

Снижать до однозначности

Падающая инфляция при крепком рубле и сокращении доходов оказалась не всем по карману

Банк России снизил ключевую ставку до довоенного уровня — до 9,5%. Одновременно правительство отменило введенную 28 февраля обязательную продажу валютной выручки экспортерами. Без учета санкционных ограничений режим работы финансовых рынков внутри РФ сейчас более свободен, чем в начале года. Идея противостоять внешним ограничениям отказом от внутренних продолжает реализовываться и в определенной мере успешна — ЦБ к июлю почти неизбежно снизит прогноз падения ВВП на 2022 год. Но, скорее всего, ЦБ придется продолжить снижение ставки летом 2022 года, хотя оно будет не таким быстрым, как ранее.

Как сообщила глава Банка России Эльвира Набиуллина, на заседании совета директоров ЦБ на этот раз обсуждался очень широкий диапазон будущей ставки — от 9% до 11% годовых. Ситуация, в которой совет принимал решение, в действительности выглядит достаточно сложной, если и в пользу решения не снижать ключевую ставку в июне 2022 года вообще, и снизить ее сразу на 200 процентных пунктов существовали весомые аргументы. Тем не менее в основном обсуждались два уровня ставки — 9,5% и 10% годовых, выбрана символическая, первая,— с 10 июня стоимость денег ЦБ возвращается на уровень, с которого она в феврале 2022 года взлетала до 20% годовых.

Впрочем, совпадения случайны: на уровне 9,5% шансов сохраниться у ставки не так много. В заявлении совета директоров констатируется в чуть более условной форме — ЦБ «будет оценивать целесообразность снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях» — возможность нового удешевления денег ЦБ на заседании 22 июля. Тогда же будет представлена новая версия макропрогноза Банка России, при этом первые правки в него уже де-факто внесены: уже вчера совет опубликовал новые (вместо отозванных в мае апрельских) оценки границ прогноза инфляции на 2022 год, это теперь 14–17%. Пространство верхней и нижней границы оценки очень большое — в ЦБ признают, что инфляция в ближайшие месяцы будет определяться в том числе большим объе-



Руководство ЦБ пошло навстречу широким массам трудящихся, голосующим за скорейший возврат к дофевральским ставкам кредита ФОТО ПРЕСС-СЛУЖБЫ БАНКА РОССИИ

мом разовых и плохо прогнозируемых факторов, в том числе курсом рубля (то есть профицитом платежного баланса), скоростью и ассортиментом сокращающихся запа-

сов в торговой сети и на производстве в компаниях, рисками мировой рецессии или по крайней мере сильного спада мирового роста, успешною агросезона и т. п. Не-

известно, стоит ли включать в него как потенциальный инфляционный триггер развитие ситуации с военной операцией РФ на Украине, но очевидно, что в непрямой

форме этот факт также может работать — через ожидания.

Прогноз падения ВВП также будет пересмотрен — Банк России вчера де-факто снял апрельские цифры прогноза по экономическому спаду в 2022 году, заявив: «В целом фактическое снижение экономической активности во втором квартале 2022 года происходит в меньшем масштабе, чем Банк России ожидал в апрельском базовом сценарии. С учетом этого Банк России оценивает, что снижение ВВП по итогам 2022 года может оказаться меньше, чем прогнозировалось в апреле». Отметим, что, видимо, это тот самый случай, когда динамика ВВП, а тем более годовая,— малоинформативный показатель по существу. Делать позитивные прогнозы по будущей экономической динамике, исходя из данных ВВП второго квартала, сложно хотя бы потому, что в какой-то степени она объясняется не неэффективностью санкций, а высокой инерционностью экономики РФ, низкими темпами структурной трансформации производств, стратегией «оставим пока все как есть» на существующих запасах. При этом основной «позитив» в динамике второго квартала — это высокий профицит торгового баланса, причем вызванный не только ростом экспортных цен.

При этом и ЦБ, и правительство делает сейчас практически все возможное для того, чтобы эти стратегии было легче менять.

Так, непосредственно за передачей в комиссию по иноинвестициям правительства права самостоятельно устанавливать лимиты обязательной продажи валютной выручки эта комиссия уже вчера этот лимит отменила. Вкупе с разрешением платить по внешнеторговым контрактам на счета в иностранных банках и налоговым мораторием на проверки исполнения валютного законодательства это даже более мягкий внутренний режим, чем до 24 февраля: он призван хотя бы частично компенсировать жесткость санкций в отношении платежной системы РФ на трансграничные операции. Идея «внутренней либерализации» в ответ на внешние ограничения», реализуемая правительством, стала сильным контрастом по отношению к ожидаемому.

