

ИНВЕСТИЦИИ ИСПУГАЛИСЬ ВИРУСА

ОТТОК КАПИТАЛА НАБЛЮДАЕТСЯ НА РЫНКАХ КАК РАЗВИВАЮЩИХСЯ, ТАК И РАЗВИТЫХ СТРАН



Международные инвесторы встревожены темпами распространения коронавируса за пределами Китая. По данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR), за минувший месяц из фондов развивающихся и развитых стран выведено \$7,2 млрд и \$21 млрд соответственно. Завидную устойчивость демонстрируют российские фонды.

Неожиданный вывод

По оценке «Денег», основанной на отчетах Bank of America (учитывающих данные Emerging Portfolio Fund Research (EPFR)), по итогам четырех недель, завершившихся 4 марта, фонды, ориентированные на российский фондовый рынок, привлекли только \$9 млн. Это почти в 15 раз меньше притока, зафиксированного месяцем ранее (\$140 млн). С начала года международные инвесторы вложили в российский рынок акций порядка \$170 млн.

Начало месяца не предвещало столь слабого результата для российских фондов. В первые три недели международные инвесторы вложили в подобные фонды \$192 млн. Основной приток средств наблюдался в фонды пассивного управления — ETF, которые считаются спекулятивными. Инвесторы увидели возможность заработать на российских акциях, которые в конце января заметно снизились. Добавляла привлекательности рублевым активам высокая дивидендная доходность российских компаний. В конце февраля ситуация резко ухудшилась. По данным EPFR, за неделю, закончившуюся 4 марта, международные инвесторы забрали из российских фондов \$183 млн. Больше за такой короткий период времени фонды теряли в августе прошлого года (\$330 млн).

Эпидемиологический фон

Впрочем, отток инвестиций из российских фондов в конце месяца произошел на фоне общего снижения спроса международных инвесторов на активы развивающихся стран. По оценкам «Денег», всего за неделю фонды, инвестиционная политика которых ориентирована на emerging markets, потеряли более \$5,2 млрд — это худший результат с начала октября. В целом за месяц данная категория фондов потеряла почти \$7,3 млрд. Вместе с тем российские фонды продемонстрировали одну из самых лучших динамик. По оценкам «Денег», международные инвесторы вывели из фондов Китая почти \$331 млн, из фондов Индии — \$1,2 млрд. Только

в бразильские инвесторы вложили больше средств, чем в российские. «Бразилия сейчас выглядит относительно привлекательной по сравнению с другими развивающимися странами, т. к. макроэкономическая ситуация в стране продолжает улучшаться на фоне структурных реформ, проводимых администрацией президента Болсонару», — отмечает директор по инвестициям General Invest Фелипе Де Ла Роса.

Бегство международных инвесторов из акций компаний развивающихся стран в феврале — начале марта было связано с опасениями стремительного распространения коронавируса за пределами Китая. По данным ВОЗ, в первую неделю марта число таких заболевших выросло в 2,5 раза — до почти 18 тыс. человек. Наибольшее беспокойство инвесторов вызывала ситуация с Италией, Южной Кореей и Ираном. В Южной Корее количество зараженных на 9 марта превысило 7,5 тыс. человек. В Италии показатель вырос почти до 10 тыс. человек, а темпы роста такие же, как в первые дни распространения эпидемии в Китае. 9 марта власти Италии ввели в стране режим строгой изоляции. Учитывая отсутствие границ внутри Евросоюза, усилились опасения распространения эпидемии на всю Европу.

Усугублялась ситуация сообщениями о массовой отмене по всему миру выставок, спортивных мероприятий, форумов, деловых поездок и конференций. По словам партнера FP Wealth Solutions Алексея Дебелова, инвесторы боятся падения экономической активности из-за ограничений на передвижение людей и грузов, что в худшем случае может запустить глобальную рецессию. «Инвестбанки и экономические агентства снижают экономические прогнозы и прогнозы по прибыли корпораций, да и сами компании переоценивают в сторону понижения свои финансовые показатели», — отмечает Фелипе Де Ла Роса.

ТЕКСТ Татьяна Палаева
ФОТО Getty Images

ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ

Источники: Bloomberg, BofA Merrill Lynch, MidLincoln Research.

