


новости | За Сергея Собянина готовы проголосовать 66% тех, кто намерен участвовать в выборах мэра — 3

новости | Латвия, Литва и Польша укрепляют границу с Белоруссией — 3



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 12 августа 2023 №147 (7592 с момента возобновления издания)

kommersant.ru | КоммерсантъFM 93,6

Подписной индекс 50060 / П1126

Четыре и точка

Банк России предлагает держаться ценностей низкой инфляции при любом сценарии

Проект «Основных направлений единой денежно-кредитной политики на 2024 год и на период 2025 и 2026 годов», опубликованный Банком России, предполагает неуклонное продолжение реализации текущей стратегии ЦБ, показавшей эффективность в 2014–2022 годах. В базовой версии прогноза ЦБ регулятор предполагает, что это даст в 2024 году целевую инфляцию на уровне 4% годовых, стабильный рост ВВП порядка 1,5% в год и умеренные ставки по кредитам в 2025 году. В двух более рискованных сценариях, которые определяются событиями за пределами РФ, одно- или двухгодичный спад ВВП по итогам 2024 года составит от 2% до 6%, инфляция нормализуется к концу 2026 года или раньше. Проблемы с валютным курсом, видимо, существуют во всех сценариях — сейчас вклад в девальвацию, по мнению ЦБ, вносит в том числе очень хорошее при текущих обстоятельствах состояние внутреннего спроса, его, предположительно, будет вносить и спад.

Проект ОНДКП, «бюджетного» трехлетнего прогноза Банка России, представляет собой развернутую и подробно комментированную версию предполагаемых ЦБ сценариев развития ситуации, а также де-факто декларацию того, как регулятор предполагает действовать в рамках этих сценариев. Проектная версия доклада была представлена вчера, в том числе на пресс-конференции зампреда ЦБ Алексеем Заботкиным, и она несколько шире, чем ежегодный документ ОНДКП. В нее интегрированы итоги завершающего обзора ЦБ денежно-кредитной политики (стандарт проведения такого пересмотра — раз в пять лет), уточнившего на среднесрочный период ряд важных приоритетов Банка России. Основной приоритет ДКП — цель по инфляции в 4% — де-факто подтвержден: вопрос о пересмотре цели по инфляции до 3% (это, например, с оговорками цель Нацбанка КНР) может быть поставлен, но по достижении ряда условий по стабильности инфляции в РФ, то есть не сейчас, формат цели по инфляции — точка — подтвержден как наиболее рациональный.

Вопрос о том, какой из сценариев предыдущего доклада о ДКП 2022 года реализовался в реальности 2022–2023 годов, сложен. С одной стороны, базовая версия прогноза Банка России, предполагавшая в 2023 году умеренное продол-



Зампред ЦБ Алексей Заботкин считает, что от четырехпроцентной цели ЦБ по инфляции просто не нужно отвлекаться
ФОТО АЛЕКСАНДРА КОРЯКОВА

жение спада ВВП с быстрой стабилизацией инфляции, не реализовалась. Ближе реальности к сценарию «Ускоренная адаптация» — за тем исключением, что в практике экономика РФ, по всей видимости, в том числе перестимулированная бюджетным стимулом, дала в итоге

динамику ВВП не порядка 1%, а (базовая версия прогноза на 2023 год этого года) 1,5–2,5%. Собственно, в нынешней макроситуации это и есть главная сложность ЦБ. С одной стороны, ускоренную адаптацию можно называть сверхускоренной — на нее невозможно было рассчитывать, и стимулирование внутреннего спроса и спроса на импорт, по сути, и является причиной не только нарастающей инфляции, требующей от Банка России повышения

ключевой ставки (исходя из нынешней ситуации, для того чтобы в сентябре 2023 года ЦБ вновь не поднял ключевую ставку, должно произойти что-то непредвиденное). С другой стороны, текущая адаптация выглядит в деталях процессом не беспроблемным — это фронтальное увеличение загрузки существующих мощностей и инвестиционный всплеск в инфраструктуре и стройке, но не в областях конечного потребления, чего можно было бы ждать. Отдельный вопрос — о конкурентоспособности новых рос-

сийских «импортозамещающих» производств в будущем в соперничестве с китайским и восточноазиатским импортом, то есть вопрос о качестве первичной бурной адаптации экономики РФ к санкциям, введенным G7 после начала военной операции РФ на Украине.

