

Статья

Опубликована 3 января 2024 года

## Что может негативно повлиять на рынок акций в этом году

**Макроэкономическая почва для роста акции более позитивная, чем в текущем 2023 году. Об этом заявил Султан Жумагали, начальник управления аналитики ВСС Invest.**

«Инвестиционная среда неизбежно сопряжена с рисками, но именно неопределенность становится источником новых возможностей. Мы преодолеваем периоды волатильности, в то время как рынки противостоят таким препятствиям как повышенная инфляция, ужесточение денежно-кредитной политики и риски рецессии. Вопреки этому, в текущем году инвестиционные портфели показали устойчивый рост, что помогло компенсировать часть убытков 2022 года. Мы ожидаем, что политика сыграет значительную роль в 2024 году», - говорит спикер.

Президентские выборы в США, войны Израиль-ХАМАС и Россия-Украина, а также продолжающаяся конкуренция между США и Китаем могут оказать глобальное воздействие на рынки. «Политические решения о масштабном и нефинансируемом фискальном расходовании создают как позитивные, так и негативные риски для базовых экономических прогнозов. Инвестирование в условиях войны и геополитической неопределенности может быть вызовом, и инвесторам необходимо готовиться к предстоящей волатильности. Мы считаем, что распределение инвестиций между различными классами активов и регионами должно быть первой линией обороны большинства инвесторов от потенциальных турбулентностей на рынке», - говорит **Султан Жумагали**.

В ВСС Invest ожидают, что в этом году произойдет возрождение атомной энергетики, поскольку энергетические компании спешат закрепить свои запасы топлива. «Спрос на уран увеличился благодаря стремлению правительств от Вашингтона до Сеула и Парижа обеспечить энергетическую независимость, продлевая срок службы существующего парка атомных реакторов и рассматривая возможность строительства новых установок после резкого роста цен на газ из-за полномасштабного вторжения России в Украину. Рынок все еще недооценивает Казатомпром, при том что, коэффициент P/E компании ниже конкурентов (согласно подборке конкурентов от Refinitiv). P/E

Казатомпром 12,18 при среднем значении конкурентов 22», - уточняет начальник управления аналитики BCC Invest.

Собеседник считает, что компания более эффективна и имеет более высокую маржинальность после вычета операционных затрат. EBITDA margin (LTM) компании составляет 63,2% при среднем значении конкурентов 32,7%. «Мы считаем, что развитие урановой промышленности, в купе с эффективностью Казатомпром будет поддерживать позитивный импульс котировок компании. В финансовом секторе, где в индекс KASE входит 3 банка, мы видим умеренный позитив на протяжении 2024 года. Здесь стоит обратить внимание на балансовую стоимость банка и выбрать банк с наименьшим показателем Р/В», - заключает финансист.

<https://prodengi.kz/post/cto-mozet-negativno-povliyat-na-rynok-akcii-v-etom-godu>