

ПАНДЕМИЯ СПУГНУЛА ИНВЕСТОРОВ

ЗА ПОСЛЕДНЮЮ НЕДЕЛЮ ЯНВАРЯ С РЫНКОВ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН ВЫВЕДЕНО \$4 МЛРД



В конце января международные инвесторы стремительно сокращали вложения на рынках развивающихся стран. Интерес снизился и к российскому рынку, который в первые недели 2020 года пользовался рекордным спросом. Инвесторы вышли из самых рискованных активов, поскольку опасаются, что дальнейшее распространение коронавируса может привести к замедлению мировой экономики. В качестве тихой гавани они выбирают золото, традиционный защитный актив на время нестабильности.

Начало 2020 года не предвещало для российского фондового рынка ничего плохого. Данные Emerging Portfolio Fund Research (EPFR) свидетельствовали о существенном росте интереса международных инвесторов к российскому рынку акций. По оценкам «Денег», основанным на аналитических отчетах Bank of America (учитывают данные EPFR), за первые три недели января клиенты фондов, инвестиционная декларация которых ориентирована на российский рынок акций, вложили \$330 млн. Это почти вдвое выше объема, выведенного из фондов данной категории месяцем ранее (около \$170 млн). Еще почти \$400 млн было инвестировано через глобальные фонды.

Большой объем средств международные инвесторы вкладывали в российские акции в январе 2018 года. Тогда в ожидании смягчения антироссийских санкций со стороны США на фондовый рынок за три недели поступило почти \$1 млрд.

Глобальный оптимизм

В первые недели нового года международные инвесторы охотно наращивали вложения на всех рынках развивающихся стран. По оценкам «Денег», за три недели фонды, инвестиционная политика которых ориентирована на emerging markets, привлекли почти \$10 млрд, что на четверть выше объема средств, поступивших за аналогичный период декабря 2019 года. При этом российские фонды продемонстрировали не самую лучшую динамику среди стран БРИК. Большой объем инвесторы вложили в Китай — почти \$2,7 млрд, еще свыше \$625 млн было инвестировано в Бразилию. Бежали инвесторы только из фондов Индии (\$0,49 млрд).

Оптимизм инвесторов был связан с подписанием в середине января первой фазы торговой сделки между США и Китаем, к которой стороны шли с сентября.

В соответствии с договоренностями в течение двух лет Китай должен нарастить на \$200 млрд объем закупок у США товаров. В ответ Вашингтон отменил запланированное на декабрь 2019 года повышение пошлин на китайские товары. При этом президент США Дональд Трамп решил сохранить уже установленные пошлины в размере 25% на товары из Китая общей стоимостью \$250 млрд. Они будут действовать до заключения второго этапа сделки. Даже подписание первой части сделки положительно сказалось на ожиданиях инвесторов относительно перспектив мировой экономики. По данным опроса портфельных управляющих, проведенного в первой половине января аналитиками Bank of America, число респондентов, уверенных в том, что в ближайшие 12 месяцев темпы экономического роста ускорятся, на 36% превышает число тех, кто ждет замедления роста мировой экономики. Еще четыре месяца назад портфельные менеджеры не исключали рецессии. «Инвесторы настроены оптимистично, но эйфорично», — отмечает в отчете главный инвестиционный стратег Bank of America Майкл Хартнетт.

Для рублевых активов был и внутренний фактор роста — усиление геополитических рисков в районе Персидского залива. В ночь с 7 на 8 января Тегеран выпустил более десятка ракет по американской военно-воздушной базе Айн-аль-Асад и аэродрому вблизи Эрбиля, что стало ответом на убийство командующего иранскими силами специального назначения «Аль-Кудс» Касема Сулеймани. Непростая геополитическая ситуация в регионе, с одной стороны, может привести к росту цен на нефть, с другой — снижает риски расширения антироссийских санкций, так как американской элите предположительно будет не до России.

ТЕКСТ **Иван Евишкин**
ФОТО **Grant Faint/**
Getty Images

ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ

Источники: Bloomberg, BofA Merrill Lynch, MidLincoln Research.

