

Коммерсантъ



Вторник 24 мая 2022 №89 (7290 с момента возобновл

Газета издательского дома «Коммерсантъ» Издаётся с 1909 года. С 1917 по 1990 год не выходила по независящим от редакции обстоятельствам. С 1990 года выходит в еженедельном режиме. С 1992 года — в ежедневном.

kommersant.ru | КоммерсантъFM 93,6

деловые новости | Беспощадный ввоз 100 тыс. тонн замороженной свинины сбил цены на живых свиней —10

спорт | Как отечественный футбольный чемпионат выглядел на фоне топовых европейских первенств —12

У нас валютой печи топят

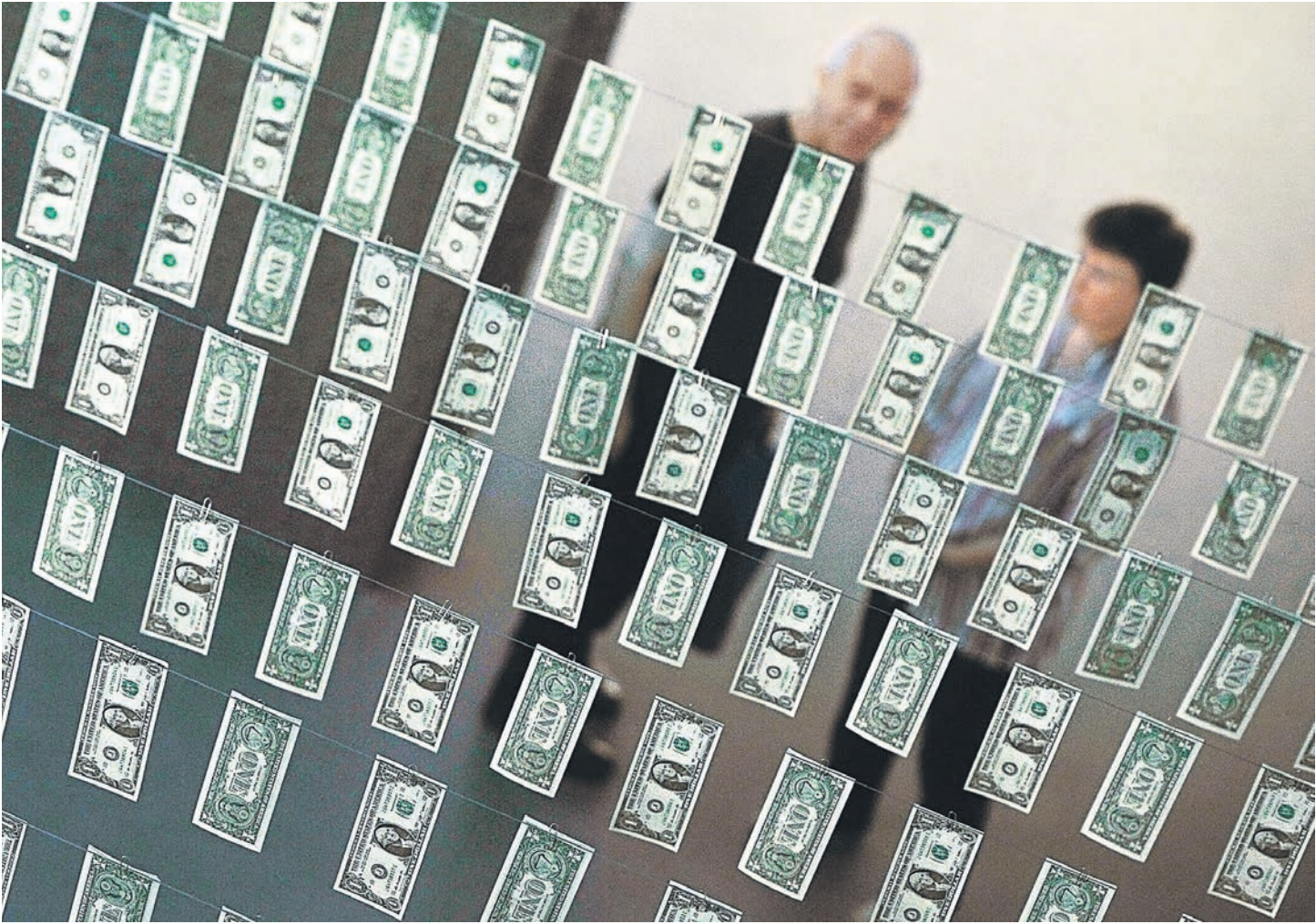
Норматив продажи валютной выручки будет снижен до 50%

