

Казахстанцы стали чаще покупать акции Apple (на русском языке)

11.12.2023

В этом году Индекс Казахстанской фондовой биржи достиг исторического максимума. За третью неделю ноября текущего года Индекс биржи вырос на 1,20%. Это означает, что стоимость акций ряда компаний поднялась, увеличив прибыль их владельцев. О текущем состоянии биржевого рынка, работе Казахстанской фондовой биржи и наиболее часто торгуемых акциях на площадке биржи рассказала председатель правления KASE Алина Алдамберген в интервью аналитическому обозревателю агентства Kazinform.

- В конце ноября 2023 года Индекс KASE достиг исторического максимума. Например, 23 ноября он вырос за неделю на +49,08 пункта или на +1,2%, подорожав с 4 104,44 до 4 153,52 пункта. Расскажите, пожалуйста, какие важные факторы повлияли на рост индекса?

- С начала текущего года Индекс KASE показывает устойчивый рост. Если вы помните, в прошлом году из-за начала повышения процентных ставок рынка акций снижались во всем мире, включая Казахстан. В этом году мы видим восстановление. Уже по состоянию на 1 декабря 2023 года Индекс KASE вырос на 28,2%.

В 2023 году растут все акции Индекса KASE. Например, по состоянию на 1 декабря простые акции АО «Банк ЦентрКредит» выросли на 53%, акции АО «НАК «Казатомпром» – на 41%, акции Kaspі.kz – на 39%, акции АО «Народный банк Казахстана» – на 30%.

Акции АО «НК «КазМунайГаз» в течение этого года показывали разнонаправленную динамику, на 1 декабря рост составил порядка 23%. Выросли акции и таких компаний, как АО «Казхтелеком» – на 13%, АО «КазТрансОйл» – на 18% и АО «Кселл» – на 13%.

В целом рост стоимости всех «голубых фишек» был обусловлен снижением процентных ставок и уровня инфляции. Однако в долгосрочном периоде стоимость акций также может зависеть от уровня прибыльности цен на сырье и энергетические ресурсы, финансовых результатов компаний, уровня выплачиваемых на акцию дивидендов и прогнозов на будущий период.

Так, в ноябре два банка продемонстрировали хороший результат по итогам 9 месяцев текущего года. Согласно финансовой отчетности, рост чистой прибыли АО «Народный банк Казахстана» составил 30,8% до 537 млрд тенге по сравнению с аналогичным периодом 2022 года. Это положительный показатель, который хорошо воспринимается инвесторами. Согласно отчету АО «Казхтелеком», чистая прибыль за 9 месяцев 2023 года увеличилась на 0,6% - до 89,3 млрд тенге. Акции АО «Банк ЦентрКредит» также подросли на фоне публикации позитивных финансовых результатов.

- Как сейчас оценивается состояние биржевого рынка Казахстана? Какие важные моменты можете озвучить?

- В этом году мы видим рост на всех рынках KASE. К биржевому рынку относятся четыре рынка: это валютный рынок, фондовый рынок, на котором торгуются все виды ценных бумаг, инструменты денежного рынка и деривативы (договор, согласно которому стороны

получают право или обязуются выполнить некоторые действия в отношении базового актива – прим. ред.). За 10 месяцев текущего года объем торгов на рынке акций увеличился в 2,9 раза, объем торгов в секторе KASE Global – на 44,2%, корпоративными долговыми ценными бумагами – на 7,6%, ГЦБ – на 51,1%, облигациями МФО – в 2,1 раза, рынок иностранных валют показал рост на 41,5%, операции репо (от англ. Repurchase agreement - сделку, состоящую из двух частей: продажи и последующей покупки ценных бумаг через определенный срок по заранее установленной цене – прим. ред.) – на 45,1%.

В текущем году мы видим увеличение объема торгов на валютном рынке. При этом происходит постепенный отход от доминирования торгов валютной парой доллар-тенге и развитие прямых конверсионных операций по валютам стран-партнеров Казахстана. На фондовом рынке, несмотря на высокие процентные ставки в этом году, происходит полное восстановление рынка корпоративных облигаций.

Министерство финансов РК привлекло на площадке KASE порядка 5 трлн тенге. То есть, все программы финансирования бизнеса и экономики продолжают. Одним из новаций 2023 года можно назвать выход субсидирования процентной ставки МСБ по программе АО «Фонд развития предпринимательства «Даму».

