

Коммерсантъ

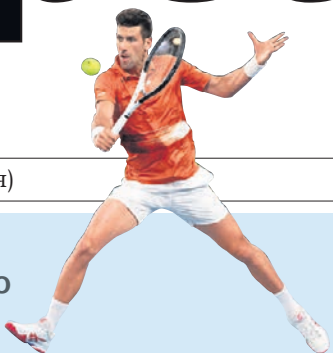


Понедельник 9 января 2023 №1 (7446 с момента возобновления издания)

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

спорт | Новак Джокович
выиграл турнир в Австралии и продлил тамошнюю
беспроигрышную серию до 34 матчей —12



новости | В России снизилась
заболеваемость COVID-19 —5

Ничто не вечно под зимой

Цены на газ в ЕС вернулись на год назад из-за теплой погоды

Европа практически решила проблему прохождения этого отопительного сезона — аномально теплая погода в ноябре и начале января позволила странам ЕС сэкономить газ и удержать запасы в хранилищах практически на рекордном уровне в истории. Цены на газ на континенте в начале 2023 года упали до \$780 за 1 тыс. кубометров, вернувшись к показателям годичной давности. Основной вопрос теперь в том, вырастет ли потребление газа в результате падения цен и останутся ли текущие котировки, которые уже опустились ниже цен в Азии, привлекательными для поставщиков СПГ.

Аномально теплое начало января в Европе заставило цены на газ на континенте обвалиться до €69 за 1 МВт•ч (\$780 за 1 тыс. кубометров) по ближайшему фьючерсу на индекс TTF. Это самый низкий показатель за последний год и в пять раз меньше, чем пиковая стоимость газа в августе 2022 года. Главной причиной падения цен на газ помимо теплой погоды (например, в Берлине в новогоднюю ночь температура составляла +15°C) стало увеличение выработки ветрогенерации. «Начало января 2023 года стало самым теплым как минимум за последние 15 лет», — отметили аналитики консалтинговой фирмы EBW Analytics в отчете для клиентов.

В начале месяца потребление газа упало настолько, что в некоторые дни хранилища переходили в режим нетто-закачки и на 6 января в среднем по ЕС были заполнены на 83,2% (83,9 млрд кубометров). Это самый высокий уровень в истории наблюдений, за исключением зимы 2019/20 года, когда на 6 января в хранилищах ЕС было 87,8 млрд кубометров — тогда Европа готовилась к возможному прекращению транзита российского газа через Украину, и «Газпром» специально запасал в своих европейских ПХГ дополнительный газ.

Этой зимой начиная с 4 января «Газпром» стал снижать поставки в Европу через Украину с привычного уровня 42 млн кубометров в сутки до 35,5 млн кубометров в сутки к 8 января. Компания не назвала причину, но это может быть связано с резким похолоданием на большей части территории России в первой половине января. Потребление газа для генерации энергии и нужд отопления существенно возросло, и, хотя у «Газпрома» в принципе сей-



По январскому теплу расцвели надежды ЕС легко пережить зиму без российского газа

час нет недостатка в добычных мощностях, запускать их всего на неделю для покрытия пиковых нагрузок может быть нецелесообразно. Сокращение поставок из России не оказало никакого влияния на динамику цен на газ в Европе, поскольку доля российского трубопроводного газа в европейском потреблении сейчас составляет лишь около 4%.

Глава немецкого энергетического регулятора Bundesnetzagentur Клаус Мюллер заявил в вышедшем 7 января интервью изданию Bild am Sonntag, что Германии не придется столкнуться с проблемами с газоснабжением этой зимой. По его оценке, страна закончит этот отопительный сезон с заполненными более чем наполовину хранилищами (сейчас заполнены на 91%), и теперь властям следует сосредоточиться на подготовке к следующей зиме. При этом господин

Мюллер считает, что цены на газ в Европе останутся на нынешнем повышенном уровне в течение одного-двух лет.

Многие западные аналитики прежде рассматривали уровень потребления газа в ЕС как порог, при падении ниже которого потребление газа в ЕС начнется восстановление. В 2022 году именно сокращение потребления позволило странам ЕС заполнить хранилища перед зимой, несмотря на резкое падение поставок российского газа: так, в Германии потребление упало на 14%. Рост потребления из-за падения цен может повлиять на запасы газа в хранилищах и дальнейшие оценки рынка относительно подготовки к зиме 2023/24 года. В то же время опыт кризиса 2008–2009 годов в европейской экономике говорит о том, что использование газа даже после возвращения нормальных

рыночных условий может больше никогда не восстановиться до прежнего уровня, поскольку часть потребителей переходит на иной источник энергии, а другие не поддерживают конкуренции и вытесняются импортной продукцией.