Механизм обязательной продажи валютной выручки в ближайшие дни будет частично ослаблен: для несырьевых экспортеров он сохраняется, но общая планка норматива снижается с 80% до 50%. Минфин предполагает «стабилизацию» рубля на текущем уровне, после объявления он даже несколько укрепился: изменение норматива ничего принципиально не меняет. Спрос на валюту по крайней мере в ближайшие месяцы (возможно, и годы) не сбалансирется предложением рублей за нее. Возвратить курс к привычному для бюджетной системы курсу порядка 70 руб./\$ могут или очень плохие новости, или механизм обязательной покупки валютной выручки — если бы валюту экспортных контрактов было кому и за чем массово скупать в условиях риска расширения санкций.

Режим обязательной продажи 80% валютной выручки, введенный указом президента 28 февраля, действовал три месяца: подкомиссия правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в РФ (ее возглавляет глава Минфина Антон Силуанов, она создана также 28 февраля) рекомендовала сократить этот норматив до 50% — Минфин, собственно, и распространил эту информацию. Норматив в 80% введен указом президента, для изменения его нужна правка указа, на что, вероятно, уйдет несколько дней, но решение принято. Рубль при публикации сообщения даже немного укрепился (напомним, с прошлой недели курс составляет менее 60 руб./\$), при этом на следующей неделе сырьевые экспортеры будут конвертировать экспортные доходы для уплаты налогов — аналитики допускают, что в конце мая доллар может стоить до 55 руб./\$. Тем не менее в июне новый норматив уже заведомо будет действующим, как и анонсированные Банком России смягченные нормативы по достаточности валютной ликвидности.

Мгновенная реакция рубля на «ослабление валютного контроля» неудивительна: данные платежного баланса за 2021 год позволяют оценить объемы добровольной продажи валютной выручки экспортерами в те же 75–80%. При этом с марта 2022 года ситуация с платежным балансом радикально изменилась: каналы оттока по капитальному счету перекрыты решениями правительства, ЦБ и санкциями ЕС, США и других крупных юрисдикций, а профицит платежного баланса резко вырос из-за сильного роста цен на экспортные энергоносители и из-за обвала импорта в РФ из стран ОЭСР (санкции и эмбарго) и Юго-Восточной Азии (локдауны, риски вторичных санкций).

Рекордный профицит в другой ситуации, видимо, позволил бы ЦБ к концу 2022 года восполнить две трети замороженных США, ЕС, Японией, Канадой, Австралией и Швейцарией международных резервов РФ, но сам Банк России («вторые ЗВР» создавать, естественно, не будет. Напомним, ЦБ в конце апре



Смягчение норматива продажи валютной выручки не отменит главной текущей проблемы валютного рынка: доллары и так сложно тратить
ФОТО ДМИТРИЯ ЛЕКАЯ

ля уже предлагал Минфину сократить норматив по продаже валютной выручки до 50% (что и реализуется сейчас), отменить норму для «дружественных» валют, а для несырьевых экспортеров — аннулировать. Неизвестно, принято ли решение по последнему вопросу, но с 5 мая действует сходная норма: экспортеры могут уменьшать нормативы на объемы импортных закупок. Но в последующие месяцы даже полное снятие требования обязательной продажи системно не изменит конструкцию: спрос на валюту в течение двух-трех лет будет явно меньше предложения.