ДОЛГОВАЯ ПЕРЕЗАГРУЗКА

ДОХОДНОСТИ ОБЛИГАЦИЙ СНИЖАЮТСЯ ВСЛЕД ЗА СТАВКОЙ ЦБ

Очередное снижение ключевой ставки Банка России отразилось на доходностях гособлигаций. Ставки по большинству выпусков ОФЗ уже находятся на уровне 9% годовых, и участники рынка ожидают продолжения снижения, в том числе на фоне смягчения монетарной политики ЦБ. В таких условиях не исключены выход на рынок заимствований Минфина, а также активизация корпоративных заемщиков, впрочем, в большинстве случаев пока для рефинансирования долга.

По итогам недели доходность большинства выпусков ОФЗ осталась на уровне 9% годовых. Попытка продать ее еще ниже, предпринятая 10 июня перед объявлением нового уровня ключевой

ставки, длительного успеха не имела. В первый час торгов на Московской бирже доходность среднесрочных выпусков ОФЗ опускалась на 20 базисных пунктов (б. п.), до 8,7–8,8% годовых, по долгосрочным выпускам — на 12–14 б. п., до 8,3–8,9% годовых. Однако во второй половине дня доходности вернулись к уровням закрытия предыдущего дня и по большинству выпусков составляли 9,0–9,15% годовых. Лишь по самым коротким выпускам, со сроком обращения до двух лет, доходность составила 9,2–9,8% годовых.

В целом, как отмечают участники долгового рынка, решение ЦБ снизить ключевую ставку на 1,5 п. п., до 9,5% (то есть вернуть ее к значению до начала спецоперации), было ожидаемым.

Официальный визит Сердара Гурбангулыевича Бердымухамедова в Россию

Как в Малахитовую гостиную вернулась большая политика

10 июня президент России Владимир Путин встретился с президентом Туркменистана Сердаром Бердымухамедовым. Специальный корреспондент „Ъ“ Андрей Колесников обращает внимание на то, что выдающийся государственный визит лишь на самом финише был омрачен неопытностью нового туркменистанского президента.

— Уважаемый Сердар Гурбангулыевич! — слету, без заминки произнес российский президент в начале встречи в Большом Кремлевском дворце.

Такого уровня гостей с такими визитами давно не было в Кремле. На встречу аккредитовали множество журналистов, которые где-то с декабря прошлого года уже были забыты, как выглядят его стены. Представители зарубежных агентств (иноагентов не было, при этом были AFP, AP... Нет, это не иноагенты) заполнили Малахитовую гостиную Кремля, что тоже было сюрпризом: для официальных заявлений и пресс-конференций до сих пор использовался Екатерининский зал в Первом корпусе. Там все было так далеко друг от друга, что и докричаться трудно. Но можно (по себе знаю).

Очевидно, коронавирусный кризис и правда постепенно становится тяжким прошлым. (Правда, это не значит, что ему на

смену приходит безоблачное настоящее. Нет, стучатся другие тучи.) Даже срок карантина для участия в таких мероприятиях сократился с двух недель до десяти дней (это не касается президента, допустим, Туркменистана: ему достаточно пройти медицинский тест на благонадежность). Впрочем, журналисты, работающие в «грязной» зоне, пока что по-прежнему сдают три ПЦР-теста. Война войной, а ПЦР-тесты по расписанию.

Журналисты заранее переживали. Многим казалось, что будет озвучено что-то обязательно судьбоносное (иначе зачем позвали именно его?). Сразу скажу, что если считать судьбоносным Декларацию об углублении стратегического партнерства между Россией и Туркменистаном, то пришли не зря.

Между тем желание видеть сразу много журналистов на этом мероприятии могло быть вызвано естественным желанием просто заполнить сидящими и даже толпящимися людьми Малахитовую гостиную, чтобы президент Туркменистана, родной сын спикера туркменистанского парламента Гурбангулы Бердымухамедова, совершающий первый госвизит за границу, не чувствовал себя в ней сиротливо и понимал, что его тут ждут (хоть и заявления ожидают от господина Путина).

Карьерная не задалась

Япония ограничила поставки спецтехники в Россию

На фоне военных действий на Украине Япония запрещает ввоз в Россию новых экспортных позиций. В частности, под запрет с 17 июня попадет экспорт грузовиков, бульдозеров, подъемного оборудования, экскаваторов и самосвалов. Япония — крупнейший в стоимостном выражении экспортер бульдозеров в Россию и ведущий поставщик карьерных самосвалов. В целом на страну приходится порядка 16–18% всей используемой в России строительной техники, выпадение столь крупного поставщика неминуемо увеличит стоимость строительных проектов.

