

гипотеза о сильном влиянии твитов Трампа на финансовый рынок?

Во-вторых, Трамп, несомненно, обостряет ситуацию на рынке. Однако, как видно на графике 3, он скорее пытается оседлать рыночный тренд, чем является его триггером. По китайской тематике за год наблюдались три пика популярности этой темы среди ин-

«Политика Трампа основана на перформативной жестокости. Это именно то, за что голосовали его сторонники, ни за какие иные принципы, кроме как делать хуже людям за границей при первой возможности»

ТВИТЫ ДОНАЛЬДА ТРАМПА И ИЗМЕНЕНИЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ИНДЕКСА ДООУ-ДЖОНСА (DJIA) В ТЕЧЕНИЕ НЕДЕЛИ ПУБЛИКАЦИИ ТВИТОВ, 2018–2019 ГОДЫ

ТОРГОВАЯ НЕДЕЛЯ	ТВИТЫ ПО ТОРГОВЛЕ С КИТАЕМ	ТВИТЫ О ПОЛИТИКЕ ФРС	ИЗМЕНЕНИЕ DJIA (%)
05.03.2018 – 12.03.2018	07.03.2018. КИТАЙ ПРОСИЛИ РАЗРАБОТАТЬ ПЛАН НА ГОД ПО СОКРАЩЕНИЮ НА \$1 МЛРД МАССИВНОГО ТОРГОВОГО ДЕФИЦИТА С США. НАШИ ОТНОШЕНИЯ С КИТАЕМ БЫЛИ ОЧЕНЬ ХОРОШИМИ, И НАДЕЕМСЯ УВИДЕТЬ, С КАКИМИ ИДЕЯМИ ОНИ ВЕРНУТСЯ. МЫ ДОЛЖНЫ ДЕЙСТВОВАТЬ СКОРО! HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/971402791930552322		-1,54
02.04.2018 – 09.04.2018	04.04.2018. МЫ НЕ НАХОДИМСЯ В СОСТОЯНИИ ТОРГОВОЙ ВОЙНЫ С КИТАЕМ, ЭТА ВОЙНА ПРОИГРАНА МНОГО ЛЕТ НАЗАД ГЛУПЫМИ ИЛИ НЕКОМПЕТЕНТНЫМИ ЛЮДЬМИ, КТО ПРЕДСТАВЛЯЛ США. СЕЙЧАС ТОРГОВЫЙ ДЕФИЦИТ \$500 МЛРД В ГОД ВМЕСТЕ С ВОРОВСТВОМ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ НА ЕЩЕ \$300 МЛРД. МЫ НЕ МОЖЕМ ПОЗВОЛИТЬ, ЧТОБЫ ЭТО ПРОДОЛЖИЛОСЬ. HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/981492087328792577		1,78
03.12.2018 – 10.12.2018	02.12.18. КИТАЙ СОГЛАСИЛСЯ СОКРАТИТЬ И ОТМЕНИТЬ ПОШЛИНЫ НА АВТОМОБИЛИ, КОТОРЫЕ ПОСТУПАЮТ В КИТАЙ ИЗ США. НЫНЕШНИЕ ПОШЛИНЫ 40%. HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/1069441198157455360		-1,18
17.12.2018 – 24.12.2019	30.04.19 КИТАЙ СУЩЕСТВЕННО СТИМУЛИРУЕТ СВОЮ ЭКОНОМИКУ И В ТО ЖЕ ВРЕМЯ ДЕРЖИТ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ НА НИЗКОМ УРОВНЕ. НАША ФЕДЕРАЛЬНАЯ РЕЗЕРВНАЯ СИСТЕМА ПОСТОЯННО ПОВЫШАЕТ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ, НЕСМОТРИ НА ОЧЕНЬ НИЗКУЮ ИНФЛЯЦИЮ, И ПРОВОДИТ В ОЧЕНЬ БОЛЬШОМ ОБЪЕМЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ. МЫ ИМЕЕМ ПОТЕНЦИАЛ РОСТА... HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/1123285120864092162	18.12.18. Я НАДЕЮСЬ, ЧТО ЛЮДИ В ФРС ПРОЧТУТ СЕГОДНЯШНЮЮ WALL STREET JOURNAL ПЕРЕД ТЕМ, КАК СОВЕРШАТЬ ОЧЕРЕДНУЮ ОШИБКУ. ТАКЖЕ НЕ ПОЗВОЛЯЙТЕ РЫНКУ СТАТЬ ЕЩЕ БОЛЕЕ НЕЛИКВИДНЫМ, ЧЕМ ОН ЕСТЬ СЕЙЧАС. ОСТАНОВИТЕСЬ НА 50 МЛРД (СОКРАЩЕНИЕ ПОРТФЕЛЯ ФРС). ЧУВСТВУЙТЕ РЫНОК, НЕ СЛЕДИТЕ БЕССМЫСЛЕННЫМ ЦИФРАМ. УДАЧИ!	2,75
