	
	
PFE US	
\$26,5	
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	+20,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$42,0	+58,6%

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

\$88,9

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
-11,2%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$120,0
+35,0%

Highwoods Properties



HIW US

\$29,8

Дата выпуска: 03.11.2023

 Точка входа
(не более): \$25,0

 Сектор: *Недвижимость*

Отрасль: Офисы

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0
+0,8%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$35,6
+19,6%

Bristol-Myers Squibb



BMY US

\$56,4

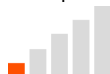
Дата выпуска: 24.11.2023

 Точка входа
(не более): \$54,0

 Сектор: *Здравоохранение*

Отрасль: Фармацевтика

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$62,0
+10,0%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$77,0
+36,6%

Southwest Airlines



LUV US

\$32,2

Дата выпуска: 06.12.2023

 Точка входа
(не более): \$30,0

 Сектор: *Промышленность*

Отрасль: Авиалинии

Степень риска:



С/с цель: Потенциал роста:

\$31,0
-3,6%

Д/с цель: Потенциал роста:

\$37,0
+15,0%

Atlas Energy Solution



AESI US


\$24,6

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **+21,8%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0 **+103,0%**

Patterson-UTI Energy



PTEN US


\$9,5

Дата выпуска: 24.01.2024

 Точка входа
(не более): \$10,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$11,0 **+16,4%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0 **+37,6%**

Albermarle



ALB US


\$94,3

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 **+64,3%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$200,0 **+112,0%**

Nutrien



NTR US


\$51,5

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$52,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье



 Степень риска: 



С/с цель: Потенциал роста:

\$59,0 **+14,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$68,0 **+32,0%**

Vale	
	
VALE US	
\$8,8	
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$12,0
Сектор:	<i>Материалы</i>
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$14,0	+59,6%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+82,4%

Crown Castle	
	
CCI US	
\$90,7	
Дата выпуска:	22.05.2024
Точка входа (не более):	\$113,0
Сектор:	<i>Недвижимость</i>
Отрасль:	Спец фонд недвиж
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$120,0	+32,4%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$135,0	+48,9%

Alexandria Real Estate	
	
ARE US	
\$100,1	
Дата выпуска:	27.06.2024
Точка входа (не более):	\$120,0
Сектор:	<i>Недвижимость</i>
Отрасль:	Спец фонд недвиж
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$140,0	+39,9%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+69,8%

Walt Disney	
	
DIS US	
\$106,5	
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	<i>Телекоммуникации</i>
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+17,4%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+45,6%

PepsiCo	
	PEP US
	\$146,5
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	+34,4%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$225,0	+53,5%

Micron Technology	
	MU US
	\$102,6
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	+26,7%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$157,0	+53,0%

Спекулятивные инвестициидеи

Integra Lifesciences


IART US

\$23,2

Дата открытия: 29.11.2024

Цена открытия: \$24,6

 Сектор: *Здравоохранение*

Стоп-лосс: \$18,3

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

\$31,9
+37,3%
Alibaba Group


BABA US

\$82,4

Дата открытия: 06.12.2024

Цена открытия: \$86,0

 Сектор: *Технологии*

Стоп-лосс: \$77,0

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

\$96,0
+16,5%
Baidu


BIDU US

\$80,7

Дата открытия: 11.12.2024

Цена открытия: \$88,3

 Сектор: *Телекоммуникации*

Стоп-лосс: \$77,0

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

\$104,0
+28,8%
Li Auto


LI US

\$22,1

Дата открытия: 11.12.2024

Цена открытия: \$22,7

 Сектор: *Циклические товары*

Стоп-лосс: \$20,0

Степень риска:



Целевая цена: Потенциал роста:

\$29,0
+31,3%

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
GFS	04.12.2024	10.01.2025	45,3	40,0	-11,8%	-	37	закрыта по стопу

Коротко о последних изменениях:

- 10 января по стоп-лоссу закрылась позиция по Globalfoundries (GFS).