Более существенным в краткосрочной перспективе может стать то, что цена на СПГ в Северо-Западной Европе в конце первой недели января опустилась до восьмимесячного минимума примерно \$20 за MBTU и оказалась ниже, чем цена поставок в Северо-Восточную Азию. Это может привести к постепенному оттоку грузов из Атлантического в Тихоокеанский бассейн. В то же время, судя по динамике деривативов, грузы с поставкой летом 2023 года в Европе по-прежнему стоят дороже, чем в Азии, отражая потребность ЕС в заполнении хранилищ перед следующей зимой.

Юрий Барсуков

Бюджету грозит недолив Нефть по \$50 за баррель создает новые риски

Объявленная Минфином 5 января средняя декабрьская цена нефти Urals всего \$50,5 за баррель выглядит пугающе низкой для нового бюджета, рассчитанного исходя из \$70,1 за баррель. Заметно ниже декабрьский двухлетний минимум и ценового потолка в \$60, введенного в отношении российских поставок нефти. По сценариям Минфина, сохранение в 2023 году цены \$50 при добыче 10 млн баррелей в сутки сократит ожидаемые нефтегазовые доходы на четверть, на 2,1 трлн руб. Пока Минфин обещает воздержаться от нового повышения налогов в случае усугубления бюджетных проблем. Согласно же Bloomberg, варианты их частичного решения могут стать разовое изъятие сверхприбыли у угольщиков и производителей удобрений, а также повышение бюджетной доли в дивидендах госкомпаний.

Средняя цена нефти российского сорта Urals по итогам 2022 года составила \$76,09 за баррель, подсчитал Минфин. Несмотря на то что это несколько меньше \$80, которые ведомство ожидало еще этой осенью, такой результат — лучший для бюджета и нефтяных компаний за последние восемь лет. В 2014 году баррель Urals стоил в среднем \$97,6, следующие три года — почти вдвое меньше, в 2018-м цена вновь поднялась — до \$70,1, затем был новый двухлетний спад, в 2021-м она составила \$69 за баррель (см. график на стр. 2).

Такая итоговая цена нефти 2022 года в сочетании с сильно выросшими даже при падении объемов поставок «газовыми» налогами обеспечила заметный рост нефтегазовых поступлений. По итогам 11 месяцев они были в значительном плюсе, составив 10,655 трлн руб., на 30% больше, чем в январе—ноябре 2021 года. Результатов 12 месяцев пока нет, но, по данным Казначейства, по состоянию на 29 декабря 2022 года все доходы федерального бюджета, включая нефтегазовые, составляли 27,488 трлн руб., на 2,5 трлн руб. больше утвержденного законом уровня 25 трлн руб. Это, впрочем, не означает профицитности бюджета, ведь годовые расходы госказны в 2022 году выросли еще больше. Как сообщал 27 декабря 2022 года глава Минфина Антон Силуанов, «до 30 трлн руб. с лишним», так что в итоге бюджет будет закрыт с дефицитом в размере примерно 2% ВВП. С учетом мрачных весенних прогнозов такой итог выглядит вполне благополучным.

Ситуация с бюджетом 2023 года пока выглядит несколько иначе. Он сверстан с таким же дефицитом — 2% ВВП и со средней ценой Urals \$70,1 за баррель. Текущая же цена нефти заметно ниже. Сообщением от 5 января Минфин проинформировал, что в декабре баррель российской нефти стоил в среднем лишь \$50,47.

экономическая политика — c2

Пути программы неисповедимы

ОАО РЖД одобрили масштабный план
ремонта инфраструктуры

Правительство одобрило программу введения железнодорожных путей в «нормативное состояние», затраты на которую с учетом закупок техники должны составить в 2023–2035 годах 7,6 трлн руб. Основная часть средств должна пойти на капитальный ремонт путей, причем наибольший объем запланирован на ставшем менее востребованным с введением санкций северо-западном направлении. Однако источники финансирования программы пока полностью не определены.

Секретариат первого вице-премьера Андрея Белоусова сообщил, что правительственная комиссия по транспорту в конце декабря одобрила программу поэтапного вывода путевого комплекса ОАО РЖД на нормативный уровень до 2035 года. Программа («Б» видел текст, актуальный на конец декабря) предполагает капитальный ремонт в 2023–2035 годах 82,2 тыс. км железнодорожного пути. Более половины придется на Северо-Западный полигон (44,2 тыс. км). На Южном полигоне предполагается отремонтировать 15,5 тыс. км, на Восточном — 22,6 тыс. км. Также планируется реконструировать более 4 тыс. искусственных сооружений. В ОАО РЖД «Б» подтвердили, что программа утверждена.

