ББР | брокер

ЧТО ИЗМЕНИЛОСЬ?

Рынки после выборов в США: нефть, золото и акции переоценивают новые риски

6 ноября 2026 года ·

Промежуточные выборы в США изменили расстановку политических сил и заставили инвесторов пересмотреть ожидания сразу по нескольким направлениям: геополитике, энергетике, технологическому сектору и процентным ставкам.

Реакция рынков оказалась неоднозначной. Надежды на снижение напряжённости на Ближнем Востоке способствовали падению нефтяных котировок и росту золота. Одновременно опасения по поводу будущего регулирования искусственного интеллекта спровоцировали масштабную распродажу технологических акций.

Главный вопрос теперь заключается в том, перерастёт ли первоначальная реакция на политические события в устойчивое изменение рыночных тенденций.

1. Выборы в США: что изменилось

По итогам промежуточных выборов 3 ноября Демократическая партия получила большинство в обеих палатах Конгресса США. Это создаёт предпосылки для усиления политического противостояния с администрацией президента Дональда Трампа.

Для финансовых рынков важны три возможных последствия.

Первое — изменение геополитических ожиданий. Победа демократов усилила ожидания возможного пересмотра американской политики в отношении конфликта с Ираном. Инвесторы стали учитывать вероятность снижения напряжённости и постепенного восстановления поставок энергоносителей.

Второе — изменение условий для технологического бизнеса. Представители Демократической партии выступают за более жёсткое регулирование искусственного интеллекта, повышение требований к безопасности технологий и контроль за строительством крупных центров обработки данных.

Третье — политическая неопределённость. Контроль демократов над Конгрессом может затруднить проведение законодательных инициатив администрации Трампа и усилить неопределённость относительно будущей экономической политики США.

Важно учитывать: изменение состава Конгресса само по себе не означает немедленного изменения законодательства или внешнеполитического курса. Большинство новых политических инициатив ещё предстоит рассмотреть и реализовать.

2. Американские акции: распродажа в технологическом секторе

Наиболее сильная реакция последовала 5 ноября, когда инвесторы начали оценивать последствия возможного ужесточения регулирования технологической отрасли.

По итогам торгов:

Индекс	Изменение за день
S&P 500	−4,36%
Nasdaq Composite	−5,52%
Dow Jones	−3,44%

Nasdaq показал самое сильное однодневное снижение за 19 месяцев и перешёл в область технической коррекции — снижение более чем на 10% от предыдущего максимума.

Особенно сильно пострадали производители полупроводников. По оценке Reuters, распродажа затронула компании общей стоимостью в несколько триллионов долларов.

Почему это важно

В последние годы значительная часть роста американского фондового рынка обеспечивалась ожиданиями дальнейшего развития искусственного интеллекта и масштабными вложениями в вычислительную инфраструктуру.

Строительство центров обработки данных требует значительных инвестиций в оборудование, электроэнергию и сетевую инфраструктуру.

Если регулирование замедлит реализацию таких проектов, это может повлиять не только на технологические компании, но и на производителей оборудования, энергетические компании и поставщиков инфраструктуры.

3. Нефть: снижение геополитической премии

Нефтяной рынок отреагировал на результаты выборов снижением котировок.

4 ноября стоимость Brent упала почти на 9%. Инвесторы начали учитывать возможность изменения американской политики в отношении Ирана и снижения рисков перебоев с поставками нефти.

Однако резкое движение котировок не означает, что геополитические риски уже устранены.

Для устойчивого снижения цен необходимы реальные изменения: прекращение военных действий, договорённости сторон, ослабление ограничений на экспорт и восстановление безопасного судоходства.

Пока политические ожидания опережают подтверждённые изменения в поставках.

Важен и другой фактор — состояние нефтяного рынка. По данным Управления энергетической информации США, опубликованным 4 ноября, коммерческие запасы нефти в США за неделю сократились на 0,9 млн баррелей, до 409,8 млн баррелей.

Запасы остаются примерно на 4% ниже среднего уровня за последние пять лет. Это не свидетельствует о формировании значительного избытка предложения на американском рынке.

Что это означает для инвесторов

Нефть остаётся чувствительной к геополитическим новостям. Даже при снижении напряжённости ограниченные запасы и возможные перебои с поставками способны быстро вернуть в котировки премию за риск.

Поэтому одного политического сигнала недостаточно для вывода о начале устойчивого снижения нефтяных цен.

4. Золото и государственные облигации США: спрос на защитные активы

На фоне изменения ожиданий по геополитике и процентным ставкам золото получило дополнительную поддержку. С минимума за последние 4 для цена прибавляла более 7%. Сегодня мы видим небольшой откат цены.

На движение повлияли сразу несколько факторов:

- ослабление доллара США;
- снижение доходностей американских государственных облигаций;
- уменьшение опасений относительно инфляционного давления со стороны нефти;

Здесь важно разделять краткосрочную реакцию и долгосрочную тенденцию.

Снижение доходностей облигаций повышает относительную привлекательность золота, поскольку владение золотом не приносит процентного дохода. Ослабление доллара также поддерживает спрос на металл со стороны инвесторов, использующих другие валюты.

Однако устойчивость этого движения будет зависеть от дальнейшей динамики инфляции и политики Федеральной резервной системы.

5. Денежно-кредитная политика США: ФРС не торопится со смягчением

28 октября Федеральная резервная система сохранила целевой диапазон процентной ставки на уровне 3,75–4,00% годовых.

