

ИНВЕСТОРЫ ГОТОВЯТСЯ К ВСТРЕЧЕ ПРЕЗИДЕНТОВ

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ ВНОВЬ ПОЧУВСТВОВАЛ ПРИТОК СРЕДСТВ



Международные инвесторы начинают проявлять все больший интерес к российскому фондовому рынку, свидетельствуют данные EPFR. По оценке «Денег», основанной на отчетах Bank of America и BCS Global Markets (учитывающих данные EPFR), по итогам месяца, завершившегося 19 мая, фонды, ориентированные на российские акции, привлекли \$35 млн. Это в полтора раза меньше оттока, зафиксированного месяцем ранее (\$52 млн).

Приток иностранных денег на отечественный фондовый рынок в сочетании с сохраняющимся спросом на инвестиции со стороны российских частных инвесторов оказали позитивное влияние на динамику фондовых индексов. За рассмотренный период индекс РТС вырос на 7,2%, до 1570 пунктов, вернувшись к максимумам с начала февраля 2020 года. Рублевый индекс Московской биржи вырос менее значительно, на 2,8%, до отметки 3660 пунктов, что всего на 1,5% ниже исторического максимума, установленного в начале мая. По данным агентства Bloomberg, российские индексы в долларовом выражении продемонстрировали одну из лучших динамик среди ведущих мировых индексов, которые выросли на 2–14%. Лидером роста стал будапештский фондовый индекс, поднявшийся более чем на 14%. Худшую динамику в мире продемонстрировал колумбийский индекс, потерявший более 8%.

ТЕКСТ Татьяна Палаева
ФОТО Getty Images

Смягчение геополитики

Российские акции набирают популярность на фоне снизившейся в мае геополитической премии за риск. «Улучшению настроений инвесторов способствовали ожи-

GETTY IMAGES

дания согласования встречи президентов России и США в июне, к которым добавились позитивные новости по отмене части санкций, связанных с „Северным потоком-2“, — отмечает управляющий директор инвестиционного департамента UFG Wealth Management Алексей Потапов.

В таких условиях международные инвесторы вспомнили о фундаментальной недооцененности российских акций. По словам партнера FP Wealth Solutions Алексея Дебелова, российский рынок является одним из самых дешевых относительно чистых активов и денежных потоков. По данным Bloomberg, индекс Московской биржи торгуется исходя из коэффициента P/E (отношение капитализации компании к прогнозной чистой прибыли за 2021 год) на уровне 11 при среднем значении по развивающимся рынкам 20. «По дивидендной доходности российский рынок является чемпионом среди крупных рынков акций, что особенно важно инвесторам, не уверенным в долгосрочных перспективах: высокие дивиденды позволяют им получить выгоду от дешевизны активов прямо сейчас», — считает Алексей Дебелов.

Добавляют привлекательность вложениям в рублевые акции высо-

ГЕОГРАФИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ*

Источники: Bloomberg, BofA, Midlincoln Research.

