



НАУЧНО•
ТЕХНИЧЕСКАЯ
БИБЛИОТЕКА
Минпромторга России

Нефтегазовая промышленность

Досье

16 - 22 марта 2020 года

№ 10



Федеральное бюджетное учреждение «Научно-техническая библиотека Министерства промышленности и торговли Российской Федерации»

abonement@list.ru
ntb@minprom.gov.ru
www.ntbminprom.ru

Составитель – Горностаева Елена Александровна
nbo_ntb_minprom@mail.ru

Оглавление

НОВОСТИ МИРОВОЙ ЭНЕРГЕТИКИ ОДНОЙ СТРОКОЙ

На торгах в Лондоне нефть опять дешевеет.....	9
Прибыль Saudi Aramco упала в 2019 году на \$22,9 миллиарда.....	9
"Газпром" приостановил поставку газа по "Силе Сибири"	9
Российские фондовые индексы снижаются вслед за нефтью	10
Приостановлено вхождение Saudi Aramco в капитал российского "Новомета"	11
Нефть и рубль рухнули, но экономисты советуют ЦБ не повышать ставку	11
Белоруссия обсудит поставки нефти из США и стран Балтии	12
"Татнефть" перевела ряд сотрудников на удаленную работу	13
Встреча технического комитета ОПЕК+ 18 марта отменена.....	14
Потребление нефти в мире подбирается к рекордному падению.....	14
Нефтяная война Саудовской Аравии грозит королевству банкротством	16
На нефть давит переизбыток.....	19
"НОВАТЭК", "Газпромбанк" и Sinopet подали заявку на создание СП для продажи СПГ в Китае.....	20
Китайская госкомпания отказалась от покупки нефти у "Роснефти" из-за санкций США.....	20
Спрос на нефть упадет на 10 миллионов баррелей в сутки	20
Ирак созывает экстренную встречу ОПЕК+ в связи с падением цен на нефть	22
Пандемия отправила нефтяные цены к многолетним минимумам ...	23
Цена нефти Brent упала ниже \$28 за баррель впервые с января 2016 года	23
Венгрия заинтересована в поставках российского газа по газопроводу "Турецкий поток"	25
Нефть упала ниже \$27: рубль и акции стремительно дешевеют.....	25
Евро дороже 90 рублей, нефть упала до уровня 2003 года	26
Сенаторы США хотят усилить давление на Россию и Саудовскую Аравию на фоне рухнувшей нефти	26

Цены на нефть рухнули. Российские цены на бензин неизменны седьмую неделю	28
Цена российской нефти опускалась ниже \$19	28
Нефтегазовые компании Северного моря оказались в крайне шатком положении	29
Евро ниже 84, нефть дороже на 16 процентов	30
Цены на нефть продолжают расти после скачка накануне	31
10 нефтяных компаний, объявивших о снижении расходов после падения цен на нефть	32
Цена нефти устремились выше \$30 за баррель. Надолго ли?	34
Техасский регулятор рассматривает возможность сокращения добычи нефти	35
Силуанов: российские нефтяные компании имеют большую подушку безопасности	36
Трейдеры готовятся к худшему после быстрого роста цены нефти..	36
Песков не считает катастрофой цену нефти ниже \$25	38
В Кремле оценили желание Трампа помочь стабилизировать нефтяные цены	38
Трамп не нужен: цена нефти устремилась вниз.....	39
Увеличена проектная мощность подвода к "Северному потоку-2"...	40
Уничтожит ли коронавирус экономику Саудовской Аравии	41
Сечин рассказал о факторах, влияющих на рынок нефти	42
Сечин рассказал о роли "Роснефти" в стабилизации валютного рынка России	43
Сечин: ОПЕК+ утратила свое значение.....	44
Сечин: санкции США сильнее ударили по американским компаниям, чем по "Роснефти"	44
Сечин: к концу года цена на нефть может восстановиться до 50-60 долларов за баррель	45
Госдеп США обвинил Россию во "враждебных действиях в сфере энергетики"	45
Нефть, уголь и финансовая база: "Вести в субботу" пообщались с экспертами	46
Стало известно, в чем Минэнерго пытается убедить администрацию Трампа.....	49

Лукашенко провел совещание по российской нефти и альтернативам	50
Белоусов объяснил, по чьей инициативе обвалились цены на нефть	50
В нефтяной войне Москвы и Эр-Рияда все настойчивее проявляется третий	51

ГЛОБАЛЬНЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ РЫНОК

Козлов Д. Королям тут не место // Коммерсантъ. – 2020. – 16 марта. - № 46/П. – С.1.	54
Саудовские компании не купят долю в «Новомете»	
Сегодняшнее число // Коммерсантъ. – 2020. – 17 марта. - № 47. – С.2. .	56
Вавина Е. Баррель без дна / Вавина Е., Мереминская Е. // Ведомости. – 2020. – 17 марта. - № 45. – С.10.	56
Цена нефти марки Brent упала ниже \$30 за баррель: В этом году мир может столкнуться с рекордным сокращением спроса на сырье	
Вавина Е. Танкер нефти про запас // Ведомости. – 2020. – 18 марта. - № 46. – С.12.....	59
Стоимость фрахта нефтяных танкеров подскочила на 700%: Их арендуют для хранения подешевевшей нефти из Саудовской Аравии	
Вавина Е. Нефть: игра на выбывание // Ведомости. – 2020. – 19 марта. - № 47. – С.10.....	61
Кому выгодна ценовая война на рынке нефти: Первыми могут пострадать американские нефтяники, но победителей в этой войне не будет, считают эксперты	
Вавина Е. Urals сбилась с цены // Ведомости. – 2020. – 20 марта. - № 48. – С.4.	64
Цена на российскую нефть Urals упала ниже \$19: При такой цене бюджет недополучит около \$3 млрд в месяц	
Гальчева А. Пекин предпочел продукты нефтепродуктам // РБК. – 2020. – 18 марта. - № 31. – С.12.	66
Фейнберг А. Нестабильно тяжелое состояние / Фейнберг А., Агеева О., Ткачев И. // РБК. – 2020. – 19 марта. - № 32. – С.2-3.	70

ЭНЕРГОРЕСУРСЫ И РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА

- Адамчук О. **Естественно, монополии напуганы** // Ведомости. – 2020. – 10 февраля. - № 21. – С.1, 5..... 75
- Правительство пытается лишить «Газпром», «Ростелеком» и РЖД контроля за инвестпрограммами: И строить за счет монополий инфраструктуру для инвесторов**
- Гайдаев В. **Рубль держит курс на нефть** // Коммерсантъ. – 2020. – 19 марта. - № 49. – С.8. 78
- Валютный рынок отыгрывает обвал товарного**
- Козлов Д. **У нефтяников сдают баррели** // Коммерсантъ. – 2020. – 20 марта. - № 50. – С.1. 80
- Компании подстраивают новые проекты к новой реальности**
- Гайдаев В. **Рубль сделал техническую остановку** // Коммерсантъ. – 2020. – 20 марта. - № 50. – С.8. 82
- Его падение приостановил американский рынок**
- 300 млрд руб. получит бюджет от падения цен на нефть** // Ведомости. – 2020. – 16 марта. - № 44. – С.4. 84
- Замулин О. **Почему нельзя повышать ключевую ставку** // Ведомости. – 2020. – 16 марта. - № 44. – С.7..... 84
- Сейчас главное в макроэкономической политике – поддержка спроса, считает директор Центра макроэкономических исследований Сбербанка Олег Замулин**
- Вавина Е. **Вирус ударил по нефтяным льготам** // Ведомости. – 2020. – 16 марта. - № 44. – С.11..... 87
- Дешевая нефть обнулит налоговые льготы для крупных нефтяных проектов: Без вычетов для Ванкорского и Приобского месторождений могут остаться «Роснефть» и «Газпром нефть»**
- Защититься от двойного удара** // Ведомости. – 2020. – 17 марта. - № 45. – С.4. 89
- Ястребова С. **Не уверен – не меняй** // Ведомости. – 2020. – 19 марта. - № 47. – С.4..... 90
- Что делать Центробанку с ключевой ставкой: До обвала в среду все аналитики прогнозировали сохранение ставки**
- Литова Е. **ЦБ безмолвствует** / Литова Е., Арутюнов А. // Ведомости. – 2020. – 19 марта. - № 47. – С.11. 93
- Падение нефти до \$25 за баррель обвалило российский рынок: Доллар вырос, насколько позволяют правила торгов, и стоит дороже**

80 рублей, на рынке паника. Во многом из-за бездействия ЦБ, возмущены инвесторы

12,2 трлн руб. – до такого уровня увеличился ФНБ // Ведомости. – 2020. – 20 марта. - № 48. – С.4..... 95

Вирус страшнее нефти // Ведомости. – 2020. – 20 марта. - № 48. – С.4. 95

Литова Е. 80 рублей для равновесия / Литова Е., Третьяк А., Топорков А. // Ведомости. – 2020. – 20 марта. - № 48. – С.10..... 95

Доллар по 80 рублей – новая реальность: Такой курс соответствует нефти ниже \$25, и задача ЦБ – удержать его

ВОЗОБНОВЛЯЕМАЯ ЭНЕРГЕТИКА

Смертина П. Докажите вашу лопасть // Коммерсантъ. – 2020. – 17 марта. - № 47. – С.7. 99

Полина Смертина о взаимодействиях таможни с зеленой энергетикой

МИРОВОЙ РЫНОК ЭЛЕКТРОМОБИЛЕЙ

Анисимов Г. Франция переходит на электропривод // Ведомости. – 2020. – 20 марта. - № 48. – Приложение «Коммерческий транспорт». - С.4. 101

Франция переходит на электропривод: Крупнейший в Европе рынок коммерческих автомобилей увеличивает долю экологичных машин

Ананьев И. Троллейбус на обочине // РБК. – 2020. – 18 марта. - № 31. – Приложение «Коммерческий транспорт». - С.6-7. 105

РОССИЙСКИЕ НЕФТЕГАЗОВЫЕ КОМПАНИИ

«НОВАТЭК»

Дятел Т. «Обскому СПГ» подобрали компрессор // Коммерсантъ. – 2020. – 16 марта. - № 46/П. – С.9..... 110

Выиграла заявка Siemens и ГМС на €130 млн

«РУССНЕФТЬ»

Дзядко Т. «РуссНефть» прокредитовалась опционом / Дзядко Т., Кошкина Ю. // РБК. – 2020. – 18 марта. - № 31. – С.11..... 112

«ЭНЕЛ РОССИЯ»

Смертина П. **Enel тяжело без угля** // Коммерсантъ. – 2020. – 18 марта. -
№ 48. – С.9. 115

«Энел Россия» сократила прибыль почти в девять раз

НОВОСТИ МИРОВОЙ ЭНЕРГЕТИКИ ОДНОЙ СТРОКОЙ

На торгах в Лондоне нефть опять дешевеет

16 марта 2020

Стоимость фьючерса на нефть марки Brent в ходе торгов на бирже в Лондоне снизилась примерно на шесть процентов, до 31,9 доллара за баррель, цена марки WTI падает примерно на пять процентов, до 30 долларов.

Цены на нефть упали на фоне фактического обнуления ставки Федеральной резервной системы США. В Америке снижают целевой диапазон ставки по федеральным фондам до 0-0,25% в рамках борьбы с рисками из-за коронавируса, сообщает РИА Новости.

6 марта состоялись переговоры стран-участниц сделки ОПЕК+. Они были полностью провалены: стороны не согласовали новые параметры сделки, а также не сумели продлить срок действия текущих договоренностей. Россия предлагала сохранить действующие условия, а Саудовская Аравия – сократить добычу нефти еще больше. В итоге с 1 апреля отменены все обязательства участников соглашения на ограничения в добыче черного золота.

Прибыль Saudi Aramco упала в 2019 году на \$22,9 миллиарда

16 марта 2020

Чистая прибыль государственной нефтяной компании Saudi Aramco рухнула в 2019 году на \$22,9 миллиарда до \$88,2 миллиарда против \$111,1 миллиарда в 2018 году. Свою роль сыграли снижение цен на нефть и сокращение добычи.

Участники соглашения ОПЕК+ не смогли 6 марта договориться о новой сделке по сокращению добычи нефти. Россия взяла время на раздумье, после чего Саудовская Аравия увеличила добычу и поставки нефти до 12,3 миллиона баррелей в сутки (б/с). Саудиты предложили покупателям большие апрельские скидки.

Saudi Aramco получила от Минэнерго Саудовской Аравии распоряжение увеличить добычу с 12 миллионов б/с до 13 миллионов б/с.

"Газпром" приостановил поставку газа по "Силе Сибири"

16 марта 2020

Поставки газа по газопроводу "Сила Сибири" в Китай приостановлены на две недели, на газопроводе проводят профилактику, сообщает "Газпром".

"Сегодня в 05:00 часов по московскому времени на газопроводе "Сила Сибири" начались профилактические работы. Завершить их планируется до 1 апреля", — отмечает "Газпром".

Сроки проведения профилактики согласованы с китайской компанией CNPC. Плановую профилактику оборудования и систем газопровода осуществляют два раза в год — весной и осенью.

Газопровод "Сила Сибири" введен в строй 2 декабря 2019 года. В 2019 году по трубе поставлено 328 миллионов куб. м газа (по 11 миллионов куб. м в сутки).



Российские фондовые индексы снижаются вслед за нефтью

16 марта 2020

Российские фондовые индексы снижаются в понедельник в первые полчаса торгов на 2,5-3%, согласно данным Московской биржи. Негативные новости не оставили шансов росту, возобновившемуся в конце прошлой недели.

Падают индексы и на других мировых биржах. ФРС резко снизила ставку почти до нуля, а в России правительство разработало антикризисный план.

На рынке ждут заседания совета директоров ЦБ РФ, которое 20 марта должно решить судьбу ставки.

Основной источник падения на фондовых и сырьевых рынках – рынок нефти. Сегодня к 10:30 мск цена нефти снижается на 6% до \$32 за баррель европейского эталона Brent. Американский сорт WTI подешевел на 4% до \$30,5.

Приостановлено вхождение Saudi Aramco в капитал российского "Новомета"

16 марта 2020

Вхождение госкомпании Саудовской Аравии Saudi Aramco в капитал "Новомета" откладывается: Саудовская Аравия могла получить долю в одном из крупнейших в России производителей оборудования для нефтедобычи.

Сделка по приобретению консорциумом РФПИ и саудовской Saudi Aramco 30,76% в "Новомете" откладывается. Об этом сообщил ТАСС представитель Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ).

"Сделка приостановлена на неопределенный срок из-за изменившейся макроэкономической ситуации", — пояснил представитель фонда.

Ранее газета "Коммерсантъ" предположила, что среди причин срыва сделки — позиция "Роснефти", которая остается одним из крупнейших клиентов "Новомета". С 6 марта Саудовская Аравия ведет ценовую войну против России на рынке нефти, предлагая 20%-е скидки.

В "Роснефти" опровергли информацию газеты. "Необоснованные выводы статьи о том, что "Роснефть" якобы противодействовала сделке между акционерами компании "Новомет", не соответствуют действительности", — отмечается в заявлении компании.

В ноябре 2019 года комиссия правительства РФ по иностранным инвестициям одобрила сделку по вхождению в капитал "Новомета" группы инвесторов с участием Saudi Aramco, саудовского фонда PIF и Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ): было одобрено соглашение о приобретении саудовскими компаниями 20,5% в "Новомете" за 5 миллиардов руб. и 10,2% — РФПИ за примерно 2,5 миллиарда руб.

В октябре 2019 года Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) подписал ряд соглашений о совместных проектах с Саудовской Аравией, среди которых и была сделка по "Новомету".

Нефть и рубль рухнули, но экономисты советуют ЦБ не повышать ставку

16 марта 2020

На рынке ждут заседания совета директоров ЦБ РФ, которое 20 марта должно решить судьбу ставки для экономики — стоимость кредитов, которые могут получить и население, и бизнес.

Ранее сделанные прогнозы об ухудшении ситуации сбываются. Мировые центробанки снижают ставки, чтобы наполнить экономику дешевыми кредитами и помочь компаниям выбраться из кризисной ситуации из-за падения спроса на продукцию, карантинных ограничений.

Сегодня доллар на Московской бирже вырос на 2,5 руб. и поднялся выше 75 руб., курс евро – почти на 4 руб. и превысил 84,3 руб. Ослабление валюты последовало за сегодняшним обвалом цены нефти на 8-9%. Сейчас нефть торгуется ниже \$31 за бочку европейского эталона Brent в Лондоне и \$29 за баррель американского эталона WTI – в Нью-Йорке.

Российские экономисты предостерегают от возможного повышения ставки. В кризис 2014-2015 годов российский регулятор повышал ставку при обвале цен на нефть и снижении курса рубля.

Аналитики сейчас считают неправильным повышение ставки, если на это решится ЦБ.

"Подъем ставки в нынешних условиях не спасет рубль, но создаст лишнее напряжение и давление на ликвидность и нормативы. В таких условиях, если есть цель не допустить спекуляции, логичнее было бы скоординировать с Московской биржей увеличение гарантийного обеспечения по операциям с валютой, в том числе на FORTS", – заявил Дмитрий Александров, начальник управления аналитических исследований ИК "УНИВЕР Капитал".

Такого мнения придерживаются и в ряде крупнейших банков.

"Наблюдаемый кризис характеризуется повсеместным спадом экономической активности в мире", – пояснил Денис Попов, главный аналитик ПСБ.

"Если на активность внешнего спроса власти страны повлиять не могут, то поддержка совокупного внутреннего спроса вполне реалистичная задача, – подчеркнул он. – Повышение ключевой ставки будет оказывать негативное влияние не только на конечный спрос домохозяйств (в последние годы его прирост был обеспечен высокой кредитной активностью населения), но и усилит спад инвестиций (как минимум краткосрочный, по всей видимости, неизбежен)".

По мнению Попова, наилучшим решением, при условии завершения пандемии к середине года, станет обеспечение стабильности ключевой ставки.

"По нашим предварительным оценкам, при сохранении ключевой ставки экономике России удастся избежать рецессии в текущем году, но темпы роста реального ВВП могут минимальными (0-0,5%)", – подчеркнул главный аналитик ПСБ.

Снижение курса рубля и цены нефти "приведет к ускорению инфляционных процессов и превышению таргета, установленного Банком России в 4%", прогнозируют в рейтинговом агентстве "Эксперт РА".

Такая ситуация может заставить ЦБ повысить ключевую ставку на 1-1,5 процентного пункта до конца 2020 года. В этом случае темп российской экономики (ВВП) достигнет нуля, тогда как ранее ожидался рост на 1%.

Белоруссия обсудит поставки нефти из США и стран Балтии

16 марта 2020

Белоруссия разрабатывает формат работы по поставкам нефти из США, заявил пресс-секретарь концерна "Белнефтехим" Александр Тищенко.

Власти изучают возможность поставок нефти из США, "формат прорабатывается", речь идет о выработке переговорных позиций, отметил Тищенко, сообщает "БелТА".

Что касается возобновления трубопроводных поставок нефти в Белоруссию из портов прибалтийских стран, то "создается рабочая группа, которая смогла бы этот вопрос прокачать полностью", пояснил Тищенко.

Госсекретарь США Майкл Помпео после переговоров с президентом Белоруссии Александром Лукашенко заявил о готовности США полностью обеспечить Белоруссию энергоресурсами по конкурентным ценам.

В Белорусском институте стратегических исследований (БИСИ) состоялся международный семинар, в котором приняли участие представители латвийских и литовских железных дорог, нефтеперевалочных и логистических компаний, портов, а также дипломаты. Белоруссию представили "Белнефтехим", "Белорусская железная дорога" и Ассоциация европейского бизнеса.

Стороны договорились определить наиболее оптимальный с точки зрения стоимости и времени способ возобновления работы трубопроводной системы, по которой нефть из балтийских портов пойдет в Белоруссию.

Рабочая группа изучит техническую и юридическую стороны вопроса, чтобы на этой основе подготовить межправительственное соглашение.

В конце января Белоруссия получила первую партию нефти из Норвегии — 59 цистерн объемом 3,5 тысячи тонн прибыли для переработки на заводе "Нафтан".

"Татнефть" перевела ряд сотрудников на удаленную работу

16 марта 2020

Гендиректор "Татнефти" Наиль Маганов издал 16 марта приказ о переводе ряда сотрудников компании на удаленную работу. Цель приказа — соблюдение правительственного плана по предупреждению завоза и распространения коронавируса.

Списки сотрудников, которых переведут на удаленную работу, подготовят до 17 марта. Приказ об удаленной работе действует в "Татнефти" до особого распоряжения гендиректора, сообщает "Интерфакс".

Взаимодействие с работающими удаленно сотрудниками наладят с помощью электронной почты и других электронных каналов связи, подчеркивает компания.

Все совещания в компании начнут проводить только в удаленном формате конференц-связи. ИТ-блоку компании поручено обеспечить доступ к рабочим информационным системам с домашних компьютеров сотрудников.

Для технической поддержки пользователей работает круглосуточный call-центр.

Встреча технического комитета ОПЕК+ 18 марта отменена

16 марта 2020

Заседание техкомитета стран-участников соглашения о сокращении добычи нефти (ОПЕК+), которое должно было пройти 18 марта в Вене, не состоится, передает Reuters со ссылкой на собственные источники.

1 апреля истекут договоренности участников ОПЕК+ о квотах на сокращение добычи нефти, поскольку в начале марта группа мировых производителей не смогла договориться о продлении сделки.

Российская сторона отклонила предложение об увеличении существующих сокращений добычи ОПЕК+, что привело к краху альянса и началу ценовой войны за долю рынка.

Вслед за этим мировые котировки нефти начали стремительное падение.

Саудовская Аравия ранее объявила о снижении цен на свою нефть для покупателей из всех регионов с апреля после разрыва сделки ОПЕК+.

Сообщалось, что государственная нефтяная компания Saudi Aramco пытается заменить российскую нефть сорта Urals в поставках для нефтеперерабатывающих предприятий по всему миру — от Европы до Индии.

Потребление нефти в мире подбирается к рекордному падению

16 марта 2020

Мировое потребление нефти находится в свободном падении, что ведет к крупнейшему ежегодному сокращению в истории, так как все больше стран вводят обновленные меры по борьбе со вспышкой коронавируса, передает Bloomberg.

Запреты на поездки, работа на дому, отмененные отпуска и нарушенные цепочки поставок — все это означает снижение спроса на топливо. По мере того как общество реагирует на вирус, спрос на нефть, который уже пострадал от решения Китая закрыть ряд секторов экономики, продолжает падать.

Нефтяные трейдеры, руководители, управляющие хедж-фондами и консультанты резко начали пересматривать свои прогнозы.

Растет опасение среди многих трейдеров, что спрос на нефть, составляющий в среднем чуть более 100 миллионов баррелей в день в 2019 году,

в нынешнем году может сократиться до рекордного минимума, легко опередив сокращение спроса почти на 1 миллион баррелей в день во время Великой рецессии в 2009 году и даже превосходя снижение на 2,65 миллиона баррелей, зафиксированное в 1980 году, когда мировая экономика потерпела крах после второго нефтяного кризиса.

"Эта глобальная пандемия — это то, чего мир не видел с 1918 года, — сказал Пьер Андуран, управляющий нефтяным хедж-фондом Andurand Capital Management LLP. — Я не понимаю, как падение спроса не станет кратным падению, наблюдавшемуся во время мирового финансового кризиса".

Цены на нефть упали почти на 50% в этом году, поскольку усиливающееся воздействие вируса на мировую экономику совпало с масштабным шоком предложения: Саудовская Аравия и Россия ведут тотальную ценовую войну, чтобы качать больше нефти.

