

Будет чем заесть тревожность

Минэкономики планирует подъем экономики зарплатами и потребительским бумом

Рассматриваемые как позитивные итоги первого квартала 2023 года для экономики РФ позволили Минэкономике улучшить макропрогноз на 2024–2026 годы. С прошлой недели новая версия базового варианта сценарных условий экономического развития, предполагающая рост ВВП в 2023 году на 1,2% и в 2024 году на 2%, уже используется как ориентир для первоначальных расчетов бюджета на 2024–2026 годы. Основное предположение экономических властей — во втором квартале 2023 года допускавшаяся Банком России смена потребительской модели домохозяйств уже происходит, и сильный рост внутреннего спроса будет поддержан ощутимым ростом доходов. Оптимистического варианта прогноза Минэкономики не делает, между тем и он также считается возможным.

На прошлой неделе опубликованы ключевые данные нового макропрогноза Минэкономики на старте бюджетного процесса следующей трехлетки бюджета. Премьер-министр Михаил Мишустин, министры экономики Максим Решетников и финансов Антон Силуанов обсуждали открытые цифры базового сценария на совместной коллегии Минфина и Минэкономики в пятницу, сценарий, разработанный в Минэкономике, неофициально комментировали представители правительственных ведомств и администрации президента. По данным „Ъ“, документ, включая параметры «стрессового» сценария (данные которого не публикуются, «оптимистической» версии сценарных условий не разрабатывалось), уже используется правительственными ведомствами в рамках первой стадий бюджетного процесса.

Ключевые изменения в сравнении с прошлогодними версиями вызваны пересмотром Росстатом части прошлогодних данных, в том числе по поквартальной динамике ВВП, данными за первый квартал и начала апреля 2023 года — последние рассматриваются как очень позитивные, в первую очередь данные о реализованном внутреннем спросе и торговле. Кроме того, очевидной предпосылкой к улучшению показателей макропрогноза являются (не публикуемые с необходимыми для анализа подробностями) данные ФТС и ЦБ об объемах, структуре и номенклатуре экспорта РФ. Открытые внешние данные о нефтегазовом экспорте страны (см. стр. 2) дают основания полагать, что позитивный прогноз — не «игровая позиция» власти, а реальные предположения. Причем предположения скорее умеренные: по данным „Ъ“, одной из предпосылок прогноза Минэкономики является постепенное небольшое, но увеличение добычи нефти в РФ при сокращении нефтегазового экспорта на 6,7% в 2023 году



БЮДЖЕТ НАПОЛНЯЕТСЯ НЕФТЬЮ
URALS ВЫШЛА НА КОМФОРТНЫЕ УРОВНИ

На минувшей неделе рублевая цена российской нефти Urals впервые за восемь месяцев поднялась выше уровня 5 тыс. руб. за баррель. За месяц цена выросла почти в полтора раза как за счет подъема долларовых цен, так и снижения курса российской валюты. При сохранении рублевых цен на текущем уровне до конца года объем недополученных нефтяных доходов сократится на 500 млрд руб., до 1 трлн руб.

Рублевая цена Urals впервые с августа прошлого года поднималась выше уровня 5 тыс. руб. за баррель. По данным Profitance.ru, в пятницу котировки достигли 5047 руб. за баррель, что почти на 1,2% выше уровня закрытия четверга. Даже с учетом

коррекции и снижения цены к закрытию торгов до 5030 руб. она на 3,2% выше значений недельной давности и почти в полтора раза выше локального минимума, установленного месяцем ранее.

Обновление многомесячного максимума связано в первую очередь с подъемом долларовых цен на рынке нефти. По данным Investing.com, цена североморской нефти на спот-рынке достигала на минувшей неделе отметки \$87,5 за баррель, а по ее итогам составила \$86,6 за баррель, что почти на 2% выше значения закрытия предшествующей недели. Российская Urals, по данным Profitance, поднялась за месяц почти на 40%, до \$61,5 за баррель.

Стабилизация нефтегазовых доходов уже в этом году, ожидает Минэкономики, потянет за собой целую череду благоприятных макроэкономических эффектов ФОТО ИГОРЯ ИВАНКО

с дальнейшим ростом на 2,9% в год в реальном выражении при опережающем (в среднем на 4,1%) росте ненефтегазового экспорта. Цена Brent, заложенная в прогноз, снижается с \$80,7 за баррель в 2023 году (цена Urals в документе прямо не прогнозируется), \$75,7 — в 2024-м, \$71,9 — в 2025-м и \$70,6 — в 2026 году. Это предположение о снижении средних цен с ценового пика, который и для мировых операций с нефтью, и для экспорта РФ должен быть достигнут во втором полугодии 2023 года. При более масштабном росте нефтяных цен «базовый» вариант будет отставать от реальной картины, которая может ожидать даже лучшей. Так, собеседники „Ъ“ совершенно не исключают, а считают вполне вероятными переход к пополнению Фонда национального благосостояния (ФНБ) летом 2023 года и компенсацию потерь в доходах от экспорта начала года по итогам всего года. В этом случае летний макропрогноз Минэкономике будет даже лучше.

