

Коммерсантъ

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.



Суббота 5 апреля 2025 №62 (7994 с момента возобновления издания)

kommersant.ru | КоммерсантъFM 93,6

Подписной индекс П1125 / П1126

культура | Вышел альбом Элтона Джона с участием кантри-певицы Брэнди Карлайл «Who Believes in Angels?» — 4



новости | Названы причины и виновники крушения танкеров в Керченском проливе в декабре прошлого года — 3

У черного золота снова черные дни

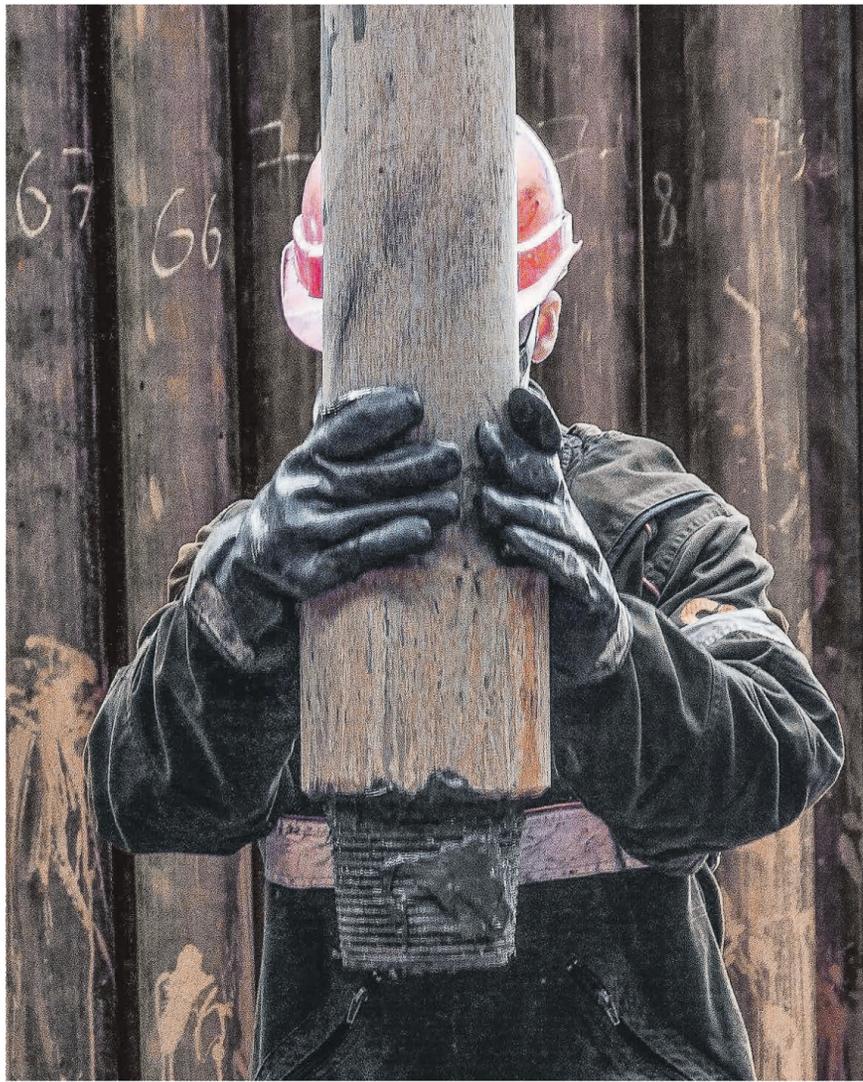
Нефть Brent подешевела на 12% за двое суток

Новые торговые пошлины США и планы ОПЕК+ нарастить добычу нефти спровоцировали сильнейшее с начала пандемии коронавируса падение нефтяных котировок. За два дня североморская нефть Brent потеряла в цене 12%, откатываясь до отметки \$64 за баррель. При этом российская валюта продемонстрировала завидную устойчивость на фоне ограниченного спроса со стороны импортеров. Однако низкие цены на нефть и крепкий рубль создают риски наполнения бюджета РФ.

