

Коммерсантъ



Пятница 13 января 2023 №5 (7450 с момента основания издания)

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

культура | Умер Джефф Бек, один из самых авторитетных рок-гитаристов — 11



новости | Число ДТП на федеральных дорогах за год сократилось: на платных — на 12%, на прочих — на 6% — 4

От Русфонда — 6

Вполне американское настроение

Пик инфляции в США пройден

Снижение цен на энергию привело к дополнительному замедлению инфляции в США: в годовом выражении показатель опустился до 6,5% — уровня осени 2021 года. К ноябрю 2022 года инфляция снизилась на 0,1% — впервые с мая 2020-го, когда цены просели на фоне локдаунов. Последовательное замедление роста цен, как ожидается, снизит давление на ФРС США, которая была вынуждена провести рекордный за несколько десятилетий раунд ужесточения денежной политики в прошлом году. Как ожидается, регулятор продолжит повышать ставку еще какое-то время, но снизит темпы — в январе аналитики и инвесторы ждут увеличения ключевой ставки лишь на 0,25%. Позитивная статистика по инфляции также вызвала переоценку возможной пиковой ставки ФРС — теперь разворот ожидается на уровне 5%.

Американская инфляция в декабре в годовом выражении замедлилась с 7,1% до 6,5%, сообщило Федеральное бюро статистики труда США — это минимум с октября 2021 года. Президент США Джо Байден вчера отметил, что инфляция отчетливо движется в правильную сторону. Рост цен последовательно замедляется с июня 2022 года — на пике долларовой инфляция достигала 9,1%. В сопоставлении же с ноябрем (с оговоркой от сезонности) в декабре она сократилась на 0,1% — это первое месячное снижение инфляции с мая 2020 года (прирост на 0,1% месяцем ранее). Базовая инфляция в США (за вычетом энергии и продовольствия) в годовом выражении сокращается с сентября — в декабре до 5,7% против 6% в ноябре, хотя месячный прирост показателя ускорился с 0,2% до 0,3%.

Снижение цен на топливо стало главной причиной замедления роста цен — в декабре субиндекс сократился на 4,5 п. п. после снижения на 1,6 п. п. в ноябре (за вычетом октября цены на энергию в США снижаются с июля), хотя годовой их рост по-прежнему составляет 7,3% (в июне — 41,6%). Более значительный годовой прирост показало только продовольствие — плюс 10,4%, цены здесь, напротив, сохраняют положительный месячный прирост все второе полугодие, хотя его темпы также замедляются (в декабре — 0,3% против 1,1% в июле). Прирост цен на услуги составил 7%, в том числе на аренду — 7,5%, пере-



Вопреки ожиданиям многих аналитиков, борьба ФРС с долларовой инфляцией на этом этапе довольно эффективна
ФОТО TOBY MELVILLE / REUTERS

возки — 14,6%. Среди промтоваров самый высокий прирост показали автомобили — год к году они подорожали на 5,9%.

Замедление инфляции снизит давление на ФРС, которая в 2022 году провела (и, видимо, завершает) самый значительный цикл ужесточения денежно-кредитной политики с начала 1980-х — для борьбы с ростом цен регулятор последовательно поднимал ставку с околонулевого уровня (снижена еще весной 2020 года для смягчения последствий пандемии коронавируса) до 4,25–4,5%. В марте регулятор повысил ставку на 0,25 п. п., в мае — уже на 0,5 п. п., далее последовало четыре раунда повышения ставки на 0,75 п. п. (в июне, июле, сентябре и ноябре), в декабре же ФРС вновь замедлила повышение ставки до 0,5 п. п. При этом, по прогнозу аналитиков, опрошенных Федеральным резервным банком Филадельфии,

по итогам этого года долларовая инфляция замедлится до 3%, сам регулятор прогнозирует 3,1%.

Перспективы более жесткой монетарной политики ведущих центробанков — и в первую очередь ФРС США — уже на протяжении года рассматриваются экономистами в качестве одного из ключевых рисков снижения глобальной экономической активности (повышение ставок ведет к удорожанию кредитования). Теперь этот риск, вероятно, будет пересмотрен — ожидания «пика» ставки ФРС снизились с 5,5% до 5% (декабрьский «точечный» график с прогнозами самих участников Комитета по открытым рынкам предполагал повышение ставки в 2023 году до диапазона в 5–5,25%). Инвесторы ждут завершения цикла ужесточения уже в марте, а разворота политики ФРС — в середине года, комментирует глава регулятора, впрочем, пока звучат аккуртнее: во вторник Джером Пауэлл заявил, что комитет может принимать меры, «которые не пользуются популярностью в краткосрочной перспективе», преследуя долгосрочные цели.

