

Инвесторы берут пример с Британии

// 20 июля 2016 года

<https://special.uzkimyosanoat.uz/ru/press/news-economy/investory-berut-primer-s-britanii>

Решение граждан Великобритании выйти из ЕС увеличило число пессимистов среди управляющих инвестиционными фондами. Инвесторы впервые с 2013 года начали активно сокращать вложения в акции европейских компаний, одновременно наращивая в портфелях наличные средства и золото. При этом спросом у инвесторов пользуются акции как американских компаний, так и компаний развивающихся стран, позволяющие диверсифицировать структуру вложения.

Июльский опрос портфельных управляющих, проведенный аналитиками Bank of America (BofA) Merrill Lynch, свидетельствует о резком падении интереса международных инвесторов к самому популярному с 2013 года региону — европейскому. В анкетировании приняли участие представители 195 компаний, под управлением которых находятся активы стоимостью \$537 млрд. По данным опроса, количество управляющих, чьи вложения в акции европейских компаний опустились ниже индикативного уровня, на 4% превзошло число тех, у которых их доля была выше. Это минимальный показатель за последние три года. В июне число оптимистов на европейском фондовом рынке на 26% превышало число пессимистов. К тому же в отчетном месяце каждый третий управляющий сокращал вложения в акции британских компаний.

Инвесторы все меньше верят в дальнейший бурный рост европейских компаний, поскольку опасаются последствий выхода Великобритании из состава Евросоюза (Brexit). "Никто точно не знает, как будет идти процесс развода Британии и ЕС, как скажутся на глобальной экономике сверхнизкие ставки, которые будут вынуждены держать центральные банки развитых стран", — отмечает директор по анализу финансовых рынков и макроэкономики "Альфа-Капитал" Владимир Брагин. Нервозность инвесторов усилили (уже после проведения опроса) произошедший на прошлой неделе теракт во Франции и нестабильность в Турции. "Brexit, теракт в Ницце и попытка переворота в Турции привели к росту геополитических опасений среди инвесторов. Это всегда ведет к снижению аппетита к риску", — отмечает портфельный управляющий группы "Тринфиго" Фарит Закиров.

[Описание: _2016d129-08-01]

Но даже без последних трагических событий инвесторы активно увеличивали долю защитных активов в своих портфелях. По данным опроса, в июле средняя доля наличных средств выросла до рекордного с 2001 года значения — 5,8% (в июне было 5,7%). Золото также пользовалось популярностью среди инвесторов. В июле число увеличивших вес драгметалла в своих портфелях было на 6% больше числа тех, кто сокращал подобные вложения. При этом в июне продавцов было на 3% больше, чем покупателей. "Риски в мировой финансовой системе растут, а значит, ведущие центробанки будут делать единственное, что они умеют, — заливать проблемы деньгами. Рано или поздно это выльется во взрывную инфляцию или многократную девальвацию валют, поэтому наиболее осторожные инвесторы вкладываются в золото", — отмечает управляющий активами General Invest Валентин Журба. Согласно последним данным агентства Bloomberg, активы биржевых индексных фондов, инвестирующих в золото, поднялись до трехлетнего максимума. По итогам торгов понедельника они достигли 2005 т, увеличившись с начала года более чем на 530 т.

Несмотря на осторожное отношение к риску в целом, инвесторы впервые с 2014 года начали наращивать вложения в американские акции.

Число глобальных инвесторов, нарастивших вложения в эти ценные бумаги, на 9% превышало число колеблющихся. Это максимальный показатель за последние полтора года. Месяцем ранее

пессимистов было на 15% больше. Одновременно росла и популярность инвестиций в развивающиеся страны. Количество управляющих, у которых вложения в акции компаний emerging markets (EM) превысили индикативный уровень, на 10% превзошло число управляющих, уменьшивших их долю. Такой высокий спрос на эти финансовые инструменты инвесторы не предъявляли уже почти два года. Это подтверждают и данные Emerging Portfolio Fund Research (EPFR), по которым за последние две недели в фонды категории EM привлекли почти \$1,8 млрд. Рублевые активы не стали исключением из общей картины. По данным EPFR, иностранные инвесторы вложили за две недели в Россию почти \$100 млн. "Уровень риска развивающихся рынков не ниже, чем у развитых, но он имеет другую природу и позволяет улучшить диверсификацию портфелей. Рублевые активы оказались в числе тех, куда идут инвесторы", — отмечает Владимир Брагин. По словам Фарита Закирова, российский рынок привлек международных инвесторов успешным стартом приватизации. На прошлой неделе в рамках продажи 10,9% акций компании АЛРОСА РФ выручила 52,2 млрд руб., причем 60% заявок пришлось на иностранных инвесторов. До конца года могут состояться продажи ценных бумаг из госпакетов "Башнефти", "Роснефти", "Совкомфлота". "Окончание дивидендного сезона также является фактором повышенной активности инвесторов на российском рынке", — резюмировал господин Закиров.

Источник: www.kommersant.ru/doc/3042646