Ранее нефть марки Brent упала на 20%, что стало самым большим однодневным падением со времени войны в Персидском заливе в 1991 году.

Некоторые трейдеры считают, что цены на нефть могут упасть до однозначных показателей впервые после войны за цены на нефть 1997–1999 годов между Саудовской Аравией и Венесуэлой.

"Мы не видели такого влияния на спрос в истории, — сказал Саад Рахим, главный экономист нефтегазового гиганта Trafigura Group. — Каждый день в течение какого-то времени будет отмечаться негативное влияние на спрос".

Goldman Sachs, управляющий одним из крупнейших предприятий по торговле сырьевыми товарами на Уолл-стрит, в настоящее время прогнозирует, что спрос на нефть будет сокращаться более чем на 4 миллиона баррелей в день каждый месяц с февраля по апрель. Другие инвесторы видят гораздо большее падение спроса в краткосрочной перспективе.

По оценкам Andurand, спрос может легко упасть на 10 миллионов баррелей в день в этом квартале и даже за его пределами.

"Мы увидим резкое снижение спроса на нефть, — сказал Джованни Серио, главный экономист Vitol Group, крупнейшего в мире независимого нефтяного трейдера. — Это внезапный шок для спроса (на нефть)".

Ускоряющееся падение спроса на нефть открывает окно в ухудшающееся состояние мировой экономики, поскольку правительства в Европе и США налагают ограничения, которые мешают людям тратить деньги и перемещаться.

Неподтвержденное свидетельство снижения спроса на нефть повсюду: немецкий авиаперевозчик Lufthansa заявил, что может сократить количество рейсов на целых 70% в ближайшие несколько дней. Согласно данным TomTom International BV данные по трафику в городах от Сиэтла до Милана и Мадрида показывают меньшее количество поездок.

По данным OpenTable, онлайн-сервис бронирования ресторанов, бронирование ресторанов в Нью-Йорке, Бостоне, Сан-Франциско и Сиэтле упало на 50% по сравнению с прошлым годом. В США несколько штатов также пытаются ограничить почти всю социальную деятельность.

Для рынка нефти это зеркало того, что произошло в Китае в начале этого года, но в гораздо более широком масштабе. В разгар вспышки коронавируса в Китае в феврале спрос на нефть в стране снизился как минимум на 20%, или на 3 миллиона баррелей в день.

США, Германия, Франция, Италия, Испания, Великобритания и Канада потребляют 31 миллион баррелей в день, подразумевая, что падение потребления в процентах, аналогичное тому, которое пережил Китай, сократит спрос примерно на 6 миллионов баррелей в день.

В IHS Markit считают, что в этом году потребление снизится в среднем на 1,42 миллиона баррелей в день, а в худшем случае падение составит 2,8 миллиона. Компания FGE, еще один консультант по нефти, в настоящее время прогнозирует снижение в среднем на 1,3 млн баррелей в день в течение года.

Нефтяная война Саудовской Аравии грозит королевству банкротством

16 марта 2020

Кому-то, наверное, показалось, что решение Саудовской Аравии на прошлой неделе максимально увеличить добычу нефти, чтобы снизить цены на нефть и обанкротить американских сланцевых производителей, было шуткой. Но это не так. Коллективная амнезия, похоже, накрыла высокопоставленных саудитов и других членов ОПЕК. Они забыли, насколько катастрофической оказалась последняя попытка Саудовской Аравии уничтожить индустрию сланцевой нефтедобычи в США в период с 2014 по 2016 годы. В прошлый раз последствия этого шага коснулись Саудовской Аравии и ее гораздо более бедных союзников, однако на этот раз ситуация окажется намного хуже.

В прошлый раз, когда саудиты применили эту же стратегию в 2014 году, у нее было гораздо больше шансов на успех, чем сейчас. В то время многие верили, что американские сланцевики не могут добывать нефть при безубыточной цене Brent менее \$70 за баррель. В августе 2014 года у Саудовской Аравии были рекордно высокие резервы в иностранных активах — \$737 миллиардов. Это дало ей реальную возможность для маневра с точки зрения поддержки привязки саудовского риала к доллару и покрытия огромного дефицита бюджета. Кроме того, Россия на тот момент была просто заинтересованным наблюдателем.

Саудовская Аравия была настолько уверена в своем плане, что в октябре 2014 года во время встреч в Нью-Йорке между саудовскими должностными лицами и другими высокопоставленными лицами мировой нефтяной промышленности Саудовская Аравия сообщила, что королевство готово смириться с ценами Brent "от \$80 до \$90 за баррель на период от 1 до 2 лет". Это была принципиальная смена позиции, учитывая, что до этого ОПЕК искренне полагала, что Саудовская Аравия — их лидер, делающий все возможное, чтобы

поддерживать высокие цены на нефть и повысить благосостояние стран-членов ОПЕК. Тем не менее на встрече в Нью-Йорке Саудовская Аравия дала понять, что преследует две четкие цели, реализуя свою стратегию перепроизводства и снижения цен на нефть. Первая: уничтожить (или по крайней мере замедлить прогресс) развивающуюся сланцевую нефтедобычу США. Вторая: оказать давление на других членов ОПЕК, чтобы они соблюдали правила поставок. Это означало отклонение от приемлемого диапазона цен, о котором говорил министр нефти Саудовской Аравии Али аль-Наими: "\$100, \$110, \$95 за баррель".

Однако в течение нескольких месяцев после начала стратегии уничтожения сланцевой нефтедобычи саудитам стало предельно очевидно, что они совершили ужасную ошибку, недооценив способность сектора сланцевой нефтедобычи США перестроиться на проведение гораздо более жестких операций. Выяснилось, что многие из лучших операторов не только достигли безубыточности при цене Brent \$30 за баррель, но и получили приличную прибыль на отметках выше \$35-37 за баррель. Американские сланцевики благодаря прогрессу технологий смогли не только увеличить объемы извлекаемой нефти из пробуренных скважин за меньшее время бурения. Они получили выгоду от затрат на бурение на нескольких площадках, разработали оптимальное расстояние между скважинами для более эффективной разработки месторождений, что позволило снизить затраты. Важно отметить, что неуклонный рост сектора сланцевой нефтедобычи США позволил США снизить энергетическую зависимость от Саудовской Аравии и расширить масштабы геополитического влияния, став производителем нефти номер один в мире.

С учетом этих событий в течение двух лет (2014–2016 годы), когда действовала саудовская стратегия, государства-члены ОПЕК потеряли нефтяные доходы на сумму \$450 миллиардов на фоне более низких цен, согласно МЭА. Они по-прежнему пытаются залатать дыры в своих валютных резервах и бюджетах, образовавшихся, когда цены на Brent упали со \$100 за баррель до отметки ниже \$30 за баррель.

Сама Саудовская Аравия перешла от профицита бюджета к небывало высокому в 2015 году дефициту в \$98 миллиардов и израсходовала свои валютные резервы на сумму \$250 миллиардов за тот период. Даже до начала новой ценовой войны на нефть Саудовская Аравия страдала от значительного дефицита бюджета, который продлится до 2028 года, если верить большинству прогнозов. При этом в бюджет в этом году была заложена безубыточная цена за баррель Brent на уровне \$84.

Еще в 2016 году экономическая и политическая ситуация в Саудовской Аравии была настолько плохой, что заместитель министра экономики страны Мохамед Аль-Тувайджри недвусмысленно заявил в октябре 2016 года: "Если мы не предпримем никаких мер по проведению реформ, если мировая экономика останется прежней, то через три-четыре года нас ждет банкротство". Иными словами, если бы Саудовская Аравия продолжала бы перепроизводство, чтобы снизить цены на нефть, она обанкротилась бы через три-четыре года.

Тем не менее три-четыре года — довольно оптимистичный срок. Еще в 2016 году саудиты не ожидали роста объемов производства сектора сланцевой нефтедобычи США или того, что цена безубыточности, заложенная в бюджет России, будет \$40 за баррель.

Для США есть экономические выгоды. А учитывая, что через год дадут о себе знать отрицательные последствия вспышки коронавируса, эти выгоды принесут значительные плюсы в политическом плане. Если верить практическому опыту, изменение цены на нефть на каждые \$10 за баррель влечет за собой изменение цены за галлон бензина на 25-30 центов, а каждый 1 цент, на который снижается средняя цена за галлон бензина, приносит \$1 миллиард в год дополнительных потребительских расходов. С политической точки зрения это принесет огромные последствия действующему президенту, стремящемуся к переизбранию в США, что и собирается сделать Дональд Трамп.

Сама идея о том, что какой бы то ни было президент США позволит нанести огромный ущерб геополитически важному сектору сланцевой нефтедобычи страны, в лучшем случае неудачна. И в последние несколько дней президент Трамп заявил, что сейчас реализуется ряд новых мер по поддержке этого сектора. Они могут включать в себя использование более дешевой нефти, покупаемой у сланцевых производителей, чтобы усилить стратегический нефтяной резерв США.

Для России, чья основная внешнеполитическая стратегия при президенте Путине всегда состояла в том, чтобы "создавать хаос, а затем предлагать российские решения и влиять на этот хаос", нет ничего лучше, чем война цен на нефть в Саудовской Аравии. Во-первых, если цена на Brent восстановится на уровне \$40, у России все будет в порядке с точки зрения бюджета, ее нефтяные компании могут добывать столько нефти, сколько будет нужно. Но даже если она не будет торговаться на этих уровнях, Россия все равно получит выгоду от того, что дважды за 10 лет Саудовская Аравия объявляла экономическую войну единственному реальному союзнику в мире — США.

Занимая контрольные позиции во всех ключевых странах шиитского полумесяца власти на Ближнем Востоке — в Ливане, Сирии, Ираке, Иране и Йемене (через Иран), Россия продолжает работать над этими странами, прямо или косвенно имея в них точку опоры. К ним относятся Азербайджан (75% шиитов и государство бывшего СССР) и Турция (25% шиитов), разъяренная тем, что ее не приняли в ЕС. Другие остаются долгосрочными целями, включая Бахрейн (75% шиитов), Пакистан (до 25% шиитов и центр заклятых врагов США "Аль-Каиды" (запрещена в России) и Талибана (запрещена в России)).

И все это происходит в то самое время, когда нынешний фактический правитель Саудовской Аравии — кронпринц Мухаммед бен Салман — сталкивается с самым серьезным кризисом своей власти. Это стало понятно несколько дней назад, когда вышли сообщения о том, что Салман приказал провести очередное расследование в отношении своих высокопоставленных противников. К ним относились принц Ахмед бин Абдулазиз, младший брат

короля Салмана, принц Мухаммед бин Найеф, племянник короля и бывший кронпринц. Согласно многочисленным сообщениям здоровье 84-летнего нынешнего короля Салмана крайне плохое, поэтому среди старших членов королевской семьи возникает вопрос престолонаследия.

Нельзя забывать, что бен Салман не всегда был прямым преемником нынешнего короля: до июня 2017 года кронпринцем был недавно арестованный принц Мухаммед бен Наиф, а недавно арестованный принц Ахмед был одним из трех членов Совета верности — высшей королевской организации, которая поддерживает линию наследования. Он имел право выступить против назначения бен Салмана кронпринцем вместо своего двоюродного брата бен Наифа в 2017 году.

На нефть давит переизбыток

17 марта 2020

Рынок нефти движется к самому большому переизбытку запасов нефти в первой половине 2020 года. Он может оказаться в два-четыре раза больше, чем самый большой профицит, зафиксированный до сих пор, говорит IHS Markit.

По данным IHS Markit, перенасыщение в первом полугодии 2020 года может достигнуть уровней от 800 млн баррелей до 1,3 миллиарда баррелей. Это в 2-4 раза больше, чем при предыдущем крупнейшем переизбытке в 360 миллионов баррелей в конце 2015-начале 2016 годов.

Крупнейшее из перенасыщений надвигается на фоне того, как спрос на нефть падает из-за пандемии коронавируса, а бывшие союзники — Саудовская Аравия и Россия — обещают наводнить рынок нефтью, поскольку ведут тотальную ценовую войну за долю рынка.

"Такого глобального переизбытка еще не было. До этого самый большой глобальный профицит за полгода в этом столетии составлял 360 миллионов баррелей", — сказал Джим Буркхард из IHS Markit.

По прогнозам IHS Markit, в период с февраля по май ежемесячное перенасыщение может составить от 4 миллионов до 10 миллионов баррелей в сутки.

Аналитическая и консалтинговая компания сообщила, что спрос на нефть в ближайшие два месяца может сократиться на 10 миллионов баррелей в сутки.

В этом квартале снижение спроса на нефть окажется самым большим за всю историю наблюдений, даже больше, чем спад времен финансового кризиса 2008 года, отмечает IHS Markit.

В апреле Саудовская Аравия готовится выпустить на рынок дополнительные 2,6 миллиона баррелей в сутки, ОАЭ готова добавить еще 1 миллион баррелей в сутки, Россия обещает увеличить добычу по мере накала ценовой войны за нефть.

"НОВАТЭК", "Газпромбанк" и Sinoprec подали заявку на создание СП для продажи СПГ в Китае

17 марта 2020

Дочерние компании "НОВАТЭКа", "Газпромбанка" и китайской Sinoprec подали в Еврокомиссию (ЕК) заявку о создании совместного предприятия (СП) в Китае — SINOVA Natural Gas Company Limited.

В СП намерены участвовать сингапурская дочерняя компания "НОВАТЭКа" — Novatek Asia Development Holding Pte. Ltd, а также дочерняя компания "Газпромбанк управление активами" — "Газпромбанк — Арктур", сообщает "Интерфакс".

"НОВАТЭК", "Газпромбанк" и Sinoprec договорились о создании в Китае СП для торговли сжиженным природным газом (СПГ).

"На каждом рынке свой "Межрегионгаз", вот мы хотим создать такую компанию. Мы хотим продавать газ конечному потребителю", — отметил глава "НОВАТЭКа" Леонид Михельсон.

Китайская госкомпания отказалась от покупки нефти у "Роснефти" из-за санкций США

17 марта 2020

Трейдинговое подразделение китайской нефтеперерабатывающей госкомпании Sinochem Group указало в условиях тендера на закупку нефти, что "Роснефть" и ее дочерние подразделения не могут участвовать в этом тендере.

Две дочерние трейдинговые компании "Роснефти" — Rosneft Trading SA и TNK Trading International S.A. — попали под санкции США.

Sinochem International Oil (Singapore) провела 16 марта тендер на закупку нефти с поставкой в мае-июне. Компания не принимала заявки на участие в тендере от "Роснефти" и ее подразделений. Причины такого решения не названы, сообщает "Интерфакс".

Sinochem International Oil закупает нефть для НПЗ в городе Цюаньчжоу на востоке Китая, завод принадлежит Sinochem Group. В пресс-службе "Роснефти" от пояснений отказались.

Спрос на нефть упадет на 10 миллионов баррелей в сутки

17 марта 2020

Основные экономики все быстрее погружаются в изоляцию, при этом спрос на нефть продолжает падать. В понедельник WTI упала до \$29 за баррель.

"Карантин, введенный во Франции, Испании и других странах на выходных, привел к прогнозам снижения спроса сегодня утром", — заявил Бьорнар Тонхауген из Rystad Energy.

Еще неделю назад США практически не предпринимали никаких мер. Всего за несколько дней были отменены занятия во многих школах, запрещены массовые мероприятия. Далее будут закрыты рестораны. И довольно скоро почти вся страна будет заблокирована.

За выходные ФРС снизила ставки почти до нуля, задействовав все средства, чтобы предотвратить экономический спад и финансовый кризис. Также ЦБ заявил, что купит трежерис на сумму "не менее \$500 миллиардов" и ипотечные ценные бумаги на сумму "не менее \$200 миллиардов".

Пока непонятно, достаточно ли этого. Конгресс будет вынужден принять закон о проведении бэйлаута в ближайшие дни и недели.

Бесполезные кредиты мало что дадут для удовлетворения спроса, когда десятки миллионов людей будут заблокированы. В апреле и мае авиакомпании планируют сократить рейсы на 75%. Пьер Андуран, управляющий хедж-фондом Andurand Capital Management, заявил, что спрос на нефть может упасть на 10 миллионов баррелей в день в течение определенного периода времени, абсолютно беспрецедентный момент за всю историю. Нефтяной гигант Trafigura согласился с этой оценкой снижения спроса и сказал, что спрос может падать и дальше.

Некоторые аналитики считают, что цены на нефть, вероятно, продолжат падение. "Потенциальная потеря спроса в марте-апреле может оказаться беспрецедентной, именно тогда, когда производители ОПЕК+ настроены на новые поставки на рынок, — сказал Бьорнар Тонхауген из Rystad Energy. — В ближайшие месяцы цена на нефть может упасть до кратковременных предельных затрат производства, чтобы стимулировать принудительные остановки производства во всем мире".

Согласно данным Rystad только у 16 сланцевых компаний средняя стоимость новых скважин составляет менее \$35 за баррель, как указывает Reuters, и это не учитывая обслуживание долга, дивиденды и другие корпоративные расходы. Здесь учитываются только подготовка и бурение новой скважины. Само собой разумеется, что если бы американские сланцевые компании должны были действовать при цене на нефть \$50, бурение при цене ниже \$30 не имело бы смысла ни для кого.

Аналитики Goldman Sachs повторили вывод о том, что нефть может падать и дальше, что приведет к немедленной остановке бурения. По словам Goldman Sachs, общий объем капвложений в сланцевой промышленности США может упасть на 30%, добыча нефти в США может снизиться на 1 миллион баррелей в день в период между II кварталом 2020 года и III кварталом 2021 года.

Можно считать, что это недооценивание воздействия. IHS Markit заявляет, что в ближайшие 18 месяцев поставки сланцевой нефти США могут быть снижены на 2-4 млн баррелей в сутки.

На прошлой неделе президент Трамп попытался спасти цены на нефть, объявив, что министерство энергетики купит нефть для стратегического нефтяного резерва и "заполнит его до самого верха".

В пятницу цены на нефть выросли, но резко упали в понедельник, что практически стерло резкий скачок цен после объявления. По большому счету закупки нефти для SPR меркнут по сравнению с дырой на рынке. "Пиковые темпы пополнения SPR на 0,5 миллиона баррелей в сутки по-прежнему не позволяют достичь нынешнего профицита в 6 миллионов баррелей в сутки", — сказал Goldman Sachs.

Также не ясно, будет ли одобрен план по SPR в Конгрессе США. Этот план в любом случае второстепенен по сравнению с более широкими проблемами, стоящими перед отраслью.

"Для отрасли нет хороших ответов, если речь идет о цене \$30 за баррель", — написал в своем отчете Стивен Ричардсон, аналитик Evercore ISI.

Ирак созывает экстренную встречу ОПЕК+ в связи с падением цен на нефть

18 марта 2020

Ирак призвал организовать экстренную встречу ОПЕК+ из-за падения цен на нефть. В Багдаде считают, что сырьевой рынок на данный момент находится в ситуации неопределенности, а представители стран-экспортеров должны обсудить варианты серьезных и безотлагательных действий для его ребалансировки.

Как отмечалось ранее, комфортной для Ирака является стоимость нефти в районе 60 долларов за баррель.

Министры ОПЕК+ впервые с конца 2016 года не смогли договориться о параметрах сделки по сокращению добычи. Она перестанет действовать с апреля этого года. В результате нефтяные котировки рухнули более чем на 30 процентов. К этой минуте баррель нефти марки Brent стоит меньше 29 долларов. За WTI предлагают 27 долларов 40 центов, сообщает телеканал "Россия 24".

Экспорт российской нефти в Китай сократился в январе почти на 30 процентов. Такие данные приводит Федеральная таможенная служба. При этом КНР по-прежнему сохраняет лидерство среди импортеров сырья из России. Уменьшение поставок эксперты связывают исключительно с распространением коронавируса в мире.

Пандемия отправила нефтяные цены к многолетним минимумам

18 марта 2020

Во вторник сорт нефти WTI просел до многолетних минимумов, пробив отметку \$27 за баррель и теряя более 6%. Минимальная отметка, которой достигала в течение дня североморская смесь Brent, — \$28,40 за бочку. Таких низких цен не было с января 2016 года. К 6:45 по мск цены, правда, явно откатились: Brent отыграла порядка 1,2%, а WTI — полпроцента. Однако ситуация остается крайне нестабильной, отмечает CNBC.

На рынок давит сразу несколько факторов. Во-первых, естественно, это пандемия коронавируса. Все больше стран мира закрывает границы, стремясь предотвратить распространение эпидемии, авиакомпании отменяют рейсы, нарушаются и другие транспортные цепочки. В результате спрос на топливо падает, а вместе с ним — и на нефть.

Второй фактор, оказывающий сильнейшее давление на рынок, — ценовая война на нефтяном рынке, развязанная Саудовской Аравией, после того как участникам соглашения ОПЕК+ не удалось договориться о его продлении.

"Рынок скоро осознает, что в апреле он может столкнуться с одним из самых больших излишков предложения в истории современного рынка нефти", — заявил Бьорнар Тонхаген из Rystad Energy.

Правда, пока Эр-Рияд отложил свои планы по резкому увеличению добычи с апреля на май, но при этом подчеркнул, что котировки на уровне \$30 за бочку его вполне устраивают.

Масла в огонь подлило заявление президента США Дональда Трампа о возросшем риске рецессии в США из-за замедления экономической активности во всем мире и падения фондовых рынков.

При этом Вашингтон заявил, что воспользуется нефтяной распродажей для пополнения своего стратегического резерва (SPR). Другие страны, по информации CNBC, тоже планируют заполнить свои резервуары "черным золотом", раз уж оно пока так подешевело.

Однако как бы им не переплатить: аналитики уже оценивают перспективы реализации обещания саудитов по увеличению добычи до 12 миллионов баррелей в сутки.

"Если объявленное увеличение производства действительно будет иметь место, цена рискует еще больше упасть — до отметки \$20", — предположил аналитик Commerzbank Карстен Фрич.

Цена нефти Brent упала ниже \$28 за баррель впервые с января 2016 года

18 марта 2020

Нефть продолжает дешеветь 18 марта, стоимость Brent опустилась ниже \$28 за баррель впервые с января 2016 года. Цена WTI упала до минимального за последние 17 лет показателя.

Стоимость майских фьючерсов на нефть Brent снизилась на лондонской бирже ICE Futures до \$27,99 за баррель, что на \$0,74 (- 2,58%) ниже цены накануне.

Стоимость апрельского фьючерса на нефть WTI упала на электронных торгах Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX) на \$1,22 (- 4,53%) до \$25,73 за баррель, это минимальное значение с мая 2003 г.

Наметилось отклонение от макроэкономических прогнозов на 2020 год, заявил ранее министр финансов Антон Силуанов. Безусловно, это коснется бюджета. "Мы делали оценки: только фактор нефти при текущих ценах практически на 3 триллиона руб. снижает объемы поступления нефтегазовых доходов по сравнению с плановыми значениями", — подчеркнул министр.

Россия столкнулась с непростой ситуацией — со снижением цен на энергоресурсы, что всегда несло риски для экономики, отметил Силуанов.

"Снижение нефтяных цен было ожидаемо на фоне переизбытка предложения на рынке углеводородов и рекордного падением спроса из-за прогрессирующего торможения мировой экономики. Спрос на нефть сократился более чем на 3 миллиона баррелей в день, и ситуация ухудшается с каждым днем.

Равновесная цена в текущих условиях оценивается примерно в \$20 за баррель, но все же уровень \$25 за баррель пока выглядит мощным психологическим уровнем поддержки, тем более что именно по этой цене Саудовская Аравия намерена продавать нефть европейским потребителям в апреле.