В Capital Economics отмечают, что ускорение прироста базовой инфляции было обусловлено лишь ростом ставок аренды и может замедлиться в ближайшие месяцы, что приведет к более быстрому, чем ожидает ФРС, снижению инфляции — но чтобы убедить регулятор в необходимости остановки цикла ужесточения ДКП, потребуется еще «пара месяцев» для получения подтверждения смягчения ситуации на рынке труда и ослабления роста зарплат. Между тем поддержку глобального роста (и сырьевым ценам) может оказать и снятие коронавирусных ограничений в Китае — в центре внимания — что ВВП страны вырастет в этом году на 5,5% (2% по прежнему прогнозам).

«Свежие данные по инфляции сделали более вероятным повышение ставки на 0,25 п. п. на следующем заседании ФРС, хотя данные оказались преимущественно на уровне консенсус-ожиданий», — отмечает старший аналитик Freedom Finance Global Михаил Денисламов. Поддержать это решение могут и данные о замедлении экономической активности (индекс де-

ловой активности в секторе услуг от ISM неожиданно опустился ниже 50 пунктов в декабре). Часть представителей ФРС предпочитает проявить осторожность на данном этапе, чтобы не допустить чрезмерно негативного влияния на экономику и рынок труда, с учетом того, что изменение политики обычно полностью отражается в экономических показателях с задержкой в несколько кварталов, отмечает эксперт, ожидая еще трех повышений ставки на 0,25 п. п. до мая.

Динамика инфляции ближайших месяцев, скорее всего, станет определяющей для окончания цикла ее повышения, но сказать точно, где именно остановится повышение (между 5% и 6%), сейчас невозможно, полагает главный макроэкономист УК «Ингосстрах-Инвестиции» Антон Прокудин. В случае же если оптимизм участников рынка не оправдается и ФРС выберет более продолжительное повышение ставки, американские облигации ждет распродажа, развивающиеся же рынки могут столкнуться с рисками в бумагах низкого инвестиционного качества.

Татьяна Едовина

07 Чипы встраивают в «Росатом»
Госкорпорация заинтересовалась активами на рынке микроэлектроники

07 Авторынок перебирает двигатели прогресса
Дилеры и аналитики ищут точки роста в 2023 году

07 UnionPay объединила спрос на границу
Банки готовы продвигать систему за свой счет

08 Инфляция подыграла биткойну
Экономические данные США поддержали крипторынок

09 Девелоперам урежают затраты
Себестоимость строительства начала снижаться

09 За золотом не заржавело
Росту цен других драгметаллов мешают промышленность

10 «Аврора» за бортом
Бюджет на ОС исключили из программы цифровизации госсектора

Пилотам поставили на вид мат

Росавиация попросила экипажи следить за выражениями при обслуживании пассажиров

Как стало известно «Ъ», Росавиация потребовала от авиакомпаний отчитаться о культурном уровне и поведении пилотов и бортпроводников. Основанием для проверок чиновники называют жалобы пассажиров на ненормативную лексику, а также ролики в интернете, где пилоты якобы с нецензурными выражениями ищут кнопку отключения громкой связи. В отрасли это видео считают фейком. Одни перевозчики отмечают, что строго регламентируют даже тон голоса, с которым члены экипажа обращаются к пассажирам. Другие уверяют, что неформальные шуточки пилотов вызывают овации в салоне. Сами пилоты подчеркивают, что технически забыть выключить микрофон нельзя, но казусы при связи с диспетчерами возможны.

По данным «Ъ», Росавиация направила руководителям авиакомпаний письмо с просьбой следить за культурой речи и поведением пилотов и бортпроводников. В тексте письма заместителя руководителя Росавиации Дмитрия Ядрова (есть у «Ъ») указано, что к ним все чаще поступают жалобы пассажиров о «неадекватном поведении» и «некорректном поведении» экипажей (в том числе во время процедур предполетной подготовки). Данное положение, отмечается в тексте, позволяет судить о ненадлежащих знаниях членами экипажей стандартных операционных процедур, «арматуры кабины самолета» и «неудовлетворительном взаимодействии» друг с другом.

Росавиация просит «провести дополнительные занятия» и перепроверить знание экипажами типовой фразеологии при информационном обслуживании пассажиров, что рекомендуется перепроверять выборочным прослушиванием аудиозаписей. Отчитаться необходимо до 16 января.

В обращении Росавиации в качестве иллюстрации «неподобающего поведения» приводится ссылка на ролик, где пилот якобы забывает выключить микрофон и, не стесняясь в выражениях, ищет «кнопку отключения рации». Судя по всему, это поддельное видео: та же неловкая аудиодорожка используется в ряде других видео в соцсетях уже несколько месяцев.

Любой такой «эпизод» — всегда фейк, объясняет командир А-320 «Аэрофлота» Андрей Литвинов, поскольку технически невозможно забыть выключить микрофон. Вещание на громкой связи в пассажирский салон, по его словам, происходит через наушники или микрофон.

