



Промпроизводство впечатлений

Деловую активность в РФ разогнали ожидания спроса и несбывшиеся опасения

Замеченный одновременно и внешними, и внутренними наблюдателями резкий рост деловой активности в РФ — так, S&P Global оценило ее в феврале (индекс PMI) в рекордные с 2017 года 53,6 пункта, Росстат также фиксирует ее рост и в добыче, и в обработке — по-прежнему обеспечен «эмоциональными» составляющими индикаторов — ожиданиями и надеждами. В результате после роста спроса в январе и возвращения его на обычные уровни в феврале промышленность, не теряя оптимизма, после долгого перерыва начала пополнять готовой продукцией склады. Причиной этого может быть расчет на госспрос в условиях ускоренного раскассирования бюджета даже ценой рекордного дефицита. В РСПП, которому предложено добавить Белому дому ощутимую сумму на его покрытие, на ситуацию смотрят не так позитивно: индекс деловой среды союза — единственный, снизившийся в феврале, в том числе из-за оценок взаимодействия бизнеса с государством.

Индекс менеджеров по закупкам (PMI), по оценке S&P Global, указал на рекордный рост деловой активности в промышленности РФ — в феврале показатель вырос до 53,6 пункта после 52,6 пункта в январе (значение выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности). Это самое значительное расширение активности за шесть лет — с начала 2017 года. Улучшение показателя, судя по составляющим индекса, связано с ростом производства и новых заказов (в том числе в рамках импортозамещения, тогда как экспортные заказы вновь снизились). Компании также нарастили закупки комплектующих и сырья в ожидании более высокого спроса (эти запасы оказались на самом высоком уровне с октября 1997 года).

Индексы предпринимательской уверенности Росстата показывают более спокойную картину: после превышения в январе 2023 года оценок за весь 2022 год в феврале индексы выросли незначительно. В добыче индекс составил 2,7% (1,2% со снятием сезонности), в обработке — 3,3% (1,8%). В январе эти показатели составляли 2,7% (1,5%) и 1% (1,1%) соответственно, и в части добычи, вероятно, вызваны успешной перестройкой экспортной логистики рос-



АМПИРАТИЛ/ЕВЕР

В надежде на будущие продажи промышленность впервые с сентября активно заполняет склады готовой продукции

сийской нефти и несбывшимися опасениями от введения эмбарго и ценовых потолков на ее поставки. Структурно положительные оценки, как и в январе, оказались обеспечены ожиданиями. Улучшения экономической ситу-

ации в ближайшие полгода ожидают 20% опрошенных в добыче и 29% — в обработке. Число оптимистов, ожидающих роста производства, превысило число пессимистов на 14 процентных пунктов в добыче и сразу на 24 п. п. в обра-

батывающей промышленности. Оценки фактической ситуации более умеренны: пессимистов в добыче оказалось на 3 п. п. больше, чем оптимистов, в обработке же оптимистов оказалось больше лишь на 1 п. п.

В то же время производители, вероятно, и сами понимают неадекватность построения производственных планов на эмоциях: по оценке S&P Global, уровень их уверенности в феврале оказался на минимуме за четыре месяца (в январе он находился на четырехлетнем пике), выросли и цены — как на готовую продукцию, так и на компоненты (здесь рост цен стал самым быстрым с мая 2022 года, этому способствовало в том числе ослабление рубля).

Об избыточном оптимизме компаний свидетельствуют и оценки собственных мощностей: по опросам Росстата, 80% руководителей компаний в добыче и 85% в обработке уверены в их достаточности для покрытия спроса на продукцию, 6% и 11% (оценки не измени-

лись с января) отмечают избыточность мощностей. Баланс оценок портфеля заказов также остается в отрицательной зоне: в добыче — минус 12%, в обработке — минус 23%. По сравнению с январем эти оценки также практически не изменились.

Схожие оценки состоянию промышленности по итогам года с начала военной операции РФ на Украине дают аналитики Института Гайдара (ИЭП). Свежий бюллетень конъюнктурных исследований свидетельствует: предприятия полагают в феврале лучшую динамику спроса, хороший уровень удовлетворенности продажами и стабильность прогнозов спроса. Однако фактические показатели спроса, по опросам Росстата и данным ИЭП, в январе—феврале начали ухудшаться, а предприятия нарачивают выпуск и запасы на складах в надежде на будущие продажи.