Цены на нефть завершили беспокойную неделю вблизи многолетних минимумов. По данным Investing.com, 4 апреля котировки нефти Brent на спот-рынке опустились до отметки \$64,04 за баррель, минимального значения с середины апреля 2021 года. Даже с учетом коррекции во второй половине дня и возвращения цены выше уровня \$65 за баррель, за два дня снижение составило почти 12%. По оценке участников рынка, около 10% стоимости потеряла российская нефть Urals, достигнув отметок \$55–58 за баррель (в зависимости от условий сделки).

Сильнее цены на европейские сорта нефти падали в третьей декаде апреля 2020 года (за два дня — на 20%) на фоне стремительного распространения эпидемии коронавируса. Однако пять лет назад давление на нефтяные котировки оказало падение реального спроса из-за введения широкомасштабных карантинных мер по всему миру.

Теперь биржевые «медведи» отыгрывают объявленное 2 апреля президентом США повышение пошлин на импорт из 185 стран и решение ОПЕК+ увеличить квоты на добычу нефти (см. «Ъ» от 3 апреля). Несмотря на то что эти события были ожидаемы, Дональд Трамп неоднократно заявлял о введении новых пошлин в начале апреля, а ОПЕК+ с апреля приступила к восстановлению добычи, мало кто ожидал таких масштабов решений. «Рынка было больше определенности относительно сценариев действия ОПЕК+, а в отношении эффекта торговых пошлин — гораздо больше вариантов развития событий. В частности, непонятно, могут ли США отменить пошлины в ближайшее время или другие экономики мира вступят с США в торговые вой-



Сильнее цены на европейские сорта нефти падали только в третьей декаде апреля 2020 года на фоне стремительного распространения эпидемии коронавируса. Фото Константина Кожошкина

ны», — отмечает старший аналитик «БКС Мир инвестиций» Кирилл Бахтин.

При этом 4 апреля китайские власти объявили об ответных мерах. В частности, с 10 апреля вводятся дополнительные пошлины в размере 34% на всю продукцию, импортируемую из США. Как отмечает портфельный управляющий Astero Falcon Алена Николаева, в таких условиях уже начались перебои по поставкам через ЮВА, а это удар не только по прямой торговле, но и по supply chains (цепочки поставок). «Когда крупнейшие экономики мира, такие как США и Китай, начинают эскалацию, падает не только рыночный сентимент, но и реальные ожидания по спросу на сырье», — отмечает она.

Усилили движение и технические причины. Ситуация очень похожа на происходящее весной 2020 года, когда в отдельные дни цены падали на десятки процентов. Участники рынка отмечают, что как только появились заголовки о действиях ОПЕК+, инвесторы начали лавинообразно закрывать длинные позиции по нефти. Как отмечает госпожа Николаева, инвесторы и брокеры начали срочно или принудительно закрывать позиции, добавили масла в огонь торговые роботы, которые усилили распродажу.

В таких условиях эксперты не исключают и снижения котировок ниже уровня \$60 за баррель, хотя надолго здесь удержать их будет сложно. По мнению Кирилла Бахтина, есть лишь небольшой шанс закрепления цен ниже \$65 за баррель, но поскольку США — крупнейший в настоящее время нефтепроизводитель, они будут сворачивать буровую активность и снижать нефтедобычу из-за достаточно высокой точки безубыточности. Вдобавок к этому ОПЕК+ может отказаться от увеличения объемов добычи.

КОНТЕКСТ ПОШЛИННАЯ РАСПРОДАЖА

4 апреля 2025 года падение на основных фондовых рынках продолжилось. Индексы азиатских стран демонстрировали умеренное снижение: японский Nikkei 225 — на 2,75%, корейский KOSPI — на 0,9%, китайский Shanghai Composite — на 0,24%. Однако европейские индикаторы оказались в лидерах падения: германский DAX и британский FTSE 100 потеряли почти 5%, французский CAC 40 — 4,3%. Американские индексы к 19:30 снизились на 3,7–4,5%. На российском рынке также преобладали «медвежьи» настроения. Индекс Московской биржи снизился на 2,7%, опустившись до 2781,97 пункта, минимума с 10 января.

Рекордные тарифы, введенные 2 апреля администрацией США, привели к распродаже акций по всему миру. Партнер Capital Lab Евгений Шатов отмечает, что инвесторы начали активно переключаться в защитные активы «из-за опасений, что самое резкое повышение американских пошлин за столетие подорвет рост всей мировой экономики». Последовавшие ответные шаги со стороны Китая еще больше усугубили ситуацию.