Также уже при этой цене нефти рынок могут начать покидать неэффективные производители. Теоретически котировки могут опуститься до \$20 краткосрочно, но вряд ли надолго. Впрочем, многое будет зависеть от дальнейших перспектив мировой экономики и развития пандемии коронавируса", — отметил старший аналитик "БКС Премьер" Сергей Суверов.

"Фьючерсы на нефть Brent сегодня торгуются почти на 3% ниже вчерашнего уровня закрытия. С начала года нефть подешевела примерно на 57%. Падение оказалось столь существенным, поскольку нефтяной рынок находится под шоковым воздействием и со стороны спроса (падение потребления прежде всего в транспортном секторе из-за ограничений, связанных с коронавирусом), и со стороны предложения (развал сделки ОПЕК+ и увеличение добычи отдельными странами).

Масштаб падения цен на энергоносители может выглядеть избыточным, но определить сроки (и ценовые ориентиры) возможной смены тренда на восходящий не представляется возможным, поскольку затруднительно

прогнозировать сроки снятия ограничений и возвращения мировой экономики в режим нормального функционирования", — заявил ведущий аналитик ИФ "Олма" Антон Старцев.

Венгрия заинтересована в поставках российского газа по газопроводу "Турецкий поток"

18 марта 2020

Венгрия заинтересована в поставках российского газа по газопроводу "Турецкий поток", заявил глава МИД Венгрии Петер Сийярто.

Венгрия рассматривает возможность приобретения российского газа, который пойдет через Турцию и Болгарию. "Первым шагом станет строительство соединительной трубы протяженностью 15 км, которая сможет вывести газопровод из Сербии через границу и подключить его к газотранспортной системе Венгрии", — отметил Сийярто, сообщает РИА "Новости".

Таким образом, Венгрия получит возможность получать 6,5 млрд куб. м газа в год, подчеркнул Сийярто после переговоров с министром иностранных дел России Сергеем Лавровым в Москве.

В свою очередь посол России в Венгрии Владимир Сергеев отметил, что первые поставки газа в Венгрию по газопроводу "Турецкий поток" начнут в конце 2021—начале 2022 годов.

"Турецкий поток" — газопровод из России в Турцию по дну Черного моря. Проектная мощность составляет 31,5 млрд куб. м газа в год, поставки газа по газопроводу начали 1 января 2020 года.

Нефть упала ниже \$27: рубль и акции стремительно дешевеют

18 марта 2020

Цены на нефть на мировых биржах рухнули на 7-12% до уровней ноября 2003 года. За бочку европейского эталона Brent в Лондоне к 16:30 дают \$26,8 (-7%), за американский эталон WTI в Нью-Йорке — \$23,9 (-12%) согласно данным торгов.

Курс рубля после этого ускорил падение. Доллар подорожал к 16:30 мск на 4,4 руб. до 79,8 руб., а евро — на 4,2 руб. до 87,2 руб.

Ускорилось снижение и российских индексов. Индекс Мосбиржи, отражающий рублевую стоимость акций, упал на 4%, индекс РТС (долларовой стоимости акций) рухнул на 10%.

На европейских площадках также падают фондовые индексы — примерно на 4% из-за растущих карантинных ограничений в странах ЕС. Падает и фунт.

Заметно плохо в Великобритании: курс фунта стерлингов к доллару упал до минимума с середины 1980-х годов.

Евро дороже 90 рублей, нефть упала до уровня 2003 года

18 марта 2020

Нефть вернулась к уровню мая 2003 года. Стоимость майских фьючерсов на марку Brent на Лондонской бирже ICE упала на 13,3%. Бочка нефти снова стоит менее 25 долларов. Нефть WTI просела в цене еще больше. Баррель WTI потерял в цене 21,3%. Теперь западно-техасское черное золото торгуется на отметке 21,5 доллара.

Слабеет к доллару и евро на фоне очередного обвала цен на нефть и российский рубль. на рынке Forex доллар вырос до 82,77 рубля, а евро до 90 рублей 10 копеек. Курс доллара превысил 80-рублевую отметку впервые с февраля 2016 года. На Московской бирже последняя сделка дня – 80,87 рубля за доллар и 88,44 рубля за евро. Курс по доллару уперся в верхнюю планку валютного коридора, а курс евро достигал 88 рублей 72,5 копейки.

Мировые цены на нефть падают на фоне новой волны паники, которая вызвана рисками влияния на мировую экономику пандемии коронавируса COVID-19. Дополнительный риск нефтяному рынку создает возможный переизбыток сырья, который может возникнуть после отказа от сделки ОПЕК+ 6 марта.

Сенаторы США хотят усилить давление на Россию и Саудовскую Аравию на фоне рухнувшей нефти

19 марта 2020

Американские сенаторы хотят усилить давление на Саудовскую Аравию и Россию для остановки ценовой войны на рынке нефти на фоне падения котировок на сырье, передает Reuters.

Политики США уже провели ряд переговоров с представителем Вашингтона в Саудовской Аравии и отдельно призвали президента Дональда Трампа наложить эмбарго на поставки нефти из этих двух стран.

Цены на нефть 18 марта упали до 18-летнего минимума, поскольку власти мировых стран активизировали введение ограничительных мер для сдерживания пандемии коронавируса, которая негативно сказывается на спросе на нефть.

Война за долю на рынке сырой нефти между нефтедобывающими компаниями России и Саудовской Аравией, которая разразилась после неудачной попытки участников соглашения ОПЕК+ договориться о продлении сделки, уже привела к падению цен на нефть.

Кроме того, это привело к появлению обвинений со стороны некоторых законодателей США в том, что война между Россией и Саудовской Аравией в первую очередь направлена против производителей сланцевой нефти из США, которые имеют более высокие производственные затраты.

"К сожалению, эта тактика запугивания со стороны России стала нормой, но действия нашего близкого стратегического партнера, Саудовской Аравии, вызывают особую обеспокоенность", — сказал сенатор Кевин Крамер из богатого нефтью штата Северная Дакота в письме к своему коллеге-республиканцу Трампу.

Крамер, который участвовал в предвыборной президентской кампании Трампа в 2016 году, призвал президента в письме, с копией которого ознакомились в Reuters, ввести эмбарго на поставки нефти из России, Саудовской Аравии и "других стран ОПЕК, таких как Ирак".

Крамер и девять других сенаторов-республиканцев, включая Джона Хувена и Дана Салливана, провели телефонные переговоры с послом Саудовской Аравии в Соединенных Штатах принцессой Римой бинт Бандар бин Султан, надеясь убедить королевство прекратить наводнение мировых нефтяных рынков дешевой нефтью.

"Нам нужна стабильность на рынках нефти во время этих испытаний со вспышкой COVID-19, чтобы гарантировать, что мы не потеряем долгосрочные возможности в этой важнейшей отрасли", — сообщил один из сенаторов в своем заявлении.

Крамер и Салливан ранее написали письмо наследному принцу Саудовской Аравии Мухаммеду бен Салману, подписанное 13 сенаторами, в котором напомнили фактическому лидеру, что Соединенные Штаты были "сильным и надежным партнером на протяжении десятилетий", но повышение производительности ставит под сомнение роль королевства как сторонника стабильности на рынке нефти.

Трамп, который намерен участвовать в президентских выборах в США в ноябре, поначалу приветствовал низкие цены на топливо. "Это хорошо для потребителей, цены на бензин снижаются!" — писал Трамп в "Твиттере" на прошлой неделе.

Он долгое время был жестким сторонником политики энергетического доминирования, которая включала предложение экспортировать природный газ США в качестве альтернативы экспорта российского природного газа в Европу.

Администрация Трампа также недавно наложила санкции на российский газопровод Nord Stream 2 в Германию и на подразделение государственной нефтяной компании "Роснефть" за сбыт венесуэльской нефти.

В пятницу Трамп призвал министерство энергетики закупить 77 миллионов баррелей нефти для хранения в стратегическом нефтяном резерве, чтобы помочь поддержать отечественных производителей нефти.

Цены на нефть рухнули. Российские цены на бензин неизменны седьмую неделю

19 марта 2020

Розничные цены на бензин в России не изменились с 10 по 16 марта седьмую неделю подряд, сообщает Росстат. Цены на дизельное топливо не изменились шестую неделю подряд. С начала года бензин и дизтопливо подорожали на 0,4%.

Средняя стоимость литра бензина составила к 16 марта 44,93 руб. (к 10 марта — 44,93 руб.), в том числе марки АИ-92 — 42,52 руб. (42,52 руб.), АИ-95 — 45,93 руб. (45,93 руб.), АИ-98 — 52,02 руб. (52,02 руб.), литра дизтоплива — 48,11 руб. (48,13 руб.).

В Москве бензин марки АИ-92 продавали по 38,9-44,66 руб. за литр, марки АИ-95 — 41,90-49,25 руб., марки АИ-98 — 49,6-54,83 руб. за литр. В Санкт-Петербурге бензин марки АИ-92 стоил 40,6-43,76 руб., марки АИ-95 — 44-47,66 руб., марки АИ-98 — 52,8-54,86 руб. за литр.

Производство бензина в России сократилось с 9 по 15 марта на 4,2% в недельном исчислении до 787,1 тысячи тонн. Выпуск дизтоплива увеличился на 1% до 1,643 миллиона тонн.

Между тем мировые цены на нефть рухнули с начала года почти на 65%.

К 19 марта стоимость майских фьючерсов на нефть Brent составляет на лондонской бирже ICE Futures \$25,71 за баррель. Майский фьючерс на нефть WTI стоит на электронных торгах Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX) \$22,53 за баррель.

Замминистра финансов Алексей Сазанов заявил 11 марта, что падение мировых цен на нефть не повлияет на стоимость бензина в России. "Я не думаю, что будет снижение цен на бензин. Но расти они не должны. Это точно", — пояснил замминистра.

А как обстоят дела в Европе? Так, 6 марта тонна премиального бензина (АИ-95) стоила на оптовом рынке \$467,8, а 9 марта, после снижения мировых цен на нефть, тонна подешевела до \$354,8.

Цена российской нефти опускалась ниже \$19

19 марта 2020

Российский экспортный сорт нефти Urals с поставкой в Европу на торгах 18 марта подешевел на 22% до \$18,64 за баррель. Это минимальный уровень за последние 18 лет.

18 марта цены нефти на мировых биржах рекордно рухнули до \$24 за баррель европейского сорта Urals и до \$20 за баррель американского сорта WTI.

Российская нефть из-за высокого содержания серы традиционно стоит меньше, чем европейский сорт, и 18 марта баррель российского экспортного сорта подешевел сильнее – почти до \$18. Сегодня российская нефть торгуется по цене выше \$20 за бочку.

Давление на цены 18 марта оказала информация о планах увеличить отгрузку российской нефти из балтийских портов 1-5 апреля на 25% относительно аналогичного периода текущего месяца, примерно до 2 миллионов барр./сут., отметили в аналитическом агентстве Argus.

Saudi Aramco продолжает заявлять о планах снизить цены на свою нефть и увеличить при этом объемы поставок в Европу.

Российский бюджет на 2020 год рассчитан по цене свыше \$40 за баррель. При цене Urals в \$17-20 за баррель бюджет недополучает около \$2-3 миллиарда в месяц. Курс доллара при цене российской нефти \$20 сохранится на уровне 80 руб. или выше, прогнозируют экономисты. Импорт подорожает, и это может увеличить инфляцию.

"Мы делали оценки: только фактор нефти при текущих ценах практически на 3 триллиона руб. снижает объемы поступления нефтегазовых доходов по сравнению с плановыми значениями", — заявил министр финансов Антон Силуанов.

Нефтегазовые компании Северного моря оказались в крайне шатком положении

19 марта 2020

Нефтегазовые компании, работающие в Северном море (между Британскими островами на западе, Ютландским, Скандинавским полуостровами на востоке и континентальной Европой на юге), попали в очень хрупкое положение из-за падения цен на нефть в мире до 18-летних минимумов и кризиса в экономике Великобритании, передает The Guardian.

Отраслевая торговая организация заявила, что инвестиции в стареющие нефтяные месторождения, которые поддерживают около 250 тысяч рабочих мест в Великобритании, как ожидается, сократятся почти на треть из-за обвала рынка.

Крупные нефтяные компании в дальнейшем могут резко сократить свои планы затрат, чтобы попробовать выстоять на фоне падения на рынке, из-за чего доходы от добываемой нефти могут сократиться вдвое.

Это может привести к падению активности в области бурения нефтяных скважин до уровней, которые в последний раз наблюдались во время краха нефтяного рынка в 2016 году, и к сокращению доходов для инжиниринговых компаний, которые предоставляют услуги на нефтяных месторождениях крупным производителям.

Глобальные нефтяные рынки зафиксировали самый драматический обвал цен за поколение, поскольку нефтяные государства продолжают добывать больше, чем предполагает мировой спрос, несмотря на замедление экономического роста, вызванное коронавирусом.

Пандемия, возможно, уже замедлила работу на морских буровых установках, после того как отраслевая торговая организация Великобритании Oil and Gas UK (OGUK) призвала запретить рабочим буровых установок перемещаться на морские нефтяные платформы, если они вернулись из стран, затронутых вирусом, в предыдущие 14 дней, чтобы помочь защитить остальной персонал.

Дейдре Мичи, главный исполнительный директор OGUK, сказала, что последний обвал цен на нефть, "наступивший так скоро после одного из худших спадов в нашей истории", оставил нефтяную промышленность Великобритании "в хрупком положении".

Падение цен следует за устойчивым снижением мировых цен на газ, которые за последние двенадцать месяцев сократились вдвое из-за роста активности сланцевых компаний в США, что нанесло двойной удар по производителям нефти и газа в Северном море.

По словам Мичи, необходимы срочные меры для защиты способности Северного моря помочь удовлетворить энергетические потребности Великобритании и инвестировать в низкоуглеродные технологии, чтобы помочь создать экономику с нейтральным уровнем выбросов углерода в будущем.

"Мы уже работаем с членами нашей организации, чтобы понять проблемы, с которыми сталкиваются компании в эти уникальные и чрезвычайно тревожные времена", — сказала она.

В отчете OGUK говорится, что финансовый кризис, вызванный исторически низкими ценами на нефть, поставит под угрозу рабочие места в Северном море, сократит его экономический вклад и подорвет энергетическую безопасность страны.

Евро ниже 84, нефть дороже на 16 процентов

19 марта 2020

Курс евро на Московской бирже опустился на 5 процентов и торгуется ниже 84 рублей. Доллар снизился на 2,9 процента — до 78,8 рубля.

Тем временем цена на нефть марки Brent начала расти. Стоимость майских фьючерсов на нефть Brent на лондонской бирже ICE Futures составила 28,69 доллара за баррель. Это почти на 16 процентов больше выше цены закрытия предыдущей сессии, сообщает "Интерфакс".

Нефть резко подешевела с начала марта после того, как развалилась сделка по ограничению добычи ОПЕК+. Саудовская Аравия фактически начала ценовую войну, не только резко увеличив продажи, но и предложив существенные скидки.

18 марта фьючерсы рухнули до 24,88 доллара за баррель. При этом в ходе торгов цена опускалась до 24,52 доллара за баррель. Это самая низкая отметка с 2003 года.

Исторический обвал сменился взлетом после того, как в ценовой войне Саудовской Аравии и России появилась фигура стороннего арбитра: президент США Дональд Трамп заявил, что вмешается, когда это будет необходимо.

Между тем глава Минфина России Антон Силуанов заявил, что России хватит накопленных средств, чтобы выполнять все социальные обязательства как минимум в течение шести лет, даже если цены на нефть останутся низкими. Кроме того, правительство и ЦБ обладают необходимыми инструментами для контроля цен.

Цены на нефть продолжают расти после скачка накануне

20 марта 2020

Нефть продолжает дорожать в пятницу, после того как президент США Дональд Трамп намекнул, что может вмешаться в ценовую войну между Саудовской Аравией и Россией, когда это будет необходимо, пишет Reuters.

Поддержку котировкам также оказали планы США по закупкам нефти для стратегического резерва. Министерство энергетики США заявило, что к концу июня закупит до 30 миллионов баррелей нефти для стратегического резерва. Между тем, регуляторы в Техасе, крупнейшем нефтедобывающем штате страны, рассматривают возможность сокращения добычи.

К 08:15 мск стоимость майских фьючерсов на Brent на лондонской бирже ICE Futures выросла на 2,6% и составила \$29,21 за баррель.

Цена контрактов на нефть WTI с поставкой в мае на Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX) повысилась на 4,4% до \$26,33 за баррель.

По итогам торгов 19 марта фьючерсы на Brent подорожали на 14,4%. Цена контрактов на WTI в четверг подскочила на 24%.

Цены на нефть обеих марок упали примерно на 40% за последние две недели после провала переговоров ОПЕК+. Россия отклонила предложение об увеличении существующих сокращений добычи ОПЕК+, что привело к краху альянса и началу ценовой войны между производителями за долю рынка.

Администрация Трампа рассматривает возможность дипломатических мер, чтобы заставить Саудовскую Аравию ограничить поставки и подтолкнуть Россию к сокращению добычи, сообщает The Wall Street Journal со ссылкой на неназванные источники.

10 нефтяных компаний, объявивших о снижении расходов после падения цен на нефть

20 марта 2020

В марте рынок нефти оказался в сложной ситуации: страны ОПЕК+ 6 марта не смогли договориться по сделке о сокращении добычи нефти, что привело к резкому падению цен на сырье. Так, нефть марки Brent подешевела почти в два раза: с почти \$50 за баррель в начале месяца она опускалась до \$25, это минимальное значение с 2003 года.

Цены на нефть заставляют наиболее уязвимые нефтяные компании пересматривать инвестиционные планы, стремительно сокращая расходы.

Ниже мы расскажем о нефтяных компаниях, которые приняли решение сокращать расходы в связи с падением цен на нефть.

1. EOG Resources

Расположенная в Техасе нефтяная компания EOG Resources объявила о сокращении капитальных расходов в 2020 году на \$2 миллиарда, или 31%. На решение компании повлияли сразу два фактора: распространение коронавируса и ценовая война со стороны Саудовской Аравии, которая оказывает влияние на американские компании.

В EOG заявили, что компания намерена сократить расходы по всем направлениям деятельности. Компания сосредоточится на бурении в западной части Техаса и Нью-Мексико, а также на месторождении Eagle Ford Shale в Южном Техасе.

В настоящий момент компания планирует потратить \$4,3-4,7 миллиарда на капитальные расходы в 2020 году. По прогнозам компании, добыча в 2020 году составит 446-466 тысяч баррелей нефти в сутки.

2. Pioneer Natural Resources

Это еще одна техасская компания, которая сокращает свой бюджет на 2020 год. Сокращение будет около 45%, что также связано с падением цен на нефть и общей атмосферой неопределенности в макроэкономике.

После сокращения расходов бюджет компании на 2020 год составит \$1,6-1,8 миллиарда по сравнению с \$3,0-3,3 миллиарда, как планировалось ранее.

В частности, компания планирует сократить расходы на водную инфраструктуру почти до \$100 миллионов по сравнению со \$125 миллионами, которые были запланированы ранее.

3. Saudi Aramco

Саудовская компания Saudi Aramco также сокращает расходы на фоне ценовой войны, которую развязала сама же Саудовская Аравия.

Капитальные расходы составят от \$25 миллиардов до \$30 миллиардов в 2020 году по сравнению с \$35-40 миллиардами, как было запланировано ранее. Помимо этого, компания пересматривает свои планы на следующий год.

Ценовая война, развязанная Саудовской Аравией, вынуждает компанию наращивать поставки сырья, несмотря на падение цен на нефть.

4. Occidental Petroleum

Американская компания Occidental Petroleum также сокращает расходы. Прежде всего компания объявила о сокращении квартальных выплат инвесторам впервые за 30 лет. Такое решение было принято также на фоне падения цен на нефть.

Компания, расположенная в тexasском Хьюстоне, также сократила дивиденды акционерам до 11 центов с 79 центов. Кроме того, компания сокращает капитальные расходы в 2020 году почти на треть – с \$5,2-5,4 миллиарда до \$3,5-3,7 миллиарда.

5. Exxon Mobil

В понедельник компания Exxon Mobil также объявила о планах на значительные сокращения расходов на фоне падения цен на нефть, а также в связи с эпидемией коронавируса.

Акции компании достигли 17-летнего минимума. Акции Exxon в понедельник упали до \$34,49. Этого уровня цены на акции компании достигали в последний раз в 2003 году.

6. Marathon Oil

В вторник американская компания Marathon Oil Corp заявила, что она планирует сокращать бурение и расходы по меньшей мере на 30% по сравнению с запланированным ранее уровнем. Акции Marathon Oil в понедельник упали на 47%, однако затем выросли на 32%.

7. Equinor

Норвежская нефтяная компания Equinor пересматривает свои капитальные и эксплуатационные расходы на фоне падения цен на нефть и эпидемии коронавируса.

В феврале компания планировала капитальные расходы размере \$10-11 миллиардов в 2020 и 2021 годах. В 2022-2023 годах компания планирует поднять расходы до \$12 миллиардов, что позволит нарастить расходы и инвестировать в проекты возобновляемой энергетики.

В компании заявили о том, что планируется сократить "некритическую" активность на шельфе.

8. Eni

Итальянская компания Eni также последовала примеру своих конкурентов и заявила о сокращении расходов в результате падения цен на нефть, а также на фоне эпидемии коронавируса, которая оказала существенное влияние на экономическую ситуацию в Италии.

9. "ЛУКОЙЛ"

Глава компании Вагит Алекперов объявил о том, что компания "ЛУКОЙЛ" планирует сократить инвестиционные и эксплуатационные расходы. По его словам, в целом сокращение расходов составило \$1,5 миллиарда. При этом Алекперов подчеркнул, что эти сокращения не относятся к проектам, связанным с обеспечением геологоразведки и добычи нефти.

10. Chevron

Chevron — еще одна компания, которая заявила о сокращении расходов в краткосрочной перспективе на фоне падения цен на нефть.

Эта американская компания стала первой компанией, которая подтвердила переоценку расходов на фоне падения цен.

В компании заявили, что речь идет о сокращении капитальных затрат в краткосрочной перспективе, однако компания планирует сохранить доходы в долгосрочной перспективе.

Цена нефти устремились выше \$30 за баррель. Надолго ли?

20 марта 2020

Цены на нефть быстро растут второй день подряд после обвального падения до рекордно низких уровней. Нефть начала дорожать вечером 19 марта на 6-7%, и сегодня рост продолжается. Все дело в Трампе.

Цена контрактов на поставку нефти резко выросла с 9 утра на 6-7%.

По данным торгов на 11:20 мск, стоимость барреля европейского эталона Brent выросла на 6,4% до \$30,4 за баррель, а американского сорта WTI – на 7% до \$28.

Российский экспортный сорт Urals подорожал до \$28 после обвала до \$19 за баррель. Но этого по-прежнему мало: российский бюджет составлен по цене выше \$40 за баррель, и сейчас страна тратит резервы для бюджета и поддержания курса рубля.

В нефтяную ценовую войну, развязанную Саудовской Аравией, могут вмешаться США, по данным WSJ. Власти Техаса заявили, что может исчезнуть весь нефтегазовый сектор штата при таких ценах на нефть.

Чиновники администрации США изучают возможность дипломатического давления, чтобы заставить Саудовскую Аравию сократить добычу нефти до уровня ранее действовавшей сделки ОПЕК+. США одновременно хотят пригрозить России новыми санкциями. Цель США – стабилизировать цены, после того как нефтяные компании США теряют огромные деньги и вынуждены брать новые кредиты для погашения долгов из-за обвала цен на рынке нефти.