Отметим, что, по мнению Банка России, «сверхускоренная» адаптация, которую можно называть и локальным «перегревом», вносит свой вклад в девальвацию рубля к доллару США, вплотную приблизившемуся к 100 руб./\$. Сильный рост кредита обеспечивает спрос в том числе на импорт, при этом экспорт ограничен санкциями — эмитированные банками кредитные рубли идут в том числе на оплату импорта, и это ослабляет курс наряду с другими факторами.

Банк России намерен в первом полугодии 2024 года публиковать в том числе и прогнозы по динамике валютного курса рубля. Впрочем, именно для рубля два альтернативных базовому варианту прогноза ЦБ никакой благоприятной перспективы не сулят. Первый вариант предполагает дальнейшее расширение санкций (в том числе, видимо, не только в отношении РФ) и процесса фрагментации мировой экономики — деглобализации, укрепления региональных торговых блоков, процесса, «в котором страны все в большей степени фокусируются на вопросах соперничества и ограничения доступа конкурентов к своей экономике и технологиям».

Если этот процесс пойдет быстро и не приведет к рецессии в странах «первого мира», ЦБ предполагает низкий рост ВВП США и ЕС в 2024–2025 годах (около 1%) и в КНР (менее 5% с 2024 года), умеренное падение цен на нефть (\$50 за баррель Urals с 2024 года и далее \$45). Для экономики России сценарий «Усиления фрагментации» — если судить по внешнеполитическим заявлениям МИД РФ, это практически то, чего добивается РФ в своих действиях, — означает спад ВВП в 2024 году максимум до 2% с околонулевым ростом в 2025 году и восстановлением в 2026 году, небольшой спад внутреннего потребления (до 2–2,5%) в 2024–2025 годах, ощутимое снижение экспорта и импорта (но с низким, хотя и положительным, салдо счета текущих операций, что, видимо, гарантирует рубль немного более слабый, чем сейчас) и стабилизацию темпов роста М2 к 2025 году на однозначных цифрах.

Друзья познаются в зерне

США и ЕС с участием Румынии и Молдавии прокладывают альтернативные маршруты вывоза зерновых с Украины

Румыния планирует увеличить транзит украинского зерна с 2 млн до 4 млн тонн ежемесячно. Об этом заявил министр транспорта Румынии Сорин Гриндяну после прошедших в портовом Галаце переговоров с участием чиновников США, ЕС, Румынии, Украины и Молдавии. Цель встречи — проложить альтернативные маршруты экспорта украинских зерновых. Тема стала особенно актуальной после выхода России из зерновой сделки.

Переговоры с участием чиновников высокого уровня прошли 11 августа в румынском портовом городе Галац на Дунае, который расположен практически на одинаковом расстоянии от Молдавии и Украины. Обсудить возможности наращивания транзита украинского зерна собрались глава офиса Госдепартамента США по координации санкций Джим О'Брайен, глава директората мобильности и транспорта Еврокомиссии Магда Копчинская, министры транспорта Румынии и Украины Сорин Гриндяну и Александр Кубраков, а также глава Минсельхоза Молдавии Владимир Боля. Накануне в своем анонсе переговоров посольство США в Бухаресте назвало встречу «решающей». «Несмотря на беспощадное уничтожение Россией украинской портовой инфраструктуры и зерновых складов, мы по-прежнему привержены обеспечению не-

прерывности экспорта украинского зерна для удовлетворения мирового спроса», — цитировали заявление дипмиссии румынские СМИ.

После встречи ее участники заявили, что США подтвердили готовность оказывать соседним с Украиной странам финансовую помощь, чтобы улучшить логистику, облегчить трансграничную перевалку грузов и в целом расширить транзитные возможности Румынии и Молдавии. «Эти меры будут включать поддержку США в расширении альтернативных экспортных маршрутов, модернизацию пунктов пересечения границы, модернизацию критически важной инфраструктуры для железнодорожного и автомобильного транспорта, а также поддержку развития экспортных мощностей на Дунае», — написал в соцсетях глава румынского Минтранса Гриндяну сразу после встречи.

А уже на пресс-конференции Сорин Гриндяну заявил: приняты меры, которые обсуждались на встрече, позволят увеличить объемы транзита украинского зерна с нынешних 2 млн тонн в месяц до 4 млн тонн. Но для достижения этой цели, как отметил министр, важно оптимизировать пропускную способность Сулинского канала (соединяет Дунай и Черное море).

Дневной прилет «Бобра»

Москву впервые атаковали беспилотником среди бела дня

В Северо-Западном округе столицы военные средства радиоэлектронной борьбы (РЭБ) подавили украинский беспилотник типа «Бобер», который рухнул и взорвался в парке неподалеку от перинатально-кардиологического центра 67-й горбольницы. Только по счастью случайности обошлось без жертв и пострадавших. Следствие полагает, что организаторы теракта, за которым стоят власти Украины, долго готовились к дневному налету на столицу и все-таки нашли брешь в ее противовоздушной обороне.