29.04.2019 – 06.05.2019	05.05.19. НА ПРОТЯЖЕНИИ ДЕСЯТИ МЕСЯЦЕВ КИТАЙ ПЛАТИТ ПОШЛИНЫ США В РАЗМЕРЕ 25% НА \$50 МЛРД ВЫСОКОТЕХНОЛОГИЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ И 10% НА \$200 МЛРД ДРУГИХ ТОВАРОВ. ЧАСТИЧНО ЭТИ ПЛАТЕЖИ ОБЕСПЕЧИЛИ НАШИ ВЕЛИКИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ. 10% БУДУТ ПОДНЯТЫ ДО 25% В ПЯТНИЦУ. \$325 МЛРД ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ТОВАРОВ, КОТОРЫЕ НАМ ПОСТАВЛЯЕТ КИТАЙ, ОСТАЮТСЯ БЕСПОШЛИННЫМИ, НО В КОРОТКИЕ СРОКИ БУДУТ ОБЛОЖЕНЫ 25%. ПОШЛИНЫ, КОТОРЫЕ УПЛАЧИВАЮТСЯ США, ИМЕЮТ НЕБОЛЬШОЕ ВЛИЯНИЕ НА СТОИМОСТЬ ПРОДУКТОВ, В БОЛЬШЕЙ ЧАСТИ ИХ НЕСЕТ КИТАЙ. ТОРГОВАЯ СДЕЛКА С КИТАЕМ ПРОДОЛЖАЕТСЯ, НО СЛИШКОМ МЕДЛЕННО, ТАК КАК ОНИ ХОТЯТ НОВЫХ ПЕРЕГОВОРОВ. НЕ! HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/1125069836088950784		-2,12
22.07.2019 – 29.07.2019	26.07.19. APPLE НЕ ПОЛУЧИТ ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ ИМПОРТНЫХ ПОШЛИН ИЛИ ИХ СНИЖЕНИЯ НА КОМПЛЕКТУЮЩИЕ ДЛЯ MAC PRO. ДЕЛАЙТЕ ИХ В США, НЕТ ПОШЛИН! HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/1154774656861257732		-2,46
29.07.2019 – 05.08.2019	29.07.19. ЕС И КИТАЙ БУДУТ И ДАЛЬШЕ ПОНИЖАТЬ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ И КАЧАТЬ ДЕНЬГИ В ИХ СИСТЕМУ, ДЕЛАЯ БОЛЕЕ ЛЕГКОЙ ПРОДАЖУ ИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЯМИ ПРОДУКТОВ. МЕЖДУ ТЕМ И ПРИ ОЧЕНЬ НИЗКОЙ ИНФЛЯЦИИ НАША ФРС НИЧЕГО НЕ ДЕЛАЕТ – И ВЕРОЯТНО, В СРАВНЕНИИ СДЕЛАЕТ КРАЙНЕ МАЛО. ОЧЕНЬ ПЛОХО! HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/1155807406812782592		-0,75
	31.07.19. ТО, ЧТО РЫНОК ХОЧЕТ УСЛЫШАТЬ ОТ ДЖЕЯ ПАУЭЛЛА И ФРС, – ЭТО ТО, ЧТО НАЧАЛСЯ ДЛИТЕЛЬНЫЙ ЦИКЛ АГРЕССИВНОГО СНИЖЕНИЯ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ, КОТОРЫЙ БУДЕТ ИДТИ ПАРАЛЛЕЛЬНО С КИТАЕМ, ЕС И ДРУГИМИ СТРАНАМИ МИРА... HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/1156666163310530560		
	01.08.19. НАШИ ПРЕДСТАВИТЕЛИ ТОЛЬКО ЧТО ВЕРНУЛИСЬ ИЗ КИТАЯ, ГДЕ ОНИ ВЕЛИ КОНСТРУКТИВНЫЕ ПЕРЕГОВОРЫ ПО БУДУЩЕЙ ТОРГОВОЙ СДЕЛКЕ. МЫ ДУМАЛИ, ЧТО ДОГОВОРИЛИСЬ О СДЕЛКЕ С КИТАЕМ ТРИ МЕСЯЦА НАЗАД, НО, К СОЖАЛЕНИЮ, КИТАЙ РЕШИЛ ИЗМЕНИТЬ ДОГОВОРЕННОСТИ ДО ПОДПИСАНИЯ. ПОЗДНЕЕ КИТАЙ СОГЛАСИЛСЯ КУПИТЬ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ПРОДУКТЫ ИЗ США В БОЛЬШОМ ОБЪЕМЕ, НО НЕ СДЕЛАЛ ЭТОГО. ДОПОЛНИТЕЛЬНО МОЙ ДРУГ СИ СКАЗАЛ, ЧТО ОН