Япония запретит экспорт в Россию 67 новых наименований продукции и оборудования. «В связи с решением Кабинета министров от 7 июня о введении запрета на экспорт в Россию продукции, способствующей укреплению промышленной инфраструктуры, с 17 июня будет введен запрет на поставки грузовых автомобилей, самосвалов, бульдозеров и другой техники», — цитирует ТАСС министри экономики, торговли и промышленности страны Коити Хагиду.

Согласно списку, опубликованному на сайте министерства, запрет коснется древесины и изделий из нее, паро- и газогенераторов и их комплектующих, паровых турбин, двигателей, насосов, кондиционерного оборудования, грузовиков, подъемного оборудования, бульдозеров, экс-

каваторов, печатных, прядильных и вязальных машин, электрооборудования и так далее.

Японские санкции затронули сразу несколько крупных сегментов — под запрет на поставку в РФ попали как минимум бульдозеры всех видов, экскаваторы и самосвалы. Дмитрий Бабанский из SBS Consulting отмечает, что в 2021 году Япония была крупнейшим (в стоимостном выражении) импортером бульдозеров в Россию: «Всего было импортировано 652 бульдозера на \$214 млн». Также Япония оставалась крупнейшим поставщиком карьерных экскаваторов (для добычи) — 165 штук на \$115 млн и одним из крупнейших поставщиков обычных экскаваторов — 4,2 тыс. штук на \$112 млн, продолжает он. Весь сегмент колесных экскаваторов в РФ по итогам 2021 года составил 949 машин, гусеничных — 6,6 тыс., следует из данных профильного комитета Ассоциации европейского бизнеса. Господин Бабанский поясняет, что в карьерах используются гусеничные экскаваторы, но с ковшем, как правило, больше четырех кубометров, а «обычными» считаются как колесные, так и гусеничные с ковшем меньше четырех кубометров. Также в прошлом году из Японии в РФ было поставлено 445 карьерных самосвалов на \$147 млн, говорит аналитик.

Поставки спецтехники иностранных марок в РФ ограничены с начала военных действий на Украине.

Акции на объявителя

Долю иностранных владельцев классифайдов предложено законодательно ограничить

Депутат от «Единой России» Антон Горелкин предложил ограничить 20% максимальную долю иностранного владения в сервисах бесплатных объявлений с ежемесячной аудиторией более 10 млн. Соответствующий законопроект внесен в Госдуму. Под требование подпадает самый крупный российский классифайд — «Авито», которым владеет голландская компания Prosous, недавно объявившая о намерении продать актив. Инициатива может существенно сказаться на стоимости сделки, считают аналитики.

„Ъ“ ознакомился с законопроектом депутата Госдумы от «Единой России» Антона Горелкина, внесенным 10 июня. Через изменение закона «Об информации» проект предлагает ограничить максимальную долю иностранного владения в крупных российских классифайдах 20%, в эту категорию попадут ресурсы с ежемесячной аудиторией из России более чем 10 млн.

Законопроект также предлагает наложить на классифайды ряд обязанностей: установить счетчик аудиторией, одобренный Роскомнадзором, препятствовать разглашению гостайны, распространению публичных призывов к терроризму, экстремизму, а также пропаганде порнографии, насилия и материалов, содержащих нецензурную брань. В случаях, которые определяет правительство, классифайд должен будет провести интеграцию с единой системой идентификации и аутентификации (ЕСИА) и порталом «Госуслуги».

По сути, ограничение доли иностранного участия — это форма приземления классифайдов, работающих в России, написал Антон Горелкин в своем Telegram-канале: «С учетом международной ситуации, когда против страны практически официально объявлена информационная и технологическая война, нам необходимо обеспечить государственный контроль за основными игроками индустрии».

Господин Горелкин уже дважды вносил инициативы, которые предполагали ограничение доли иностранного капитала в российских интернет-сервисах. В 2019 году он разработал законопроект об ограничении 20% максимальной доли иностранного владения в крупных российских интернет-ресурсах. После этого акции «Яндекса» рухнули более чем на 20%, компания объявила об изменении структуры управления, а Антон Горелкин отозвал законопроект на доработку. В декабре 2020 года он внес аналогичную инициативу в отношении онлайн-кинотеатров. В результате ivi, крупнейший на тот момент онлайн-кинотеатр с иностранным участием, отказался от размещения акций на бирже (IPO).

Доработанный вариант законопроекта о регулировании интернет-компаний так и не был представлен, инициативу в отношении онлайн-кинотеатров депутат смягчил, исключив положение о 20-процентном пороге для иностранцев, но пока так и не внес в Госдуму.

новости — c2

нам

трудно купить наши издания?

важно

плохо доставляют подписку?

ваше

заметили ошибку в публикациях?

мнение

что-нибудь еще?

8 800 200 2556

новости — c2