Нефтяники США обратились к президенту США Дональду Трампу с просьбой вмешаться, говорят люди, знакомые с этим вопросом. Если цены не

стабилизируются на прежнем уровне около \$40 за баррель, то десятки нефтяных компаний США разорятся.

"Высока вероятность продолжения роста до \$40 за баррель на фоне активных мер со стороны Дональда Трампа. После того как президент США пополнил стратегические запасы США дешевой нефти на 77 миллионов баррелей и выразил поддержку индустрии, он, безусловно, попытается договориться с Саудовской Аравией урегулировать цены, чтобы в дальнейшем снизить давление для всей сланцевой отрасли, которая переживает сейчас самое худшее времена", — отметил Искандер Луцко, главный инвестиционный стратег IPI Capital в комментарии для Вести.Ru.

По его мнению, рынок отыгрывает новости ранее объявленных мер по стимулированию экономики и стабилизации финансовых рынков.

Ранее был объявлен основной пакет мер — запуск денежных вливаний на рынки в США и в Европе, фискальное стимулирование по всему миру. Самый существенный пакет предложен администрацией США — на \$1,1 триллиона.

"Все это было проигнорировано рынками из-за активного распространения коронавируса. Это уже является и будет является ключевым фактором "медвежьего" тренда. Следовательно, текущий рост — это отложенный отскок, который вновь может завершиться падением", — прогнозирует эксперт.

Техасский регулятор рассматривает возможность сокращения добычи нефти

20 марта 2020

Главный нефтяной регулятор Техаса впервые почти за полвека оценивает, стоит ли государству ограничить добычу нефти.

Двое из крупнейших производителей нефти в Техасе обратились к регулятору с просьбой рассмотреть возможность сокращения добычи, пишет Reuters.

В связи с тем, что цены на нефть в этом году упали на 60%, Parsley Energy и Pioneer Natural Resources хотят, чтобы регулятор рассмотрел вопрос об установлении ограничений на объемы нефти, которые крупные компании могут поставлять на рынок.

Эта идея все еще находится на стадии предварительного обсуждения среди сотрудников Техасской железнодорожной комиссии, которая, несмотря на свое название, регулирует нефтяную отрасль, пишет Bloomberg со ссылкой на неназванные источники.

В последний раз комиссия вводила ограничения на добычу нефти в Техасе в марте 1972 года.

Цены на нефть рухнули после провала переговоров ОПЕК+. Россия отклонила предложение об увеличении существующих сокращений добычи

ОПЕК+. Вслед за этим началась ценовая война между Саудовской Аравией и Россией за долю на нефтяном рынке.

Администрация президента США Дональда Трампа рассматривает возможность дипломатических мер, чтобы заставить Саудовскую Аравию ограничить поставки нефти и подтолкнуть Россию к сокращению добычи, сообщила газета The Wall Street Journal со ссылкой на неназванные источники.

Силуанов: российские нефтяные компании имеют большую подушку безопасности

20 марта 2020

Российские нефтяные компании накопили большие запасы, и власти не испытывают беспокойства в отношении нефтяной отрасли в связи со снижением мировых цен на нефть, заявил министр финансов Антон Силуанов в интервью телеканалу "Россия 24".

"Нефтяные компании в последнее время накопили большую подушку безопасности себе, имеют хороший запас прочности", — отметил Силуанов.

При нынешних мировых ценах на нефть России хватит запаса прочности как минимум на шесть лет для выполнения бюджетных обязательств.

Первоочередные обязательства — это зарплаты, пенсии, пособия. Нет никаких поводов, чтобы говорить об изменении порядка выплаты. "Мы в полном объеме будем выполнять", — подчеркнул министр.

Стоимость апрельских фьючерсов на нефть Brent растет в пятницу на 3,76% до \$29,54 за баррель, нефть WTI дорожает на 5,21% до \$27,26 за баррель.

Трейдерам готовятся к худшему после быстрого роста цены нефти

20 марта 2020

Начавшийся бурный рост цены нефти до \$30 и выше быстро закончится: цены сохранятся в диапазоне \$25-32 за баррель, прогнозируют опрошенные "Вести.Ru" эксперты.

Нефтяные трейдеры ожидают падения цены нефти до \$20 за баррель или ниже, даже до \$5, согласно опросам Bloomberg.

Настоящий обвал начнется с апреля, когда обещанные дополнительные объемы нефти из Саудовской Аравии и России наводнят рынки, а торговая война между США и Китаем ухудшит ситуацию в мировой экономике, страдающей от коронавируса, и дополнительно снизит спрос на рынке нефти.

"Укрепление нефтяных котировок может иметь краткосрочный эффект, поскольку определенности в вопросе разрешения торговых войн до сих пор нет. Желание Трампа повлиять на ситуацию внушает надежду, однако о конкретных

шагах в данном направлении неизвестно", — заявил "Вести.Ru" Игорь Галактионов, эксперт по фондовому рынку "БКС Брокер".

"Кроме того, темпы роста числа случаев заражения коронавирусом продолжают расти двузначными темпами, так что прогнозы по спросу на нефть остаются неутешительными. Диапазон \$25-32 за баррель Brent может быть актуален до конца месяца", — прогнозирует эксперт.

"Высока вероятность продолжения роста до \$40 за баррель на фоне активных мер со стороны Дональда Трампа. После того как президент США пополнил стратегические запасы США дешевой нефти на 77 миллионов баррелей и выразил поддержку индустрии, он, безусловно, попытается договориться с Саудовской Аравией урегулировать цены, чтобы в дальнейшем снизить давление для всей сланцевой отрасли, которая переживает сейчас самые худшие времена", — отметил Искандер Луцко, главный инвестиционный стратег ITI Capital в комментарии для Вести.Ru.

По его мнению, рынок отыгрывает новости ранее объявленных мер по стимулированию экономики и стабилизации финансовых рынков.

Ранее был объявлен основной пакет мер — запуск денежных вливаний на рынки в США и в Европе, фискальное стимулирование по всему миру. Самый существенный пакет предложен администрацией США — на \$1,1 триллиона.

"Все это было проигнорировано рынками из-за активного распространения коронавируса. Это уже является и будет являться ключевым фактором "медвежьего" тренда. Следовательно, текущий рост — это отложенный отскок, который вновь может завершиться падением", — прогнозирует эксперт.

Цены на нефть быстро растут второй день подряд после обвального падения до рекордно низких уровней. Нефть начала дорожать вечером 19 марта на 6-7%, и сегодня рост продолжается с утра.

Цена контрактов на поставку нефти резко выросла с 9 утра на 6-7%, и этот рост сохраняется к 13:00 мск.

По данным торгов на 13:00 мск, стоимость барреля европейского эталона Brent выросла на 6,4% до \$30,4 за баррель, а американского сорта WTI — на 7% до \$28. Российский экспортный сорт Urals подорожал до \$28 после обвала до \$19 за баррель.

Импульс росту цены придали новости о планах США сократить добычу и вмешаться в сделку ОПЕК+.

В нефтяную ценовую войну, развязанную Саудовской Аравией, может вмешаться США, по данным WSJ. Власти Техаса заявили, что может исчезнуть весь нефтегазовый сектор штата при таких ценах на нефть.

Чиновники администрации США изучают возможность дипломатического давления, чтобы заставить Саудовскую Аравию сократить добычу нефти до уровня ранее действовавшей сделки ОПЕК+. США одновременно хотят пригрозить России новыми санкциями. Цель США — стабилизировать цены, после того как нефтяные компании США теряют огромные деньги и вынуждены брать новые кредиты для погашения долгов из-за обвала цен на рынке нефти.

Нефтяники США обратились к президенту США Дональду Трампу с просьбой вмешаться, говорят люди, знакомые с этим вопросом. Если цены не стабилизируются на прежнем уровне около \$40 за баррель, то десятки нефтяных компаний США разорятся.

Песков не считает катастрофой цену нефти ниже \$25

20 марта 2020

Пресс-секретарь президента РФ Дмитрий Песков назвал низкую цену нефти неприятной для России, но это не катастрофа для российской экономики.

"Безусловно, это весьма неприятная ценовая конъюнктура... Говоря о том, что это катастрофа для России, наверное, с этим нельзя согласиться в среднесрочной перспективе", заявил Песков "Ъ FM".

Вице-президент "ЛУКОЙЛа" Леонид Федун назвал цену \$25 за баррель катастрофой для России. При такой цене курс рубля останется около 80 руб./\$. По оценке главы Счетной палаты Алексея Кудрина, если низкие цены сохранятся, то в стране сократятся инвестиции в производство, вырастет бедность, экономика не будет расти.

Глава Минфина Антон Силуанов заявил о большом запасе прочности экономики страны: накопленных резервов хватит более чем 5 лет для выполнения всех социальных обязательств.

По оценке экономистов, низкая цена нефти может продержаться до полугода. Начавшийся бурный рост цены нефти до \$30 и выше быстро закончится: цены сохранятся в диапазоне \$25-32 за баррель, прогнозируют опрошенные Вести.Ru эксперты.

Нефтяные трейдеры ожидают падения цены нефти до \$20 за баррель или ниже, даже до \$5, согласно опросам Bloomberg.

Настоящий обвал начнется с апреля, когда обещанные дополнительные объемы нефти из Саудовской Аравии и России наводнят рынки, а торговая война между США и Китаем ухудшит ситуацию в мировой экономике, страдающей от коронавируса, и дополнительно снизит спрос на рынке нефти.

В странах еврозоны, США и Японии началась рецессия — спад или замедление роста ВВП, отметили в обзоре экономисты Института международных финансов (IIF), объединяющей крупнейшие иностранные банки.

Мировая экономика в 2020 г. вырастет на символические 0,4%, прогнозируют экономисты.

В Кремле оценили желание Трампа помочь стабилизировать нефтяные цены

20 марта 2020

В Кремле обратили внимание на заявление президента США Дональда Трампа о планах стабилизировать цены на мировом нефтяном рынке, сообщил пресс-секретарь президента РФ Дмитрий Песков.

По его словам, это связано с "бедственным состоянием" нефтяного сектора США из-за обвала цен.

"Мы обратили внимание на заявление президента Трампа. Мы понимаем, действительно, многие компании сейчас страдают из-за низких цен на нефть. Мы знаем, что и огромный нефтяной сектор США сейчас находится в бедственном состоянии из-за этих цен, я имею в виду тех, кто добывает сланцевую нефть. Там серьезный кризис", — заявил журналистам Песков (цитата "Интерфакса").

Он отметил, что нет ценовой войны между Россией и Саудовской Аравией за долю нефтяного рынка. "Россия ни с кем никаких войн не ведет", — отметил представитель президента РФ. По его словам, согласно заявлениям королевской семьи Саудовской Аравии они также не ведут "ценовых войн": каждая страна действует исходя из своих бюджетных параметров.

Соглашение ОПЕК+ прекращается с 1 апреля. Саудовская Аравия первой заявила о решении увеличить добычу нефти на 1 миллион баррелей в сутки.

Российские нефтекомпании после паузы также могут увеличить добычу на 200 тысяч баррелей — до уровня, который предшествовал началу сделки ОПЕК+ с октября 2018 г.

Минэнерго России прогнозирует рост цены нефти на мировых рынках до \$40–45 во второй половине 2020 года.

Международное рейтинговое агентство Fitch 19 марта в пятницу снизило прогноз стоимости Brent в 2020 году с \$62,5 за баррель до \$41 в базовом сценарии, а в "стрессовом" сценарии — с \$45 до \$36 за баррель.

Трамп не нужен: цена нефти устремилась вниз

20 марта 2020

Цены на нефть возобновили падение после недолго роста: европейский сорт Brent дешевеет к 17:30 мск на 1,7% до \$28 баррель, а американский WTI — на 4% до \$24,8 за баррель согласно данным торгов.

Цена нефти росла на мировых биржах с вечера 19 марта, когда президент США Дональд Трамп заявил о решимости вмешаться и стабилизировать цены на нефть после просьбы американских нефтяных компаний, страдающих от низкой стоимости нефти на мировых рынках.

Но в Кремле в пятницу дали понять, что России и Саудовской Аравии не нужен посредник и нет необходимости во вмешательстве Трампа. Также пресс-секретарь президента РФ Дмитрий Песков заявил, что между Саудовской

Аравией и Россией нет ценовой войны и страны действуют из бюджетных показателей.

В Кремле заявили, что не считают катастрофой цену нефти ниже \$25 за баррель. "Безусловно, это весьма неприятная ценовая конъюнктура... Говоря о том, что это катастрофа для России, наверное, с этим нельзя согласиться в среднесрочной перспективе", - заявил Песков "Ъ FM".

Увеличена проектная мощность подвода к "Северному потоку-2"

20 марта 2020

Проектная мощность газопровода "Грязовец — КС Славянская", предназначенного в том числе для подачи газа в строящийся газопровод в Европу "Северный поток-2", увеличена до 82,4 миллиарда кубометров газа с 55 миллиардов.

Как передает РИА Новости, об этом общественность проинформировали в "Газпром инвесте".

Протяженность данной трассы от Вологодской до Ленинградской области составляет порядка 880 километров, всего будут построены семь площадок компрессорных станций (КС). КС "Славянская" является головной станцией экспортного магистрального газопровода "Северный поток-2".

"Газпром" планирует ввести данный участок в эксплуатацию до конца 2020 года.

Кремль не пойдет на уступки Саудовской Аравии в ценовой войне за рынок нефти

20 марта 2020

Президент России Владимир Путин не пойдет на условия шантажа со стороны Саудовской Аравии, чтобы остановить ценовую войну на рынке нефти, пишет Bloomberg.

Отмечается, что беспрецедентное столкновение между двумя крупнейшими производителями нефти в мире — и бывшими союзниками по соглашению о сокращении добычи углеводородов (ОПЕК+) — грозит подтолкнуть цены на нефть ниже \$20, но Кремль не будет первым, кто сдастся, рассказали источники агентства, знакомые с позицией властей РФ.

Российские власти потратили годы на создание резервов для такого рода кризиса. Хотя Москва и не ожидала, что саудиты спровоцируют ценовую войну, Кремль пока уверен, что продержится дольше, чем Эр-Рияд.

"Путин известен тем, что не поддается давлению", — сказал Александр Дынкин, президент Института мировой экономики и международных отношений в Москве, государственного аналитического центра, который консультирует правительство по вопросам внешней политики и экономики.

Российский президент доказал, что готов к жесткой конкуренции "для защиты национальных интересов и сохранения своего политического имиджа как сильного человека".

После двух десятилетий правления президент РФ имеет достаточно опыта, чтобы пережить нынешний кризис, сказали три человека, прося не называть их имени, потому что информация не является публичной.

Путин не тот, кто сдается, даже если борьба приведет к значительным потерям, сказал один источник.

Уничтожит ли коронавирус экономику Саудовской Аравии

20 марта 2020

С началом пандемии коронавируса продолжается колебание экономики Саудовской Аравии на фоне падения цен на нефть.

Цены на нефть рухнули, так как опасения по поводу быстро распространяющегося коронавируса и усиления ценовой войны отодвинули на второй план обязательства крупных экономик по реализации мер стимулирования.

В последние дни нефть упала почти до 17-летнего минимума, учитывая, что ограничения на поездки и другие меры, направленные на борьбу с коронавирусом, снижают спрос, а крупные производители, Саудовская Аравия и Россия, находятся в состоянии ценовой войны.

Оба основных контракта столкнулись с новыми продажами, после того как Эр-Рияд заявил, что планирует увеличить экспорт до 10 миллионов баррелей в день.

Крупнейший в мире экспортер заявил, что намерен освободить дополнительные 250 тысяч баррелей нефти в сутки под экспорт, для внутреннего потребления используя газ.

В среду был отмечен небольшой рост сырьевого товара, после того как правительства США и Европы заявили, что введут дополнительные меры стимулирования, а США предложат пакет помощи на сумму более \$1 триллиона.

"Ценовая война производителей и экспоненциальный рост стран, закрывающих границы, обрушили все надежды на восстановление", — сказал Джеффри Халли, старший аналитик рынка из OANDA.

Ценовая война началась на прошлой неделе, после того как лидер ОПЕК, Саудовская Аравия, подтолкнул неформальный альянс крупных производителей

нефти к сокращению добычи, чтобы бороться с влиянием вспышки вируса на цены.

Но партнер по альянсу — Россия, не входящая в ОПЕК, второй по величине производитель нефти в мире - отказался. Это заставило Эр-Рияд провести масштабное снижение цен, обещая увеличить добычу.

Огромные потери

Саудовская Аравия готовится к огромным потерям: крупнейшая экономика арабского мира закрыла кинотеатры, торговые центры и рестораны, прекратила авиаперелеты, приостановила круглогодичное паломничество в Умру и закрыла восточный регион Катиф, где проживают около 500 тысяч человек, в попытке сдержать коронавирус.

"Сейчас кризис. Все непредсказуемо. Мы должны готовиться к худшему", — отметил один из государственных служащих Саудовской Аравии, объяснив, почему начал переводить часть своей зарплаты в доллары США и золотые монеты.

ЦБ не обращает внимание на то, что падение цен на нефть негативно сказывается на валюте королевства, которая десятилетиями остается привязанной к доллару США.

Многие госслужащие опасаются, что будут сокращены государственные пособия на фоне роста стоимости жизни.

Некоторые жители Саудовской Аравии обеспокоены тем, что остановится набор персонала в государственном и частном секторах, учитывая высокий уровень безработицы.

Саудовские студенты обеспокоены тем, что правительство перестанет выделять правительственные стипендии для обучения за рубежом.

Министерство финансов поручило правительственным органам представить предложения по сокращению расходов в этом году на 20-30%, отмечается в аналитической записке Nasser Saidi & Associates.

"Вероятно, будет отложен ряд проектов, задержано подписание контрактов", — отмечается в записке.

По данным Energy Intelligence Group, королевство готовит бюджетные сценарии, при которых цены на нефть могут упасть до \$12–20 за баррель.

"Доверие общественности напрямую зависит от уровня государственных расходов и нефтяных настроений. И те и другие падают. Мы не знаем, будем ли работать завтра", — отметил эксперт, консультирующий министерство Саудовской Аравии по крупному проекту.

Сечин рассказал о факторах, влияющих на рынок нефти

20 марта 2020

Глава "Роснефти" Игорь Сечин рассказал об объективных и субъективных факторах нефтяного кризиса.

В эфире программы "Международное обозрение" он пояснил, что на рынок нефти влияют объективные факторы, среди которых — фактор политических циклов. Это выборы в США и возможная смена руководства в Саудовской Аравии. Также на рынок влияет коронавирус COVID-19, сообщает телеканал "Россия 24" со ссылкой на Сечина. Из-за пандемии сокращается работа транспорта, компании отказываются от использования самолетов, целые регионы мира оказываются в изоляции. Все это снижает потребление нефти, отметил Сечин.

Он назвал коронавирус действительно серьезной проблемой, которую следует учитывать при балансировке рынка, но не стоит драматизировать. Китай, как известно, уже справился с эпидемией, и его успех показал, что самое надежное средство в борьбе с инфекцией — изоляция.

В ситуацию на рынке вмешиваются и политические факторы, такие, как санкционный, считает глава "Роснефти". Санкционный фактор влияет в том числе и на членов ОПЕК — таких, как Иран и Венесуэла. Наложены ряд ограничений и на Россию.

Влияние коронавируса, политических и санкционных факторов привели рынок к волатильности, считает Сечин. Причем иногда высказывания политических лидеров подогревают ее.

Однако глава "Роснефти" считает, что рынок откорректируется. Он рассказал, что операционные затраты "Роснефти" сопоставимы с операционными затратами Saudi Aramco. Они позволяют поддерживать текущий объем нефтедобычи еще в течение 22 лет, при этом не нужно никаких дополнительных инвестиций в геологоразведку. "Роснефть", в отличие от Saudi Aramco, не демпингует, а эффективность ее работы скорее всего выше, чем у саудовской компании.

Сечин рассказал о роли "Роснефти" в стабилизации валютного рынка России

21 марта 2020

Глава "Роснефти" Игорь Сечин в эфире программы "Международное обозрение" подчеркнул, что компания участвует в стабилизации валютного рынка России. "Роснефть" также поддерживает рубль через продажу валюты на рынке, приводит слова Сечина телеканал "Россия 24".

"Мы сейчас используем те преимущества, которые дает рубль и полностью закрываем свои затраты по добыче рублевой массой, — отметил глава "Роснефти". — С учетом того, что у нас все-таки экспорт есть, это создает для нас дополнительные преимущества в получении валюты. Сейчас, кстати говоря, мы эту валюту используем для стабилизации валютного рынка в России.

Работаем в плотной координации с Центральным банком и рассчитываем все-таки, что те меры, которые принимаются, приведут к результату".

Также Сечин рассказал о факторах, повлиявших на нефтяной рынок. Он подчеркнул, что одним из важных факторов является коронавирус COVID-19, однако не стоит драматизировать ситуацию вокруг него.

Сечин: ОПЕК+ утратила свое значение

21 марта 2020

Россия должна стремиться сохранить свою долю рынка, не взирая на колебания нефтяных цен. Они скорректируются, а утраченную долю можно никогда не вернуть, считает глава "Роснефти" Игорь Сечин.

В эфире программы "Международное обозрение" на телеканале "Россия 24" Сечин подчеркнул: ОПЕК+ утратила свое значение. На баланс нефтяного рынка влияют другие факторы.

"ОПЕК+, конечно, вносила свою лепту в балансировку рынка через сокращение добычи, но большой ли было это влияние? Ведь параллельно с этим наращивалась добыча в США, которые вышли на первое место в мире по производству нефти, — отметил Сечин. — Которые нарастили экспорт в Европу в 6 раз, в Индию в 10 раз например. И впервые США стали экспортером и активно занимали те рынки, которые раньше даже не обсуждались: Европа, восточная Азия, Китай и Индия и ряд других направлений".

Контакты с ОПЕК следует продолжать, считает глава "Роснефти". От этого в условиях рынка можно получить взаимную выгоду.

Среди других факторов, влияющих на рынок нефти, глава российской корпорации назвал пандемию коронавируса COVID-19, возможную смену власти в Саудовской Аравии, выборы в США, а также санкции против Ирана, Венесуэлы и России.

Сечин: санкции США сильнее ударили по американским компаниям, чем по "Роснефти"

21 марта 2020

В эфире программы "Международное обозрение" Игорь Сечин рассказал, что санкции США сильнее ударили по партнерам российской корпорации, а также по американским банкам, чем по самой "Роснефти".

"У санкций есть две стороны: есть мы, а есть те наши партнеры, которые в результате санкций потеряли огромные ресурсы. Я сейчас не буду называть конкретные компании, но есть американские компании, которые лишились в результате выхода из ряда проектов ресурсной базы, сравнимой с их

собственной, — приводит слова Сечина телеканал "Россия 24". — Воздействие на них, мне кажется, более чувствительно, чем воздействие на нас".

Сечин отметил, что так же произошло и с подрядчиками, производителями бурового оборудования, поставщиками газотурбинных установок. "Санкции воздействовали больше на наших партнеров, чем на нас", — рассказал он. Он также отметил, что до санкций почти половина финансового обеспечения предоставлялась банками США. Кредитные линии составляли до 35 миллиардов долларов. Сейчас эта цифра равняется нулю. "Они зарабатывали до четырех миллиардов долларов ежегодно только на процентных ставках. Сейчас ноль, — сообщил глава "Роснефти". — Вот, пожалуйста, результаты этих санкций".