И, поскольку механизмы трансграничного движения капитала, которые могли бы балансировать курс рубля, заблокированы, рубль уже вернул себе статус полноценной нефтяной валюты при дорогой нефти. Впрочем, своеобразной: с марта 2022 года курс зависит не столько от цен на нефть Urals, сколько от сумм ее продажи за пределы РФ. Ситуацию может несколько изменить нефтяное эмбарго ЕС, но и этот эффект ограничен,

поскольку это наверняка вызовет взлет нефтяных цен в мире и также поддержит платежный баланс РФ и рубль.

В широкой перспективе до 2024 года и при условии сохранения и санкций, и торговых эмбарго, и ограничений на капитальные операции для нерезидентов профицит будет сокращаться. Впрочем, напомним, рубль и до военной операции РФ на Украине считался классическим примером недооцененной сырьевой валюты, возможность его фундаментального укрепления остается, и даже полное возвращение для резидентов внутрисюйских условий для капитальных операций мало что поменяет. При этом, по данным «Ъ», Банк России рассчитывает, что постепенно стабилизируется и разрыв между курсом наличного и безналичного доллара/евро — несмотря на эмбарго США и ЕС на поставку в РФ банкнот, притоков их в РФ полностью не закрыт.

Обратной стороной медали является то, что рубль — валюта экономики с очень проблемными среднесрочными перспективами: именно поэтому эксперты сильно расходятся даже в том, укрепится или ослабнет курс в течение лета. Евгений Миронок из «БКС Мир инвестиций» полагает: «Снижение порога продажи до 50% выручки может привести к ослаблению рубля в район 72–78 руб./\$

на горизонте одного-трех месяцев». В то же время Гельды Союнов из банка «Зенит» уверен: «Решение не приведет к устойчивому развитию курса рубля в сторону ослабления. Данная мера лишь снизит избыточное предложение валюты на рынке. Для ослабления курса рубля необходим спрос, который может быть сформирован за счет роста импорта или послаблений в режиме валютного контроля».

В любом случае новый норматив продажи выручки никак не повлияет ни на спрос, ни на импорт, ни на создающуюся высоким курсом проблему роста дефицита бюджета в 2022–2023 годах (расчеты на 2024–2025 годы все более условны). Проблемы мог бы устранить институт обязательной покупки валютной выручки — вместо ранее занижавших курс покупок ЦБ и Минфином валюты в резервы в рамках валютного правила. Но после ареста части резервов «новые ЗВР» будут накапливаться на частных счетах под ежедневными рисками санкций к российским банкам. Возможно, что уже не невозможно купить доллары, а бегство от доллара, недоверие не только к рублю, но и к валюте и нестабильности курса к концу 2022 года будут обновленной реальностью.

Дмитрий Бутрин, Виталий Гайдаев

Если друг искупался вдруг

Что Александр Лукашенко делал в Сочи по приглашению Владимира Путина

23 мая президент России Владимир Путин встретился в Сочи с президентом Белоруссии Александром Лукашенко. Специальный корреспондент «Ъ» Андрей Колесников считает, что не в последнюю очередь частота таких встреч объясняется тем, что президенты чувствуют себя вдвоем гораздо уверенней, чем поодиночке. И эта встреча точно не стала исключением.

В облике Александра Лукашенко произошли, я считаю, революционные перемены. То есть он побрил голову почти налысо (так по крайней мере виделось по телевизору). Еще 20 мая на встрече с пионерами, когда он учил их открывать бутылки, можно было заметить все тот же вековой сентиментально-лицемерный пробор, начинающийся едва ли не у левого уха и уходящий куда-то туда, направо, в тоскливую стариковскую бесконечность, где поди знай что и как.