деловые новости — 99

Сила переменчивого тока

Электроэнергия РФ хочет вернуться к экспорту в Европу

«Системный оператор» хочет учесть в программе развития энергосистемы России экспорт электроэнергии в ЕС, несмотря на его остановку после начала военных действий на Украине. Экспорт в Финляндию и Прибалтику в 2023 году мог бы составить 6 млрд кВт•ч, или почти половину всех возможных поставок. Монопольный экспортер электроэнергии «Интер РАО» «не исключает восстановления» продаж в ЕС в будущем. По мнению аналитиков, учет маловероятных объемов экспорта необходим для увеличения «бумажного» спроса на энергоёмкость, чтобы поддерживать ее цену на высоком уровне и не закрывать продаваемые электростанции.

«Системный оператор» (СО, диспетчер энергосистемы) может учесть в схеме и программе развития энергосистем России (СИПР) на 2023–2028 годы объемы экспорта электроэнергии из РФ в ЕС, хотя поставки туда не идут с весны 2022 года из-за невозможности денежных расчетов на фоне санкций. Прогноз по экспорту составлен на основе данных «Интер РАО» (обладает монополией на экспорт электроэнергии), говорится в документе.

Согласно документу, предполагаемый объем поставок из РФ в Финляндию в 2023 году может составить до 4 млрд кВт•ч, а в Лат-

вию, Литву и Эстонию — 2,4 млрд кВт•ч. Причем общий объем зарубежных поставок в текущем году упадет до 12,9 млрд кВт•ч, что чуть выше показателя за пандемийный 2020 год. Таким образом, предполагаемый экспорт в ЕС — почти 49% от общего объема продаж в текущем году.

Предполагаемые поставки в Финляндию с 2023 по 2028 год включительно составят 24 млрд кВт•ч. В Латвию, Литву и Эстонию экспорт будет идти до 2025 года и в общей сложности достигнет примерно 6,7 млрд кВт•ч, говорится в документе. С 2026 года экспорт в Прибалтику остановится, что, вероятно, связано с намерением этих стран выйти из энергокольца БРЭЛЛ (объединяет Белоруссию, Россию, Эстонию, Латвию и Литву).

В СО заявили, «Ъ», что по правилам в СИПР используются «данные оператора экспорта-импорта». Техническая возможность для поставок «сохраняется в полном объеме во всех традиционных направлениях экспорта-импорта», говорят там, отмечая, что «при разработке СИПР проводится проверка балансовой обеспеченности предложений по объемам экспорта-импорта, что требует включения их в программный документ перспективного развития Единой энергосистемы России».

деловые новости — 99

Лес не рубят, а ставки летят

Отрасль может потерять 3 млрд рублей из-за роста арендных платежей

Индексация арендной платы за пользование лесами вместо ее расчета на основе фактической заготовки обойдется российским лесопромышленникам примерно в 3 млрд руб. в 2023 году. По мнению участников рынка ЛПК, это может дополнительно ухудшить ситуацию в отрасли. Впрочем, эксперты подчеркивают, что аренда в России существенно дешевле, чем в других странах, а индексация не выходит за пределы инфляции.

Участники лесной отрасли намерены обратиться к вице-премьеру Виктории Абрамченко с просьбой ввести мораторий на повышение ставок арендной платы после 2023 года. Такое решение было принято на совещании с участием представителей правительства Архангельской области, региональной думы и руководителей крупнейших местных предприятий ЛПК, а также Вологодской и Костромской областей.

Правительство РФ постановлением от 23 декабря 2022 года повысило ставки на аренду лесных участков в 2023 году на 6% за счет повышающих коэффициентов, хотя до этого обсуждался уровень 3,9%. Предполагается и дальнейшая ежегодная индексация: в 2024 году — на 4,7%, а в 2025 — на 4%. Таким образом, указывают участники совещания, повышение в 2023–2025 годах к уровню 2022 года составит 15,5%.

Лесопромышленные компании много раз просили правительство о временной отмене индексации арендной платы из-за санкций и падения производства. По данным участников рынка, заготовка леса в 2022 году снизилась в среднем на треть. По оценкам Вятской торгово-промышленной палаты, в 2023 году в регионе ожидается падение заготовки на 30–50% на фоне проблем со сбытом (особенно лиственных балансов) и снижения цен на фанерное сырье и хвойный пиловочник.

«Мы весь 2022 год обращались в правительство с просьбами поддержать ЛПК, который, особенно на Северо-Западе РФ, находится в тяжелой ситуации. Это связано с рядом причин, в том числе с отказом от закупок традиционных зарубежных клиентов и с отсутствием свободного железнодорожного состава — продукция сложно доставить на другие рынки. Предприятия отрасли испытывают большие трудности, еле сводят концы с концами», — отметил в ходе совещания зампред областного собрания Архангельска Александр Дятлов.

Рост ставок аренды приведет к дополнительной нагрузке на каждое крупное предприятие ЛПК в несколько десятков миллионов рублей в год.

деловые новости — 99

Подписной индекс 50060 П1125