ПРЕКРАТИТ ПОСТАВКИ ФЕНТАНИЛА В США, – ЭТОГО ТАК И НЕ СЛУЧИЛОСЬ, И МНОГИЕ АМЕРИКАНЦЫ ПРОДОЛЖАЮТ УМИРАТЬ! ТОРГОВЫЕ ПЕРЕГОВОРЫ ПРОДОЛЖАЮТСЯ, И В ХОДЕ ПЕРЕГОВОРОВ США НАЧНУТ С 1 СЕНТЯБРЯ УСТАНОВЛИВАТЬ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ НЕБОЛЬШИЕ ПОШЛИНЫ В РАЗМЕРЕ 10% НА ОСТАЮЩИЙСЯ ОБЪЕМ ТОВАРОВ НА \$300 МЛРД, ПОСТУПАЮЩИХ ИЗ КИТАЯ В НАШУ СТРАНУ. ЭТО НЕ ВКЛЮЧАЕТ \$250 МЛРД, КОТОРЫЕ УЖЕ ОБЛОЖЕНЫ СТАВКОЙ 25%. МЫ НАДЕЕМСЯ НА ПРОДОЛЖЕНИЕ ПЕРЕГОВОРОВ С КИТАЕМ НАД ПРИЕМЛЕМОЙ ТОРГОВОЙ СДЕЛКОЙ И ЧУВСТВУЕМ, ЧТО БУДУЩЕЕ ОТНОШЕНИЙ НАШИХ СТРАН БУДЕТ ОЧЕНЬ СВЕТЛЫМ! HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/1156979443900067841		
05.08.2019 – 12.08.2019	05.08.19. КИТАЙ НАМЕРЕН ПРОДОЛЖАТЬ ПОЛУЧАТЬ СОТНИ МИЛЛИАРДОВ ДОЛЛАРОВ, КОТОРЫЕ ОНИ БЕРУТ У США БЛАГОДАРЯ НЕСПРАВЕДЛИВОЙ ТОРГОВОЙ ПРАКТИКЕ И ВАЛЮТНОЙ МАНИПУЛЯЦИИ. ЭТО ОДНОСТОРОННИЕ ДЕЙСТВИЯ, ИХ НУЖНО БЫЛО ПРЕКРАТИТЬ МНОГО ЛЕТ НАЗАД! HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/1158407373666566145	05.08.2019. КИТАЙ ОПУСТИЛ СТОИМОСТЬ СВОЕЙ ВАЛЮТЫ ДО ПОЧТИ ИСТОРИЧЕСКОГО МИНИМУМА. ЭТО НАЗЫВАЕТСЯ ВАЛЮТНЫМ МАНИПУЛИРОВАНИЕМ. ВЫ СЛЫШИТЕ, ФЕДЕРАЛЬНЫЙ РЕЗЕРВ? ЭТО ОДНО ИЗ СЕРЬЕЗНЕЙШИХ НАРУШЕНИЙ, КОТОРОЕ СИЛЬНО ОСЛАБИТ КИТАЙ В БУДУЩЕМ	-1,53
12.08.2019 – 19.08.2019	14.08.19. ХОРОШИЕ ВЕЩИ БЫЛИ ЗАЯВЛЕНЫ В РАЗГОВОРЕ С КИТАЕМ НА ДНЯХ. ОНИ СЪЕДАЮТ ПОШЛИНЫ С ПОМОЩЬЮ ДЕВАЛЬВАЦИИ СВОЕЙ ВАЛЮТЫ И КАЧАЯ ДЕНЬГИ В ИХ СИСТЕМУ. АМЕРИКАНСКИЕ ПОТРЕБИТЕЛИ В ПОРЯДКЕ С ИЛИ БЕЗ СЕНТЯБРЬСКОЙ ДАТЫ (ПОВЫШЕНИЕ ПОШЛИН), НО МНОГО ХОРОШЕГО ПРОИЗОЙДЕТ ОТ КОРОТКОЙ ОТСРОЧКИ ДО ДЕКАБРЯ. ЭТО НА САМОМ ДЕЛЕ ПОМОГАЕТ КИТАЮ БОЛЬШЕ, ЧЕМ НАМ, НО БУДЕТ ВЗАИМНЫМ. МИЛЛИОНЫ РАБОЧИХ МЕСТ БЫЛИ ПОТЕРЯНЫ В КИТАЕ В ПОЛЬЗУ ДРУГИХ БЕСПОШЛИННЫХ СТРАН. ТЫСЯЧИ КОМПАНИЙ УХОДЯТ. КОНЕЧНО, КИТАЙ ХОЧЕТ СДЕЛКУ. ПУСТЬ ОНИ СДЕЛАЮТ ГУМАННУЮ РАБОТУ С ГОНКОНГОМ ПРЕЖДЕ ВСЕГО. HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/1161767689762889728	14.08.19. МЫ ВЫИГРЫВАЕМ МНОГО ВРЕМЕНИ У КИТАЯ. КОМПАНИИ И РАБОЧИЕ МЕСТА ИДУТ К НАМ. ЦЕНЫ ДЛЯ НАС НЕ РАСТУТ, А В РЯДЕ СЛУЧАЕВ СНИЖАЮТСЯ. КИТАЙ НЕ НАША ПРОБЛЕМА, ТО ЕСТЬ ГОНКОНГ НЕ ПОМОГАЕТ. НАША ПРОБЛЕМА С ФРС. ПОДНИМАЛИ НАМНОГО И БЫСТРО. ТЕПЕРЬ МЕДЛЯТ СО СНИЖЕНИЕМ. СПРЕДЫ СЛИШКОМ БОЛЬШИЕ, СКАЖИТЕ СПАСИБО НЕДОГАДЛИВОМУ ДЖЕЮ ПАУЭЛЛУ И ФЕДЕРАЛЬНОМУ РЕЗЕРВУ. ГЕРМАНИЯ И МНОГИЕ ДРУГИЕ ВЕДУТ ИГРУ. СУМАСШЕДШАЯ ИНВЕРСИЯ КРИВОЙ ДОХОДНОСТИ! НАМ СЛЕДОВАЛО БЫ ПОЖИНАТЬ БОЛЬШИЕ ДОХОДЫ, НО ФРС ТЯНЕТ НАС НАЗАД. МЫ ПОБЕДИМ! HTTPS://TWITTER.COM/REALDONALDTRUMP/STATUS/1161719408202584064	-1

