

Индекс KASE

Итоги 2023 года



Итоги 2023 года

Проведенный анализ динамики рынка в первой половине 2023 года позволяет выделить несколько ключевых моментов.

В начале года инвесторы сталкивались с неопределенностью из-за кризиса в банковском секторе, вызванного крахом нескольких крупных банков. Однако быстрые и эффективные действия ФРС позволили рынку быстро восстановить равновесие. В мае положительное настроение внес отчет о прибыли Nvidia, что поддержало технологический сектор. Однако появление неожиданной резкости на рынке облигаций в июне, сопровождаемое ростом доходности казначейских облигаций, добавило волнения на финансовых рынках.

Вторая половина года принесла с собой изменение ориентиров Федеральной резервной системы с повышения процентных ставок на их предстоящее снижение в 2024 году. Переоценка инфляционных ожиданий и замедление роста занятости стали ключевыми моментами.

Технологические и коммуникационные сектора всплыли после слабого первого полугодия, демонстрируя рост более 50%. "Великолепная семерка" вновь стала двигателем роста.

Ожидается, что ФРС в ближайшее время снизит процентные ставки, и рынок реагирует на это позитивно. Секторы, которые страдали в первой половине года, вторглись вперед во второй половине. Акции технологических компаний и сектора коммуникаций показали значительный рост.

На исходе 2023 года индекс S&P 500 продемонстрировал выдающиеся результаты, завершив год с впечатляющим приростом почти на 25%. Промышленный индекс Доу-Джонса продемонстрировал рост, превысив 13%, в то время как индекс Nasdaq вырос значительно на 43%. Этот внушительный рост в значительной степени обусловлен динамикой крупных технологических компаний, которые оказали значительное воздействие на фондовые рынки.

Неожиданно, технологические акции вернулись на передний план, показав, что они остаются ключевыми участниками в современной экономике. Это важное явление подчеркивает гибкость рынка, который успешно приспосабливается к переменам. Технологический сектор, по-видимому, снова привлекает внимание инвесторов, открывая новые перспективы для роста фондового рынка.

Однако, несмотря на позитивные моменты, рынок остается под воздействием различных факторов риска. Высокая инфляция, потенциальное усиление процентных ставок и возможные геополитические риски требуют внимательного наблюдения. Тем не менее, американские инвесторы сохраняют оптимизм, полагаясь на устойчивость экономики и потенциал роста корпоративных прибылей.

Экономическая устойчивость США и активность в технологическом секторе будут ключевыми ориентирами для успешных стратегий инвестиций в 2024 году. Инвесторам стоит быть готовыми к быстрым изменениям и обновлять свои стратегии в соответствии с динамикой мировой экономики.



Прогнозы и предположения на 2024 год:

Прогнозы, представленные Федеральной резервной системой (ФРС), намекают на предстоящую стабилизацию инфляции на уровне 2%. Этот аспект может служить индикатором позитивных тенденций в экономике и обеспечивать устойчивый путь для монетарной политики. Прогнозируется, что рынок акций может достичь новых максимумов, благодаря мягкому приземлению, умеренной инфляции, устойчивому росту и более мягкой политике. Эти факторы создают благоприятные условия для инвестирования в акции, особенно в случае превышения ожиданий отчетов о финансовых результатах компаний.



Позитивные перспективы становятся ясными, учитывая, что ожидания рецессии в 2023 году не оправдались. Анализ текущей ситуации указывает на возможные изменения в стратегиях инвестирования.

Инвесторов также вдохновил декабрьский прогноз Федеральной резервной системы США о том, что она намерена провести три снижения процентных ставок в 2024 году. Этот шаг предоставляет рынку дополнительные стимулы, учитывая, что более низкие процентные ставки обычно способствуют росту акций и общей финансовой активности. Инвесторы, ориентированные на доходность, могут рассматривать этот прогноз как мотивацию для диверсификации портфеля и поиска возможностей в высокодоходных активах.

Несмотря на благоприятные условия для акций, вызванные стабильностью инфляции и мягким приземлением, риски снижения базовой ставки центральных банков могут также негативно оказать воздействие на динамику рынка.

Важно отметить, что приведенные прогнозы представляют собой наши текущие взгляды и предположения, и инвесторам рекомендуется регулярно обновлять свои стратегии, учитывая изменения в экономической и финансовой обстановке.

