

ПОКУПАЙ, ПОДЕШЕВЕЛО

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТОРЫ ВЕРНУЛИСЬ В НОЯБРЕ



После четырехмесячного перерыва международные инвесторы вновь начали наращивать вложения на российском фондовом рынке. Улучшению настроений способствовали надежды, что Конгресс США не успеет в нынешнем году расширить секторальные санкции против России. Впрочем, притоки средств наблюдаются в большинстве развивающихся стран, и Россия на их фоне демонстрирует не самую лучшую динамику.

Судя по последним данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR), международные инвесторы начинают постепенно возвращаться на российский рынок акций. По оценке «Денег», основанной на отчетах BofA Merrill Lynch Global Research (учитывающих данные EPFR), по итогам пяти недель, завершившихся 14 ноября, фонды, ориентированные на российский фондовый рынок, привлекли почти \$60 млн. Это вчетверо ниже оттока, зафиксированного месяцем ранее (\$246 млн). Всего с начала года международные инвесторы забрали из российских фондов почти \$538 млн.

Отложенный спрос

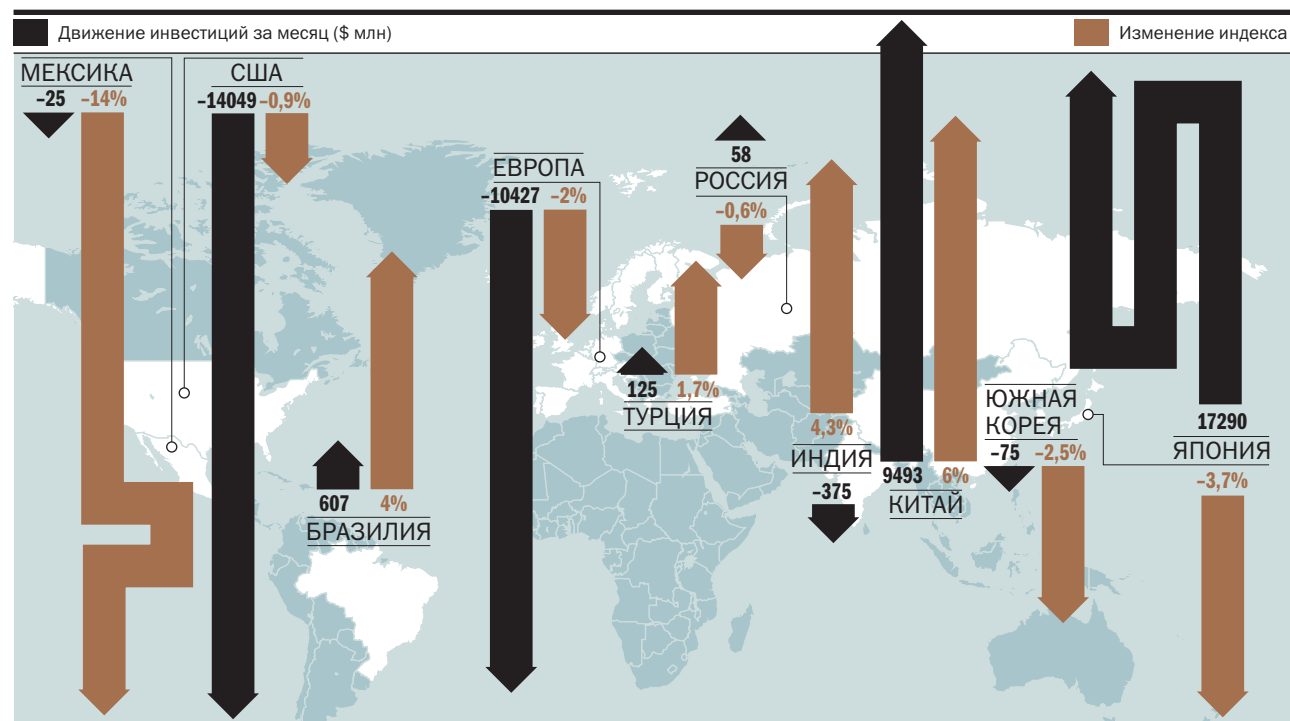
Восстановление спроса на рублевые активы произошло на фоне снижения геополитической напряженности вокруг России. В начале ноября Минфин США вновь продлил срок, по истечении которого американские компании должны прекратить бизнес-сотрудничество с «Русалом», EN+ и группой ГАЗ бизнесмена Олега Дерипаски. Управление по контролю над иностранными активами Министерства финансов США (OFAC) перенесло дедлайн с 12 декабря на 7 января, говорится в сообщении ведомства.

Спустя неделю агентство Bloomberg сообщило, что Конгресс США, скорее всего, не успеет до конца текущего года рассмотреть законопроект, предусматривающий введение новых санкций в отношении России, и, вероятно, отложит голосование

ТЕКСТ **Василий Синяев**
ФОТО **Александр Петросян**

ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ

Источники: Bloomberg, BofA Merrill Lynch, MidLincoln Research.



АЛЕКСАНДР ПЕТРОСЯН

по этой инициативе на следующий год. «У нас нет администрации, которая на самом деле поддерживала бы это (новые санкции против России. — „Денег“),» — заявил сенатор Боб Менендес. По словам руководителя отдела управления акциями УК «Открытие» Виталия Исакова, в отсутствие сообщений о «вмешательстве» России в промежуточные выборы в ноябре внимание многих законодателей сместилось, что положительно для российских акций.

Добавило привлекательности российским акциям устойчивость рубля к внешним раздражителям. По данным агентства Reuters, 13 ноября стоимость нефти Brent впервые с начала марта упала ниже уровня \$65 за баррель, потеряв за пять недель более 25%. В то же время рубль ослаб по отношению к доллару всего на 1%, до 66 руб./\$. «Рубль проявляет устойчивость к коррекции на нефтяном рынке, слабея не так значительно, как другие валюты развивающихся стран, зависящие от нефти. Это оказывает поддержку акциям российских компаний», — отмечает портфельный управляющий группы «Тринфико» Фарит Закиров.

Портфельные управляющие не исключают дальнейшего притока инвестиций в российские фонды. «На фоне снижения накала санкционной риторики велика вероятность, что приток в российские фонды действительно продлится до конца года», — считает Виталий Исаков. При этом поведение инвесторов будет определяться их ожиданиями относительно динамики