Составлено по: Trump Twitter Archive. http://www.trumptwitterarchive.com/archive?mod=article_inline, Yahoo Finance.

тернет-пользователей: в декабре 2018 года, мае и августе 2019 года. В первом случае пик внимания к твитам Трампа происходил в условиях понижающегося рыночного тренда, во втором твиты привели к падению рынка от его максимумов, достигнутых после четырехмесячного роста, в третьем внимание к твитам совпало с началом роста котировок. Что касается наиболее популярных твитов Трампа в отношении ФРС, то они предшествуют росту рынка (декабрь 2018 года и август 2019 года).

Почему не сами твиты Трампа, а внимание к ним в поисковых интернет-запросах имеет смысл? Потому что это косвенно свидетельствует о силе «отражения» слов Трампа в сознании участников рынка. Они реагировали на новости, их силу, значение, на то, как эти новости воспринимают другие. Рынок движим массовым настроением, единичный испуг или эйфория не возымеют эффекта.

В-третьих, само по себе влияние твитов Трампа не столь уж и сильно и не столь однозначно. Об этом свидетельствуют данные на графике 4, который по результатам исследований своих аналитиков опубликовало издание Ваггон’s. Самое сильное негативное влияние на рынок оказывает торговая война с Китаем, чуть меньше — нападки на ФРС, а остальные темы имеют хоть и незначительный, но положительный эффект.

Подводя итог, было бы правильнее сказать так: на рынок влияют не отдельные твиты, а политика Трампа, меняющего устоявшиеся правила игры. Как выразился один из американских интеллектуалов Закария Джонсон: «Политика Трампа основана на перформативной жестокости. Это именно то, за что голосовали его сторонники, ни за какие иные принципы, кроме как делать хуже людям за границей при первой возможности. Он отвратителен, но он также держит обещания». Перформативная жестокость Трампа, выраженная в его твитах, гипнотизирует, заволаживает, повергает в ступор иррациональный рынок, тем самым удерживая его от сваливания в очередное крутое пике кризиса, наступление которого после десяти лет непрерывного роста биржевых индексов кажется неминуемым. Остается лишь предполагать, что нацелившийся на переизбрание в 2020 году Трамп как минимум знает, что и когда написать в своем «Твиттере» ●