

ИНВЕСТОРЫ МЕНЯЮТ АМЕРИКАНСКОЕ НА АЗИАТСКОЕ

Международные инвесторы стремительно сокращают вложения на американском и европейском рынке акций. Распродажа усилилась и на российском рынке акций, который продолжает страдать из-за непростого геополитического фона вокруг России. В качестве тихой гавани управляющие выбирают азиатский регион: японские и китайские фонды привлекли за месяц почти \$10 млрд.



В октябре по американскому фондовому рынку прокатилась сильнейшая за последние месяцы волна распродаж активов. Об этом свидетельствуют отчеты Bank of America Merrill Lynch (учитывающего данные Emerging Portfolio Fund Research (EPFR)). По оценке «Денег», только за неделю, закончившуюся 17 октября, международные инвесторы вывели из фондов, инвестиционная декларация которых ориентирована на рынки акций США, почти \$15 млрд. В последний раз так стремительно инвесторы забирали инвестиции с американского рынка в конце июня, тогда за неделю вывели почти \$25 млрд. Всего за четыре недели они забрали почти все, что было инвестировано за предыдущие полтора месяца.

Бегство инвесторов оказало негативное влияние на американский рынок акций. За вторую неделю октября индекс Dow Jones обвалился на 4,2%, до 25,4 тыс. пунктов, S&P 500 потерял 4,1% и снизился до 2,767 тыс. пунктов, а NASDAQ — на 3,7%, до 7,4 тыс. пунктов. От исторического пика, который преодолен 2 октября, американские индексы снизились на 6–8% и вернулись к значениям июля—августа. Такого сильного снижения на американском рынке не было уже восемь месяцев. В феврале индексы падали более чем на 10%, триггером для этого стала публикация сильных данных по безработице в США, которые увеличили вероятность повышения ставки ФРС.

Текущий обвал цен был спровоцирован опасениями расширения торговой войны между США и Китаем. Поводом для этого послужили очередные угрозы президента США Дональда Трампа ввести пошлины на импорт китайских товаров общей стоимостью \$267 млрд. Торговая война между США и Китаем угрожает мировой экономике, считают крупнейшие международные инвесторы. По данным октябрьского опроса международных управляющих Bank of America Merrill Lynch, число респондентов, уверенных в том, что в течение 2019 года темпы экономиче-

ского роста замедлятся, на 38% превысило число тех, кто ждет дальнейшего ускорения. В предыдущий раз инвесторы выражали столь серьезные опасения относительно мировой экономики в ноябре 2008 года. Тогда на фоне глобального финансового кризиса пессимистов было на 40% больше, чем оптимистов.

В октябре Международный валютный фонд понизил свои прогнозы роста мировой экономики на 2019 год на 0,2 процентного пункта, до 3,7%. В долгосрочной перспективе максимальное расширение действия пошлин может стоить американской экономике 1% роста, китайской — 0,5%, оценили экономисты МВФ.

Европа минус, Азия плюс

Распродажа на американском рынке акций рикошетом ударила и по другим рынкам. Среди развитых стран сильнее всего пострадал европейский. По данным EPFR, за минувший месяц инвесторы вывели из европейских фондов почти \$8 млрд, а с начала года более \$50 млрд. По словам главы департамента управления активами General Invest Дениса Горева, европейский рынок дополнительно пострадал из-за роста политической напряженности в Европе. В октябре правительство Италии обнародовало новый план бюджета на будущий год. В нем предусматривается увеличение соцрасходов и снижение налоговой нагрузки, что приведет к росту дефицита бюджета до 2,4% ВВП в 2019 году. В ответ Еврокомиссия выразила обеспокоенность по поводу бюджета страны, отметив высокий уровень государственных расходов, структурный дефицит и высокий уровень долга страны.

Сохраняется интерес международных инвесторов только к фондам, ориентированным на Японию. По данным EPFR, за последние четыре недели фонды данной категории

ТЕКСТ **Василий Синяев**
ФОТО **Константин Кокошкин**

ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ

Источники: Bloomberg, BofA Merrill Lynch, MidLincoln Research.

