

«В ДВА КРИЗИСНЫХ МЕСЯЦА У НАС БЫЛ РЕКОРДНЫЙ ПРИТОК ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ»

Пока все мировые фондовые рынки падают, продвинутые инвесторы наращивают вложения в ценные бумаги. Зачем они это делают, какие активы приобретают и какова должна быть оптимальная стратегия инвестирования, в интервью «Деньгам» рассказывает руководитель направления «Финансовые рынки и частный капитал» ПСБ Юлия Карпова.



«Ситуация отличается от всех кризисов, которые были до этого»

Как бы вы в целом описали текущую ситуацию на рынках? Чем нынешний кризис отличается от предыдущих?

— Нынешняя ситуация и на российском, и на глобальном рынке отличается от всех кризисов, которые были до этого.

В 2014 году в России был скорее внутренний кризис, связанный с падением цен на нефть и ростом внешней геополитической напряженности; в глобальном же масштабе в целом наблюдался рост. Кризис 2008 года начался с того, что на Западе произошла переоценка ипотечных закладных, ранее считавшихся защитными активами, потом начался кризис ликвидности, и в тяжелое положение попала финансовая система. Далее негатив, связанный с нехваткой финансовых ресурсов, перекинулся на экономику в целом. От кризиса 1998 года тоже сильные отличия: сейчас у России низкий госдолг, накоплены резервы, причем существенные, стабильно работает финансовая система.

Причина нынешнего кризиса — не экономическая, не финансовая и не геополитическая. Это именно пандемия коронавируса, которая в глобальном масштабе вызвала снижение деловой активности, сокращение потребления и производства, сжатие экономики одновременно во всех странах. А вследствие этого пошли вниз и цены на энергоносители.

При этом главным пунктом на повестке дня сейчас у всех правительств, у всех государств стоит задача спасения здоровья и жизни людей.

— Каких последствий для экономики можно ждать?

— Сейчас экономики стран, наиболее пострадавших от пандемии, испытывают двойной шок — как со стороны предложения, из-за того что рушатся производственные цепочки, так и со стороны спроса, поскольку падают доходы населения, в мире растет уровень безработицы. Очевидно, что модель потребления домохозяйств будет меняться, она будет более рациональная, более сдержанная.

«Многие хотели купить подешевевшие бумаги»

— В марте, когда началось падение на рынках, Московская биржа зафиксировала рекордные обороты, а российские брокеры заявили о значительном притоке новых клиентов. С чем это связано?

— Ответ очевиден: многие хотели купить подешевевшие бумаги. За последние годы в России сформировался класс массовых розничных инвесторов. К этому подтолкнуло снижение процентных ставок по депозитам, из-за чего люди стали искать более доходные инструменты. А главное — финансовые регуляторы проделали большую работу, чтобы объяснить населению принципы инвестирования. Были организованы выпуски «народных» ОФЗ, запущены налоговые льготы для индивидуальных инвестиционных счетов. Но ключевую роль сыграло появление доступной инфраструктуры для работы на бирже.

Раньше клиенту надо было пойти в офис, подписать массу документов, найти информацию о том, какие инструменты инвестирования вообще существуют, в чем их особенности. А сейчас такое количество цифровых сервисов, что клиент банка в один клик может открыть брокерский счет, почитать рекомендации, выбрать и купить бумаги прямо из мобильного приложения. Цифровая инфраструктура вывела рынок инвестиций на новый этап развития.

Наличие большого числа национальных розничных частных инвесторов — лучшая защита от потрясений.

— Какой приток вы зафиксировали в марте? Какие клиенты открывали счета?

— В марте—апреле у нас был рекордный приток частных инвесторов — как в брокерском обслуживании, так и в доверительном управлении. Старые клиенты расширяли объемы позиций, новые — открывали счета. Большое количество инвесторов заволодило деньги на счет и ждали снижения котировок, локального дна, чтобы покупать. Много новых клиентов пришло в управляющую компанию. Люди говорили: «У меня нет экспертизы, нет самостоятельных инвестиционных решений и нет времени на оценку эмитентов, но я понимаю, что сейчас время покупать». Пока эта тактика себя оправдывает — мы видим, что долговой рынок довольно быстро восстановился.

Этот рост количества клиентов не в последнюю очередь связан и с развитием дистанционных сервисов, каналов и технологий, которые способствуют притоку инвесторов новой формации.

— Какая сейчас мотивация у инвесторов, приходящих на российский фондовый рынок?

— Основная мотивация та же, что и в последние несколько лет, — снижение процентных ставок по вкладам. Люди привыкли к доходности по депозитам на уровне 8%. В последние годы вслед за ключевой ставкой Банка России сильно снизилась доходность депозитов. И этот процесс продолжается: ЦБ дает четкие сигналы рынку, что тренд на снижение ставки продолжится. Поэтому люди ищут источники получения дополнительного дохода и идут на рынок ценных бумаг.

— В какие активы заходят? Что сейчас популярно?