Сейчас же он предполагает рост ВВП 2023 году в 1,2%, 2% — в 2024-м, 2,6% — в 2025-м и 2,8% — в 2026 году. То есть предположение о «потолке» роста ВВП в 1,5–2% в момент структурной перестройки экономики в экономическом ведомстве уже не поддерживается, или же рост планируется чуть выше потенциала. Инфляция, по расчетам прогноза, будет немного ниже ранее планировавшейся: 5,3% в декабре 2023 года (с пиком снижения в апреле до 3%) с дальнейшим ростом до 5,5% в марте 2024-го и снижением к 4% в конце 2024 года. Экспорт из РФ планируется монотонно растущим с \$465,9 млрд в этом году до \$505,1 млрд в 2026 году, импорт — увеличивающимся с планов в \$313,8 млрд в этом году до \$362,7 млрд в 2026 году: сальдо счета текущих операций, как предполагается, на всем прогнозном горизонте будет оставаться активным в диапазоне \$65–85 млрд.

экономическая политика — c2

ДЕЛОВЫЕ
НОВОСТИ

07

Деньги сбились с дороги
Власти снижают финансирование инфраструктурных строек

07

Третий эшелон
придержат на взлете
Московская биржа утвердила меры по борьбе со скачками торгов с низколиквидными бумагами

07

Книги падают с полок
Их доля в ассортименте книоторговых магазинов снижается

08

От кэптивных автобанков
ухеали доходы
Найти покупателей на эти активы становится все сложнее

10

Warface у каждого свое
Astrum и My.Games договорились о разделе игры

10

«Лента» ищет полку
за косметикой
Продуктовая сеть заинтересовалась бизнесом «Улыбки радуги»

10

«Аврора» берет курс
на Калининград
F+ tech анонсировала российские смартфон и планшет на ОС «Ростелекома»

Мешать не вредно

РФ стремительно наращивает экспорт бензина

По данным „Ъ“, несмотря на эмбарго ЕС и потолок цен на нефтепродукты, участники рынка за три с половиной месяца увеличили экспорт бензина почти на 40% год к году, до 1,8 млн тонн. Экспорт дизеля Россия, до санкций выступавшая его основным поставщиком в Европу, снизила на 3% на фоне увеличения отгрузок на внутренний рынок. По мнению экспертов, поставки бензина за рубеж растут в условиях профицита товара и высокой маржинальности экспорта. Кроме того, санкции привели к распространению практики смешивания бензина с нефтью, что позволяет продавать такой продукт по верхнему пределу потолка цен.

Экспорт бензина с начала года и по середине апреля увеличился на 38%, до порядка 1,8 млн тонн, рассказали источники „Ъ“, знакомые со статистикой. За этот период производство увеличилось до 11,8 млн тонн, что превосходит прошлогодние показатели на 5%, а запасы бензина на НПЗ и нефтебазах превысили 2 млн тонн. Биржевая стоимость бензина возобновила рост лишь на прошлой неделе, а до этого снижалась на фоне профицита товара, несмотря на рост нетбэка (см. „Ъ“ от 10 апреля).

С 5 февраля ЕС и страны G7 ввели потолок цен для экспорта российских нефтепродуктов, который предполагает два предельных уровня цен: \$100 за баррель для бензина и дизтоплива и \$45 за баррель для нефти и темных нефтепродуктов. Судовладельцам и страховым компаниям запрещено оказывать услуги по перевозке российских нефтепродуктов по контрактам, не предусматривающим условия предельной цены.

По данным Reuters, рост экспорта бензина в первом квартале произошел за счет увеличения поставок в африканские страны (812 тыс. тонн), в частности, Нигерию, Тунис и Ливию, на первую из них пришла основная доля в 488 тыс. тонн.

По информации источников „Ъ“, в начале года нефть торговалась выше установленного для нее потолка в \$45 за баррель, из-за чего российские поставщики могли бы понести потери при ее экспорте. Согласно сведениям Reuters, это привело к распространению практики смешивания нефти с бензином, что позволяет продавать получившийся продукт по предельной цене в \$100 за баррель. Многие рынки в Африке и Латинской Америке, куда сейчас поставляются российские нефтепродукты, менее требовательны к составу топлива, чем прежние покупатели в Европе.

