



Арно Леклерк: сырьевые ресурсы дают России власть

15:30 16.06.2015  421



© Фото : Елена Лыкова

Почему иностранцы не спешат инвестировать в российский фондовый рынок и почему могут быть перспективными инвестиции в аграрный сектор, а не в нефтяной, рассказал в интервью РИА Новости Елене Лыковой управляющий директор группы швейцарского банка Lombard Odier, автор книги "Русское влияние в Евразии" Арно Леклерк.

Как за год на ситуацию на юго-востоке Украины отреагировали российские фонды, почему иностранцы не спешат инвестировать в российский фондовый рынок и почему могут быть перспективными инвестиции в аграрный сектор, а не в нефтяной, рассказал в интервью корреспонденту РИА Новости Елене Лыковой управляющий директор группы швейцарского банка Lombard Odier, автор книги "Русское влияние в Евразии" Арно Леклерк.

— Какие основные факторы, на ваш взгляд, сейчас влияют на состояние российского фондового рынка?

— Первый — состояние российской экономики, второй – цены на нефть и газ, третий – степень уверенности инвесторов в стабильности, в том, что будет через год, два, три, если они инвестируют в долгосрочном периоде. Последнее всегда было проблемным вопросом для тех, кто мог бы вкладываться в российские активы.

— Насколько ощущается давление геополитических рисков на российский рынок?

— Геополитические риски всегда влияют на фондовый рынок, и это особенно важно сегодня, когда происходит кризис на Украине и когда к России применяются международные санкции. Впрочем, сейчас мы наблюдаем стабилизацию ситуации на юго-востоке Украины, несмотря на отдельные инциденты. Примерно год назад, когда началась эскалация конфликта, российские бонды упали очень серьезно, сейчас они почти вернулись на уровень до начала конфликта в Донбассе. Это можно увидеть на примере бумаг ВТБ. Это парадокс: геополитический кризис еще не разрешен полностью, но сейчас на рынок возвращается доверие инвесторов и возможность прогнозировать ситуацию.

— Некоторые аналитики считают, что фондовый рынок США перегрет, там сложно зарабатывать много и что, возможно, пришло время, когда нужно обратить внимание на рынки развивающихся стран. Интересен ли иностранным инвесторам российский рынок сейчас?

— Если вы иностранный инвестор и находитесь, например, в Америке или Англии и каждый день о России читаете негативные новости, вряд ли вы захотите инвестировать. И уже не столь важно, правда ли то, что говорится в новостях, или нет. Хотя, конечно, есть специалисты, которые хорошо знают Россию и видят интересные возможности.

— Как вы оцениваете перспективы российского фондового рынка в краткосрочном и среднесрочном периоде (рынка акций и облигаций) в связи с вышеперечисленными факторами? Какие сектора перспективны для российских инвесторов и почему?

— Наш банк считает, что ситуация в целом на российском фондовом рынке неплохая, можно сказать, нейтральная. Конечно, есть инфляция, уровень которой больше 15%, но есть и небольшой рост ВВП РФ. Сейчас привлекательными могут быть сектора, основанные на местном российском производстве, например агробизнес. Запрет на импорт ряда продуктов, дешевый рубль, заинтересованность государства в развитии российского производства позволяют рассматривать эти сектора как перспективные.

— А как вы относитесь к бумагам нефтегазовых компаний?

— Очень настороженно. Сейчас фактически предложение объемов нефти и газа в мире больше, чем спроса на них. Плюс не забывайте, что в США продолжается добыча сланцевой нефти. Хотя производства сокращаются,

но это большой сектор, который сможет примерно через 2-3 года экспортировать энергоресурсы. Россия продолжает добычу нефти в больших объемах. При этом обратите внимание, что рост ВВП в европейских странах, в странах Южной Америки, в Китае замедлился, поэтому не нужно столько нефти, сколько требовалось раньше. Вот почему для нас этот сектор не очень интересен сейчас.

— ОПЕК 5 июня решила сохранить квоты на добычу на уровне 30 миллионов баррелей в день. В тот день нефтяной рынок отреагировал на ожидаемое сохранение квоты ОПЕК далеко не столь бурно, как в конце ноября прошлого года. На ваш взгляд, какова будет динамика стоимости барреля марки Brent в среднесрочной перспективе?

— Прогнозировать всегда сложно, но, скорее всего, динамика возможна в коридоре 55-75 долларов за баррель, если не будет геополитических кризисов, связанных с нефтяным рынком.

— По вашему мнению, российский фондовый рынок по-прежнему остается сильно зависимым от стоимости нефти? Насколько это мешает нашему рынку?

— В России есть несколько секторов, которые растут, на них приходится процентов 10, а остальной рост дает нефтегазовый сектор. Когда в Москве в начале 2000-х годов проходил World Economic Forum, это был главный вопрос. Все говорили о том, что голландский синдром, когда экономика страны зависит от нефти, это, в общем-то, не подарок. Но, с другой стороны, наличие сырьевых ресурсов – это власть, это один из видов геополитических инструментов, которым можно управлять. И это тоже очень важно.

— С начала года аналитики прогнозировали, что доллар и евро достигнут паритета в 2015 году, однако пока этого не случилось. Мы видим, что с момента заявления главы ЕЦБ Марио Драги 3 июня евро растет относительно доллара. Насколько этот рост долгосрочен и сбудутся ли прогнозы по паритету EUR/USD?

— Пока мы видим тенденцию к росту евро относительно доллара, и если стоит говорить о паритете, то не раньше 2016 года. Не забывайте, что доллар слабый уже последние 15 лет и только недавно стал набирать силу.

— Насколько, на ваш взгляд, санкции, которые ввели западные страны в отношении России, могут стать стартом для развития внутреннего рынка?

— Это может быть шансом для страны, по крайней мере, в теории. На практике это будет понятным лет через десять. Например, я уже говорил о том, что агробизнес может стать перспективным направлением. Не забывайте, что в царское время Россия была крупнейшей аграрной страной. Но это не значит, что отдача от инвестиций в сельское хозяйство произойдет сразу.

— **Вы являетесь автором книги "Русское влияние в Евразии", которая впервые вышла в 2013 году. Что глобально изменилось за это время в экономике России, на ваш взгляд?**

— Я начинал писать эту книгу около десяти лет назад, и тогда почти никто не говорил о Евразии и месте России в этом пространстве. Сейчас видно, что усиливаются взаимоотношения между Россией и Китаем. Россия начинает становиться серьезным игроком на Востоке, хотя остаются очень сильные торговые связи с Европой и в первую очередь с Германией.

— **Можете дать совет начинающим инвесторам, которые хотят зарабатывать на фондовом рынке?**

— Нужно инвестировать только в те вещи, которые вы хорошо понимаете. Например, если вы прочитали аналитическую статью о фантастических перспективах новых технологий в телекоммуникационном секторе, но ничего в них не понимаете, лучше не рисковать.

Я сам инвестировал в российские бонды и первое что делал – проводил фундаментальный анализ рынка в целом, затем отрасли и анализ деятельности компании, ее перспектив. И только потом можно слушать хорошего банкира, который дает хорошие советы по инвестициям.