В целом, по нашим прогнозам, в следующем году объемы финансирования останутся высокими, исходя из того, что мы видим по привлечению в этом году.

- Привлекается ли искусственный интеллект в работе KASE? Если да, то каким образом?

- Искусственный интеллект (ИИ) — это неминуемая тенденция. Да, сейчас очень много дебатов по поводу безопасности, рисков для человечества, вопросов регулирования. Однако, мы считаем, что эффект ИИ будет практически таким же, как и в случае с мобильным телефоном. То есть, ИИ станет дополнительным инструментом, который меняет подходы. Как мобильный телефон дал доступ к диджитализации и другим ресурсам, не выходя из дома, так и искусственный интеллект заменит определенную работу, делая ее за человека. Предвидя эту тенденцию, мы уже смотрим, как можно его применить. Например, искусственный интеллект может разработать какую-то информацию и выдать результат, который можно далее применить в нашей работе. Обычно это аналитическая работа. Если говорить о ChatGPT, то мы также изучаем то, как будем применять этот инструмент в работе.

Другой вопрос – на бирже очень много данных. Понятно, что эти данные используются инвесторами для аналитики, для выработки инвестиционных решений. Но для нас аналитика Generative AI будет использоваться в качестве инструмента для просчета рисков – риск-менеджмента. Здесь мы можем посмотреть, какие риски может составить работа для наших контрагентов (каждый из партнеров, заключающих контракт, считается контрагентом – прим. ред.), включая центральных контрагентов. Ведь с запуском центрального контрагента (АО «Клиринговый центр KASE» – дочерняя организация Казахстанской фондовой биржи – прим. ред.), мы берем риски, поскольку мы не берем стопроцентное обеспечение по ценным бумагам, которые допускаем на T+2. Соответственно, нам нужен достаточно детальный риск-менеджмент центрального контрагента.

С помощью инструментов мы можем просчитать риски не только на один год, но и на среднесрочный период. Мы можем посмотреть, какие риски представляет динамика изменения цен на рынке, каковы риски для участников рынка. В настоящее время мы прогнозируем это самостоятельно. Однако в будущем, думаю, инструменты искусственного интеллекта могут быть в этом полезны.

Вторая область возможного использования ИИ — это, конечно, макроэкономические прогнозы. Очень много факторов влияют на макроэкономику: глобальное потепление, климатические изменения и различные политические катаклизмы. Здесь можно делать расчеты, которые помогут строить модели. При этом эти инструменты можно использовать не только для аналитики, но и в бизнес-процессах. У нас в планах на следующий год заложено изучение имеющихся инструментов для внедрения в бизнес-процессы.

Интеграция ИИ и блокчейн-технологии позволит устранить множество традиционных ограничений, связанных с фондовым рынком. Эффективное использование алгоритмических моделей ИИ может предсказывать тенденции рынка с высокой точностью, что приведет к более обоснованным и точным инвестиционным решениям. Интеллектуальные системы обработки данных уже позволяют анализировать большие объемы информации и отслеживать рыночные тенденции.

- Ранее казахстанцы были недостаточно осведомлены об акциях и работе биржи. Однако в настоящее время в социальных сетях очень много курсов, которые предлагают обучение инвестиционному менеджменту и покупкам различных акций. Назовите, пожалуйста, ТОП-5 казахстанских акций, которые пользуются спросом на внешнем и внутреннем рынках.

- Если говорить о KASE, то за десять месяцев наиболее часто торгуемыми акциями были акции АО «Народный банк Казахстана» и это достаточно устойчивый тренд. За прошедшие 10 месяцев 2023 года состоялось более 184 тысяч сделок, объем торгов составил 12,1 млрд тенге. К слову, акции банка достаточно популярны среди локальных розничных инвесторов несмотря на то, что они торгуются на LSE.