деловые новости — c9

Свои продукты ближе к телу

Запрет на ввоз украинских сельхозтоваров в Польшу и Венгрию вызвал осуждение в Киеве и Брюсселе

Украинское зерно вновь оказалось в центре международных разногласий. К проблеме продления стамбульских договоренностей, разрешающих экспорт зерна с Украины через коридоры в Черном море и истекающих 18 мая, добавился временный запрет на ввоз украинской сельхозпродукции в Польшу и Венгрию. Там утверждают, что такое решение было принято для защиты местных фермеров. В Киеве действия Варшавы, претендующие на роль ближайшего партнера и даже друга Украины, предсказуемо вызвали негативную реакцию. В Брюсселе решение коллег по ЕС и вовсе сочли «неприемлемым». С учетом туманных перспектив сохранения «черноморской инициативы» транспортировка украинского зерна на мировой рынок может еще больше осложниться.

Польша, а вслед за ней и Венгрия решили запретить ввоз зерна и других продуктов питания с Украины, чтобы защитить местный сельскохозяйственный сектор. Обе страны утверждают, что ограничения носят временный характер и будут действовать до 30 июня 2023 года. На первый взгляд недружественный шаг в отношении Киева не стал полной неожиданностью. Еще в марте премьер-министры пяти восточноевропейских стран отправляли письмо в Еврокмиссию (ЕК) с требованием вме-

шаться в решение проблемы дисбаланса на сельхозрынке из-за наплыва дешевого зерна, масличных культур, яиц, мяса птицы и сахара с Украины. С учетом временной отмены пошлин на украинские товары в ЕС фермеры Восточной Европы столкнулись с серьезными трудностями в сбыте своей продукции. Показательным фактом стали протесты польских аграриев, сопровождавшие официальный визит президента Украины Владимира Зеленского в Польшу 5 апреля.

В итоге 15 апреля польское правительство ввело запрет на ввоз в страну украинского зерна и других сельхозтоваров, включая молоко, яйца, овощи, мясо, продукты пчеловодства. Глава правящей партии «Право и справедливость» Ярослав Качиньский аргументировал это решение заботой о польских фермерах. «Мы были и остаемся неизменными друзьями и союзниками Украины. Мы поддерживаем ее и будем поддерживать. Но долг каждого государства — защищать интересы своих граждан», — попытался объяснить сподопин Качиньский. Он заверил, что этот шаг сделан не только в интересах Польши. «Это и в интересах Украины, потому что это не в интересах наших друзей, чтобы Польша погрузилась в кризис», — сказал он.

мировая политика — c6

Фуры пошли дружественными маршрутами

Казахстан и Турция стали основными направлениями импорта автотранспортом

Автоперевозчики по итогам первого квартала наблюдают серьезный рост импорта из сопредельных дружественных стран на фоне снижения экспорта, увеличения внутренних перевозок и некоторого повышения ставок. Основными направлениями стали Казахстан, из которого в ряде категорий объем ввоза вырос в 13 раз, Киргизия, Турция, Белоруссия и Китай. Таким образом, отмечают участники рынка, «чувствительная потеря» автомобильных транспортных потоков в сообщении со странами ЕС уже отчасти или полностью, в зависимости от направления, компенсирована грузооборотом со странами СНГ и дружественными странами.

Грузоперевозки внутри России в первом квартале выросли на 35% год к году, следует из расчетов биржи грузоперевозок ATI.SU. При этом еще быстрее, на 40%, вырос спрос на доставку грузов из других стран. Среди самых популярных направлений — Казахстан (рост вдвое), Киргизия (вдвое). Существенное увеличение показали также Армения (на 79%), Белоруссия (на 65%), Турция (на 63%) и Узбекистан (на 59%). «С точки зрения перспектив наиболее важным выглядит почти двукратный, на 91%, рост спроса на доставку грузов из Китая», — подчеркивают в ATI.SU. — С выходом КНР из карантинных ограничений рост может ускориться,

несмотря на то что доставка грузов из Китая в европейскую часть РФ автотранспортом традиционно считается не слишком выгодной по сравнению с железнодорожными маршрутами».

Экспортные перевозки, по оценкам ATI.SU, упали, хотя и не слишком значительно, на 8%: потеря европейских направлений компенсирована дружественными странами, особенно Турцией (рост на 213%). Также увеличилось количество заявок на перевозки из России в Грузию (на 33%), Киргизию (на 41%), Казахстан (на 45%), Армению (на 59%) и Узбекистан (на 68%). «При отсутствии новых потрясений рост на внутренних направлениях в ближайшем будущем продолжится», — полагает основатель ATI.SU Святослав Вильде. — В международных перевозках развитие сохранится за счет дружественных стран». В то же время, предупреждает он, многое будет зависеть от эффективности новых пакетов санкций: при введении жестких ограничений рост перевозок на отдельных направлениях может замедиться или даже остановиться.

В Pony Express согласны с оценками. «По нашей статистике, примерно в семь раз вырос поток из Турции, вдвое — оборот с Киргизией, Узбекистаном», — говорит глава компании Мария Дей. — Экспорт же немного просел».

деловые новости — c9