

# ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЕ БЕГСТВО

ИНТЕРЕС ИНВЕСТОРОВ К РОССИЙСКОМУ РЫНКУ СНИЖАЕТСЯ НА РОСТЕ ГЕОПОЛИТИЧЕСКИХ РИСКОВ



После двухмесячного перерыва международные инвесторы начали сокращать свое присутствие на российском фондовом рынке. Инвесторы обеспокоены ростом геополитической напряженности вокруг России, которая может привести к расширению антироссийских санкций.

Данные Emerging Portfolio Fund Research (EPFR) свидетельствуют о снижении интереса к российским активам со стороны международных инвесторов. По оценке «Денег», основанной на отчете BofA Merrill Lynch Global Research (учитывающем данные EPFR), по итогам четырех недель, завершившихся 7 марта, фонды, ориентированные на российский фондовый рынок, потеряли \$104 млн. Это в два с половиной раза меньше притока, зафиксированного месяцем ранее (\$287 млн). Тем не менее минувший месяц стал худшим с точки зрения бегства инвесторов с ноября прошлого года, когда отток из российских фондов составил \$163 млн.

## Геополитический навес

Снижение спроса иностранных инвесторов на российском фондовом рынке произошло на фоне негативной динамики мирового рынка нефти. По данным Reuters, средняя цена российской нефти Urals в марте составляла около \$63 за баррель, тогда как в феврале приближалась к \$66 за баррель. Снижение цен происходит на фоне роста нефтедобычи в США. Так, за неделю, закончившуюся 2 марта, добыча увеличилась на 86 тыс. баррелей в сутки, до 10,369 млн баррелей в сутки. Беспокойство у инвесторов вызывает сообщение о том, что в стане ОПЕК+ намечился разлад: Саудовская Аравия хотела бы цену на нефть выше \$70 за баррель, а Иран вполне доволен \$60. О желании Тегерана удерживать цены на более низком уровне рассказал в интервью The Wall Street Journal иранский министр нефти Биджан Намдар Зангане.

Внешнее информационное поле также было не в пользу российских активов. После решения США расширить санкции против России произошло сворачивание совместных проектов Exxon Mobil и «Роснефти», возникли проблемы с закрытием сделки «Роснефти» с китайской CERC. «С учетом того что российский рынок достаточно значительно вырос, инвесторы в преддверии выборов президента России могли частично зафиксировать прибыль, что является нормальной практикой», — отмечает заместитель генерального директора —

руководитель управления фондовых операций УК ТФГ Равиль Юсипов.

Бегству спекулятивного капитала способствовало и обострение отношений между Россией и Великобританией. В середине марта глава британского правительства Тереза Мэй объявила, что в связи с «делом Скрипаля» Лондон намерен выслать 23 российских дипломата, работающих, по ее словам, на разведку. В ответ российские власти, помимо высылки дипломатов (тоже 23), объявили, что закрывают генконсульство Великобритании в Санкт-Петербурге и Британский совет, отвечавший за культурные и образовательные программы.

Однако сильнее всего беспокоят инвесторов заявления лидеров других трех ведущих держав Запада (США, Германии, Франции), которые выразили солидарную с Великобританией позицию. В результате на рынке усилились опасения относительно очередного витка санкционной войны против России.

## ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ

Источники: Bloomberg, BofA Merrill Lynch, Midlincoln Research.

