

Фундаментальные инвести идеи

		MP Materials	
		MP US	
		\$19,6	
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		+2,0%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$30,0		+53,1%	

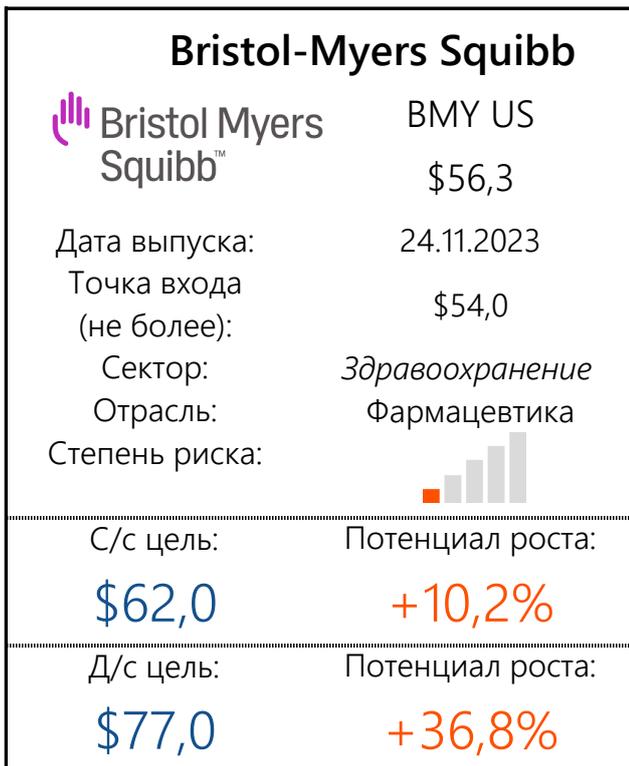
		Crocs	
		CROX US	
		\$112,9	
Дата выпуска:		14.09.2023	
Точка входа (не более):		\$90,0	
Сектор:		<i>Циклические товары</i>	
Отрасль:		Обувь	
Степень риска:			
С/с цель:		Потенциал роста:	
\$136,0		+20,4%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$184,0		+62,9%	

		Enphase Energy	
		ENPH US	
		\$73,0	
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		+78,1%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$175,0		+139,7%	

		Pfizer	
		PFE US	
		\$25,4	
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		+26,1%	
Д/с цель:		Потенциал роста:	
\$42,0		+65,5%	

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



Atlas Energy Solution



AESI US

\$22,6

Дата выпуска: 22.01.2024

 Точка входа
(не более): \$20,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$30,0 **+32,6%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$50,0 **+121,0%**

Patterson-UTI Energy



PTEN US

\$7,6

Дата выпуска: 24.01.2024

 Точка входа
(не более): \$10,0

Сектор: Энергетика

Отрасль: Нефтесервис

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$11,0 **+44,4%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$13,0 **+70,6%**

Albermarle



ALB US

\$103,3

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 **+50,0%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$200,0 **+93,6%**

Nutrien



NTR US

\$47,9

Дата выпуска: 12.04.2024

 Точка входа
(не более): \$52,0

Сектор: Материалы

Отрасль: Сельхозсырье

 Степень риска: 

С/с цель: Потенциал роста:

\$59,0 **+23,1%**

Д/с цель: Потенциал роста:

\$68,0 **+41,9%**

Vale	
	VALE US
	\$9,5
Дата выпуска:	04.05.2024
Точка входа (не более):	\$12,0
Сектор:	Материалы
Отрасль:	Металлы
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$14,0	+47,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$16,0	+69,0%

Crown Castle	
	CCI US
	\$98,8
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	+21,5%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$135,0	+36,7%

Alexandria Real Estate	
	ARE US
ALEXANDRIA	\$102,7
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	+36,4%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$170,0	+65,6%

Walt Disney	
	DIS US
	\$114,9
Дата выпуска:	29.08.2024
Точка входа (не более):	\$95,0
Сектор:	Телекоммуникации
Отрасль:	Развлечения
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$125,0	+8,8%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$155,0	+34,9%

PepsiCo	
	PEP US
	\$158,9
Дата выпуска:	15.10.2024
Точка входа (не более):	\$180,0
Сектор:	Потребтовары
Отрасль:	Напитки
Степень риска:	
С/с цель:	Потенциал роста:
\$197,0	+24,0%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$225,0	+41,6%

