

Коммерсантъ



Вторник 15 августа 2023 №148 (7593 с момента возобновления издания)

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

kommersant.ru | КоммерсантъFM 93,6

спорт | В Саудовскую Аравию из ПСЖ вместо Килиана Мбаппе поедет Неймар — 12



новости | Крупные медицинские вузы подняли стоимость платного обучения — 5

Август взял рублем

Банк России поднимет ключевую ставку для предотвращения чисто курсовой паники

Банк России сегодня на внеочередном заседании совета директоров поднимет ключевую ставку, не дожидаясь сентябрьского планового заседания. Вероятно, единственной значимой целью этой демонстрации является предотвращение возможной валютной паники, связанной с ослаблением рубля в июле—августе, в противном случае перенос курса в цены и разгон инфляционных ожиданий осенью-зимой этого года заставили бы ЦБ поднимать ее еще выше. Из материалов Банка России следует, что, по его мнению, наблюдаемый рост инфляции — почти в чистом виде следствие удорожания импорта, от которого население РФ совершенно не собирает-ся отказываться.

Внеочередное заседание совета директоров Банка России по ключевой ставке — событие, особенно если учесть отсутствие в августе 2023 года крупных новостей, способных самостоятельно влиять на параметры денежно-кредитной политики (ДКП), нечастое. Напомним, на последнем, июльском заседании совета ключевая ставка была поднята на 100 пунктов, до 8,5% годовых, выше ожиданий аналитиков, был пересмотрен прогноз ЦБ в том числе в части инфляции (ее прогноз на 2023–2024 годы был умеренно повышен). Принципиально новых данных о том, что происходит с инфляцией, по состоянию на 14 августа у Банка России просто не могло появиться — данные о недельном приросте инфляции Росстата рассматриваются ЦБ лишь как дополнительная информация о структуре и динамике индекса потребительских цен, свежие данные об инфляционных ожиданиях у регулятора, видимо, еще не могли появиться, поскольку собираются и обрабатываются именно сейчас.

Единственное, что происходило в последние дни, — символическое «пересечение» курсом рубля к доллару США отметки в 100 руб./\$. Само по себе оно не имеет какого-либо экономического значения, однако символические события на валютном рынке сами по себе могут вызывать механизм валютно-курсовой паники. К тому же, продолжение девальвации рубля в состоянии значимо усилить инфляционные ожидания (в современном механизме ДКП в текущей ситуации в РФ незазорные ожидания могут вызывать эффект обратной связи), да и само по себе усилить эффект переноса валютного курса в цены. С одной стороны, изменение параметров ключевой ставки ради погашения валютной волатильности — не то чтобы конвенционное действие со стороны Центробанка в рамках модели



Председатель ЦБ Эльвира Набиуллина предлагает экономике России не злоупотреблять импортным — или уж тогда не жаловаться на курс ФОТО ДМИТРИЯ ДУХАНИНА

ПАДЕНИЕ С ПЕРЕРЫВОМ НА ЗАСЕДАНИЕ ЦБ СДЕЛАЛ ВНЕОЧЕРЕДНУЮ СТАВКУ НА РУБЛЬ

Неожиданное решение Банка России провести внеплановое заседание совета директоров по ключевой ставке поддержало курс рубля. По итогам понедельника биржевой курс доллара, поднимавшийся до 101,75 руб./\$, закрылся на отметке 97,66 руб./\$. Аналитики не исключают повышения ключевой ставки на 100–350 базисных пунктов. Этот шаг положительно скажется на курсе рубля, но на фоне

дефицита валюты на рынке может быть недостаточным для разворота курса, что потребует других мер поддержки.

Игра на повышение американской валюты в начале дня в понедельник, 14 августа, была эффектной, но быстрой. Уже с началом основной сессии курс доллара торговался выше уровня 100 руб./\$, а к 13:40 достиг отметки 101,75 руб./\$, превысив на 2,3 руб. закрытие предыдущего дня.

ДКП. Однако альтернатив у ЦБ немного. «Словесные интервенции» в текущей напряженной, в первую очередь обстоятельствами военной операции РФ на Украине, общественной атмосфере вряд ли эффективны. Что же касается разрешенных для такой цели валютных интервенций Банка России — здесь возможны проблемы, поскольку именно долларové активы на балансе ЦБ заморожены санкциями США, юаневые интервенции, видимо, считаются нежелательными и неэффективными, расходование на эти цели долларов в собственности Минфина требовало бы относительно долгих согласований.