«Бобер», предположительно запущенный со стороны Черкасской области Украины еще ночью, к утру, пролетев над целым рядом субъектов Российской Федерации, появился в небе над столичным регионом. Вначале его заметили в районе аэропорта Внуково, который после ввода оперативного плана «Ковер» на некоторое время прекратил принимать и выпускать самолеты. Затем ударный беспилотник попал в поле зрения жителей подмосковного Красногорска, пролетел в районе военного госпиталя имени Вишневского и направился в столицу.

Жители запада и северо-запада Москвы выложили десятки видеозаписей и фото пролета примерно на высоте 100–150 м небольшого аппарата самолетного типа. В основном

он следовал над Москва-рекой, распугав посетителей пляжей в Серебряном бору.

Однако в какой-то момент дрон резко пошел на снижение, рухнул в парк, немного не долетев до перинатального центра ГКБ №67 им. Л. А. Ворохобова, что на улице Салая-Адила, и взорвался.

Этот центр построили в марте 2020 года, однако почти два года он использовался как коронавирусный госпиталь, утесив за это время принять более 33 тыс. пациентов.

Как перинатальный центр был открыт 26 марта 2022 года. Способен принять 51,7 тыс. кв. м. В медучреждении расположены 392 койки, из них акушерский стационар — 230 коек, педиатрический блок — 100, реанимация для взрослых — 20, реанимация для новорожденных — 42 койки. В учреждении установлено различное экспертное медицинское оборудование. Среди которого — три передовых рентгеновских аппарата, 44 инкубатора для интенсивной терапии, 36 мониторов пациента, 30 неонатальных мониторов пациента, восемь аппаратов ИВЛ для новорожденных, ангиограф, компьютерный и магнитно-резонансный томографы, два аппарата искусственного кровообращения, маммограф. Персонал центра насчитывает 1799 человек.

VK покидает острова

Компания переводит головную структуру и бумаги в РФ

VK объявила о делистинге с Лондонской фондовой биржи, где торги ее расписками и облигациями были заморожены с прошлого года из-за военных действий на Украине. Компания проведет первичный листинг на Мосбирже и переведет головную структуру в Россию. Инвесторы и аналитики положительно оценили решение VK.

VK объявила о прекращении деятельности своей структуры на Британских Виргинских Островах VK Company Limited и намерении зарегистрировать международную компанию в Калининградской области. VK оглашала намерение провести редомициляцию в феврале текущего года, сейчас решение утвердили акционеры и совет директоров. Компания в ближайшее время подаст документ на регистрацию международной компании ПАО «VK» в Калининградской области, юрлицо будет головной структурой компании, сказал источник «Ъ», знакомый с процессом.

Параллельно VK приняла решение провести делистинг с Лондонской фондовой биржи глобальных депозитарных расписок и еврооблигаций со сроком погашения в октябре 2025 года. Компания сообщила, что ожидаемой датой прекращения листинга для GDR и облигаций является 12 сентября 2023 года. VK намерена получить первичный листинг акций на Мосбирже (в настоящее время на ней обращаются GDR VK). Детали планов получения первичного листинга на российской площадке в компании уточнить отказались.

В отчетности VK долговая нагрузка на 30 июня — 172,7 млрд руб. (рост на 48,2 млрд руб. с начала года), из них 70,9 млрд руб. (+45,7 млрд руб.) приходится на рублевые и долларовые облигации. В марте VK отчиталась, что в конце 2022 года выкупила 66% от всего выпуска конвертируемых облигаций номинальной стоимостью \$263 млн. На это, как сообщила «Ъ», она получила кредит от правительства.

Листинг на Лондонской бирже в текущих условиях был для VK экономически бессмысленным, говорит главный аналитик компании «Рег-Блок» Анна Авакимян: торги бумагами компании заморожены, «инвесторы-нерезиденты опасаются имплементации первичных или вторичных санкций, а российский инвесторам удобнее работать с отечественными площадками». В результате редомициляции инвесторы в капитал VK скоро вместо GDR получат акции компании, отметил исполнительный директор Ассоциации розничных инвесторов Илья Херсонцев. Владельцы еврооблигаций VK в РФ будут иметь право на их замещение, а замещенные ценные бумаги уже смогут обращаться на Мосбирже, говорит член совета Ассоциации владельцев облигаций Александр Беркунов.

новости — с2

нам

важно

ваше

мнение

8 800 200 2556

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