Российский рынок не остался в стороне, несмотря на то что в отношении РФ пошлины введены не были, — против него «играли» падение цены на нефть и отсутствие прогресса в переговорах по завершению конфликта на Украине. Как отмечает директор департамента управления благосостоянием УК «АФ Капитал» Руслан Клышко, неожиданное решение ОПЕК+ увеличить добычу нефти «оказало серьезное давление на акции российских нефтегазовых компаний, составляющих значительную долю в индексе». Дополнительным негативным фактором стало укрепление российской валюты, которое «традиционно снижает выручку экспортеров в рублевом выражении», отмечает он. Аналитик инвестиционной компании «Цифра брокер» Кирилл Климентьев отмечает и негативное влияние заявлений генерального секретаря НАТО по поводу продолжения потока оружия и разведывательной информации из США на Украину. Впрочем, по его оценке, маловероятно, что индекс уйдет ниже уровня 2700 пунктов.

Ксения Куликова

новости — С2

Замри, бей, беги

Торговая война США вызвала шоковый набор реакций вне и дискуссии о курсе ФРС внутри

Реакция на повышение США пошлин на импорт из других стран не заставила себя долго ждать: в пятницу, 4 апреля, целый ряд государств объявил о планах, укладываемых в классический перечень реакций на шок. Ряд стран, включая Вьетнам и Турцию, заявил о надеждах на переговоры, другие пошли по пути ответных мер — как Китай, с 10 апреля повышающий до 34% ввозные пошлины на американские товары, есть и обещания уступок, и намерения перестроить торговлю со страной через «транзитные» юрисдикции с низкими барьерами, а значительная часть экономик по-прежнему занимает выжидательную позицию. Тем временем дискуссия о дальнейшей экономической политике развернулась и внутри США: президент Дональд Трамп публично спорит с главой Федеральной резервной системы (ФРС) Джеромом Пауэллом о приоритетах действий Американского центрабанка.

В пятницу торговые партнеры США выдвинули ряд заявлений о своих действиях после введения США пошлин на импорт из других стран. Так, крупнейший участник торговли с Соединенными Штатами Китай, ранее лишь анонсировавший контр-

меры, вчера представил конкретные решения: введение с 10 апреля дополнительных пошлин в 34% на все товары из США (один из крупнейших поставщиков в Китай с долей в общем импорте страны в 6,3%). В Пекине призвали Вашингтон «немедленно отменить односторонние тарифные меры» и урегулировать торговые разногласия путем консультаций — пока же Пекин подал иск во Всемирную торговую организацию (что, впрочем, не будет иметь быстрого результата, так как работа апелляционного органа ВТО остается заблокированной самими США). Дональд Трамп отреагировал на заявление китайских властей, назвав его «неправильным решением» и результатом паники, которую они не могут себе позволить.

Отдельные государства, впрочем, смотрят на ситуацию оптимистично — Филиппины рассчитывают нарастить экспорт в США, пользуясь «преимуществами в виде более низкой тарифной ставки» по сравнению с соседями по АСЕАН. Узбекистан также считает возможным наращивание экспорта в Америку текстильной продукции. Другие же надеются решить вопрос путем переговоров, в частности Вьетнам.

новости — С2

Лекарство от иностранного контроля «Нижфарм» перешел во временное управление

Бизнес второго в России по объему розничных продаж лекарств «Нижфарма» (до ноября 2023 года принадлежал немецкой Stada), производителя востребованных лекарств, среди которых, в частности, «Аквалор», «Снуп», «Кардиомегнил», передан во временное управление мало известному на рынке ООО «Фармирус». Владелицей последнего является Анна Залогина, работавшая в структурах «Р-Фарма», другого крупного фармпроизводителя.

Президент РФ Владимир Путин 4 апреля подписал указ о передаче ООО «Фармирус» во временное управление 100% акций АО «Нижфарм», находящихся на балансе люксембургской Nidda Lynx. Это один из крупнейших в России производителей лекарств, он выпускает на двух своих заводах в Нижнем Новгороде и Обнинске (Калужской области), в частности, средства для промывания носа «Аквалор», спрей от насморка «Снуп», препарат против тромбозов «Кардиомегнил».