Бум искусственного интеллекта (ИИ) в 2024 году может продолжиться по нескольким ключевым причинам:

- 1. Технологический прогресс:** Непрерывный технологический прогресс и инновации в области машинного обучения, нейронных сетей и алгоритмов обработки данных содействуют улучшению возможностей ИИ. Внедрение новых методов и подходов может расширить применение ИИ в различных сферах.
- 2. Применение в различных отраслях:** ИИ продолжает успешно внедряться в различные отрасли, такие как здравоохранение, финансы, производство, автомобильная промышленность и другие. Расширение сфер применения увеличивает спрос на ИИ-технологии.
- 3. Автоматизация бизнес-процессов:** Организации всё больше осознают преимущества автоматизации бизнес-процессов с использованием ИИ. Это включает в себя автоматизацию рутинных задач, оптимизацию производственных процессов и улучшение эффективности.
- 4. Инвестиции и интерес индустрии:** Значительные инвестиции в исследования и разработки в области ИИ со стороны крупных технологических компаний, стартапов и государственных органов также способствуют развитию и распространению технологий ИИ.
- 5. Потребность в инновационных решениях:** Сложные задачи и вызовы, стоящие перед обществом и бизнесом, требуют инновационных решений. ИИ предоставляет инструменты для разработки новаторских подходов к решению проблем.

Эти факторы взаимодействуют, создавая благоприятную среду для дальнейшего расцвета ИИ в 2024 году.



Прогнозы на 2024 год:

Мировая экономика

Большинство международных институциональных организации склоняются больше к росту глобальной экономики, хотя некоторые снизили свои прогнозы до 1%. Так, рост мировой экономики в 2024 г. может составить по данным МВФ - 2,9%, Еврокомиссии - 2,9%, ОЭСР - 2,7%, агентства Fitch - 2,1%, Goldman Sachs - 2,6%, Citigroup - 1,9%.

Китай

Международные институциональные организации ожидают замедление роста экономики страны в 2024 г. Так, Всемирный Банк ожидает роста на 4,4%, МФВ - на 4,2%, ОЭСР - на 4,7%.

США

ФРС США ожидает, что в 2024 г. уровень безработицы увеличится до 4,1%, что, скорее всего, окажет влияние и на рост ВВП страны. Так, ФРС США ожидает, что реальный ВВП США в 2024 г. в среднем может вырасти на 1,4%, при этом МФВ прогнозирует рост на 1,5%, ОЭСР - на 4,7%.

Казахстан

Ожидания по росту темпов экономики страны относительно высокие, хотя сильно зависят от динамики цен на энергоносители. Так, в 2024 г. ожидает увеличение ВВП РК по данным Министерства нацэкономики РК на 5,3%, МВФ - на 4,2%, эксперты с рынка ожидают в среднем рост на 4%.