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю снова показал падение (-1,9%) и закрылся на отметке 5827 пунктов. Таким образом, индекс по-прежнему находится в коррекции, которая потенциально может привести к его снижению до уровня поддержки в районе 5700п.

В пользу падения также говорит сезонная статистика – январь исторически является самым слабым месяцем в году для индекса.

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.

Есть также Фед, который поддался складывающейся ситуации. Как известно, 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.

Что касается статистики, первые данные по США в новом году складываются проинфляционными! В частности, на прошлой неделе вышли неблагоприятными сервисный PMI от ISM, отчет по открытым вакансиям в ноябре, декабрьский отчет по занятости и статистика Мичиганского Университета по потребсентименту.

В то же время за пределами США – в Канаде, Европе, Китае, Японии – экономики продолжают складываться, скорее, умеренными / вялыми. 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 много событий! В частности, по США выйдут отчеты по фактической и ожидаемой инфляции, розничным продажам и производству, традиционный еженедельный отчет по заявкам за пособиями по безработице, а также Бежевая книга ФРС и выступления членов Феда.

Вне США следует выделить широкую статистику по Китаю.

- Золото

За прошедшую неделю золото снова выросло в цене (+2,3%), в итоге завершив неделю на отметке 2715 долларов США за унцию. Возможно, что оно будет какое-то время торговаться в диапазоне 2500-2800 долл. После сильного роста в прошлом году 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 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 79,8 долларов США за баррель, поднявшись на 4,3%. Таким образом, нефть продолжает расти после отскока от уровня 70 долл.

Остается повторить, что «черное золото» уже долгое время, с ноября 2022 года, торгуется в широком диапазоне значений 70 и 90 долл.

Диапазон в 70-90 долларов просматривается также фундаментально. С одной стороны, на нефть давят захлебывающееся ослабление монетарных политик центральных банков развитых стран вперемешку с приходом в Белый дом США Дональда Трампа с его проинфляционными мерами и планом снижения котировок нефти.

Однако, с другой, нефть опирается на допущенный более высокий экономический рост в мире, постепенное восстановление экономики Китая, поддерживаемое госстимулами, сложную геополитическую обстановку в мире, включая влияние санкций, и, конечно, ОПЕК+.

По ОПЕК+ напомним, что на встрече 5 декабря картель принял решение отложить увеличение добычи на 3 месяца, до начала 2-го квартала 2025 года, 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 (-1,7%) и закрылся на отметке 73,6 долларов США.

Стоит отметить, что уран уже почти год находится в коррекции, которая с исторической точки зрения по своей длительности превысила все предыдущие, кроме одной. Поэтому, на наш взгляд, есть шансы на то, что разворот по нему вверх уже близок. Тем не менее, формально, пока уровень сопротивления 83 долл не пробит, д/с медвежий тренд остается в силе.

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 сильная мировая экономика и 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 значительное падение котировок (-7,9%) и закрылась на отметке 101,8 рублей. Таким образом, пара повторно отскочила вниз от уровня сопротивления 115 руб. Судя по всему, она консолидируется в широком диапазоне 99-115 руб.

Тем не менее, д/с тренд остается бычьим, а после пробития уровня 115 руб, пара может нацелиться значительно выше – на 155 руб – максимум марта 2022 года.

Фундаментально же мы считаем, что справедливый коридор по курсу рубля сместился с 90-100 до 100-110, но это – в нормальной ситуации, без учета дополнительного внешнего давления. Мы аргументируем это смещение формированием более высокой инфляции в 2024-2025 годах.

Но одновременно с этим мы указываем, что на ценообразование давит множество больших рисков. К ним мы главным образом относим неясность с ценами на нефть и итогами потенциальных переговоров между Россией и США по вопросу войны в Украине, а также чисто внутренний фактор в виде возросшей нестабильности фискальной политики РФ.

* 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