По данным самой компании, ее продуктовый портфель включает более 120 препаратов. Согласно данным аналитической компании DSM Group, в 2024 году совокупный объем розничных продаж «Нижфарма» составил 59,8 млрд руб. Это позволило ком-

пании занять вторую строчку в топ-20 производителей лекарств в РФ для розничного рынка, уступив немецкой Вагер.

Последняя отчетность «Нижфарма» датирована 2020 годом. Тогда выручка фармпроизводителя была на уровне 59 млрд руб., чистый убыток — 2,9 млрд руб.

Новый временный управляющий бизнесом «Нижфарма» не особо известен на фармрынке. Согласно СПАРК, «Фармирус» создана в 2020 году Анной Залогойной для продажи лекарственных средств. По итогам 2024 года выручка компании составила 1,1 млрд руб., чистая прибыль — 18 млн руб. Из открытых источников известно, что госпожа Залогина — супруга Ивана Залогина, возглавлявшего в разное время департаменты здравоохранения Белгородской и Орловской областей. Из этих же источников следует, что она долгое время работала в структурах «Р-Фарма», одного из крупнейших поставщиков в рамках госзаказа. Эта компания создана Алексеем Репиком, возглавляющим сейчас общественную организацию «Деловая Россия».

В «Фармирусе» на вопросы «Ъ» оперативно не ответили. С Nidda Lynx связаться не удалось.

новости — С2

Авторынок скатился с марта

Продажи новых машин упали почти наполовину

Многочисленные скидочные предложения на новые легковые автомобили и традиционный сезонный фактор не привели к существенному росту спроса, следует из статистики автопродаж за март. Дилеры ожидают небольшого роста продаж в апреле, но в целом по году прогнозы пессимистичные. Ситуация может начать меняться не ранее конца лета, и главное условие — смягчение денежно-кредитной политики.

Продажи новых легковых автомобилей в марте сократились на 45,5% год к году, до 79,8 тыс. штук, подсчитали в «Автостате». Традиционного роста спроса в первый весенний месяц, на что надеялись дилеры, не случилось, констатируют аналитики. Эксперт «Эйлер Аналитические технологии» Владимир Беспалов поясняет, что на падение рынка продолжают влиять высокие кредитные ставки, выбранный в прошлом году спрос и ожидания возврата ряда иностранных брендов, что, по мнению аналитика, произойдет довольно нескоро. Также на динамике в определенной степени отразился эффект высокой базы, добавляет господин Беспалов.

Традиционным лидером в марте, по данным «Автостата», остается российская Lada, на долю которой в начале весны пришлось более 31% рынка. Продажи автомобилей бренда сократились на 36,9%, до 25,17 тыс. штук. В самом АвтоBAZE отчитались о реализации 28,7 тыс. автомобилей, включая легкие коммерческие Lada Largus, что на 33% ниже марта прошлого года. Второе место — за брендом Haval, сократившим продажи на 39%, до 9,79 тыс. штук. Замыкает топ-3 марка Chery, реализация которой упала на 36,1%, до 8,4 тыс. штук. Следом идут Geely и Changan с результатом 65,8%, 5,13 тыс. штук, и 59,4%, до 3,79 тыс. штук, соответственно. В модельном рейтинге агентства первенство в феврале сохраняют Lada Granta, на втором месте — Lada Vesta, на третьем — Haval Jolion.

Результаты первого квартала также демонстрируют негативную динамику: рынок сократился на 25,3% год к году, до 246,93 тыс. штук, свидетельствуют данные агентства. Все бренды из топ-5 сократили продажи в стране: Lada — на 15%, до 77,28 тыс. штук, Haval — на 17,1%, до 31,19 тыс. штук, Chery — на 19,2%, до 25,76 тыс. штук, Geely — на 54,6%, до 16,45 тыс. штук, и Changan — на 34,3%, до 13,29 тыс. штук.

Сейчас на рынке не фиксируется активности покупателей, подтверждает гендиректор ГК «Автодом» Андрей Ольховский: «Все деньги отравили в депозиты и получают по ним 21%, понимая, что с покупкой автомобиля можно подождать».

новости — С2

нам
труднокупитьнашииздания?

важно
плохо доставляют подписку?

ваше
заметили ошибку в публикациях?

мнение
что-нибудь еще?

8 800 200 2556

КТО ЛЮБИТ ПОКОРОЧЕ — ПОДПИСЫВАЙТЕСЬ НА «Ъ» В TELEGRAM