Американские санкции против Ирана, России и Венесуэлы — один из факторов, повлиявших на кризис нефтяного рынка, отметил Сечин.

Сечин: к концу года цена на нефть может восстановиться до 50-60 долларов за баррель

21 марта 2020

Нефтяной рынок переживает кризис из-за распространения коронавируса COVID-19, а также политических и санкционных факторов. Но Россия не демпингует в отличие от других игроков, поэтому эффективность выше. Так глава "Роснефти" Игорь Сечин прокомментировал вопрос о ценовой войне, которую устроила Саудовская Аравия. В эксклюзивном интервью Евгению Примакову в программе "Международное обозрение" Сечин дал оценку ситуации и рассказал о прогнозах.

"Рынок откорректируется, — приводит слова Сечина телеканал "Россия 24". — Для российской промышленности, мне кажется, больших проблем в целом нет. У нас одна из лучших в мире ресурсных баз в целом у всех компаний".

Он рассказал, что "Роснефть" может в течение 22 лет не снижать объемов добычи нефти даже при условии отказа от проектов геологоразведки.

Прокомментировал глава "Роснефти" и изменение цен на черное золото. Текущие цены на нефть не драматичны, "но и большой радости не приносят", подчеркнул Сечин. "Я предполагаю, что к концу года цена может восстановиться где-то от 50 до 60 долларов, — сказал он. — Потому что сланцевая добыча начинает выбывать. Ряд компании связанных со сланцевой добычей уже прекращает свою работу".

Госдеп США обвинил Россию во "враждебных действиях в сфере энергетики"

21 марта 2020

Высокопоставленный представитель госдепа США обвинил Россию в якобы "враждебных действиях в сфере энергетики". По его словам, у американского конгресса есть "множество примеров" этого. Никаких дальнейших комментариев представитель ведомства не дал, передает ТАСС.

Также в госдепе отказались уточнять, велись ли с Москвой какие-либо переговоры, связанные с рынком нефти. Однако призвали всех игроков рынка обратить внимание на "момент глобальной неопределенности" и "экономических трудностей" и принять соответствующие меры, чтобы совместно преодолеть кризис.

Нефть, уголь и финансовая база: "Вести в субботу" пообщались с экспертами

21 марта 2020

Южная Сибирь. Кузбасс. Кемеровская область, где главное ископаемое богатство — уголь. Там "Вести в субботу" спустились в шахту "Талдинская-Западная" компании СУЭК. Кстати, если кто не знает: угольная отрасль в России — полностью частная. Как же это все сохранить теперь?

Последние наставления перед спуском. И первый вице-премьер Андрей Белоусов тоже, как и требует инструкция по технике безопасности, получает "самоспасатель". Он может потребоваться в случае задымления. Почему шахта, где добывают уголь, какая-то белесая? А это известно. Противопожарная.

"Люди, которые здесь работают, — люди с особым характером. Потому что каждый день сюда спускаться — для этого требуются особые качества. У меня все больше возникает ощущение, что мы этим людям сильно задолжали", — сказал Андрей Белоусов.

К счастью, после огромных инвестиций кузбасские шахты перестали ассоциироваться с авариями. А кроме сотрудников своего аппарата Белоусов позвал с собой под землю и больших начальников, потому что момент на угольном рынке — особый.

"Наши основные конкуренты — это прежде всего Австралия, Индонезия. Поэтому очень важно вывести уголь на эти рынки. А сегодня основной и единственный канал вывоза БАМ объективно стал узким горлышком", — отметил Андрей Белоусов.

Здесь же и глава федерального Минтранса Евгений Дитрих. "Очень высокотехнологичная шахта", — отметил он.

"Очень важно шахтерам почувствовать, глядя на то, в каких условиях добывается уголь. Потому что надо понимать, надо видеть за каждой тонной вывезенного угля людей. Это семьи шахтеров", — подчеркнул Белоусов.

Пересадка в сторону — забоя. Те, кто в нем работают, — это, конечно, в самом лучшем смысле этого слова "рабочая аристократия". Шахтеров в Кузбассе

больше ста тысяч человек. Всего же к отрасли имеют отношение миллион 300 тысяч человек — почти каждый сотый взрослый россиянин. И добывают они угля больше, чем в советские времена. Игра — в долгую. На летучке под землей в разговор вступает губернатор Кузбасса Сергей Цивилев.

- Я им всем задачу ставлю: 50 лет планирования должно быть у угольщиков. Это с учетом разведки, подготовки и так далее, — отметил Цивилев.

- Китайский опыт перенимаем?

- Мы раньше начали. Они у нас перенимают опыт. Они по сравнению с нами — дети.

Еще по пути сюда разговариваем с тем, кто стоял у истоков реструктуризации угольной отрасли, — Анатолием Яновским, заместителем министра энергетики РФ.

"Практически ни одна из развивающихся стран не собирается отказываться от угля: ни Китайская Народная Республика, ни Индия. А это на самом деле — единственно растущая в мире экономики", — сказал Яновский.

Но что будет с Китаем теперь из-за коронавируса? Белоусов считает, что Китай на глазах восстанавливается. "Более того, я скажу, что быстрее, чем многие ожидали. Я думаю, что по итогам первого квартала китайская промышленность будет где-то примерно на уровне 95% от уровня прошлого года. А во втором квартале, конечно, она выйдет, думаю, на превышение", — подчеркнул Андрей Белоусов.

Вот почему когда мы поднялись на поверхность, то стали свидетелем подписания по настоянию Белоусова соглашения между Кемеровской областью и РЖД о помесячных объемах вывоза Кузбасского угля в восточном направлении. А надо сказать, что Кузбасс, находящийся в самой середине страны, критически зависит от железной дороги, по которой уголь идет многие-многие дни что до Тихого океана (а оттуда в Китай, Японию, Юго-Восточную Азию), что в Европу, пусть даже там его потребление по самым разным причинам "схлопывается". Новая причина "схлопывания" европейской экономики — конечно, коронавирус.

- Что из зарубежного опыта будет взято, а что не подходит России?

- Мы внимательно следим за теми мерами, которые предпринимают европейские страны. Что касается экономики, то большинство государств предпринимает меры по смягчению спроса. Это вполне логично в их ситуациях. Но для России, мы считаем, это опасно. В данной ситуации нам нужно сначала поддерживать производство, — уверен Андрей Белоусов.

- То есть, переводя с языка экономистов на язык повседневной жизни, приказа, как в Италии, оставаться дома не будет?

- Пока такого приказа нет. И намерений таких нет.

Каким же российским компаниям прежде всего будет оказана правительственная помощь?

"Это авиаперевозчики, гостиничный бизнес, туристический. Что же касается малого бизнеса, у нас очень много его в торговле, строительстве. Для него сейчас предусмотрен тоже целый ряд мер, которые включают в себя в том

числе отсрочку выплат налогов, запрещение проверок, включая выездные проверки Федеральной налоговой службы", — пояснил Белоусов.

Но вернемся под землю. Для начала — еще о Европе и угле.

- Думаю, что и у вас, и у меня хватает знакомых в Европе, которые сейчас видят антураж этого интервью, и для них это — анафема. Потому что все должны быть на ветряках, на солнце. У угля есть будущее? Может, мы в России ретрограды какие-то?

- Ни объемы потребления угля в мире, ни объемы мировой торговли углем не упали, а только продолжают расти, — отметил Анатолий Яновский.

- Что могут сказать те, кто слушают сейчас нас с вами? Что вы, автор концепции реструктуризации угольной промышленности России, — заинтересованное лицо и игнорируете то, что уголь грязный.

- А что чистое? Например, солнечная энергетика — это кремневые панели. А само производство кремния является исключительно грязным. Затронешь тему атомной энергетике, что она чистая? Да, вроде чистая. Но возникает вопрос захоронения отходов от деятельности атомной станции. Мы говорим о накопителях энергии, развитии электромобилей. Все — возникает тема лития. Производство лития и его утилизация. Это тоже далеко не тривиальная задача. Поэтому уголь при нынешних современных технологиях, которые есть в мире по его использованию, прежде всего в энергетике Японии, Кореи, Китая, Европы, ничем не хуже любых других источников энергии.

И здесь — о таком другом углеводороде, как нефть. Сначала прошу Белоусова ответить на обвинения саудитов. По их версии, в новой цене на нефть виноваты "эти русские".

- Российская позиция никогда не состояла в том, чтобы обвалить цены на нефть. Это исключительная инициатива наших арабских партнеров. Собственно, об этом говорил премьер. Я могу это подтвердить, поскольку я участвовал в совещании, где выработывались директивы, — рассказал Андрей Белоусов.

- Это когда Путин собирал всех во Внуково-2?

- Да, мы все собирались. Даже у нефтяных компаний, которые объективно заинтересованы в рынках, не было позиции, что надо разрывать соглашение и выходить из него. Базовая идея была сохранить соглашение еще на год. По крайней мере, на квартал, с возможным выходом на год. Но арабские партнеры повели себя по-другому.

Что касается цен на нефть, то Белоусов стоит на своем: он считает, что как бы она ни менялась в последнее время, рынок вот-вот выйдет (и уже выходит) на новое равновесие.

- Моя оценка, что коррекция будет находиться где-то в диапазоне 35-40 долларов. Есть оценки, в том числе нашего Минэнерго, что она еще выше будет, за 40 долларов. Будущее покажет, кто прав, — сказал Белоусов.

- Вот эта штука называется "самоспасатель". Мы с вами прошли инструктаж, как ей пользоваться. А что является "самоспасателем" российской экономики?

- Очень важный фактор — это накопленные резервы. И устойчивость, которую мы приобрели, особенно после кризиса 2008-2009 годов. Особенно после санкций, когда были реализованы проекты импортозамещения. Достаточно сказать, что мы снизили зависимость от западных кредитов примерно в 2 раза. Это очень важный фактор. Мы в этом отношении смотрим на ситуацию достаточно спокойно. Это видно и по поведению рубля. Он находится сейчас вполне в зоне движения валют развивающихся рынков. То есть каких-то особых отклонений не существует.

Кстати сказать, коррекция курсов происходила и в случае с такой исторической резервной валютой, как английский фунт стерлингов. Вся мировая экономика ищет сейчас новый баланс.

В запасе прочности российской экономики Белоусов уверен абсолютно. "Я хочу предостеречь тех, кто меня слышит, о возможности спекуляции. Тот, кто решит сыграть на ослаблении рубля или, наоборот, думает, что те или иные уровни будут зафиксированы, очень сильно проиграет", — подчеркнул он.

Собственно, как считает Белоусов, первый текст экономика уже прошла: "Американцы громогласно заявили, что они сейчас выстрелят из базуки финансовой. Опустили свою ключевую ставку до нуля фактически. И что мы получили на следующий день? Американские рынки упали больше чем на 10%. Но мы рынки удержали. В России ничего драматичного в тот день на финансовых рынках не произошло. Пока ситуация находится в допустимых рамках и под полным контролем".

Стало известно, в чем Минэнерго пытается убедить администрацию Трампа

21 марта 2020

Чиновники из Минэнерго США убеждают администрацию президента Трампа создать альянс с Саудовской Аравией, сообщает The Wall Street Journal. Такой альянс необходим для "регулирования стоимости нефти" и позволит избежать серьезных обвалов цен на сырье. Помимо этого союз с США ослабит партнерские связи Саудовской Аравии с Россией. Однако может привести к выходу королевства из ОПЕК.

Предположительно, в министерстве обсуждаются разные варианты нефтяного союза, один из них подразумевает использование национальных запасов нефти. Однако ни один вариант еще не одобрен ни руководством Минэнерго, ни Белым домом.

В начале марта страны ОПЕК+ не смогли договориться ни об изменении параметров соглашения о сокращении добычи нефти, ни о его продлении. Кремль не пошел на уступки ценовой войне за нефть. В результате Саудовская Аравия объявила о намерении увеличить добычу, снизить цены и предложить

европейским покупателям большие объемы по скидке. Это обвалило нефтяные котировки на мировых рынках.

Лукашенко провел совещание по российской нефти и альтернативам

21 марта 2020

Президент Белоруссии Александр Лукашенко в субботу, 21 марта, провел совещание с правительством республики, на котором напомнил о своем поручении рассмотреть новые предложения России по поставкам нефти, поступившие три дня назад.

"Я так понимаю, россияне полностью пошли на наши предложения по поставкам нефти?" — спросил Лукашенко, слова которого приводит ТАСС.

Глава президентской администрации Игорь Сергеенко подтвердил это и сообщил, что предложения РФ были рассмотрены на заседании рабочей группы, которая действует под его руководством. Группа заседает каждую неделю и информирует президента о результатах.

Говоря о задачах рабочей группы, Лукашенко указал, что она должна не просто мониторить ситуацию в данной сфере, но и принимать меры для загрузки белорусских нефтеперерабатывающих заводов.

В свою очередь, глава госконцерна "Белнефтехим" Андрей Рыбаков сообщил на совещании, что Белоруссия формирует сырьевой пакет для двух своих НПЗ на второй квартал нынешнего года, чтобы заводы в это время работали стабильно и эффективно, пишет РИА Новости.

Он не назвал точную цифру ожидаемой цены на нефть, пояснив, что она зависит от огромного количества факторов. "Это, скажем так, формульное ценообразование. Будем, безусловно, вырабатывать решения по наиболее эффективному ценообразованию", — заверил Рыбаков.

Оба белорусских нефтеперерабатывающих завода сейчас работают с 50-процентной загрузкой, поскольку Минск и Москва никак не могут договориться о долгосрочных контрактах на нефть из-за ценовых разногласий.

Белоусов объяснил, по чьей инициативе обвалились цены на нефть

22 марта 2020

В резком падении нефтяных котировок виноваты страны Персидского залива, об этом заявил в эфире программы "Вести в субботу" на телеканале "Россия 1" вице-премьер Андрей Белоусов. "Это исключительно инициатива наших арабских партнеров", — сказал он. Белоусов подчеркнул – Россия никогда не ставила перед собой цель добиться снижения цен на нефть и выступала за продление сделки ОПЕК+.

С начала марта нефтяные котировки рухнули почти вдвое на фоне замедления спроса на рынке в связи с эпидемией COVID-2019, а также распада сделки ОПЕК+. Страны нефтяного альянса не смогли договориться ни о сокращении объемов добычи нефти, ни о продлении прежних условий. В результате с 1 апреля снимаются ограничения на добычу в странах-участницах прежнего альянса.

В обрушении цен саудиты обвинили Кремль. Однако Белоусов опровергает эти претензии, по его словам, позиция России "никогда не состояла в том, чтобы обвалить цены на нефть" и такое состояние рынка – исключительная инициатива арабских партнеров. Белоусов рассказал о совещании, которое проходило 1 марта в терминале аэропорта "Внуково-2" перед началом рабочей поездки президента Владимира Путина в Псков. На совещании, в котором принимали участие члены кабинета министров и руководители добывающих компаний, прорабатывались директивы и базовые идеи по дальнейшему участию в сделке ОПЕК+. Позиция "надо разрывать соглашение и выходить из него" даже не обсуждалась, утверждает Белоусов.

В нефтяной войне Москвы и Эр-Рияда все настойчивее проявляется третий

22 марта 2020

Жесточайшим образом с мировой экономикой обходится коронавирус. Россия — часть мира. И нам тоже нелегко. Есть и серьезные запасы, но ситуация все же очень непростая. Многие уже почувствовали трудные времена на себе. Сколь справляется Россия с двойным ударом — от коронавируса и падением цен на нефть?

Аэропорт Эль-Прат в Барселоне, через который ежегодно проходят 50 миллионов человек, практически пуст. Военные подразделения быстрого реагирования проводят тотальную дезинфекцию.

В Римском аэропорту Фьюмичино из-за отмены рейсов полностью закрыт один из трех пассажирских терминалов.

"Швейцарские авиалинии" приземлили половину своего флота и сократили персоналу рабочие часы — с потерей заработка.

А немецкая Lufthansa практически совсем перестала летать. Из 763 бортов 700 — на земле. В компании признают: если пандемия затянется, без государственной поддержки индустрии не выжить.

"Этот кризис очень сильно бьет по нам. В ближайшие месяцы у нас не будет возможности нормально развивать бизнес", — отметил гендиректор Lufthansa Карстен Шпор.

"К сожалению, мы вынуждены сокращать персонал на 10 000 человек — это 90% нашего штата", — заявил директор SAS Рикард Густаффсон.

А вот как покидали свои рабочие места сотрудники чешской Skoda. Компания закрыла все производство, после того как выявила у себя несколько зараженных.

На европейских автозаводах — проблемы с запчастями. Спрос на машины упал.

"Мы ожидаем очень серьезные последствия для нашей экономики. Чрезвычайно важно сохранить свободное перемещение товаров внутри ЕС. Наша автоиндустрия зависит от поставок из других стран Евросоюза", — заявила глава Германии Ангела Меркель.

Сложно всем. Останавливаются стройки. Закрываются отели. ИКЕА приостановила работу всех магазинов в США и частично в Европе. Из-за карантина разоряется общепит.

Даже ирландские моряки перестали выходить в море. Рыбу и креветки они поставляли в рестораны Италии, Испании и Франции.

Правительство Италии закрывает всю производственную деятельность, кроме необходимой. И это — самый тяжелый кризис, который страна переживает со времен Второй мировой войны. Рим выделяет 25 миллиардов евро на помощь семьям и бизнесу.

"Все самозанятые получают в марте чек на 600 евро. Мы также продлеваем отпуска по уходу за ребенком и будем выдавать ваучеры на нянь", — сказал министр экономики и финансов Италии Роберто Гуальтьери.

Стоило Трампу допустить возможность рецессии в США, американские биржи обвалились более чем на 10%. А нефть шагнула ниже отметки 25 долларов за баррель.

"Драматичным это не является. Предполагаю, что к концу года цена может восстановиться где-то от 50 до 60 долларов. Потому что сланцевая добыча начинает выбывать", — считает, между тем, глава "Роснефти" Игорь Сечин.

В нефтяной войне Москвы и Эр-Рияда все настойчивее проявляется третий. По данным The Wall Street Journal, в администрацию Трампа потянулись американские нефтяники. Чтобы спасти свои сланцевые проекты, Вашингтон думает нейтрализовать Россию новым пакетом санкций, а саудитов — заставить сократить добычу, как было в ОПЕК.

"ОПЕК+, конечно, вносил свою лепту в балансировку рынка через сокращение добычи, но большое ли это было влияние, ведь параллельно с этим наращивалась добыча в США, которые вышли на первое место в мире по производству нефти и нарастили экспорт в Европу в шесть раз. В Индию — в 10 раз. Даже первый бензовоз американский пришел в Польшу", — сказал Игорь Сечин.

Из-за "вирусного" падения спроса и низких нефтяных цен российский бюджет недополучит 3 триллиона рублей. Пережить всемирный карантин помогут вовремя накопленные резервы.

"Запасов прочности у нас достаточно, чтобы профинансировать все наши обязательства, даже не только социальные, не на один год. При нынешних

ценовых пропорциях на нефтяном рынке таких запасов нам хватит на 6 лет", — заверил министр финансов РФ Антон Силуанов.

Банк России решил не менять ключевую процентную ставку, чтобы не оказывать дополнительного давления на рубль и не разгонять рост цен. Пандемия, безусловно, затормозит российскую экономику, но как только вирус отступит, начнется восстановление.

"Темпы во втором квартале этого года будут, скорее всего, меньше, чем в первом, но годовые темпы, на наш взгляд, останутся в положительной зоне. Мы пока исходим в качестве гипотезы, что в третьем квартале будет стабилизация, в том числе с учетом мер, которые принимаются правительством и Банком России", — заявила глава ЦБ РФ Эльвира Набиуллина.

Среди этих мер — льготные кредиты и мораторий на проверки малого и среднего бизнеса. Но при этом — пристальный мониторинг рынка труда.

"Сегодня можно и нужно использовать самые разные гибкие формы занятости людей: где-то сокращенный рабочий день, где-то удаленку, которая в наибольшей степени соответствует рекомендациям медиков. Мы будем отдельно следить за тем, как идет перевод на удаленный режим. Но увольнение, даже в нынешней, не очень простой ситуации, должно быть крайней мерой. Мы в еженедельном режиме будем мониторить ситуацию с выплатой заработных плат", — заявил председатель правительства Михаил Мишустин.

Для поддержки экономики и граждан правительство создает антикризисный фонд. В него направят 300 миллиардов рублей.

Козлов Д. **Королям тут не место** // Коммерсантъ. – 2020. – 16 марта. - № 46/П. – С.1.

Саудовские компании не купят долю в «Новомете»

Как выяснил “Ъ”, одна из крупнейших сделок на российском нефтесервисном рынке — продажа около 31% в «Новомете» консорциуму РФПИ и Saudi Aramco за 7,5 млрд руб.— вероятно, не состоится. В РФПИ утверждают, что сделка «приостановлена» из-за изменения макроэкономических условий. Но, по словам нескольких источников “Ъ”, она развалилась еще в конце 2019 года из-за позиции крупного клиента «Новомета» — «Роснефти». Глава нефтекомпания Игорь Сечин традиционно выступает против сотрудничества с саудовской нефтяной отраслью. Иностранцам теперь почти невозможно купить активы в нефтесервисном секторе, это плохо влияет на инвестклимат, говорят эксперты.

Консорциум РФПИ, Saudi Aramco и Public Investment Fund (PIF), скорее всего, не сможет приобрести долю «Роснано» (30,76%) в российской нефтесервисной компании «Новомет», рассказали источники “Ъ” в нефтяной отрасли. Сделка стоимостью 7,5 млрд руб. была сорвана еще в конце 2019 года, утверждают они.

По словам источников “Ъ”, против приобретения «Новомета» саудовскими компаниями выступил глава «Роснефти» Игорь Сечин.

В «Роснефти» и «Новомете» не дали комментариев.

«Новомет» специализируется на производстве насосного и внутрискважинного оборудования. Выручка компании за 2019 год выросла на 8,7%, до 25 млрд руб. В 2018 году 55% поступлений компании давал рынок РФ и СНГ, остальное — дальше зарубежье. Примерно половина российских заказов приходилось на «Роснефть» и «Газпром нефть», рассказывал в прошлом году гендиректор «Новомета» Максим Перельман. По его словам, основатели компании владеют долей 49,9%, «Роснано» — 30,76%, остальное у инвестфондов Baring Vostok и Russia Partners.

Переговоры с саудитами о вхождении в «Новомет» начались в 2018 году на фоне тесной кооперации между Россией и Саудовской Аравией по ограничению добычи нефти в рамках ОПЕК+.

Сделка могла бы стать одной из крупнейших на российском нефтесервисном рынке, а также первой инвестицией саудовских компаний в российский ТЭК. Игорь Сечин же известен как последовательный противник сотрудничества России и Саудовской Аравии в нефтяной сфере, в том числе по ограничению добычи. «Роснефть» публично приветствовала выход России из соглашения ОПЕК+, состоявшийся 6 марта.

В РФПИ и «Роснано» признают наличие проблем со сделкой по «Новомету», но отрицают ее развал.

В РФПИ сказали "Ъ", что стороны приостановили сделку «из-за рыночной неопределенности»: «Информация о срыве переговоров не соответствует действительности, стороны пересматривают параметры». В «Роснано» сообщили "Ъ", что совет директоров 18 марта обсудит новую конфигурацию сделки по продаже доли в «Новомете» «с учетом изменившейся макроэкономической ситуации». «Роснано» продолжает переговоры о продаже своего пакета с профильными инвесторами, заинтересованными в стратегическом развитии компании, заявили в компании. «В случае результативного завершения переговоров и необходимых корпоративных решений сделка будет закрыта до конца второго квартала 2020 года,— сообщили в "Роснано".— Кроме того, акционеры "Новомета" рассматривают и альтернативные сценарии развития компании без смены основных инвесторов».

