ОСТОРОЖНОЕ ВОЗВРАЩЕНИЕ

ЗА МЕСЯЦ ИНВЕСТОРЫ ВЛОЖИЛИ В РОССИЙСКИЕ ФОНДЫ АКЦИЙ СВЫШЕ $30 МЛН

После двенадцатимесячного перерыва международные инвесторы начали осторожно возвращаться на российский рынок акций. Улучшению настроений способствует снижение геополитических рисков на фоне планов США и Китая возобновить торговые переговоры, а также позитивные сдвиги в отношениях Украины и России. Российские фонды демонстрируют одни из самых лучших результатов среди фондов развивающихся стран, которые продолжают фиксировать оттоки.

ТЕКСТ **Василий Синяев**
ФОТО **Getty Images**

Последние данные Emerging Portfolio Fund Research (EPFR) свидетельствуют, что международные инвесторы начинают постепенно возвращаться на российский фондовый рынок. По оценке «Денег», основанной на отчетах Bank of America Merrill Lynch Global Research (учитывающих данные EPFR), по итогам трех недель, завершившихся 11 сентября, фонды, ориентированные на российские акции, привлекли $31 млн. Это в 17 раз меньше оттока, зафиксированного месяцем ранее ($540 млн).

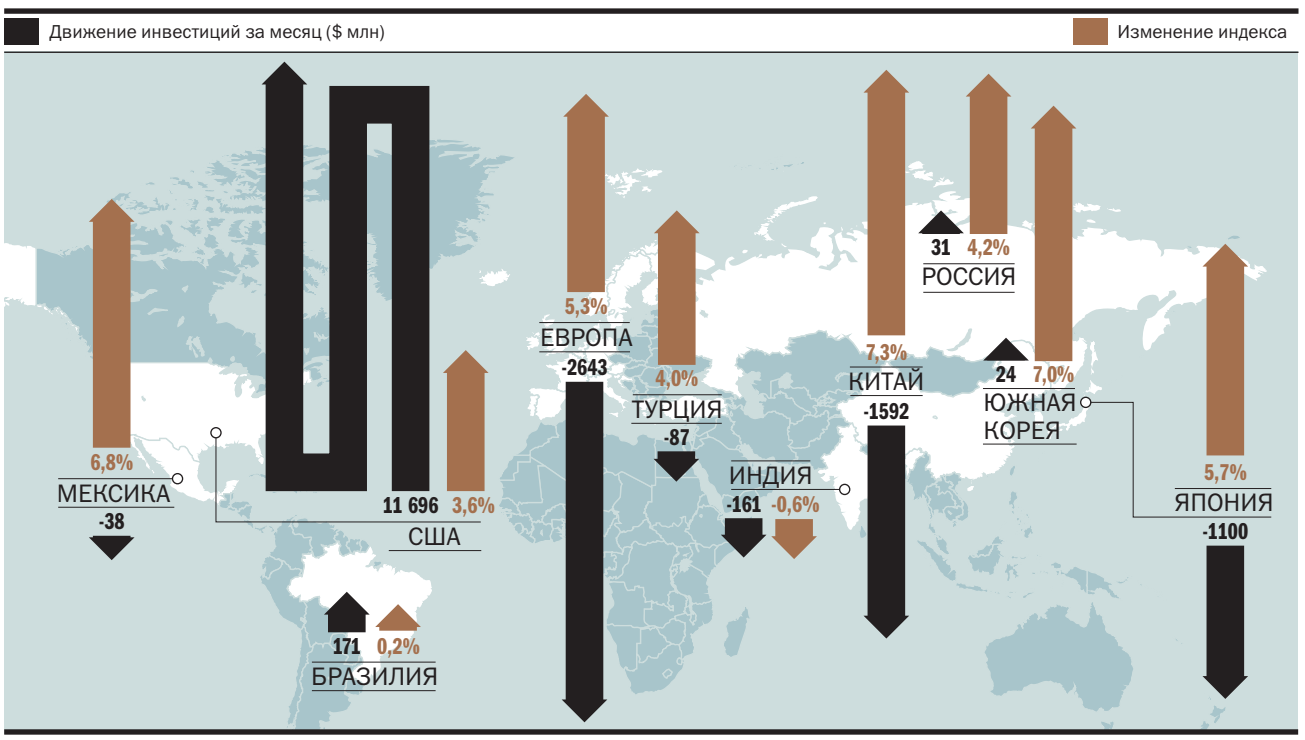
В последний раз инвесторы наращивали вложения в российские фонды на протяжении месяца в августе 2018 года. Тогда США начали расширять санкции в отношении экспорта нефти из Ирана. В результате цены на углеводородное сырье — ключевой экспортный товар России — выросли до $80 за баррель. В таких условиях инвесторы вложили в российские фонды около $100 млн.

Геополитика плюс нефть

Восстановление спроса на рублевые активы произошло на фоне снижения геополитической напряженности вокруг России. 7 сентября состоялся долгожданный обмен пленными и заключенными с Украиной. Этот шаг был позитивно расценен лидерами ведущих западных стран. В частности, канцлер Германии Ангела Меркель назвала обмен подающим надежду знаком, а президент США Дональд Трамп поздравил Москву и Киев с возвращением своих граждан и отметил, что это, возможно, первый гигантский шаг к миру. В таких условиях отношение международных инвесторов к рублевым активам начало улучшаться.

Добавило привлекательности российским акциям восстановление цен на нефть. По данным агентства Reuters, 10 сентября стоимость нефти Brent впервые с середины июля поднялась выше уровня $65 за баррель, прибавив за три недели 15%.

ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ Источники: Bloomberg, BofA Merrill Lynch, MidLincoln Research.



Нефтяные котировки растут на фоне падения запасов нефти в США. За последние три месяца запасы нефти снизились в стране на 62 млн баррелей, до 423 млн баррелей, что ниже средних показателей для этого периода времени. Кроме того, в США отмечается падение буровой активности. По данным компании Baker Hughes, число действующих нефтяных буровых снизилось с начала года на 96 единиц, до 789 установок. «Конъюнктура сырьевых рынков позволяет прогнозировать позитивный счет торговых операций в России свыше $80 млрд, профицит бюджета, а также дальнейший рост золотовалютных резервов»,— отмечает заместитель гендиректора УК «Трансфингруп» Равиль Юсипов.

Развивающиеся оттоки

Приток инвестиций в российские фонды происходит на фоне продолжающегося выхода международных инвесторов с рынков развивающихся стран. По оценкам «Денег», за три недели фонды, инвестиционная политика которых ориентирована на emerging markets, потеряли $7,2 млрд. Это почти в полтора раза меньше оттока, отмечавшегося в прошлом месяце.

Ключевым фактором, определяющим поведение иностранных инвесторов, вкладывающих в рынки развивающихся стран, остаются отношения между США и Китаем. Если в летние месяцы отношения между странами ухудшались, то осенью произошло потепление. В начале сентября вице-премьер Китая Лю Хэ, глава Минфина США Стивен Мнучин и торговый представитель Роберт Лайтхайзер договорились провести новый раунд торгово-экономических переговоров в начале октября. 12 сентября президент США Дональд Трамп заявил, что Вашингтон отложит введение новых пошлин на китайские товары объемом $250 млрд с 1 до 15 октября по просьбе