Как сообщается в документе, количество участков главного железнодорожного пути

с просроченным сроком ремонта на 1 января 2023 года должно было составить 22,5 тыс. км, или 17,8% от развернутой протяженности главных железнодорожных путей, количество искусственных сооружений в неудовлетворительном состоянии на 1 января 2022 года составляло 12,6 тыс., или 15,3%, среди них — 17,7% мостов и 28,4% тоннелей.

Инвестиции с учетом расходов 2022 года, но без учета вложений в путевую технику оцениваются в 6,6 трлн руб. С 2023 года и с учетом путевой техники эта цифра составит 7,6 трлн руб. Порядка 3,8 трлн руб. будет вложено в 2023–2035 годах в капремонт пути, около 2,6 трлн — в реконструкцию искусственных сооружений и оздоровление земляного полотна. Еще около 1,1 млрд руб. предполагается инвестировать в обновление парка путевой и дорожно-строительной техники. Затраты на 2024–2035 годы «носят индикативный характер» и подлежат актуализации по итогам формирования программы социально-экономического развития РФ, изменения параметров грузооборота, перевозок пассажиров, финплана и инвестпрограммы ОАО РЖД.

При этом в программе нет детального плана организации финансирования.

деловые новости — c9

деловые новости

07 | **Фармацевт
сложит картон**
«Кама» может перейти
к Владимиру Харитонину

07 | **Цифровой рубль
собрался за границу**
ЦБ нашел новые способы
межстранных расчетов

07 | **МТС завел пластинку**
Оператор запускает
музыкальный лейбл

08 | **Занять и плакать**
Ради бизнеса граждане
заложили квартиры
мошенникам

09 | **«Роснефть» ищет место
в «Силе Сибири-2»**
Компания хочет поставлять
газ для экспортного проекта
«Газпрома»

09 | **США копят уран**
Власти страны начали пополнять
стратегический резерв сырья

10 | **Люстрам прикрутят свет**
Ввозные пошлины
на светотехнику
могут увеличиться

На прививку в Таиланд

Поток туристов
в любимую страну
может сократиться

Ужесточение правил въезда в Таиланд, ставший одним из наиболее востребованных направлений у российских туристов зимой, может привести к снижению потока в страну не менее чем на 20%. Туристов могут обязать предъявлять сертификаты о вакцинации от COVID-19 либо проходить ПЦР-тестирование, что вызовет переключение спроса на Индию, Шри-Ланку и Мальдивы. Но рассчитывать на возврат средств при отказе от путешествия не стоит: местные отельеры традиционно неохотно идут на уступки, предупреждают туроператоры.

Новые санитарные ограничения для прибывающих в Таиланд могут сократить спрос организованных туристов на направление на 20%. Такую оценку привел один из собеседников, «Б» на туррынке, уточнив, что, если речь пойдет о жестком варианте, спад окажется более выраженным.

Вице-президент Российского союза туриндустрии Дмитрий Горин полагает, что введение любых новых санитарных ограничений в Таиланде при их отсутствии в других странах приведет к перераспределению части будущего турпотока на иные направления — Индию, Шри-Ланку и Мальдивы. Перераспределение потока ожидает и представитель «Интуриста» Дарья Домостроева, добавляя к числу в перспективе востребованных альтернатив Филиппины и Малайзию.

О планах тайских властей ввести дополнительные требования к туристам 5 января со ссылкой на Министерство здравоохранения страны сообщила Bangkok Post. Там связали меры с постепенным снятием карантинных ограничений для путешественников из Китая.

Исходно СМИ писали о проверке сертификатов о введении двух доз вакцины от COVID-19, но затем стало известно, что путешественники также смогут пройти по прилете ПЦР-тестирование. Дмитрий Горин указывает, что сертификаты о вакцинации в Таиланде не имеют срока давности.

«Аэрофлот», S7 и Azur Air сообщали, что при перелете в Таиланд туристам с 9 января нужно иметь справку о вакцинации, о наличии противопоказаний для нее или справку о выздоровлении от COVID-19. При отсутствии документов нужно быть готовыми к тестированию в аэропорту. По данным на сайте «Библио-Глобуса», тестирование будет платным — 200 тайских батов или 430 руб. Исполнительный директор Ассоциации туроператоров России Майя Ломидзе говорит, что «пока туристы выражено не реагируют» на изменения: «Нервничая, задают вопросы, но перераспределения не происходит, и аннуляций тоже нет».

деловые новости — c9

Подписной
индекс
**50060
П1125**