экономическая политика — c2

ГРУЗЫ ПРОЯВИЛИ СТРОЙКОСТЬ

ДЕВЕЛОПМЕНТ ПОМОГ ОАО РЖД НАРАСТИТЬ ПОГРУЗКУ

Погрузка на российских железных дорогах в феврале увеличилась год к году, то есть по отношению к последнему месяцу до начала военных действий на Украине и, соответственно, глобальных изменений российской экономики и логистики. С тех пор перевозки в основном падали. Изменение тенденции обеспечили в первую очередь зерновые, строительные и контейнерные грузы. Также перешли от падения к росту перевозки угля. Но в будущее железнодорожники и эксперты смотрят без излишнего оптимизма: февральские результаты не стали основанием для пересмотра годового прогноза по погрузке, по плану она должна упасть на 1,2%.

По итогам февраля погрузка на сети ОАО РЖД выросла год к году на 0,2%, до 97,2 млн тонн. Это важно, поскольку февраль 2022 года был последним месяцем, когда последствия начатых 24 февраля военных действий на Украине не сказывались на экономике. Можно было бы предположить, что показатели февраля 2022 года оказались подпорчены последними днями, снизив базу для сравнения. Но в ОАО РЖД уверяют, что и за первые 20 дней февраля рост составил 0,2%.

Основными драйверами увеличения, пояснили в монополии, стали строительные грузы (рост на 29,7% к февралю 2022 года и на 24,3% — к февралю 2021-го) «в условиях господдержки отрасли и высоких темпов дорожного строительства».

c9

Добровольцев прикроют с тыла

Их публичная дискредитация станет административно и уголовно наказуемой

В четверг Госдума рассмотрит поправки об административном и уголовном наказании за дискредитацию участвующих в специальной военной операции добровольцев. Поправки были внесены в среду группой депутатов-единороссов во главе со спикером Думы Вячеславом Володиным. Ранее с просьбой принять такие изменения к спикеру обращался основатель ЧВК «Вагнер» Евгений Пригожин. Правда, в Думе пока затрудняются точно сказать, будет ли подпадать под обновленные статьи УК и КоАП публикация сведений о судимостях добровольцев, как просил Пригожин.

О внесении «поправок в Уголовный кодекс и КоАП об ответственности за дискредитацию участников специальной военной операции» сообщил в своем Telegram-канале утром 1 марта сам Вячеслав Володин. В профильном комитете по законодательству, по словам источников, «Б», поправок в тот момент еще не было, но позже в думской базе появилась информация о том, что 1 марта прошло заседание этого комитета и поправки были поддержаны его членами.

Авторами помимо спикера выступили его заместитель Ирина Яровая, главы комитетов по безопасности и обороне Василий Писка-

рев и Андрей Картаполов (все — «Единая Россия»). Поправки внесены к уже принятым ранее в первом чтении законопроектам, посвященным другим темам, что должно ускорить их принятие. Депутаты предлагают распространить ст. 207.3 УК (публичное распространение заведомо ложной информации об использовании вооруженных сил РФ) и ст. 280.3 (публичные действия, направленные на дискредитацию использования ВС РФ в целях защиты интересов РФ и ее граждан, поддержания международного мира и безопасности) на «оказание добровольческими формированиями, организациями или лицами содействия в выполнении задач, возложенных на вооруженные силы РФ». Одновременно ужесточается и наказание по этим статьям: с трех до пяти лет лишения свободы за распространение ложной информации и повторную дискредитацию и с пяти до семи лет — если дискредитация повлекла смерть по неосторожности или причинение вреда здоровью граждан, массовые нарушения общественного порядка и т. д. Максимальное наказание по ст. 207.3 останется прежним — лишение свободы на срок до 15 лет (при тяжких последствиях).

Минск потянуло на Пекин

В ходе визита в КНР Александр Лукашенко назвал сильный Китай залогом процветания Белоруссии

Президент Белоруссии Александр Лукашенко прибыл в Пекин спустя несколько дней после публикации Китаем плана урегулирования украинского кризиса. В ходе визита он попытался быть на одной — мирной — волне с КНР. Господин Лукашенко всецело поддержал китайские устремления в сфере глобальной безопасности, напомнил о своих призывах к миру, назвал КНР приоритетом белорусской внешней политики и презентовал Белоруссию как спокойный центр Европы, на который стоит обратить больше внимания. И хотя на Западе его визит охарактеризовали как поездку в Пекин «ключевого союзника» Москвы, господин Лукашенко старался дистанцироваться от украинского конфликта и публично о России вообще не вспоминал.