ФРС отметила устойчивую экономическую активность и сохраняющееся повышенное инфляционное давление.

Это важный сигнал для рынков. Говорить о сформировавшемся цикле смягчения денежно-кредитной политики пока преждевременно.

6 ноября инвесторы ожидают публикации данных о занятости в США за октябрь. Эти данные могут повлиять на ожидания относительно следующих решений ФРС.

6. Российский рынок: высокая ставка остаётся главным внутренним фактором

Для российских инвесторов внешние события важны, однако динамика отечественных финансовых инструментов по-прежнему во многом определяется внутренней денежно-кредитной политикой.

23 октября Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 14% годовых.

5 ноября регулятор опубликовал резюме обсуждения ключевой ставки и комментарий к среднесрочному прогнозу.

В документах отмечены следующие обстоятельства:

- сезонно скорректированный рост цен в третьем квартале составил 8,0% в годовом выражении против 4,8% во втором квартале;
- базовая инфляция ускорилась до 6,2% против 4,5% во втором квартале;

- годовая инфляция на 19 октября оценивалась в 6,8%;
- прогноз инфляции на конец 2026 года составляет 7,1–7,6%;
- средняя ключевая ставка в 2027 году прогнозируется на уровне 12,5–13,5%.

Банк России также указал на преобладание проинфляционных рисков в среднесрочной перспективе.

Влияние на российские активы

- Для рынка облигаций это означает сохранение значимости процентного риска. Высокая ключевая ставка поддерживает привлекательность краткосрочных инструментов с фиксированной доходностью и инструментов с плавающим купоном.
- Для длинных облигаций ключевым фактором остаются ожидания относительно будущего снижения ставок. Если инфляция будет замедляться медленнее прогнозов, переоценка таких бумаг может оказаться более продолжительной.
- Для акций высокая стоимость заёмного финансирования продолжает ограничивать оценку компаний с большой долговой нагрузкой и чувствительностью прибыли к процентным расходам.
- Для рубля важны не только внешние цены на нефть, но и экспортная выручка, движение капитала, бюджетная политика и внутренние валютные условия.
- Таким образом, изменение нефтяных котировок само по себе не даёт достаточных оснований для прогноза направления курса рубля.

7. Какие сценарии возможны дальше

На текущий момент можно выделить три сценария развития ситуации.

Сценарий 1. Снижение геополитической напряжённости

Если появятся реальные договорённости по Ирану и начнётся восстановление поставок энергоносителей, нефтяные цены могут продолжить снижение.

Это способно ослабить инфляционные опасения и создать условия для дальнейшего снижения доходностей облигаций.

Золото при этом может получить поддержку от более мягких ожиданий по процентным ставкам, хотя снижение геополитической премии будет действовать в противоположном направлении.

Сценарий 2. Сохранение геополитических рисков

Если политические заявления не приведут к реальным договорённостям, а перебои с поставками сохранятся, нефтяная премия за риск может восстановиться.

Рост энергетических цен способен вновь усилить инфляционные опасения и ограничить возможности центральных банков по смягчению денежно-кредитной политики.

Сценарий 3. Углубление переоценки технологического сектора

Если опасения относительно регулирования искусственного интеллекта и окупаемости инфраструктурных вложений усилятся, давление на технологические акции может продолжиться.

В этом случае распродажа способна распространиться на более широкий фондовый рынок, особенно если инвесторы начнут пересматривать оценки будущей прибыли компаний.

8. На что инвесторам обратить внимание

В ближайшие дни определяющими будут следующие показатели и события:

Показатель или событие	Что отслеживать
Политика США в отношении Ирана	Реальные переговоры и действия, а не заявления
Brent	Устойчивость котировок после резкого снижения
Золото	Сохранение спроса на защитные активы
Доходности облигаций США	Продолжение снижения или разворот
ФРС США	Данные о занятости и инфляции
Американские акции	Распространение распродажи за пределы технологического сектора
Банк России	Динамика инфляции и ожидания по ключевой ставке
Рубль	Экспортная выручка, цена на нефть

Главный вывод

Результаты выборов в США стали новым фактором переоценки финансовых активов. Однако рынок реагирует не столько на уже принятые решения, сколько на ожидания будущих изменений в геополитике, регулировании технологического сектора и экономической политике.

Наиболее заметным результатом стали резкое снижение американских технологических акций, изменение нефтяных котировок и усиление спроса на золото и государственные облигации США.

При этом для российского рынка принципиально важным остаётся внутренний фактор — высокая ключевая ставка и сохраняющееся инфляционное давление.

Главное для инвестора сейчас — отличать изменение ожиданий от изменения реальных экономических условий. Устойчивость новых тенденций будет зависеть от того, подтвердятся ли политические сигналы конкретными решениями, изменением поставок энергоносителей и динамикой инфляции.

Источники и документы

Reuters — результаты промежуточных выборов в США, 4 ноября 2026 года.

Reuters — падение американского фондового рынка, 5 ноября 2026 года.

Reuters — реакция мировых рынков и нефтяных котировок.

Управление энергетической информации США — еженедельная статистика запасов нефти.

Федеральная резервная система — решение по процентной ставке от 28 октября.

Банк России — решения по ключевой ставке и материалы заседаний.

Бюро трудовой статистики США — календарь экономической статистики за ноябрь 2026 года.

Материал подготовлен на основе информации, доступной по состоянию на 6 ноября 2026 года. Представленные сценарии являются аналитическими оценками, а не гарантией будущей динамики финансовых инструментов. Информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.