

ИНВЕСТИЦИИ ЖДУТ ПРЕЗИДЕНТА

НА КОНУ СТОИТ СЛИШКОМ МНОГО



Еще ранее в декабре о рисках, связанных с избранием президента США, заявляли «Деньгам» опрошенные управляющие и аналитики, назвав его основным «черным лебедем» 2020 года. Однако, как это часто бывает, самый страшный «черный лебедь» тот, которого не ждали. Таковым стал коронавирус, который на протяжении семи месяцев возглавляет рейтинг ключевых страхов управляющих. В марте этого события опасалось 58% респондентов BofA, но уже в сентябре — 30%. В это же время беспокойство относительно выборов президента США выросло с нуля, так как в марте было не до них, до 18%. Кстати, ровно та же доля респондентов назвала выборы ключевым риском в 2016 году.

Вместе с тем, по словам инвестиционного стратега «Арикапитала» Сергея Суверова, в преддверии ноябрьских президентских выборов колебания на американском рынке выросли, но не зашкаливали и в целом были ниже, чем перед президентскими выборами 2016 года. Четыре года назад инвесторов страшил фактор Трампа. Считалось, он, будучи непредсказуемым, способен «перевернуть» внешнюю и внутреннюю политику США. «Кроме того, в этом году провалы на рынке выкупаются частными инвесторами, активность которых сильно выросла во время пандемии», — отмечает Сергей Суверов.

Роль политического фактора всегда существенна в экономике, поскольку она в значительной степени регулируется властями через монетарные или фискальные инструменты прямого или косвенного действия и, конечно, законотворчество, отмечает управляющий директор Assent Capital Андрей Богданов. При этом наибольшее влияние они оказывают на рынки развивающихся стран, где победа реформаторов на выборах может привести к сильному росту национальных индексов. «Наиболее хрестоматийный пример — рост индекса РТС на 55% с конца мая по 4 июля 1996 года на факте победы Бориса Ельцина на знаковых выборах. В Индии приход к власти реформатора Моди в 2014 году ознаменовался ростом индекса Nifty 50 почти на 14%», — отмечает Сергей Суверов.

Последним примером существенного влияния выборов на рынки стало переизбрание Александра Лукашенко президентом Белоруссии. С результатами голосования не согласились оппозиция и западные политики. В стране началась волна протестов с забастовками на крупнейших предприятиях. По данным Bloomberg, за две недели после выборов курс доллара вырос почти на 10%, до 2,684 белорусского рубля, правда, в последние два месяца он потерял половину подъема. «События в Белоруссии оказали сильное влияние и на российский рубль из-за политического и экономического союза с РФ

