

ИНВЕСТОРЫ ПОВЕРИЛИ В ВАКЦИНУ

ПРИТОК МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТОРОВ НА РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ ВОЗОБНОВИЛСЯ

После девятимесячного перерыва международные инвесторы начали возвращаться на российский рынок акций. За четыре недели приток инвестиций превысил \$110 млн. Основной приток пришел через глобальные фонды развивающихся стран, которые привлекли за месяц \$13 млрд. Инвесторы с воодушевлением отреагировали на итоги выборов президента США и успешное тестирование американской вакцины от COVID-19. Однако высокие темпы распространения вируса во всем мире не оставляют надежд на продолжение тренда, считают аналитики и управляющие.



Данные Emerging Portfolio Fund Research (EPFR) свидетельствуют, что международные инвесторы впервые с кризиса, вызванного коронавирусом, начали возвращение на российский фондовый рынок. По оценке «Денег», основанной на отчетах Bank of America и BCS Global Markets (учитывают данные EPFR), суммарный объем иностранных инвестиций, поступивших на российский рынок акций за четыре недели, закончившиеся 11 ноября, составил \$110 млн. Этот результат на \$60 млн меньше оттока, зафиксированного месяцем ранее (\$170 млн). Вместе с тем минувший месяц первый со знаком плюс с января, тогда международные инвесторы вложили \$670 млн. В целом с начала года результат по российскому рынку отрицателен — отток в размере почти \$2 млрд.

Приток иностранных денег оказал позитивное влияние на динамику российских фондовых индексов. За четыре недели рассмотренного периода индекс РТС вырос на 6,7%, до 1227,8 пункта, обновив двухмесячный максимум. Рублевый индекс Московской биржи вырос немного менее значительно, на 5,6%, до отметки 3015 пунктов (трехмесячный максимум). По данным агентства Bloomberg, российские индексы в долларовом выражении продемонстрировали не самую худшую динамику среди ведущих мировых индексов. В частности, ведущие европейские индексы поднялись на 1,4–13%, американские — на 2–3%, азиатские — на 1–7%. «Возобновилась ротация инвестиций из отраслей, выигравших от пандемии и связанных с ней последствий (например, из технологического сектора), в отрасли — бенефициары возврата мировой экономики к нормальной жизни (например, нефть и газ), в связи с чем акции компаний последних показали мощный рост в последние дни (неделю, закончившуюся 11 ноября. — «Деньги»», — отмечает руководитель инвестиционного департамента UFG Wealth Management Алексей Потапов.

ТЕКСТ **Василий Синяев**
ФОТО **Getty Images**

Выбор в пользу риска

Впрочем, пока рано говорить о восстановлении спроса у международных инвесторов на российские акции, поскольку весь приток ноября обеспечили глобальные фонды. По данным EPFR, за четыре недели фонды данной категории направили на российский фондовый рынок свыше \$130 млн, тогда как фонды, ориентированные исключительно на российский рынок, сократили вложения на \$21 млн. Следовательно, нерезиденты покупали акции российских компаний наряду с акциями компаний с других рынков развивающихся стран. В целом за минувший месяц фонды emerging markets привлекли более \$13 млрд, что в четыре раза выше оттока, зафиксированного месяцем ранее.

Столь активно международные инвесторы не наращивали вложения на рынках развивающихся стран почти два года. В январе 2018 года рынки были воодушевлены сильными макроэкономическими показателями за 2017 год и надеждами на дальнейший рост мировой экономики. В итоге в начале 2018 года приток в фонды развивающихся стран превысил \$24 млрд, лучший результат за всю историю наблюдений.

Нынешний всплеск интереса к рисковому активу связан с завершением выборов президента США. По словам директора по инвестициям General Invest Фелипе Де Ла Росы, в конце октября инвесторы закладывали в цены риск «голубой волны» — победы Байдена, а также контроля Конгресса демократами. Но после выборов ситуация изменилась, так как республиканцы могут сохранить контроль над Сенатом. «Если Конгресс США останется разделен, Джо Байдену будет сложнее реализовать свою повестку — например, поднять корпоративные налоги или ввести масштабную программу фискальных стимулов (что могло

ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ

Источники: Bloomberg, BofA Merrill Lynch, Midlincoln Research.