За 10 месяцев текущего года количество сделок по акциям АО «НК «КазМунайГаз» составило более 81 тысячи, объем торгов достиг 149,9 млрд тенге. При этом в рамках IPO КМГ на KASE в 2022 году было размещено акций на 137,5 млрд тенге. Отметим, что размещение акций КМГ стало рекордным в Казахстане по сумме привлеченных инвестиций от локальных инвесторов, а также по количеству участвовавших инвесторов. Так, например, объем спроса на KASE на акции КМГ превысил спрос на акции АО «КазТрансОйл», которые были размещены в 2012 году в рамках программы «Народное IPO», в 2,5 раза. Также в рамках SPO в этом году на KASE были размещены акции АО «KEGOC» в объеме 18,7 млрд тенге.

Акции АО «КазТрансОйл» тоже популярны, если смотреть по количеству сделок среди розничных инвесторов. Понятно, что, если брать объемы, включая юридические лица, то список будет следующим:

1. АО «НК «КазМунайГаз» – 149,9 млрд тенге;
2. АО «Народный банк Казахстана» – 12 млрд тенге;
3. АО «КазТрансОйл» – 9,3 млрд тенге;
4. АО «Кселл» – 9 млрд тенге;
5. АО «НАК «Казатомпром» – 7,8 млрд тенге;
6. АО «Казахтелеком» – 5,8 млрд тенге;
7. Kaspі.kz – 3,5 млрд тенге;
8. АО «Банк ЦентрКредит» – 3,2 млрд тенге;
9. АО «БАСТ» – 2,5 млрд тенге;

10. АО «KEGOC» – 1,4 млрд тенге.

У нас также растет спрос на иностранные бумаги сектора KASE Global. За 10 месяцев 2023 года объем торгов в данном секторе вырос на 44 % относительно аналогичного периода 2022 года и составил 73,1 млн долларов США. При этом за прошедшие 10 месяцев основной объем торгов в данном секторе пришелся на следующие акции:

1. Apple Inc. – \$27,4 млн;
2. Johnson & Johnson – \$11,0 млн;
3. Microsoft Corporation – \$5,5 млн;
4. Tesla – \$2,9 млн;
5. Advanced Micro Devices – \$2,4 млн.

Наибольший рост за 10 месяцев 2023 года показали акции Nvidia и Meta Platforms, которые выросли в цене на 179% и 145% соответственно. Наибольшее снижение продемонстрировали акции Pfizer Inc., которые упали в цене на 40%.

- Расскажите, пожалуйста, как простому человеку заниматься акциями? Безопасно ли это?

- Обычному человеку торговать акциями рискованно. Для того чтобы понимать, как инвестировать в ценные бумаги, нужны знания. Почему сейчас мы видим увеличение розничных инвесторов? Потому что доступ к рынку капитала стал очень простым. Мы видим этот тренд не только в Казахстане, но и глобально в мире становится все больше розничных инвесторов. Им необязательно осуществлять крупные инвестиции, они могут делать небольшие вложения с помощью услуг казахстанских брокеров. Например, в Jusan Invest есть возможность инвестировать на сумму от 100 тенге и выше. Другие брокеры могут предложить чуть больше по суммам вложений. Начать пробовать инвестировать можно и через мобильные приложения брокеров.

Однако, если говорить о существенных вложениях, то очень важно оценивать, какой суммой денег человек может рискнуть. Потому что акции – это инструмент, который демонстрирует высокую доходность, с одной стороны, и высокие риски, с другой. Нужно смотреть на цену акций, потому что на нее влияет много факторов. Часто акции подвержены международным трендам. Многие наши эмитенты (организация, которая выпускает ценные бумаги для развития и финансирования своей деятельности - прим. ред.) зависимы от мировой экономики. Например, АО «НАК «Казатомпром», акции которого резко выросли на фоне того, что уран стал дефицитным. Как только ситуация с ураном нормализуется, цена на акцию может скорректироваться. При этом инвестор должен учитывать, в какое время он купил или продал бумаги: на пике или на дне изменения цены на акции. Поэтому здесь очень важно уметь понимать все риски. Если не готовы брать риски, инвестируя в волатильные акции, то можно инвестировать более консервативным способом.

В этой связи биржа всегда предлагает программу повышения финансовой грамотности. Брокеры также проводят обучение по инвестированию в ценные бумаги. Однако важно позаботиться о том, чтобы обучение было качественным. После полноценного получения знаний и навыков понимания экономики и рисков, можно думать об инвестициях.

- Спасибо за содержательное интервью!

<https://www.inform.kz/ru/kazahstantsi-stali-chashe-pokupat-aktsii-apple-1b4cfe>