Итоговые показатели по РК

График №1 ВВП РК, млрд. тенге

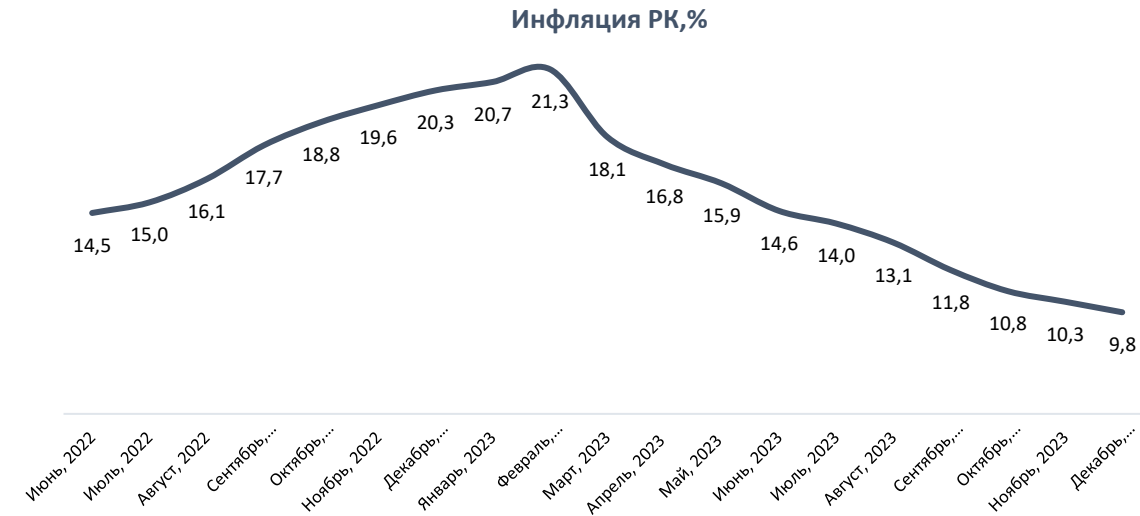
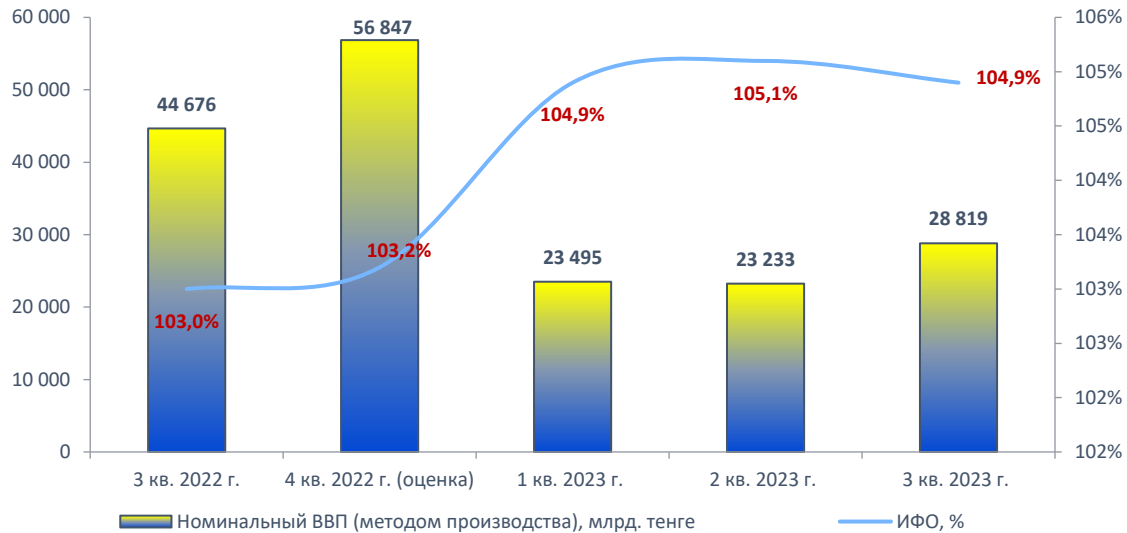
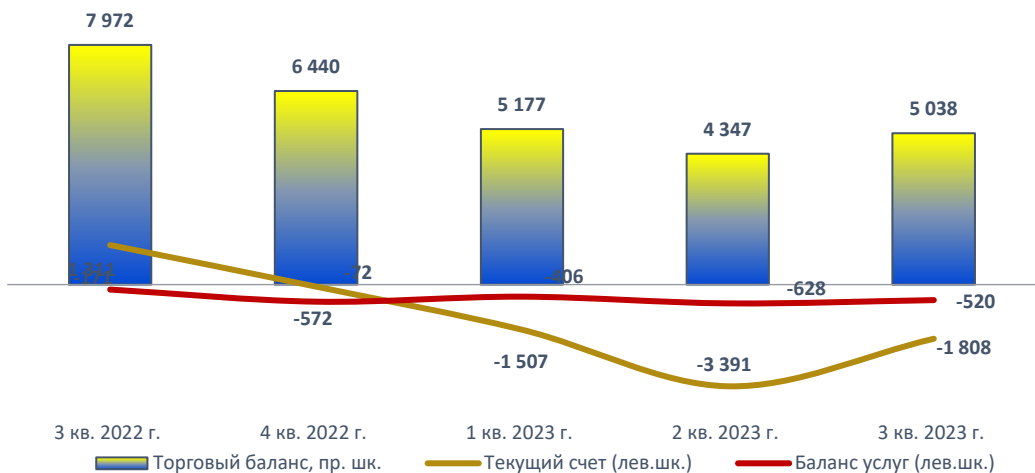


График №3 Текущий счет РК, млн. долл. США



С начала текущего года индекс Kase порадовал инвесторов, демонстрируя внушительный рост на 28%. Этот восходящий тренд объясняется не только числовыми показателями, но и позитивным настроением в инвестиционном сообществе. Наблюдается восстановление интереса к риску, внушенное ожиданиями завершения глобального цикла повышения ставок, укреплением финансовых показателей компаний, замедлением инфляции, увеличением дивидендных выплат и укреплением национальной валюты. Важным стимулом для инвесторов стали также привлекательные цены на акции после значительного снижения индекса в 2022 году, где индекс KASE потерял 12%.



За текущий год особую популярность у инвесторов приобрели акции четырех компаний: Банк ЦентрКредит (+51,6%), Казатомпром (+43,5%), Kaspi.kz (+36,7%) и Халык Банк (+27,9%). Предполагается, что спрос на эти акции был стимулирован положительными финансовыми результатами и на фоне продолжающегося восстановления интереса к риску. Следует отметить, что Халык Банк и Kaspi.kz существенно увеличили дивидендные выплаты на одну акцию в текущем году.