Формально никаких препятствий для сделки нет уже больше трех месяцев. В октябре прошлого года во время визита Владимира Путина в Саудовскую Аравию стороны заявляли о согласовании обязывающих документов, а в ноябре сделку одобрила правкомиссия по иностранным инвестициям. «Роснано» объявляло о планах сторон закрыть ее до конца 2019 года. Цены на нефть, которые могли повлиять на оценку «Новомета», опустились ниже \$60 за баррель лишь в конце января.

По словам источников "Ъ" в отрасли, «Новомет» в последнее время потерял доступ к новым тендерам «Роснефти» на нефтесервис и поставку оборудования, но продолжает обслуживать старые контракты.

В компаниях это не комментируют. В прошлом году «Роснано» сообщало о переговорах по продаже доли в «Новомете» крупным нефтекомпаниям. Активом интересовалась и «Роснефть», но предложение было отклонено, говорит один из собеседников "Ъ". «Роснефть» с 2014 года занимается консолидацией нефтесервисных активов на рынке РФ.

Иностранному бизнесу в последние годы практически невозможно купить крупные активы в российском нефтесервисе. Halliburton в 2017 году предлагала \$1 млрд за 100% «Новомета», но сделку не стала рассматривать правкомиссия по иностранным инвестициям. Сходным образом были заблокированы две попытки Schlumberger инвестировать в крупнейшую российскую буровую компанию Eurasia Drilling Company. По словам источников "Ъ", в этом случае против сделки также выступил Игорь Сечин, а в правительстве РФ были обеспокоены потенциальным влиянием властей США на решения Schlumberger.

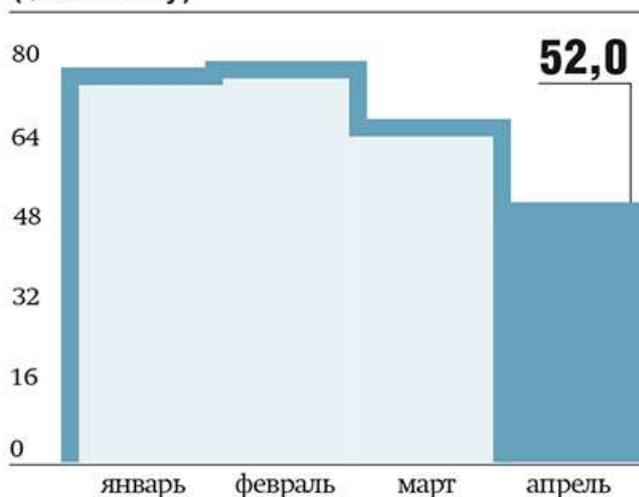
«Очень жаль, если сделка с саудитами не состоится, поскольку она бы послужила во благо развитию не только самой компании, но и всей российской экономики»,— считает Карен Дашьян из Advance Capital. Он добавляет, что вхождение в «Новомет» стало бы стимулом для развития экономических и политических связей между РФ и Саудовской Аравией. По мнению эксперта, после череды несостоявшихся сделок на российском нефтесервисном рынке

иностранные инвесторы будут более настороженно относиться к покупкам подобных активов в РФ.

Сегодняшнее число // Коммерсантъ. – 2020. – 17 марта. - № 47. – С.2.

52 доллара за тонну составит размер пошлины на экспорт нефти из РФ с 1 апреля 2020 года, подсчитал Минфин. Это сразу на \$14,9 ниже действующей мартовской ставки — \$66,9 за тонну. Новый размер пошлины определен из средней цены российского сорта Urals за период мониторинга с 15 февраля по 14 марта 2020 года — \$47,27 за баррель, или \$345,1 за тонну. Такая средняя цена более чем на \$10 за баррель ниже уровня, учтенного в действующем бюджете,— \$57,7 за баррель (с учетом недавно проведенной правки). По словам главы Минфина Антона Силуанова, при нынешних ценах на нефть бюджет в этом году может недосчитаться около 2 трлн руб., и его запланированный профицит в 0,8% ВВП может смениться дефицитом в 0,9% ВВП.

Размер пошлины на нефть в РФ
(\$ за тонну)



Вавина Е. **Баррель без дна** / Вавина Е., Мереминская Е. // Ведомости. – 2020. – 17 марта. - № 45. – С.10.

Цена нефти марки Brent упала ниже \$30 за баррель: В этом году мир может столкнуться с рекордным сокращением спроса на сырье

16 марта стоимость нефти марки Brent на Лондонской межконтинентальной бирже (ICE) снизилась к 16.26 мск до \$29,97 за баррель. Последний раз она опускалась ниже этой отметки в январе 2016 г.

16 марта стоимость барреля нефти марки Brent на Лондонской межконтинентальной бирже (ICE) снизилась к 16.26 мск до \$29,97. Последний раз нефть стоила столько в январе 2016 г.

Цены на нефть начали снижаться в январе, когда за вспышкой коронавируса последовало снижение спроса на топливо. В начале марта Россия не стала продлевать соглашение с ОПЕК об ограничении добычи нефти, после чего и Россия, и ведущая страна ОПЕК Саудовская Аравия объявили о намерении нарастить добычу. Цены реагировали провалом – в один день достигли \$31,29, падение составило 30%, – правда, быстро вернулись к \$36.

Нынешнее падение вызвала Федеральная резервная система (ФРС) США – она решила снизить базовые ставки до 0–0,25%. А незадолго перед тем ФРС еще и объявила, что переходит к политике количественного смягчения: обещает купить облигаций дополнительно на \$700 млрд, из них на \$500 млрд – казначейских бумаг США.

Действия ФРС восприняты рынком негативно, говорит главный аналитик «БКС премьера» Антон Покатович: «Такая мягкость ФРС дает рынкам ясный сигнал, что деструктивное воздействие [коронавируса] на мировую экономику, и экономику США в частности, может быть колоссальным».

Из-за глобальных усилий правительств по борьбе с распространением коронавируса в 2020 г. в мире может произойти наибольшее снижение спроса на нефть в истории, предупреждает Bloomberg: потребление нефти в 2020 г., говорят аналитики, может снизиться на 1,3–2,8 млн баррелей в сутки.

1 апреля прекращает действовать соглашение об ограничении добычи нефти стран ОПЕК и не-ОПЕК и угроза ценовой войны может быть реализована, сказал Покатович: «Ближневосточные экспортеры уже приступили и к активному снижению цен, и к увеличению поставок нефти основным покупателям». В ближайшие дни нефтяные цены могут опуститься ниже \$30 за баррель, а в следующие две недели – держаться в диапазоне \$25–35.

Быстро волатильность не успокоится, нефть будет лихорадить около месяца, цена может на краткий срок уйти к \$20 за баррель, считает главный инвестиционный стратег «БКС брокера» Максим Шеин, но в мае рынок стабилизируется на отметке около \$35 за баррель.

Борьба за покупателя

Средняя себестоимость добычи нефти в России составляет \$3–5 за баррель, заявил гендиректор «Газпром нефти» Александр Дюков: «У нас низкий уровень долга, поэтому у нас есть все основания безболезненно пройти даже очень продолжительный период низких цен». Замминистра энергетики Павел Сорокин в феврале 2019 г. говорил в интервью «Ведомостям», что операционные затраты на добычу российской нефти составляют \$3–10 за баррель, еще \$5–10 – капитальные затраты, \$5 – транспортировка, а все остальное – налоги, которые могут быть скорректированы.

Государственная нефтяная компания Саудовской Аравии Saudi Aramco в ноябре 2019 г. утверждала, что себестоимость российской нефти составляет более \$40 за баррель, а саудовской – около \$17, это самый низкий показатель в мире.

Саудовская Аравия готовится в 3 раза увеличить поставки нефти в европейские страны по цене \$25 за баррель, сообщало Bloomberg. По данным Reuters, Саудовская Аравия ведет переговоры с крупными европейскими покупателями российской нефти, предлагая им более дешевое сырье.

Saudi Aramco намерена весь апрель поддерживать поставки нефти на максимуме –12,3 млн баррелей в сутки, заявил 16 марта гендиректор компании Амин Нассер: предельную мощность она сможет поддерживать без дополнительных затрат целый год.

При ценах на нефть ниже \$30 за баррель прибыли российских нефтяных компаний снизятся, но меньше, чем цены, говорит вице-президент и старший кредитный эксперт Moody's Артем Фролов. По его данным, снижение издержек на добычу из-за ослабления рубля и небольшие затраты на транспортировку позволят российским компаниям конкурировать с американскими и европейскими производителями: «У ближневосточных конкурентов операционные издержки сопоставимы с российскими или еще ниже, поэтому они могут демпинговать в течение какого-то времени и уже заявили, что будут это делать».

Шок для бюджета

Падение цен на нефть до \$25–30 за баррель в течение 3–5 лет Минфин называл средним ценовым шоком и оценивал выпадающие нефтегазовые доходы в 5–14% ВВП. Банк России в Основных направлениях денежно-кредитной политики пишет, что падение цен на нефть до \$25 за баррель в 2020 г. и закрепление их в районе \$30–35 в 2021–2022 гг. приведут к ухудшению перспектив экономического роста и увеличению оттока капитала. Ослабление рубля и рост курсовых и инфляционных ожиданий в рисковом сценарии могут привести к краткосрочному сильному повышению годовой инфляции до 6,5–8% в 2020 г. с возвратом к целевым 4% к середине 2021 г., писал ЦБ, а заметное снижение внешнего спроса и другие негативные факторы могут стать причиной того, что ВВП начнет сокращаться – на 1,5–2,0% в 2020 г.

Особое значение для бюджета имеет рублевая цена барреля, говорит директор московского нефтегазового центра ЕУ Денис Борисов. Текущая рублевая цена опустилась в район 2000 руб. за баррель, это почти на 900 руб. меньше, чем средняя стоимость сырья (в реальном выражении) за последние 15 лет, посчитал он. Но федеральный бюджет сейчас готов к ценовым шокам гораздо лучше, чем в 2008 или в 2014 г., – есть плавающий курс, сформированы резервы, успокаивает Борисов.

Представители Минэнерго, Минфина, «Роснефти», «Лукойла», «Газпром нефти», «Сургутнефтегаза», «Татнефти» и Saudi Aramco не ответили на запросы «Ведомостей».

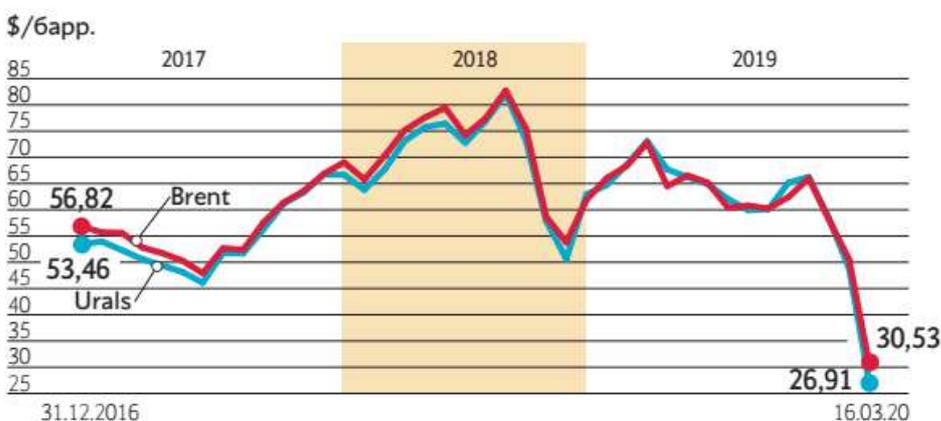
Амин Нассер, генеральный директор Saudi Aramco:

«Saudi Aramco может выдержать очень низкие цены на нефть и может выдержать их в течение долгого времени по сравнению с другими крупными компаниями отрасли». 16 марта 2020 г.

Добыча нефти



Цена нефти



ИСТОЧНИКИ: «ИНТЕРФАКС» ПО ДАННЫМ ЦДУ ТЭК, EIA, ОПЕК, REFINITIV

Вавина Е. **Танкер нефти про запас** // Ведомости. – 2020. – 18 марта. - № 46. – С.12.

Стоимость фрахта нефтяных танкеров подскочила на 700%: Их арендуют для хранения подешевевшей нефти из Саудовской Аравии

Стоимость фрахта супертанкеров с Ближнего Востока в Китай на прошлой неделе выросла на 700% до \$243 347 в день, сообщило Bloomberg со ссылкой на Балтийскую биржу. На это повлияли планы Саудовской Аравии нарастить добычу и бронирование судов для хранения дешевой нефти.

При этом аренда танкера на более короткие маршруты может быть еще дороже. По данным Tankers International, индийская корпорация Reliance Industries Ltd. зарезервировала супертанкер Princess Mary более чем за \$400 000 в день. В начале апреля корпорация намерена перевезти нефть с Ближнего Востока на западное побережье Индии. Расстояние до Джамнагара, ключевого нефтеперерабатывающего центра на этом побережье, составляет около 1300 миль (более 2000 км), или 4–5 дней пути, отмечает агентство. Владельцы судов могут настаивать на надбавках за такие маршруты, опасаясь пропустить

бронирование на дальние расстояния, которое гарантирует высокий заработок в течение нескольких недель, объясняет Bloomberg.

Спрос на танкеры вырос, когда Саудовская Аравия и Россия, не сумев договориться о продлении ограничений добычи нефти, заявили о намерениях увеличить добычу сырья. Это обрушило цены на нефть. 16 марта нефть Brent торговалась на Лондонской бирже ниже \$30 за баррель, но на следующий день вернулась на уровень около \$31 за баррель. Краткосрочные цены на нефть настолько ниже, чем цены фьючерсов, что суда бронируют для хранения нефти на несколько месяцев, пишет агентство.

Саудовская танкерная компания Bahri, которой принадлежит около 40 танкеров, забронировала дополнительно 25–30 гигантских судов для загрузки в конце марта или в начале апреля, рассказали агентству шесть судовых брокеров и руководителей компаний.

«Загрузка мощностей флота в настоящее время близка к 100%», – отмечают аналитики Clarksons Platou. По их ожиданиям, в краткосрочной перспективе цены могут вырасти еще.

Падение спроса на нефть из-за вспышки коронавируса и увеличение добычи Саудовской Аравией и Россией привело к тому, что многие производители нуждаются в дополнительных складских мощностях для хранения сырой нефти, пока не вырастут цены, и для этого они используют супертанкеры, говорит партнер Deloitte Йорг Дорлер: «Резкий рост фрахтовых ставок увеличит давление на прибыли крупных нефтяных игроков, в частности Saudi Aramco, в дополнение к низким ценам на нефть».

Использовать танкеры для хранения нефти в период большого избытка предложения – распространенная практика, говорит аналитик АКРА Василий Танурков. Высокие цены фрахта и хранения ведут к снижению спотовых цен, отмечает он: потребители будут покупать избыточную нефть сейчас, только если потенциальный доход от ее хранения будет перекрывать стоимость хранения, т. е. рост стоимости фрахта должен перекрываться падением спотовой цены.

В 2019 г. танкеры сдавались в среднем за \$67 000 в сутки, за восемь дней непрерывного роста фрахтовых ставок дополнительные доходы судовладельцев от сдачи танкеров могли составить \$200–250 млн, посчитала консультант Yugo Consulting Екатерина Колбикова. Из-за роста ставок снижается привлекательность морских перевозок нефти, полагает она: затраты на доставку нефти из Саудовской Аравии в Китай выросли с \$2,1 за баррель в среднем в 2019 г. до \$4,9 за баррель. «Растущие затраты на транспортировку при значительном снижении цен на нефть нанесут двойной удар по бюджету ближневосточных стран. Поэтому такая ситуация не сможет сохраняться в долгую», – считает Колбикова.

Для транспортировки по российской территории используются трубопроводы, но значительная часть российской нефти также экспортируется морем, отметил Дорлер.

По данным международного ценового агентства Argus Media, резкий рост ставок фрахта коснулся и маршрутов из российских портов: стоимость перевозки нефти объемом в 100 000 т из Козьмина в Сингапур и Тибу (Япония) 16 марта составила \$820 000 и \$800 000 за рейс, увеличившись с 11 марта на \$150 000. А расходы на транспортировку аналогичного груза из Козьмина в Йосу (Южная Корея) и порты Северного Китая выросли за тот же период также на \$150 000 – до \$720 000 и \$800 000 соответственно.

Представитель Saudi Aramco отказался от комментариев. Его коллеги из «Роснефти», «Лукойла», «Сургутнефтегаза» и «Газпром нефти» не ответили на запросы «Ведомостей».

Вавина Е. **Нефть: игра на выбывание** // Ведомости. – 2020. – 19 марта. - № 47. – С.10.

Кому выгодна ценовая война на рынке нефти: Первыми могут пострадать американские нефтяники, но победителей в этой войне не будет, считают эксперты

Цена барреля американской нефти марки WTI с поставками в апреле к 20.45 мск упала на 29,5% до \$20,81 за баррель, Brent с поставкой в мае – на 15,66% до \$24,84 за баррель.

Сырье начало дешеветь в январе, когда за вспышкой коронавируса последовало снижение спроса на топливо. Обвал случился 9 марта после развала сделки ОПЕК+. Россия и Саудовская Аравия сразу же объявили о намерении существенно нарастить добычу. Саудовская Аравия, а позднее Ирак, Кувейт и ОАЭ также заявили, что готовы продавать нефть со скидками.

По прогнозам Goldman Sachs, в 2020 г. из-за эпидемии коронавируса мировой спрос на нефть упадет на рекордные 1,1 млн баррелей в день. Цена нефти марок Brent и WTI во II квартале 2020 г. может упасть до \$20 за баррель. Но затем может произойти отскок и в III и IV кварталах цены поднимутся до \$30 и \$40 за баррель. В Goldman Sachs считают, что снижение мировых цен может привести к падению добычи сланцевой нефти в США в IV квартале 2020 г. на 0,75 млн баррелей в сутки по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, или на 7,3%.

При снижении цены нефти до менее \$25 за баррель в США может произойти падение добычи сланцевой нефти, говорил исполнительный директор Международного энергетического агентства Фатих Бироль.

Американские производители сланцевой нефти уже анонсировали сокращение расходов и снижение добычи, пишет Reuters. По данным издания, они сокращали капитальные затраты и до развала сделки ОПЕК+, но с падением нефтяных цен эта тенденция усилилась. Сланцевым компаниям нужны цены как минимум в \$40 за баррель, чтобы покрыть прямые издержки, цена ниже \$30 за

баррель «будет выглядеть более смертоносно», приводит агентство слова управляющего директора Enverus (разработчик софта для энергетических компаний) Яна Нибера.

Два крупнейших независимых производителя сланцевой нефти – Diamondback Energy и Parsley Energy уже объявили, что сократили бурение скважин для поддержания положительного денежного потока. Parsley сократит парк буровых установок на 20% – с 15 до 12. Diamondback эксплуатирует только треть буровых, завершающих новые скважины. «Снижение активности будет сохраняться до тех пор, пока мы не увидим явных признаков восстановления цен на сырье», – цитируются в сообщении Diamondback слова гендиректора компании Трэвиса Стиса.

Occidental Petroleum сообщила о намерении сократить дивиденды, капзатраты и корпоративные расходы. 10 марта совет директоров компании одобрил сокращение дивидендов почти в 8 раз – до \$98 млн. Капзатраты компании уменьшатся в этом году на треть – с \$5,2–5,4 млрд до \$3,5–3,7 млрд. Эти меры обеспечат положительный денежный поток при цене WTI \$30 за баррель.

Также о намерениях сократить инвестиции заявляли и другие производители сланцевой нефти – Marathon Oil и California Resources.

10 марта следом за нефтяными котировками рухнули акции сланцевых компаний США, говорит главный инвестиционный стратег «БКС брокера» Максим Шеин: бумаги EOG упали на 35%, а Continental Resources – на 40%. Больше всего пострадали производители с высокой долговой нагрузкой: акции Apache Corp упали на 54%, Occidental Petroleum – на 52%. Если стороны не смогут договориться, продолжение ценовой войны со стороны Саудовской Аравии приведет к краху сланцевую добычу в США, считает Шеин.

В ближайшие 2–3 месяца добыча сланцевой нефти не сильно изменится – компаниям нужно время, чтобы перестроиться, считает эксперт центра энергетики Московской школы управления «Сколково» Екатерина Грушевенко. По ее оценке, при средней цене \$40 за баррель инвестиции в сланцы упадут на 25%, в традиционную нефть – на 8%. Добыча сланцевой нефти к 2021 г. может упасть на 1,5–2 млн баррелей в сутки, считает Грушевенко.

Группа американских сенаторов уже призвала Саудовскую Аравию не увеличивать добычу и не снижать цены на свою нефть, сообщило Bloomberg. Они отметили, что действия королевства происходят в момент глобального кризиса, связанного с пандемией коронавируса, и намекнули, что обвал на нефтяном рынке может подорвать многолетнее партнерство двух стран.

Ранее гендиректор национальной корпорации Саудовской Аравии Saudi Aramco Амин Нассер заявлял, что компания готова обеспечить добычу 12 млн баррелей нефти в сутки по сравнению с нынешними 9,7 млн баррелей. Еще 300 000 баррелей компания может поставлять из запасов. Министерство энергетики Саудовской Аравии 18 марта поручило Saudi Aramco поддерживать поставки

нефти на максимальном уровне в 12,3 млн баррелей в сутки в течение нескольких месяцев.

В ценовой войне не будет победителей, уверен ведущий аналитик Фонда национальной энергетической безопасности Игорь Юшков. Он напомнил, что дешевая нефть вынуждает Россию использовать фонд национального благосостояния для обеспечения бюджетных расходов. Но договоренности стран-экспортеров не единственный фактор, влияющий на цены: из-за вспышки коронавируса замедлилась китайская экономика, а европейские страны закрывают границы, что ведет к снижению спроса на топливо. После того как спрос восстановится, экспортеры могут вновь сесть за стол переговоров, ожидает Юшков.

Представители Saudi Aramco, минэнерго Саудовской Аравии и США не ответили на запросы «Ведомостей».

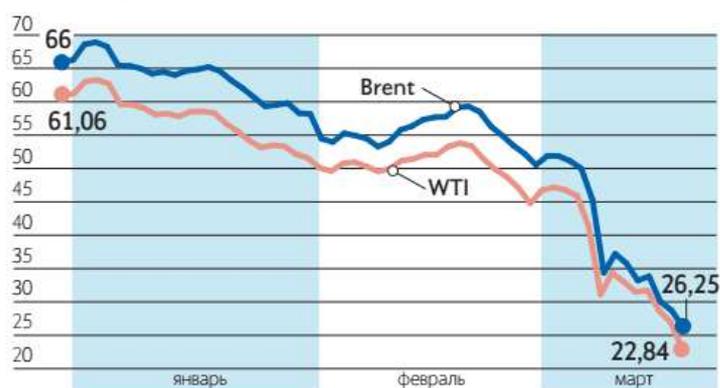
Как росла добыча нефти в США

млн барр./сутки



Как падали цены на нефть

2020, \$/барр.



ИСТОЧНИКИ: EIA, REFINITIV

Как изменится спрос на нефть 1-е п/г 2020 г., тыс. барр./сутки



Вавина Е. **Urals сбилась с цены** // Ведомости. – 2020. – 20 марта. - № 48. – С.4.

