

ФИНАНСОВЫЕ БЛОГИ: ЦЕННЫЕ НАБЛЮДЕНИЯ О РЫНКЕ

Сведения о том, как финансовые рынки реагируют на события мирового и местного значения и на новые тренды; комментарии о настроениях главных игроков финансового рынка (банков, институциональных инвесторов, центральных банков); новости о сделках и корпоративных событиях — все это в специализированной прессе иногда называют «цветом рынка» (market colour). Это тема сотен финансовых блогов, новостных рассылок и иных материалов, с которыми каждый день имеют дело профессиональные финансисты и серьезные инвесторы. Предлагаем вашему вниманию шесть подходов к финансовым блогам.



ХЕЛЕН ЭДВАРДС
Глава библиотеки
Московской школы
управления «Сколково»



1. Мудрец

Хотя Уоррен Баффет только раз в год обращается с Письмом к акционерам и клиентам своей инвестиционной компании Berkshire Hathaway, это письмо необходимо выделить в отдельную категорию. Финансовый гений Баффета настолько велик, что \$1 тыс., вложенная в его инвестиционную компанию в момент ее основания в 1964 году, сейчас превратилась бы в \$12 млн. В письмах к акционерам Баффет описывает свою инвестиционную философию. Вот пример: «В такие страшные пугающие периоды ни в коем случае нельзя забывать о двух вещах. Во-первых, распространяющийся по рынку общий страх — друг инвестора, потому что он способствует выгодным приобретениям. Во-вторых, личный страх — враг инвестора. Кроме того, в перспективе он окажется необоснованным. Инвесторы, которые избегают высоких и необязательных издержек и просто сидят на месте, вложившись в ряд крупных американских компаний с консервативным финансированием, почти наверняка добьются успеха» (2016). Также он объясняет отдельные инвестиционные шаги — например, в последнем письме в феврале 2017 года он говорит о даль-

Уоррен Баффет

нейших инвестициях в направление страхования имущества и жизни и об успехе Berkshire Hathaway на рынке, который погубил многих инвесторов.

<http://www.berkshirehathaway.com/letters/letters.html>

2. Инакомыслящие

Эти три инвестора-ветерана умеют разглядеть опасности, которых почему-то не замечают другие, и добиваться успеха, двигаясь против течения — играя против рынка.

Марк Фабер — швейцарский инвестор, который порекомендовал клиентам уйти с фондового рынка перед «черным понедельником» в октябре 1987 года. Хорошо известно, что он боится инфляции и всегда рекомендует вкладываться в золото. Он публикует отчет Gloom Boom Doom Report, в котором указывает, какие «инвестиционные направления получили широкое признание, а значит, стали дорогостоящими и рискованными, и в то же время непрерывно ищет возможности и идеи на вялых, слабых и депрессивных рынках и тех, что не находятся в фокусе внимания». Полный отчет доступен только для подписчиков, но на сайте Фабера есть некоторые бесплатные материалы: <https://www.gloomboomdoom.com/>

Нуриэль Рубини — профессор экономики в Школе бизнеса им. Стерна Нью-Йоркского университета и председатель совета директоров в Roubini Global

Нуриэль Рубини