В ходе визита в Пекин белорусский лидер старался сделать упор на развитии экономических связей с КНР: отчитывался о росте товарооборота, зывал к себе в страну китайских инвесторов. Однако продолжающийся украинский конфликт неизбежно накладывал отпечаток на поездку. В Белоруссии ее рисовали чуть ли не как эпохальную, что неудивительно: за последнее время география международных контактов белорусского лидера сильно сузи-

лась, и вот он оказался в одном из главных центров силы современного мира.

Не обошли вниманием его визит и западные СМИ. Правда, в их восприятии господин Лукашенко, перед которым «китайцы расстелили красную дорожку», поехал в Пекин не совсем в качестве самостоятельной фигуры, а как «ключевой союзник» президента РФ Владимира Путина. Не укрылся от СМИ и тот факт, что президент Белоруссии прибыл в КНР на фоне громко прозвучавших предупреждений со стороны представителей США, посовествовавших Китаю «не помогать Москве», в том числе поставками вооружений.

Впрочем, Александр Лукашенко во время визита был настроен совсем не воинственно и даже попытался представить себя в качестве миротворца — сродни председателю Си Цзиньпину, инициатору мирного плана, представленного на суд мировой общественности 24 февраля. Этот план вызвал в мире неоднозначную реакцию. Но Александр Лукашенко отозвался о нем с восторгом. Во время переговоров с Си Цзиньпином белорусский лидер напомнил, что их «встреча проходит в очень непростое время, требующее новых нестандартных подходов и ответственных политических решений».

мировая политика — c6

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ

07 В промзонах сносят собственников
Мэрия освобождает территории для девелоперов

08 Минфин занял дорого, зато надолго
Доходность на аукционах по ОФЗ достигла семилетнего максимума

08 Заемщики возвращаются с каникул
К реструктуризации займов обращается все меньше клиентов банков

09 Квадрооптер ТЭЦ подконтрольной «Росатому» компании не переводится на розничный энергорынок

10 Бизнес не спешит в киоски
Предприниматели видят риски в запуске точек у торговых центров

Батька облигация

Российские инвесторы не могут получить выплаты по белорусским госбондам

Российские инвесторы могли не получить своевременно до \$500 млн выплат по еврооблигациям Белоруссии. На фоне санкционных ограничений выплаты производятся в белорусских рублях. Для их получения необходимо пройти длительную процедуру открытия счета, однако и это, как показала практика, не гарантирует успеха. Юристы пессимистично оценивают перспективы судебных разбирательств, однако инвесторы надеются на «добрую волю» эмитента.

Как рассказали опрошенные, «Б» участники долгового рынка, российские инвесторы не могут своевременно получить выплаты по белорусским еврооблигациям. Объем зависших платежей оценивается на уровне до \$500 млн. Как пояснили, «Б» в Ассоциации владельцев облигаций (АВО), точно установить объем замороженных выплат затруднительно, поскольку Минфин Белоруссии не обладает всеми реестрами конечных держателей. «Эмитент не раз сообщал инвесторам, что ведет переговоры с НРД для получения реестра российских держателей, которые учтены в российском депозитарии. Мы полагаем, что основными держателями евробондов Беларуси были российские инвесторы, как институциональные, так и физлица», — добавили в АВО.

Минфин Белоруссии 28 февраля погасил еврооблигации на \$800 млн, одновременно по ним был выплачен купон на \$27,5 млн. Кроме того, в конце февраля были выплачены доходы еще по трем выпускам на \$57,2 млн. Сейчас в обращении остаются четыре выпуска белорусских евробондов объемом \$2,45 млрд. Эти бонды размещались в 2017–2022 годах, а андеррайтерами выступали Citi и Raiffeisen Bank International.

В российском Минфине «Б» сообщили, что «порядок перечисления денежных средств по ценным бумагам РФ регулируется законом РФ, а также эмиссионной документацией выпусков ценных бумаг и находится вне регулирования законодательства РФ». Банк России и белорусский Минфин на запросы «Б» не ответили.

Почти год назад, в апреле 2022 года, совместным постановлением правительства и Нацбанка РФ (из-за введенных санкций против Нацбанка и ограничений по использованию западной платежной инфраструктуры) был утвержден порядок исполнения в белорусских рублях обязательств по евробондам. Кроме того, 7 июля 2022 года Citigroup Global Markets Europe AG и лондонский филиал Citibank, выступающие в качестве регистратора, финансового, платежного и трансферного агента, объявили о прекращении выполнения этих операций в отношении белорусских еврооблигаций. Само решение вступило в силу в начале сентября. В результате в настоящее время выплаты осуществляются на отдельный банковский счет, открытый в ОАО «АСБ Беларусбанк».

деловые новости — c10

Подписной индекс

50060
П1125

новости — c3