Цена на российскую нефть Urals упала ниже \$19: При такой цене бюджет недополучит около \$3 млрд в месяц

Российская нефть марки Urals с поставкой в Северо-Западную Европу на торгах 18 марта подешевела на 22% до \$18,64 за 1 барр. Это минимальный уровень с февраля 2002 г., пишет Argus media.

Российская нефть марки Urals с поставкой в Северо-Западную Европу на торгах 18 марта подешевела на 22% до \$18,64 за 1 барр. Это минимальный уровень с февраля 2002 г., пишет Argus Media.

Цены на мировом нефтяном рынке начали снижаться в январе 2020 г. из-за распространения коронавируса, последовавшего падения спроса на сырье и развала сделки ОПЕК+.

По данным агентства, на цену Urals повлияла в том числе информация об увеличении ее отгрузок из балтийских портов 1–5 апреля до 2 млн барр. в сутки – это на 25% больше, чем за тот же период в марте.

«Стоимость Urals неуклонно понижается на фоне решения Saudi Aramco резко уменьшить контрактные цены на апрельские партии, – пишет агентство. – Участники рынка не исключают дальнейшего снижения цен на нефть на фоне сокращения нефтепереработки».

По прогнозам Goldman Sachs, в 2020 г. мировой спрос на нефть упадет на рекордные 1,1 млн барр. в день. Цена Brent во II квартале 2020 г. может упасть до \$20 за 1 барр., в III и IV кварталах цены поднимутся до \$30 и \$40 за 1 барр. Восстановиться до \$60 сможет к концу 2021 г.

Urals, как правило, продается со скидкой относительно Brent и будет расти соразмерно с ней, говорит эксперт Центра энергетики Московской школы управления «Сколково» Екатерина Грушевенко.

18 марта министр финансов Антон Силуанов говорил, что при текущих ценах на нефть снижение доходов бюджета составит почти 3 трлн руб. только из-за «фактора нефти». При цене Urals в \$17,4 за 1 барр. бюджет недополучит \$3,3 млрд в месяц.

При цене \$30 за 1 барр. до конца года и при среднем курсе доллара в 75 руб. дефицит может составить 1,4 трлн руб., но так называемый демпфер позволит удержать дефицит на уровне 0,8 трлн руб., считает Газпромбанк. По этому механизму, если экспортные цены на топливо выше условной внутренней цены, бюджет компенсирует нефтеперерабатывающим компаниям потери от поставок на внутренний рынок. Если же экспортные цены падают ниже, уже компании доплачивают в бюджет. По оценкам Газпромбанка, при среднегодовой цене Urals в \$33,5 за 1 барр. компании перечислят в бюджет \$8,8 млрд, при \$30 – \$12,8 млрд, при \$25 – \$14,9 млрд и \$16,9 млрд при \$20.

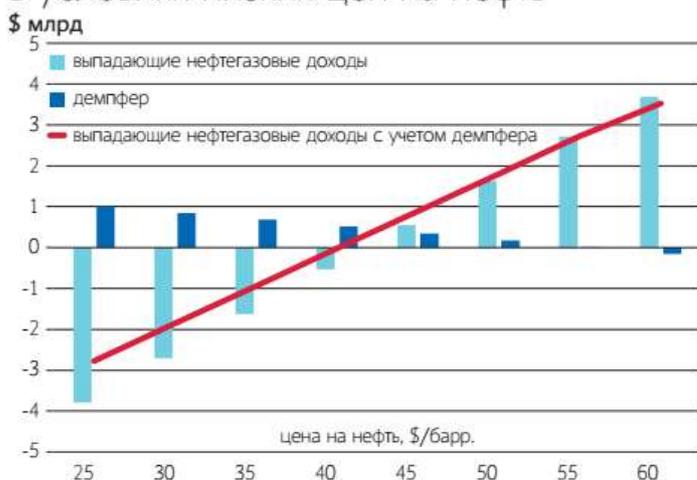
Налоговая нагрузка нефтяных компаний падает по мере снижения цен на нефть, напоминает директор Московского нефтегазового центра ЕУ Денис Борисов. По его расчетам, в среднем при цене \$35 за 1 барр. налоги составляют 50% в цене нефти, при цене \$25 за 1 барр. – 36%, при цене \$20 за 1 барр. – 24%.

В случае стабилизации цен ниже \$30 за баррель начнется падение добычи маржинальных производителей и отказ от высококапиталоемких проектов, поэтому в среднесрочной перспективе такие цены вряд ли сохранятся надолго, рассуждает директор по консалтингу в сфере госрегулирования ТЭК Yugon Consulting Дарья Козлова: «Но пока ситуация не стабилизируется, цены могут и дальше падать». Нефть продается ниже средней себестоимости ее производства в России (\$35 за 1 барр.), что приведет к сокращению капитальных затрат, консервации скважин и в итоге к уменьшению предложения нефти, считает главный инвестиционный стратег «БКС брокера» Максим Шеин. О сокращении инвестиций на \$1,5 млрд уже заявил президент «Лукойла» Вагит Алекперов. В 2019 г. компания вложила около \$7,3 млрд.

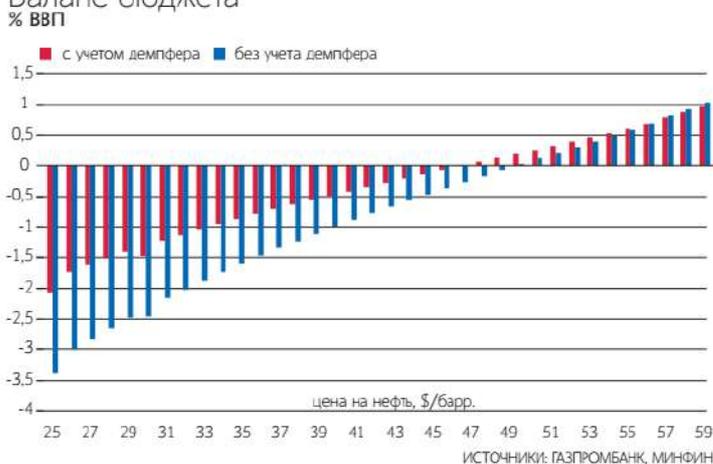
Вице-президент «Лукойла» Леонид Федун телеканалу РБК сказал, что добыча в России может вырасти на 300 000 барр. в сутки, а через 2–3 года начать снижаться. Саудовская Аравия и «ее союзники в Персидском заливе» увеличат добычу на 5–5,5 млн барр., их доля вырастет с 21 до 25–26%, отметил он. При цене на нефть в \$60 за 1 барр. нефтяники просили льготы для новых месторождений, чтобы наращивать добычу, напомнил Федун: «А как собираются наращивать даже с льготами при цене нефти \$25–28, я не представляю».

Представители нефтяных компаний не ответили на запросы «Ведомостей».

Механизм бюджетного правила в условиях низких цен на нефть



Баланс бюджета



Леонид Федун, вице-президент «Лукойла»:

«Была встреча [президента с нефтяными компаниями до встречи ОПЕК+], ее показывали по телевидению. На ней было сделано предложение продлить сделку на сегодняшних условиях. Никакая идея о выходе из сделки не обсуждалась, хотя я знаю, что отдельные компании ее активно лоббировали, государственные. Даже те, которые лоббировали, не могли себе в страшном сне представить, что они сегодня будут продавать нефть по \$25». 19 марта в интервью РБК

Гальчева А. Пекин предпочел продукты нефтепродуктам // РБК. – 2020. – 18 марта. – № 31. – С.12.

В январе 2020 года изменилась структура товарооборота с КНР

Экспорт российской нефти в Китай в январе упал на 28% из-за охватившей страну эпидемии COVID-19. Восстановлению поставок в КНР, где распространение вируса замедлилось, будет мешать негативное влияние пандемии на мировую экономику

Как изменился экспорт из России в Китай

Данные за январь каждого года

Совокупный экспорт



Экспорт нефти



Источник: ФТС России

© РБК, 2020

Экспорт российской нефти в Китай сократился в январе почти на 30% по сравнению с январем 2019 года, свидетельствуют первые данные Федеральной таможенной службы (ФТС) по ввозу товаров в КНР после начала распространения там коронавируса. Уменьшение поставок главному импортеру российской нефти связано исключительно с фактором эпидемии COVID-19, единодушно аналитики. А несырьевой экспорт

России в Китай вырос — главным образом за счет увеличения поставок растительного масла, меди, рыбы и морепродуктов.

Сокращение поставок нефти

В январе 2020 года Россия поставила в Китай сырой нефти примерно на \$2 млрд, а в январе 2019 года — почти на \$2,8 млрд. В годовом выражении спад составил 28%. В натуральном объеме экспорт упал еще сильнее — на 36%.

Поставки нефтепродуктов в Китай в январе сократились почти на 20%, до \$458 млн против \$569 млн годом ранее.

Совокупный экспорт из России в Китай в январе просел на 7% год к году, следует из данных ФТС.

Средняя цена на нефть марки Urals, по данным Минфина, в январе—феврале 2020 года составила \$58,13 за баррель. В январе—феврале 2019 года она была выше — \$61,76 за баррель.

Несмотря на снижение поставок, Китай продолжает сохранять лидерство среди импортеров российской нефти. На втором месте по покупкам в январе — Нидерланды (\$1,3 млрд), за ними, по данным ФТС, следуют Германия (около \$1 млрд) и Италия (\$0,6 млрд). В прошлом году Россия значительно нарастила экспорт нефти в США, Великобританию и Турцию. Это произошло, в частности, за счет американских санкций против Венесуэлы и Ирана.

Промышленное производство в Китае за первые два месяца года упало на 13,5% в годовом выражении. Это худший показатель за 30 лет. В декабре, когда в стране еще не было выявлено большинство заболевших коронавирусной

инфекцией, промышленность росла на 6,9%. Сильнейшее падение показала сфера торговли (-20,5%), а инвестиции в основной капитал в Китае сократились на 24,5%.

В феврале министр финансов Антон Силуанов оценивал ежедневные потери России от сокращения товарооборота с Китаем из-за эпидемии коронавирусной инфекции в 1 млрд руб.

Падение поставок нефти в Китай — влияние мер против распространения коронавируса COVID-19, уверен аналитик Raiffeisenbank Андрей Полищук. В феврале показатели нефтяного экспорта тоже должны быть низкие, так как падение спроса в Китае достигало тогда 4 млн барр. в сутки, прогнозирует он.

Продолжится ли падение

Уменьшение объемов экспорта российской нефти в Китай в начале года связано исключительно с фактором коронавируса, отмечает и директор московского нефтегазового центра ЕУ Денис Борисов. Сейчас прогнозировать дальнейшие тенденции довольно бессмысленно, поскольку никто не знает, как будет развиваться ситуация с COVID-19, указывает он.

Китай понемногу восстанавливается после эпидемии, но вирус охватил Европу и другие страны. Для Китая важную роль играет внешняя торговля, поэтому замедление деловой активности по всему миру негативно отразится и на восстанавливающейся после эпидемии стране, напоминает эксперт. «Снижение спроса на китайские товары будет ограничивать восстановление экономики Китая до прежних темпов роста, и это будет негативно влиять на восстановление прежних темпов роста потребления нефти», — утверждает Борисов.

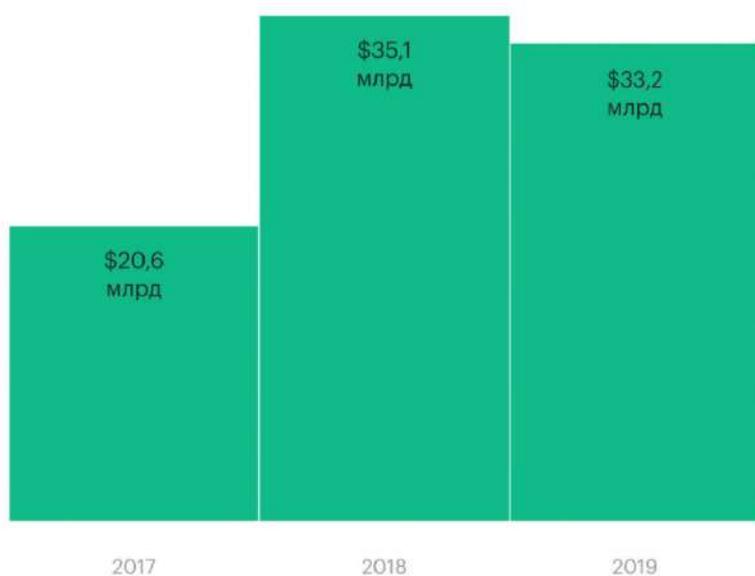
В начале марта на фоне вспышки коронавируса в мире Организация стран — экспортеров нефти (ОПЕК) и другие нефтеэкспортеры, в числе которых Россия, не смогли договориться о продлении соглашения об ограничении добычи. После развала сделки Саудовская Аравия объявила, что в апреле нарастит поставки нефти на 26%. За этим последовал обвал нефтяных котировок. 16 марта цена на нефть марки Brent опускалась ниже \$30 за баррель.

Если к коронавирусу добавится увеличение Саудовской Аравией и Россией добычи нефти после развала сделки ОПЕК+, то общий дисбаланс на рынке может превысить 4,7 млн барр. в сутки, напоминает Борисов. Это будет оказывать дополнительное негативное влияние на возможности восстановления нефтяных цен.

Основные проблемы на китайском рынке нефти пока у Саудовской Аравии, а не у России, отмечает глава Фонда национальной энергетической безопасности Константин Симонов. «Поэтому саудовцы сейчас и бросились с нефтью в Европу, потому что определенные проблемы у них возникают в Китае и в целом в Азии. Они сейчас начали ценовую войну за европейский рынок и основные объемы туда перенаправили», — говорит он.

Для экспорта российской нефти в Китай Симонов пока не видит серьезных препятствий, январская статистика выглядит удивительной, рассуждает он. «Основные трудности у нас могут возникать в Европе, где мы сталкиваемся с

Экспорт нефти из России в Китай по годам



Источник: ФТС России

© РБК, 2020

агрессивным демпингом со стороны Саудовской Аравии», — замечает эксперт. В Китае экономика «будет потихоньку отскакивать, спрос будет восстанавливаться», надеется Симонов.

За счет чего вырос несырьевой экспорт

Несырьевой неэнергетический экспорт в Китай увеличился в январе на 46% в годовом выражении, сообщили РБК в пресс-службе Российского экспортного центра. Его суммы, впрочем, несопоставимо малы по

сравнению с экспортом нефти: в январе поставки составили \$969 млн (против \$664 млн годом ранее). На Китай пришлось 10% российского несырьевого неэнергетического экспорта за январь.

Позитивную динамику главным образом обеспечили:

- медь (\$159 млн, +168%);
- рыба и морепродукты (\$155 млн, +25,5%);
- соевое, рапсовое, подсолнечное масла (\$79 млн, +496%);
- оборонная и другая засекреченная продукция (\$23 млн, год назад в январе поставок почти не было);
- мясо птицы (\$20 млн, год назад поставок почти не было).

Как ранее писал РБК, на уровне четырех знаков в таможенной статистике засекречивается экспорт оружия и боеприпасов, летательных и космических аппаратов и их частей, танков и других самоходных бронированных транспортных средств, а также некоторая продукция из группы 28 («Продукты неорганической химии, соединения редкоземельных металлов, радиоактивных элементов или изотопов»).

Статистика за февраль демонстрирует снижение как сырьевого, так и несырьевого экспорта в Китай, прогнозирует директор Института международной экономики и финансов Всероссийской академии внешней торговли Минэкономразвития Александр Кнобель.

Что происходит с промышленностью России

В России, согласно последним данным Росстата, промышленное производство в январе—феврале выросло на 2,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В феврале рост составил 3,3% год к году. В частности,

добыча полезных ископаемых увеличилась на 0,9% в первые два месяца года, а обрабатывающие отрасли — на 4,5%.

Индекс промышленного оптимизма, который ежемесячно составляет Институт экономической политики им. Е.Т. Гайдара на основе опросов предприятий, в марте сохраняет «негативный тренд, сформировавшийся еще в начале прошлого года». Как отмечается в материалах Института Гайдара, которые есть в распоряжении РБК, стойкости предприятий в сложившихся условиях, скорее всего, надолго не хватит. Индекс прогнозов промышленности в марте продолжил резкое сокращение, стартовавшее в предыдущем месяце.

Фейнберг А. **Нестабильно тяжелое состояние** / Фейнберг А., Агеева О., Ткачев И. // РБК. – 2020. – 19 марта. - № 32. – С.2-3.
Российский рубль стал второй по волатильности валютой мира

Российский рубль вышел на второе место по волатильности мировых валют к доллару США, пропустив вперед только мексиканский песо. Обвал курса на фоне падения цен на нефть ниже \$25 за баррель может потребовать новых мер от ЦБ

Российский рубль на фоне пандемии коронавируса и срыва сделки ОПЕК поднялся на второе место в ренкинге самых волатильных валют мира по отношению к доллару США, свидетельствуют данные терминала Bloomberg. Его вмененная волатильность (то, как рынок оценивает будущую амплитуду колебаний валютного курса), рассчитанная из цен трехмесячных опционов, составляет 24,9%. опережает рубль только мексиканское песо с волатильностью 26,5%.

Российская валюта становится все более нестабильной по сравнению с мировыми аналогами: еще 30 декабря 2019 года она занимала шестое место среди самых волатильных валют (в прошлом году рубль показал лучший для себя результат с 2014 года); 6 марта, до срыва сделки ОПЕК+, — четвертое; даже во вторник, 17 марта, рубль еще находился на третьей строчке.

В среду, 18 марта, на фоне обвала цен на нефть до минимумов более чем 15-летней давности доллар подорожал к рублю более чем на 5 руб. за одну торговую сессию.

Курс рубля упал ниже 80 руб. за доллар впервые с февраля 2016 года и достиг отметки 80,87 руб., которую не смог превысить из-за ограничений по выставлению заявок на Московской бирже.

Евро превысил 88 руб. (+5,82 руб. по состоянию на 21:10 мск).

Нефть марки Brent рухнула до \$25 за баррель впервые с 2003 года.

Индекс Мосбиржи упал на 5%, РТС — на 14%. Американские индексы S&P 500 и Dow Jones снижались на 6–7%.

Что вызвало обвал на рынках

Вполне возможно, что 18 марта рынок начали покидать инвесторы, сидевшие в российских бумагах, объясняет причины нового резкого падения рубля главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова: «Если такое произошло, это может быть связано не с ожиданиями цен на нефть, а с усилением кризиса ликвидности на зарубежных рынках и необходимостью фиксировать позиции в тех активах, которые пострадали не слишком сильно». Плавное восстановление нефтяных цен возможно, но если ФРС предпримет дополнительные действия, чтобы сбалансировать ликвидность, появятся позитивные результаты в борьбе с коронавирусом или ОПЕК+ примет новое решение, отмечает директор московского нефтегазового центра ЕУ Денис Борисов.

Доллар на мировом рынке резко укрепился из-за дефицита американской валюты, говорит главный экономист Совкомбанка Кирилл Соколов: «В условиях стресса в мировой финансовой системе снижается доверие между участниками, спреды по рисковым активам расширяются, и возникает нехватка долларовой ликвидности. ФРС США и другие центробанки пока не справляются с этой проблемой, несмотря на колоссальные вливания ликвидности на рынки».

«Укрепление рубля в ближайшее время возможно в случае, если Россия и Саудовская Аравия «передоговорятся» до истечения срока предыдущего соглашения», — отмечает старший вице-президент МКБ Эрик Де Бошам. Если новое соглашение ОПЕК+ будет, то после окончания паники из-за вируса рубль может укрепиться до уровней 72–75 руб. за доллар, но если страны не договорятся, то доллар будет торговаться ближе к 80 руб.

В первом полугодии доллар будет колебаться в диапазоне 75–80 руб., считает Соколов, делать прогнозы на вторую половину года в текущей ситуации он не готов: в долгосрочной перспективе российская валюта более устойчива в сравнении с другими валютами развивающихся рынков за счет резервов и снижения зависимости экономики от глобальных финансовых связей из-за санкций. Острая фаза на рынках может продолжаться еще несколько месяцев, говорит эксперт. По его мнению, финансовые власти будут сдерживать резкое ослабление национальной валюты.

Как может отреагировать ЦБ

После обрушения рынков и рубля в начале марта ЦБ перестал закупать валюту по бюджетному правилу и перешел к ее продаже. Объемы оказались для рынка небольшими — порядка 3,6 млрд руб. в день. 16 марта Банк России немного увеличил размер операций — до 5,5 млрд руб. Данные на 18 марта пока не доступны, но, по словам руководителя операций на валютном и денежном рынках Металлинвестбанка Сергея Романчука, продажа валюты со стороны ЦБ по косвенным признакам не была заметна: «Участники рынка не понимают, почему регулятор ничего не делает, это приводит к лишней панике, и у рынка может сложиться впечатление, что Банк России хочет, чтобы курс доллара был выше».

На пятницу запланировано заседание совета директоров ЦБ по ключевой ставке: он должен принимать решение на фоне экстренного смягчения политики

ФРС США, которая за два внеплановых заседания в марте понизила процентную ставку с 1,5–1,75 до 0–0,25%.

Аналитики, которых РБК опрашивал в понедельник, 16 марта, в основном считали, что российский регулятор не решится ни на снижение, ни на рост ставки, но теперь эксперты все чаще говорят о вероятности повышения. По словам Соколова, ЦБ может усилить интервенции, а также повысить ключевую ставку на 50–100 б.п., до 6,5–7% годовых, и заявить о готовности к дальнейшему повышению. Порывай указывал, что согласно модели, которая анализирует поведение ЦБ в течение длительного периода времени, повышение должно составить 1 п.п., но в реальности можно ждать ужесточения на 0,25–0,5 п.п.

ЦБ, вполне вероятно, задействует инструмент повышения ключевой ставки, ожидает Романчук: «Если будет повышение ставки, оно должно быть достаточно большим — от 3 до 5 пунктов единовременно, то есть ставка может быть повышена до 9–12%». Регулятор также мог бы начать продажу валюты не в рамках интервенций по бюджетному правилу, а для уменьшения волатильности национальной валюты, так как он заявлял раньше, что вмешается в ход торгов, если увидит угрозу для финансовой стабильности, заметил Романчук. Никаких признаков такого вмешательства сейчас нет, это может сигнализировать, что ЦБ готовится к повышению ставки, что, с точки зрения экономиста, является «капитуляцией». «Это только усугубит экономический кризис, причиной которого является объективная реальность, связанная с коронавирусом», — пессимистичен эксперт.

Увеличение ключевой ставки негативно скажется на темпах роста экономики России, согласно директор центра развития ВШЭ Наталья Акиндинова: «Дополнительные продажи валюты были бы более безопасны». Разумнее было бы излишнюю волатильность «загасить», движение валютного курса чересчур сильное, добавляет Романчук.

Как переживут обвал цены и бюджет

Последний раз российский бюджет сталкивался с такой ситуацией в 2015–2016 годах. Действовавшее тогда бюджетное правило предполагало цену отсека по нефти в бюджете (доходы до этой цены направляются на финансирование текущих расходов, сверх нее — в резервы) как среднюю цену нефти за предыдущие несколько лет. Поэтому к 2015 году эта базовая для бюджета цена была уже на уровне \$96 за баррель, хотя падение нефти уже началось (реальная цена упала тогда до \$50). В 2015 году Минфин начал тратить Резервный фонд на финансирование бюджетного дефицита и к началу 2018 года исчерпал его полностью, израсходовав более 5 трлн руб. (после чего фонд был ликвидирован).