А теперь, на встрече с Владимиром Путиным в Сочи, куда президент Белоруссии прилетел заранее, чтобы успеть искупаться в морской, но все же такой холодной воде Черного моря, он просто сиял ослепительно чистой поверхностью. Это был шаг, потребовавший от него, без сомнения, большого мужества: столько лет он держался за эту голову обеими руками... Из-за эти выращенные непрестым трудом длиннейшие немногочисленные волосы, тщательно проложенные от одного уха к другому... И вот все, конец, Ушла эпоха! Видимо, еще и поседел, и уж выбора не оставалось...

И ведь помолодел! Даже, я бы сказал, постройнел.

А может, все это показалось. — Несмотря на все сложности, хотел бы отметить, что российский экономика выдерживает санкционный удар, выдерживает весьма достойно, — немного рассказал о себе российский президент. — Об этом говорят все основные макроэкономические показатели. Я сейчас не буду перечислять, в ходе беседы покажу вам, что происходит (а мы с облегчением верим по обыкновению на слово.— А. К.).

Владимир Путин наконец-то публично поделился своим впечатлением от общей ситуации:

— Да, конечно, все не просто... Все, что происходит...

Но были и частности:

— Ситуация объективным образом сложилась так, что мы это сделали, и в целом не в ущерб нашим партнерам (лишь в частностях они да, пострадали.— А. К.)... я хочу это подчеркнуть... выполняя все свои обязательства! Мы по некоторым товарным группам переходим на национальную валюту, на рубль, и это способствует укреплению рубля (такое впечатление, что это поведение рубля является безупречным, примерным и похвальным.— А. К.). Для России и Белоруссии здесь нет ничего нового, мы в национальных валютах торгуем давно, и объемы эти увеличиваются.

Цены внутреннего сгорания

Бензин дешевеет из-за экспортных ограничений

Биржевые цены на бензин в России в мае обвалились до минимальных значений для этого сезона с 2016 года. АИ-92 подешевел на бензине с начала года на почти 30%, до 37 тыс. руб. за тонну. Столь низкая цена на топливо не падала даже в пандемию. Нефтекомпании, которые ограничены в возможностях экспорта нефти и нефтепродуктов из-за санкций Запада за спецоперацию на Украине, вынуждены поддерживать загрузку НПЗ, в противном случае им придется снизить добычу. Хотя пока падение цен мало отразилось на ценниках на АЗС, участники рынка полагают, что и заправкам придется их снизить в борьбе за потребителя.

Стоимость АИ-92 на бирже СПБМТСБ 23 мая достигла 37,2 тыс. руб. за тонну, снизившись на 1,5% к предыдущему торговому дню. В среднем с начала месяца биржевая цена составила 38,9 тыс. руб. за тонну — это самый низкий уровень цен в мае с 2016 года. С начала года цена на эту марку топлива упала почти на 30%. АИ-95 также торгуется на низких уровнях: его стоимость за день уменьшилась на 1%, до 41,3 тыс. руб. за тонну.

Обычно именно май и начало июня на российском топливном рынке являются периодом наибольшего роста оптовых цен, поскольку спрос резко растет с началом сезона отпусков, а выпуск топлива снижается

из-за ремонтов на НПЗ. Даже в пандемию, весной 2020 года, оптовые цены на бензин после резкого падения в марте—апреле начали расти в мае и превышали 40 тыс. руб. за тонну, хотя тогда нефть стоила менее \$25 за баррель, а курс рубля превышал 70 руб. за доллар.

Бензин стал резко дешеветь в феврале, после того как Россия начала военную спецоперацию на Украине. Столь значительное снижение стоимости топлива рынок переживает впервые вследствие значительного сокращения экспорта топлива и нефти из-за санкций ЕС и США против РФ, спровоцировавших отказ трейдеров от закупок российских нефти и нефтепродуктов. С 15 мая вступили в силу санкции Евросоюза, запрещающие сделки с российскими госкомпаниями — «Роснефть» и «Газпром нефть».

