

КИТАЙ ВСЕ ЕЩЕ ИНТЕРЕСЕН

Почему стоит вкладывать в экономику Поднебесной

Причины волатильности

В последние месяцы китайский рынок акций показывает сильную волатильность. Причины – рост в начале года доходностей казначейских облигаций в США и действия антимонопольной службы, повлиявшие на работу крупных IT-компаний. Все это сказалось на показателях стратегии «Альфа Китайские акции», инвестирующей в биржевой фонд, 40% которого дают экспозицию на компании IT-сектора. С начала года расчетная цена пая [снизилась](#) более чем на 2%.

Правительство не планирует ограничивать долгосрочный рост

Мы считаем, что проблемы на рынке Китая носят ограниченный и кратковременный характер. Рекомендуем для долгосрочных инвесторов вкладывать в бумаги китайских компаний, поскольку экономика страны сохраняет потенциал для продолжения высоких темпов роста в будущем. Индексы деловой активности находятся на уровне выше ожиданий аналитиков, а доходы населения Китая растут.

Китайский рынок остается привлекательным

При этом китайский рынок остается сравнительно дешевым по отношению к другим рынкам. Стоимость компаний, входящих в индекс SCI 300 (на них приходится 60% биржевого фонда, входящего в стратегию, в том числе через ETF), вдвое ниже, чем компаний, входящих в S&P 500. Это создает дополнительные предпосылки для будущего роста китайских акций.