

ВЫКУПАЙ ПАДЕНИЕ

У СПЕКУЛЯНТОВ РАЗЫГРАЛСЯ АППЕТИТ НА АМЕРИКАНСКИЕ АКЦИИ

Международные инвесторы массово наращивают вложения на американском рынке акций. «Бычьей» игре способствовала коррекция, происшедшая на этом рынке в начале сентября. Впрочем, интерес растет и к европейским фондам, а также к некоторым фондам категории emerging markets. Из общей картины как развитых, так и развивающихся стран выбиваются российские фонды, которые теряют клиентов из-за возросшей геополитической напряженности и рисков новых санкций.



В середине сентября на американском фондовом рынке наблюдался сильнейший за последние два с половиной года приток инвестиций. Об этом свидетельствуют данные Bank of America (учитывающие данные EPFR). По оценке «Денег», за неделю, завершившуюся 16 сентября, международные инвесторы вложили в фонды, инвестиционная декларация которых ориентирована на рынки акций США, свыше \$23,7 млрд, то есть больше, чем забрали за предыдущие четыре недели. В последний раз так масштабно наращивали вложения в фонды данной категории два с половиной года назад, следует из отчета BofA.

В целом за неполный месяц (четыре недели, завершившиеся 16 сентября) чистый приток инвестиций на американский рынок акций составил почти \$14 млрд. Это сопоставимо с оттоком месяцем ранее (\$14,4 млрд). Вместе с тем это первый результат со знаком плюс с начала лета. В июне международные инвесторы вкладывали в такие фонды свыше \$14,7 млрд, что стало ответом на рост оптимизма на глобальных ранках на фоне снижения темпов распространения коронавируса, а также постепенного снятия карантинных ограничений во многих странах.

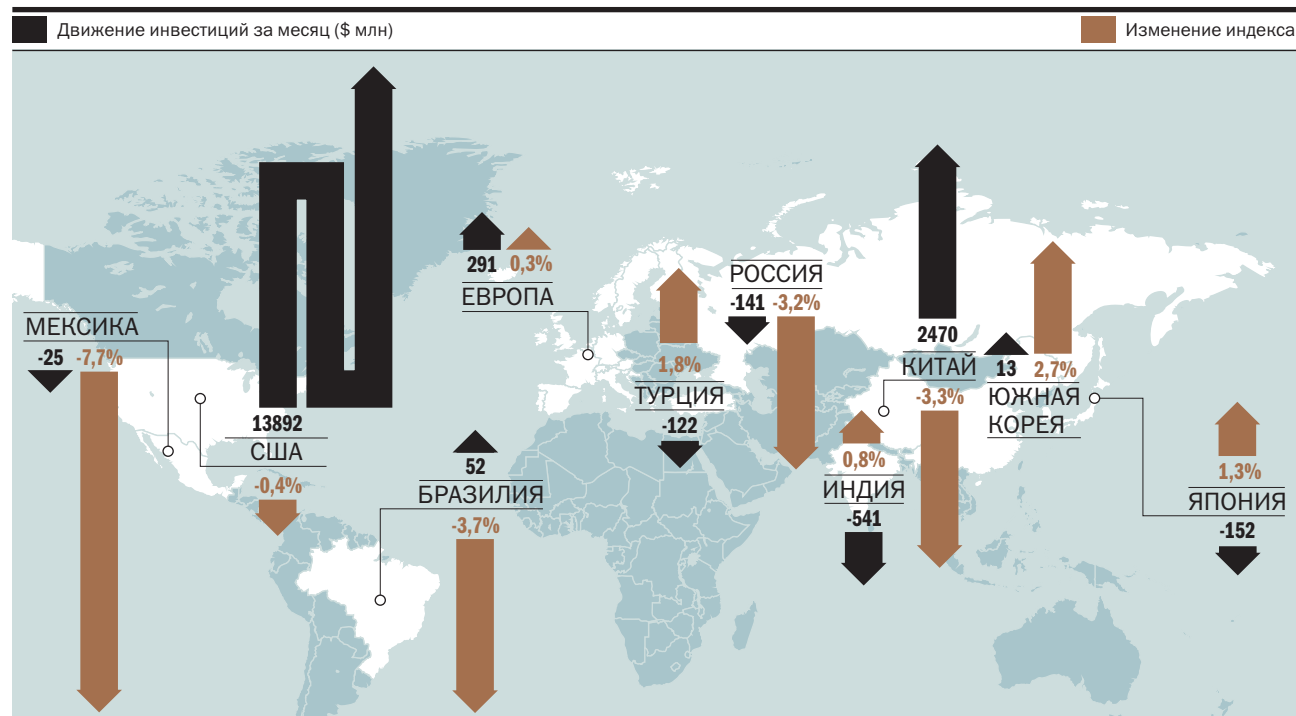
ТЕКСТ **Татьяна Палаева**
ФОТО **Getty Images**

Спекулятивный интерес

О восстановлении спроса на акции американских компаний говорил и сентябрьский опрос Bank of America, проведенный среди глобальных портфельных управляющих.

ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ

Источники: Bloomberg, BofA Merrill Lynch, Midlincoln Research.



GETTY IMAGES

В опросе приняли участие представители 199 фондов, в управлении которых находятся активы более чем на \$600 млрд. По данным BofA, число управляющих, у которых уровень вложений в акции американских компаний превышал индикативный, на 18% превысило число тех, у кого он был ниже. Месяцем ранее оптимистов было на 2 процентных пункта меньше (16%).

Интерес к вложениям на американском рынке акций вырос сразу после сентябрьской коррекции, которая произошла в первую очередь на рынке высокотехнологичных компаний. 2 сентября индекс NASDAQ Composite впервые в истории превысил уровень 12 тыс. пунктов, прибавив за месяц более 12%, а по сравнению с минимальным уровнем марта — 82%. В последующие три дня индекс обвалился более чем на 10%, что стало сильнейшим падением за последние полгода. Снизилась и другие американские индексы, но менее значительно: Dow Jones — на 5,5%, S&P 500 — на 7%.

После такого снижения неудивительно, что многие международные инвесторы захотели купить сильно подешевевшие акции технологических компаний. «Раньше инвесторы старались предугадать развороты рынка и следовать за восходящей или нисходящей тенденцией, но за последний год все поняли, что наиболее успешная стратегия — выкупать падения. „Медведи“ практически исчезли с рынка, потеряв деньги, они продол-