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	+32,3%
Д/с цель:	Потенциал роста:
\$157,0	+59,8%

Спекулятивные инвестициидеи



Noble

NE US

\$31,6

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

Целевая цена: \$39,0
 Потенциал роста: +23,5%



Integra Lifesciences

IART US

\$24,2

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

Целевая цена: \$31,9
 Потенциал роста: +31,6%



Qualcomm

QCOM US

\$158,2

Дата открытия: 04.12.2024
 Цена открытия: \$164,5
 Сектор: Технологии
 Стоп-лосс: \$151,7
 Степень риска: 

Целевая цена: \$181,0
 Потенциал роста: +14,4%



Globalfoundries

GFS US

\$44,0

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

Целевая цена: \$52,4
 Потенциал роста: +19,1%



Alibaba Group

BABA US

\$89,2

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

Целевая цена: \$96,0
 Потенциал роста: +7,6%



Vertex Pharmaceuticals

VRTX US

\$464,1

Дата открытия: 10.12.2024
 Цена открытия: \$473,3
 Сектор: Здравоохранение
 Стоп-лосс: \$444,0
 Степень риска: 

Целевая цена: \$509,0
 Потенциал роста: +9,7%



Baidu

BIDU US

\$90,3

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

Целевая цена: Потенциал роста:

\$104,0 +15,1%



Li Auto

LI US

\$22,8

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

Целевая цена: Потенциал роста:

\$29,0 +27,2%

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
INTC	04.11.2024	09.12.2024	23,0	20,9	-8,9%	-	35	закрыта по рынку

Коротко о последних изменениях:

- 6 декабря мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Alibaba Group Holding (BABA)**.
- 6 декабря открылась позиция по **Alibaba Group Holding (BABA)**.
- 9 декабря в связи с изменением рыночной ситуации, мы закрыли позицию по инвестициям **Intel Corp (INTC)**.
- 10 декабря мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Vertex Pharmaceuticals (VRTX)**.
- 10 декабря открылась позиция по **Vertex Pharmaceuticals (VRTX)**.
- 11 декабря мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Baidu (BIDU)**.
- 11 декабря открылась позиция по **Baidu (BIDU)**.
- 11 декабря мы выпустили спекулятивную инвестицию по **Li Auto (LI)**.
- 11 декабря открылась позиция по **Li Auto (LI)**.

Направления по основным рыночным индикаторам:

- S&P 500

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю снова показал умеренный рост (+1,0%) и закрылся на отметке 6090 пунктов. Индекс продолжает расти после прохода выше психологической отметки 6000п, попутно обновляя свой абсолютный максимум.

Технически индекс уже достаточно давно находится в состоянии перекупленности, что повышает вероятность коррекции. 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.

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 выходных пал режим Башара Асада в Сирии. Это – плохая новость для России и Ирана, но приемлемая для мира с учетом, что новые власти Сирии еще до захвата Дамаска обещали толерантно подойти ко всем общинам страны.

В свою очередь, по российско-украинскому конфликту подтверждается мнение, что Россия до инаугурации Дональда Трампа 20 января и обещанных переговоров с ним будет избегать военной эскалации конфликта.

Новая неделя не обещает много событий, но те, что будут, являются важными. Так, мы выделяем отчеты по инфляции и потребсентименту США, торговые данные КНР, а также заседания Банка Канады и ЕЦБ.

- Золото

За прошедшую неделю золото снова немного снизилось в цене (-0,8%), в итоге завершив неделю на отметке 2660 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 71,1 долларов США за баррель, опустившись на 1,0%. Таким образом, нефть вплотную подошла 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 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 снова показал легкое падение (-0,9%) и закрылся на отметке 76,4 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 показала сильное падение котировок (-5,6%) и закрылась на отметке 100,6 рублей. Таким образом, доллар пока не смог пройти выше уровня сопротивления 107 руб. Тем не менее, коррекция скорей всего будет временной, а после ее окончания доллар снова нацелится на это сопротивление. 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 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 инвестиционной идеи может меняться в зависимости от изменения технической картины и/или других факторов