Наконец, в такой ситуации повышение ключевой ставки оправдано само по себе. Напомним, одной из аналитических проблем Банка России в последние месяцы (апрель—июль) было определение временных лагов в «эффекте переноса». Введенные в 2022 году ограничения по капитальному счету значительно искажают нормальное курсообразование, как и новые схемы репатриации валютной выручки. Упрощенно, суммы, получаемые игроками РФ на новых рынках, могут проделять сложный путь по разным юрисдикциям, и определить, когда и как «выходящий» поток экспорта обернется «входящим» потоком валюты (и в каком именно виде), смешиваясь на внутреннем рынке с долларами, обращающимися внутри российской экономики, сложно. С большой вероятностью, текущая девальвация российского рубля спровоцирована относительно поздним возвратом в юрисдикцию РФ средств от нефтеэкспорта в марте—июне 2023 года скорее из-за сокращения его объемов, чем цен. К тому же сокращение собственно долларовой выручки во внешней торговле в пользу рублевой и юаневой делает рынок доллара в РФ очень «тонким» и волатильным — тогда как по традиции нескольких десятилетий валютный курс является для населения России традиционным ориентиром, участвующим в том числе в формировании инфляционных ожиданий.

экономическая политика — c2

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ

07 Майнинг погнался за слабым рублем

Валютная конъюнктура привлекает клиентов в Россию

07 К частотам

подключат рубильник

В России создадут механизм их принудительного отключения

08 Небанковским

везде у нас дорога

Банк России упрощает РНКО работу с трансграничными расчетами

09 Удобрения

принимаются внутрь

Пошлина и снижение экспортных цен увеличивают продажи в РФ

09 С чувством искренней субсидиарности

Как госорганы и их дочерние структуры должны отвечать по долгам

10 Алмазы

не заметили санкций

АЛРОСА представила первую отчетность с 2021 года

Обстановка обрисовалась

Производство мебели растет вслед за спросом

Снижение производства мебели в России в первые месяцы 2023 года удалось компенсировать за счет увеличения во втором квартале. В результате по итогам первого полугодия индустрия показала рост как в натуральном выражении, так и в денежном. Этому способствовал восстановившийся спрос на фоне ввода нового жилья и роста закупок со стороны госструктур. По темпам увеличение доходов производителей отстает в силу продолжения снижения цен в начале года, однако на фоне девальвации рубля тенденция может измениться из-за значительного объема импортных комплектующих, отмечают эксперты.

Как следует из имеющихся у „Ъ“ данных Ассоциации предприятий мебельной и деревообрабатывающей промышленности (АМДПР), по итогам января—июня объем выпуска мебели в России в натуральном выражении увеличился на 8,6%, до 26,8 млн единиц. Наиболее заметно выросло производство мебели для кухни (на 15%), металлических кроватей (на 44%) и предметов для прихожих (на 26%). Таким образом, тенденция на рынке принципиально изменилась: по итогам января—февраля объем выпуска мебели падал почти на 10% из-за снижения активности покупателей (см. „Ъ“ от 10 апреля).

Сейчас спрос начал восстанавливаться, что, по словам гендиректора «Infoline-Аналитики» Михаила Бурмистрова, связано в том числе с увеличением ввода нового жилья. По итогам первого полугодия по всей стране сдано новостроек общей площадью 21,7 млн кв. м, что больше на 10% год к году. Кроме того, увеличивают траты на закупки мебели госструктуры, которые, по данным «Контур.Торгов», за пять месяцев направили на эти цели на 49% средств больше, чем за тот же период год назад.

Исполнительный директор «Ангстрема» Вадим Чернушкин отмечает рост числа заказов в партнерской сети производителей в июле более чем на 30% год к году. У Первой мебельной фабрики, по словам ее гендиректора Александра Шестакова, продажи кухонь за шесть месяцев увеличились на 11,5%, а средний чек — почти на 20%. В divan.ru производство с начала года в натуральном выражении увеличилось на 41% год к году, в денежном — на 23%, отмечает коммерческий директор компании Евгений Романов. В Hoff отмечают рост на 14–31% реализации кухонь, спален, детской и мягкой мебели.

деловые новости — c9

Подписной индекс

50060 П1125

БОЛЬШЕ НОВОСТЕЙ О ПОЛИТИКЕ, ЭКОНОМИКЕ, БИЗНЕСЕ И МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЯХ В TELEGRAM-КАНАЛЕ «КОММЕРСАНТА»



Анкара хочет заронить зерно мира

Владимира Путина ждут в Турции

Президент Турции Реджеп Тайип Эрдоган не оставляет надежды вернуть Анкаре статус главного посредника между Россией и Украиной. Во время предстоящей встречи с Владимиром Путиным он намерен договориться с российским лидером о возобновлении зерновой сделки и считает, что это может стать шагом в сторону урегулирования российско-украинского конфликта. По информации турецких СМИ, господин Путин ждет в стране уже «в ближайшие дни». Если президент РФ действительно вскоре прилетит в Турцию, это станет его первым визитом в страну НАТО после 24 февраля 2022 года.