Сильные финансовые показатели компании Kасpi способствовали ее росту в текущем году. Особую важность приобретает стратегический шаг, предпринятый в направлении листинга на американской бирже. Этот стратегический ход призван не только расширить акционерную базу и увеличить торговую ликвидность, но и значительно укрепить позиции компании на рынке. Ожидается, что такой подход привлечет новых инвесторов, способствуя долгосрочному развитию и устойчивому росту компании на финансовом рынке.



centras
securities

В 2023 году Банк ЦентрКредит радует инвесторов стабильным ростом. Отчетность банка продолжает улучшаться, и ключевые финансовые показатели достигли новых высот. Процентные доходы, комиссионная прибыль и скорректированная чистая прибыль установили рекорды, что свидетельствует об успешной стратегии управления банком.



KAZATOMPROM
NATIONAL ATOMIC COMPANY

Рост цен на уран оказал положительное воздействие на финансовое состояние Казатомпрома, способствуя его улучшению. Риски сокращения предложения урана способствуют росту цен, что отражается на положительной динамике цен на акции Казатомпром. Стоит отметить, что привлекательность ценных бумаг Компании также поддерживается ее сильными финансовыми показателями и ожиданиями высоких дивидендов. Сложности с поставками из Нигера являются еще одним фактором, способствующим укреплению позиций Казатомпрома.



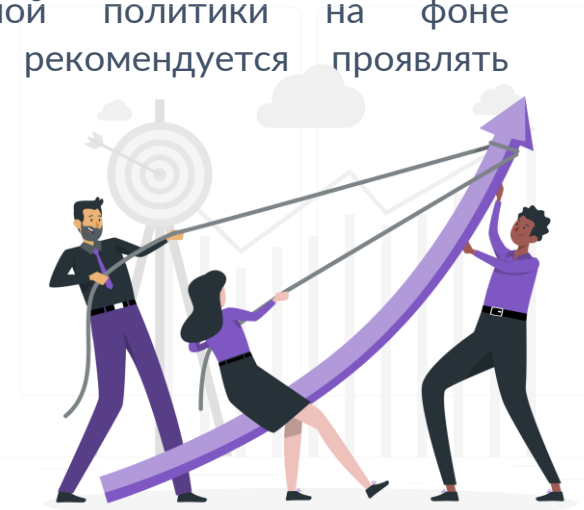
Рост акций Халык Банка на 27,9% с начала года обусловлен сильными финансовыми показателями Банка и выплатой хороших дивидендов. Рост чистой прибыли на 37.7% до 172.1 млрд. тенге является внушительным показателем и указывает на успешное управление кредитным и транзакционным бизнесом.

В целом, мы считаем, что в 2024 году могут появиться новые возможности на фондовых рынках, обусловленные признаками начала восстановления глобальной экономики. Хотя, стоит отметить, что риски рецессии и высокие инфляционные ожидания все еще сохраняются на рынках. Помимо этого, геополитическая напряженность временами усиливается, что может повлиять на торговую активность на рынках.



Мы ожидаем, что в первой половине 2024 г. на фондовых рынках может наблюдаться высокая волатильность на фоне ожидания краткосрочной рецессии, геополитической напряженности и последствий высоких ставок. Помимо этого, считаем, что внимание инвесторов будет направлено на действия регулятора касательно смягчения денежно-кредитной политики на фоне макроэкономических показателей. В этот период инвесторам рекомендуется проявлять бдительность и анализировать текущие рыночные условия.

Однако важно отметить, что вторая половина года может стать периодом позитивных изменений. Под влиянием сильных финансовых результатов компаний, повышенных дивидендных выплат и других факторов, рынок может перейти к активному восстановлению. Инвесторы в это время могут обнаружить перспективы для успешного участия в рыночных операциях и достижения своих инвестиционных целей.



Неотъемлемой частью успешного участия в финансовых рынках является грамотное распределение портфеля и поиск перспективных секторов и компаний. Этот подход открывает дополнительные возможности для диверсификации и снижения рисков, что особенно актуально в условиях неопределенности на глобальной арене.

Таким образом, перспективы развития фондовых рынков в стране обещают интересные сценарии для инвесторов, предоставляя возможность не только для краткосрочных операций, но и для построения устойчивых портфелей, способных успешно адаптироваться к переменчивости современной экономической среды.



Контактная информация:



Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул.
Манаса, 32А



8 (727) 259 88 77



info@centras.kz, broker@centras.kz



www.cesec.kz

centras
securities