В прежние годы нефтекомпаниями в ситуациях, когда спрос на топливо внутри страны падал, а цены переставали быть привлекательными, могли просто снизить переработку и нарастить экспорт сырой нефти. Однако в нынешних условиях, когда компании сталкиваются с трудностями при продаже нефти, они стоят перед тяжелым выбором — либо увеличивать загрузку НПЗ даже в ущерб маржинальности, либо останавливать часть добычи и нести прямые убытки.

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ

07 По четверти в одни руки

Поставщики просят не разрешать ритейлерам безгранично наращивать долю рынка

07 Турфирмы

недобрали доверия

Граждане не забыли неоплаченных долгов

07 Telegram и «ВКонтакте»

посты приняли

Рекламные размещения на этих площадках подорожали

08 Штатное описание

Данные сотрудников аудиторских компаний выложены в сеть

09 Транзит

расширился в Достыке

Казахстан увеличил перевалку контейнеров на границе с Китаем

10 Госзакупки

не находят технологий

Объем несостоявшихся тендеров в IT вырос в полтора раза

Закрыто на ресторацию

Ритейлеры Apple в России оптимизируют розницу

Официальные ритейлеры техники Apple в России ge:Store и iPort начали закрывать убыточные магазины, чтобы перераспределить дефицитную технику в точки с более высоким трафиком. При этом ge:Store не просто сокращает сеть, а пытается договориться с собственниками помещений на арендные каникулы и скидки, чтобы перестроить логистику. По информации «Ъ», компания рассматривает возможность организации параллельного импорта техники. Но в таком случае, убеждены эксперты, Apple вряд ли в будущем возобновит сотрудничество с ge:Store, даже если решит возобновить остановленные поставки в РФ.

Оператор фирменной розницы Apple (прекратила поставки в Россию после начала военных действий на Украине) ge:Store (входит в Inventive Retail Group, IRG) начал закрывать магазины в Москве, обратил внимание «Ъ». В выходные перестал работать магазин в ТЦ «Фестиваль» на Мичуринском проспекте, на прошлой неделе — на Кутузовском проспекте. Из данных на сайте компании следует, что «временно закрыть» восемь точек в Москве и часть в регионах — Санкт-Петербурге, Казани, Краснодаре, Нижнем Новгороде, Челябинске и других городах. Всего в сети 87 магазинов. В IRG не стали комментировать ситуацию.

По словам собеседника «Ъ» на рынке недвижимости, IRG решила приостановить работу магазинов на три месяца, в течение которых компания рассчитывает перестроить логистику: «Ритейлер договаривается с собственниками помещений о приостановке работы и окончательно закрывает только точки, где не удается договориться об арендных каникулах или скидках». Другой источник «Ъ» говорит, что компания хочет наладить параллельный импорт. Собеседник «Ъ» из числа управляющих торгцентрами сообщил, что про расторжение договоров ему неизвестно.

Из информации на сайте iPort (ООО «Портативная техника», зарегистрировано в 2005 году в Санкт-Петербурге, на 100% принадлежит Андрею Годунову) следует, что она «времено закрыла по техническим причинам» четыре магазина в Санкт-Петербурге. Всего в сети 28 магазинов в разных регионах. В iPort не ответили на запрос. Официальным продавцом оборудования Apple в России также выступает Cs-tore (принадлежит «Связному», порядка 30 магазинов). В компании отказались от комментариев.

Авторизованные дилеры Apple, в числе которых ge:Store и iPort, закрывают убыточные магазины, чтобы перераспределить товар в точках, которые аккумулируют наибольшую прибыль, пояснил источник на рынке дистрибуции электроники.

деловые новости — c10

Подписной индекс

50060 П1125

деловые новости — c9

новости — c3