После месяца безуспешных призывов к России вернуться в зерновую сделку, похоже, только Турция не потеряла надежду восстановить стамбульские соглашения. В Анкаре в очередной раз заявили, что ждут с визитом в республике Владимира Путина, с которым Реджеп Тайип Эрдоган намерен договориться о разблокировке экспорта украинской сельскохозяйственной продукции на мировые рынки через Черное море. На днях турецкие СМИ сообщили, что поездка господина Путина в Турцию состоится в конце августа или начале сентября. Власти России эту информацию не подтверждали, хотя и допускали возможность очных переговоров, причем на территории любой из двух

стран. При этом, судя по всему, господину Эрдогану настолько важно очно обсудить с господином Путиным зерновую сделку и сопутствующие вопросы, что в случае отказа президента РФ отправиться в Турцию лидер республики готов и сам приехать в Россию.

Впрочем, пока Анкара явно настроена организовать переговоры все-таки в Турции, что лишний раз подтверждают неоднократные заявления Реджепа Тайипа Эрдогана о предстоящем визите Владимира Путина как о деле решенном, если не считать отсутствие согласованной даты. Хотя газета Milliyet утверждает, что президент РФ прибудет в Турцию уже «в ближайшие дни». Если информация окажется верной и диалог между политиками действительно состоится на турецкой территории, то для Владимира Путина это станет первым визитом после 24 февраля 2022 года в страну, входящую в НАТО. И первой зарубежной поездкой после выдачи ордера на его арест Международным уголовным судом в марте нынешнего года.

Господину Эрдогану пойдет на пользу сам факт такого визита. До развала зерновой сделки турецкий лидер не раз заявлял, что Анкара — единственный успешный посредник между Москвой и Киевом и ближе кого бы то ни было подбиралась к урегулированию конфликта между соседями.

мировая политика — c6

Нефти устроили темную

Казахстан может снизить производство из-за постоянных блэкаутов

Казахстан может скорректировать прогноз добычи нефти в 2023 году из-за постоянных перебоев энергоснабжения месторождений. Вторая за месяц авария на электростанциях Мангистауского атомного энергетического комбината привела к снижению добычи нефти в стране на 15–17 тыс. тонн в сутки. Причины постоянных аварий — недофинансирование электроэнергетической отрасли, низкое качество ремонтов и неправильная эксплуатация оборудования, считают эксперты.

Минэнерго Казахстана будет вынуждено изменить прогноз добычи нефти по итогам 2023 года из-за отключения электро-снабжения нефтяных месторождений. В министерстве отметили, что производство нефти снижается в Мангистауской области, где на прошлой неделе отключились несколько электростанций. Похожие проблемы отрасль испытывала в июле, из-за чего по итогам фактической добычи за семь месяцев прогноз производства в Казахстане по итогам года был понижен до 90,5 млн тонн, или 99,4% от плана. По итогам 2022 года объем добычи нефти в Казахстане составлял 84,2 млн тонн.

По данным Минэнерго Казахстана, до аварии 10 августа суточная добыча нефти в республике составила 232 тыс. тонн нефти,

11 августа показатель упал до 220,4 тыс. тонн, 12 августа — до 217,5 тыс. тонн, 13 августа — до 215 тыс. тонн.

Добыча нефти падает в Казахстане четвертые сутки подряд из-за аварии на тепловых электростанциях Мангистауского атомного энергетического комбината (МАЭК) в советское время эксплуатировал быстрый ядерный реактор БН-350, однако тот был выведен в 1999 году, и с тех пор МАЭК не имеет отношения к ядерной энергетике. Днем 11 августа отключились два турбоагрегата на ТЭЦ-2 (состоит из десяти энергоблоков общей мощностью 630 МВт). Затем отключился третий энергоблок на ТЭС МАЭК (состоит из трех энергоблоков общей мощностью 625 МВт). Обе станции запущены в конце прошлого века: ТЭЦ-2 поэтапно запускалась в 1965–1985 годах, а ТЭС — в 1983–1990 годах. Кроме того, из-за аварий на крупных станциях снижались загрузки ГТЭС «Калам-кас» (90 МВт) и ГТЭС-200 «Уральск» (100 МВт). Частично вышедшие мощности удалось заместить за счет импорта энергии из РФ. В «Интер РАО» сообщили, „Ъ“, что поставки энергии из России в западные регионы Казахстана после аварии выросли примерно вдвое, однако в целом объем поставок в республику изменился незначительно.

деловые новости — c9