Сейчас для бюджетного правила действует цена отсека \$42,4 за баррель. При текущих ценах на нефть выпадающие нефтегазовые доходы бюджета составят 3 трлн руб. в 2020 году (относительно запланированных поступлений при средней цене нефти \$57,7 за баррель), сказал 18 марта министр

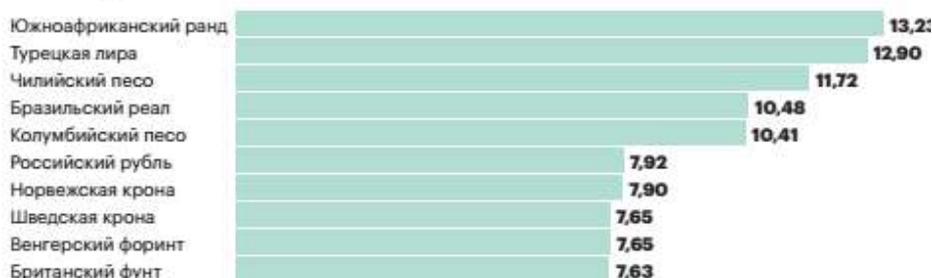
финансов Антон Силуанов. 3 трлн руб. — это почти 15% от плановых доходов бюджета в 2020 году (20,6 трлн руб.).

Это только потери от падения цен на нефть, уточнил Силуанов. Однако нефтегазовые доходы бюджета тоже сократятся по сравнению с плановыми значениями, поскольку замедлятся темпы экономического роста. Например, поступления внутреннего НДС, как правило, зависят от номинального роста ВВП. Эксперты Moody's предупредили 16 марта, что меньше будут и сборы налога на прибыль с нефтегазовых компаний, поскольку девальвация рубля не компенсирует им падения долларовых цен на нефть. Наконец, в России на фоне эпидемии коронавируса объявлен ряд мер, которые тоже могут привести к выпадающим доходам (например, отсрочки по налогам).

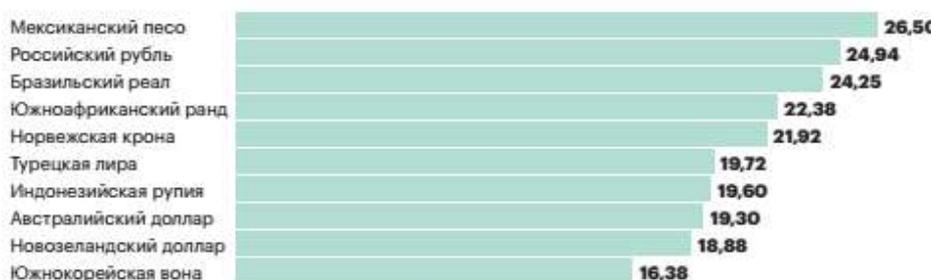
Самые волатильные валюты мира, %

Указана вмененная волатильность по отношению к доллару США, рассчитанная из цен трехмесячных опционов — так рынок оценивает будущую амплитуду колебаний валютного курса.

30 декабря 2019 года



18 марта 2020 года



Правительство столкнулось с дилеммой: с одной стороны, на фоне эпидемиологического кризиса нужны стимулирующие бюджетные меры, которые требуют дополнительных расходов. С другой стороны, дополнительные расходы невозможны из-за значительных выпадающих доходов. Еще в феврале правительство внесло в Госдуму поправки в бюджет и в макропрогноз,

направленные на финансирование социальных инициатив президента Владимира Путина. Прогноз по росту ВВП был повышен с 1,7 до 1,9%, по цене нефти — с \$57 до \$57,7.

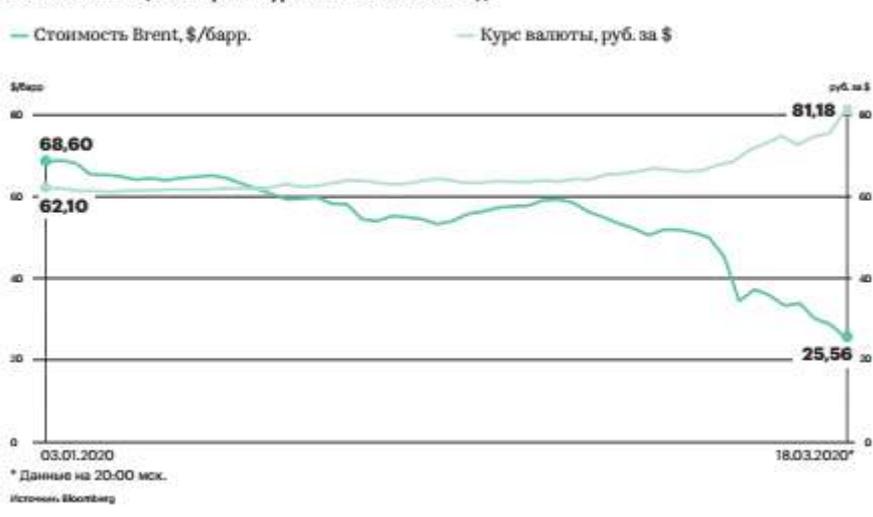
Минфин будет вынужден продавать на рынке валюту из резервов и на вырученные рубли финансировать бюджетный дефицит в 2020 году, сказал Силуанов. Дефицит составит порядка 2,1–2,6 трлн руб., исходя из действующих параметров бюджета, его понадобится закрывать, чтобы профинансировать все взятые на себя бюджетные обязательства (включая социальные обещания президента). При этом Минфин сейчас не может использовать для этого рублевые заимствования: 9 марта он приостановил аукционы по размещению ОФЗ из-за повышенной волатильности на рынке.

«Социальные обязательства будут удержаны на текущем уровне. Но инвестиции, скорее всего, будут отложены, чтобы разгрузить часть расходных обязательств», — ожидает заведующий лабораторией исследований бюджетной политики Института прикладных экономических исследований РАНХиГС Илья Соколов. Восстановление мировой и российской экономик будет небыстрым, считает он.

Инфляция вырастет незначительно, отмечает макроаналитик Райффайзенбанка Станислав Мурашов: «Каждые 10% снижения курса рубля добавляют к инфляции 1 п.п. В феврале инфляция в годовом сопоставлении составляла 2,3%. При среднегодовом курсе 75 руб. за доллар инфляция вырастет до 3,8%, но вряд ли серьезно выйдет за пределы таргета ЦБ в 4%».

«Ключевое отличие нынешнего кризиса от 2015 года, когда пик инфляции достигал 15%, заключается в том, что в 2015 году у населения были относительно хорошие доходы. Падение доходов в то время происходило от большой базы. Фактор спроса был относительно сильным, и ретейлеры могли сильнее повышать цены из-за ослабления курса. Сейчас доходы населения и так низкие, поэтому у ретейлеров меньше возможностей повышать цены», — пояснил Мурашов. Покупка населением продовольствия впрок окажет временный эффект на рост цен, который впоследствии компенсируется.

Как менялись цена нефти и курс валюты с начала года



Адамчук О. **Естественно, монополии напуганы** // Ведомости. – 2020. – 10 февраля. – № 21. – С.1, 5.

Правительство пытается лишить «Газпром», «Ростелеком» и РЖД контроля за инвестпрограммами: И строить за счет монополий инфраструктуру для инвесторов

Идея правительства дать инвесторам ощущение стабильности – гарантировать неизменность тарифной формулы и тарифов по соглашениям о защите инвестиций (СЗПК) – встретила сопротивление естественных монополий. Уже два месяца они добиваются для себя полного исключения из законопроекта о защите инвестиций, поправки в который правительство и депутаты сейчас готовят ко второму чтению.

Письма об этом в декабре и январе в Минэкономразвития направили «Газпром», «Ростелеком» и «Транснефть», а в Минтранс – РЖД. С копиями писем ознакомились «Ведомости», подлинность подтвердили чиновники и сотрудник одной из компаний.

Участие в соглашениях – принудительное для таких компаний, по законопроекту оснований для отказа от участия в СЗПК у естественных монополий нет, а если тариф все-таки придется поднять, они обязаны компенсировать ущерб инвесторам. Компенсация выпадающих доходов возможна только за счет повышения тарифов на услуги для других потребителей, в том числе граждан, говорится в письме РЖД, а сокращение выручки создаст риск невыполнения РЖД инвестиционной программы. (Тарифы, и не только естественных монополий, но и, например, ЖКХ, регулирует Федеральная антимонопольная служба, тарифы монополий не могут расти быстрее инфляции.)

Ничуть не меньше напугала естественные монополии еще одна идея законопроекта: деньгами их инвестиционной программы правительство в первую очередь будет финансировать еще и инфраструктурные потребности инвестора.

Неизменность правил технического регулирования – таков еще один пункт законопроекта о защите капиталовложений, пугается «Транснефть»: в ее письме этот пункт назван угрозой безопасности, предполагаются катастрофические последствия. Поправка может остановить работу над более строгими требованиями к содержанию сероводорода в нефти, сданной на прокачку, опасается монополия, под вопросом окажутся и более жесткие правила сдачи нефти в частных пунктах приема – их монополия разрабатывает после прошлогоднего инцидента с попаданием в трубопровод «Дружба» хлороорганических соединений.

Естественные монополии утратят контроль над своими инвестпрограммами, если поправки станут законом, предупреждают «Ростелеком» и РЖД. Человек,

близкий к «Газпрому», согласен с оценкой: «Газпром» действительно может утратить самостоятельность в формировании инвестпрограммы, а необходимость включать в нее несогласованные траты может привести к снижению надежности и безопасности системы газоснабжения».

В том, чтобы монополии содействовали созданию инфраструктуры, рациональное зерно есть, бизнесу бы это помогло, говорит сотрудник компании, инвестирующей в промышленность и инфраструктуру. Нередко случается, что не только инвесторам, но и губернаторам, и даже администрации президента сложно добиться технического присоединения будущего предприятия к сетям «Газпрома», и тогда сроки проектов срываются, инвестиционная активность падает, говорит человек, которому жаловалось на эти сложности несколько региональных чиновников. Такое часто бывает, соглашается федеральный чиновник.

«Газпром» единственный из монополий не согласовывал инвестпрограмму с правительством.

В письме в Минэкономразвития «Газпром» предупреждает, что наделение правительства новыми полномочиями, позволяющими устанавливать обязательные условия в интересах инвесторов – получателей господдержки, недопустимо. В предложенном регулировании «Газпром» видит ограничение экономической свободы и даже возврат к директивной экономике, говорится в письме.

Монополии рассчитывают, что реформа их не затронет, в рабочей версии поправок формулировки смягчены, рассказали сотрудники двух монополий. Дискуссия идет в двух направлениях, рассказывает участник обсуждений: монополиям не нужно навязывать участие в проектах, которые им невыгодны, а из-за сдерживания тарифов не должно возникать перекрестного субсидирования за счет остальных участников рынка. Доводы монополий слышат, признает он, но пока финальных поправок нет, не может быть и никакой гарантии: над ними работает слишком много людей на разных этажах власти.

Речь об исключении из законопроекта естественных монополий на совещании у первого зампреда правительства Андрея Белоусова не шла, знают три человека, близких к разным участникам совещания. Результаты совещания учитываются при подготовке окончательной версии поправок, но и в Госдуме работа над текстом продолжается, предупреждают они.

«Ведомости» ознакомились с копией проекта протокола этого совещания (прошло 4 февраля), достоверность сведений подтвердили участники. Согласно документу министры экономического развития и финансов Максим Решетников и Антон Силуанов, а также президент РСПП Александр Шохин получили поручение предложить, как можно распространить соглашения о защите капиталовложений и на тарифное регулирование, а для этого – учесть уже существующий опыт, например, регуляторных контрактов.

Есть масса режимов установки тарифов, но возник запрос на стабилизацию, на их неизменность – весь вопрос в том, как это сделать и возможно ли это в

принципе, объясняет проблему федеральный чиновник. В проекте протокола предполагается, что замораживание тарифов будет компенсироваться не из средств монополий или других участников рынка, а из федерального бюджета.

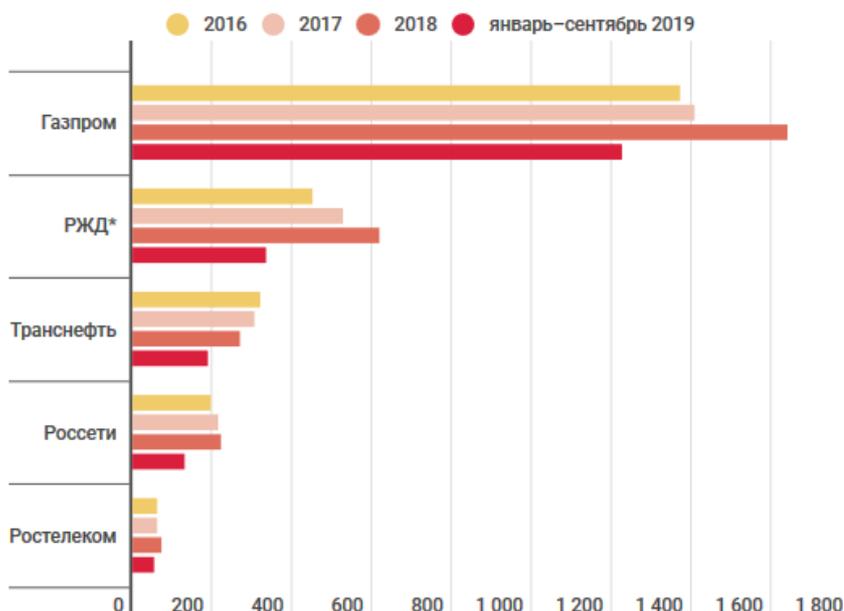
Представитель Минэкономразвития сообщил, что мнение министерства о законопроекте не сформировано; представитель Минфина сказал, что давать комментарии преждевременно. Отказался комментировать законопроект и Сергей Жигарев, председатель комитета Госдумы по экономической политике, профильного для документа. При прежнем составе правительства представители монополий приняли участие в совещании в Минэкономразвития (оно прошло 17 декабря, «Ведомости» ознакомились с копией протокола, достоверность подтвердили участники совещания и чиновник) и сетовали, что меры их дискриминируют, способа компенсации выпадающих из-за неизменных тарифов доходов нет, а обязанность строить инфраструктуру по соглашениям может обернуться убытками или упущенной выгодой. Но о компенсации монополиям за участие в СЗПК в проекте протокола совещания у Белоусова ничего не сказано.

На этой неделе в правительстве ожидается обсуждение непосредственно текста поправок в законопроект.

Тарифы растут по экономическим причинам, чтобы заморозить их, бюджет должен компенсировать инвесторам рост тарифов, говорит партнер KPMG Михаил Орлов. И все же предельный уровень индексации устанавливался решением правительства, замечает замдиректора ЦМАКПа Владимир Сальников: «Хорошо бы прийти к постоянной формуле, чтобы инвесторы могли закладывать ее в свой бизнес-план».

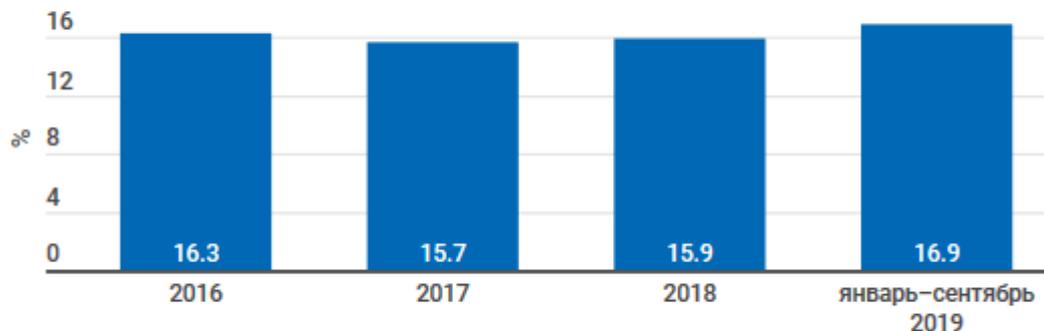
Представители «Газпрома», «Транснефти» и РЖД отказались от комментариев, представители правительства и «Ростелекома» не ответили на запрос «Ведомостей».

Инвестиции естественных монополий в основной капитал



* для 2019 г. данные за январь-июнь

Доля естественных монополий



Источники: данные компаний, Росстат, расчеты «Ведомостей»

Гайдаев В. **Рубль держит курс на нефть** // Коммерсантъ. – 2020. – 19 марта. – № 49. – С.8.

Валютный рынок отыгрывает обвал товарного

Курс доллара на российском рынке после четырехлетнего перерыва поднялся выше уровня 80 руб./\$. Индекс Московской биржи обновил минимум с начала 2018 года, а долларовый РТС — с начала 2016 года. «Медвежьи» настроения накрыли большинство стран, включая Европу и США, так как инвесторы бегут от риска на фоне растущих ожиданий сваливания мировой

экономики в рецессию. Рублевые активы страдают и из-за обвала цен на нефть, которые вернулись к минимальным значениям с мая 2003 года.

18 марта стало очередным черным днем для многих торговых площадок. Сразу после открытия биржевых торгов курс доллара на Московской бирже обозначил свою цель, впервые с начала 2016 года поднявшись выше уровня 79 руб./\$. После недолгой передышки игра на ослабление российской валюты продолжилась. По итогам основной сессии курс доллара достиг отметки 80,22 руб./\$, что на 6,4 руб. выше закрытия вторника. На вечерних торгах курс достигал отметки 80,87 руб./\$. Четырехлетний максимум обновил и курс евро, поднимавшийся в ходе основных торгов выше уровня 87 руб./€, а на вечерней сессии достигший отметки 87,72 руб./€. Игра на понижение затронула и акции российских компаний.

По итогам дня долларовой индекс РТС закрылся на минимуме с марта 2016 года — 832,26 пункта, на 11% ниже значений закрытия вторника. Рублевый индекс Московской биржи снизился только на 5% и закрылся на отметке 2112,64 пункта, минимальном значении с апреля 2018 года.

После непродолжительного затишья распродажа возобновилась и на многих мировых фондовых площадках. Ведущие европейские индексы по итогам торгов упали на 4–6%. К 21:00 американские индексы потеряли еще около 10%. Индекс DJIA приблизился к отметке 19 000 пунктов, минимума с декабря 2016 года. Стремительное падение рынков продолжается из-за переоценки влияния распространения эпидемии коронавируса на глобальную экономику. По данным мартовского опроса управляющих Bank of America, большинство профессиональных инвесторов ждут рецессии мировой экономики (см. "Ъ" от 18 марта). При этом монетарных стимулов, объявленных ведущими регуляторами, может оказаться недостаточно для предотвращения спада. Во всем мире идет повальное закрытие рискованных позиций, все бегут в доллар, отмечает начальник управления валютных операций МТС-банка Олег Кочетков.

Усугубляет ситуацию на российском рынке обвал цен на нефть — ключевой экспортный товар России. Стоимость ближайшего контракта на поставку Brent впервые с мая 2003 года опустилась ниже уровня \$25 за баррель.

По данным Reuters, в ходе торгов стоимости нефти снижалась до отметки \$24,72 за баррель, что на 13% ниже значений вторника. На спот-рынке цены на российскую нефть Urals упали на 16%, до \$21,35 за баррель. «За последнюю неделю рынок изменился во многих аспектах. Рецессия может привести к падению потребления нефти. Однако резкое изменение политики нефтяных держав ухудшает перспективы избытка предложения. Кроме того, на первый план вышли дополнительные факторы неопределенности, в том числе отношения между Саудовской Аравией и США, растущая нестабильность и возрождение "арабской весны" на Ближнем Востоке», — отмечает главный макроэкономист Julius Baer Норберт Рюкер. По слова начальника управления анализа рынков «Открытие Брокер» Константина Бушуева, инвесторы приводят курс доллара к положению, адекватному цене на нефть.

В ближайшие дни поводов для разворота на рынках не будет.

При \$25 за баррель Brent есть риск ухода курс доллара к отметке 82 руб./\$. Заметно ниже \$25 нефть не ждем, это цена продажи нефти Саудовской Аравии», — отмечает Константин Бушуев.

В случае реализации негативного сценария, при котором цена на нефть упадет до \$20, ослабление рубля ускорится, и в этом случае аналитики ждут от ЦБ повышения ставки. «Если стоимость нефти упадет до \$20 за баррель и продержится там по крайней мере на протяжении трех месяцев, а курс доллара поднимется выше 95 руб./\$, то ЦБ может поднять ставку до 7,5%. При цене на нефть на уровне \$25 за баррель и курсе доллара выше 90 руб./\$ ключевую ставку ждем на уровне 7%», — отмечает экономист «Ренессанс Капитала» Софья Донец. Впрочем, ужесточению денежно-кредитной политики может помешать реализация риска широкого распространения вируса на территории России. «Мы не исключаем снижения ключевой ставки на 50 базисных пунктов в апреле, до 5,5%, если в какой-либо форме реализуется сценарий полного карантина в России», — отмечает госпожа Донец.

Козлов Д. **У нефтяников сдают баррели** // Коммерсантъ. – 2020. – 20 марта. – № 50. – С.1.

Компании подстраивают новые проекты к новой реальности

В условиях падения цен на российскую нефть Urals ниже \$20 за баррель нефтяники начали пересматривать инвестиционные планы. ЛУКОЙЛ первым признал, что из-за кризиса ему придется сократить вложения на \$1,5 млрд — в основном в новые проекты. Существующие месторождения в РФ смогут работать и при более низких ценах на нефть, однако запуск новых проектов маловероятен, считают аналитики. Уже сейчас компании испытывают проблемы с экспортом нефти в Европу, и по мере заполнения хранилищ к маю они могут обостриться.

Российские нефтекомпании при сохранении текущих низких цен на нефть будут вынуждены переоценивать новые проекты и могут снизить инвестиции в наименее рентабельные месторождения, считают опрошенные “Ъ” эксперты.

На фоне ценовой войны с Саудовской Аравией и влияния коронавируса цена на российский сорт Urals снизилась до минимального с 2002 года уровня, меньше \$19 за баррель, а дисконт к Brent увеличился до \$4 за баррель.

Пока единственной российской компанией, которая объявила о пересмотре инвестиций, стал ЛУКОЙЛ: по словам главы компании Вагита Алекперова, вложения будут сокращены на \$1,5 млрд — в основном на «вновь начинаемые проекты». Прежде планы по инвестициям на 2020 год составляли 660 млрд руб. Другие нефтяники не ответили “Ъ”. Но вице-президент ЛУКОЙЛа Леонид Федун заявил РБК, что при цене нефти ниже \$35 за баррель с 2022–2023 годов добыча нефти в РФ начнет падать.

По мнению аналитиков, действующие месторождения в России продолжат работать. «Все начатые проекты будут закончены, задержки возможны только в случае проблем с финансированием», — считает старший аналитик Сбербанка Андрей Громадин. В текущей ситуации можно говорить об остановке некоторых нерентабельных скважин с учетом лицензионных обязательств, добавляет Антон Усов из KPMG. «Действующие проекты будут закрываться, только если цена на нефть упадет ниже точки операционной безубыточности, которая даже для самых дорогих проектов в Северном море обычно не превосходит \$20 на баррель», — считает Дмитрий Маринченко из Fitch. По его мнению, первыми начнут закрываться проекты по добыче нефти из битумных песков в Канаде, позже — сланцевые проекты в США.

По мнению Андрея Полищука из Райффайзенбанка, критический уровень для российских компаний — \$15 за баррель при курсе доллара 70 руб., но «если курс будет слабее, то нефтяников могут устроить и более низкие цены».

В отношении новых проектов мнения аналитиков разделились. Андрей Громадин считает, что нынешней цены на нефть при текущем курсе рубля недостаточно для большинства новых сложных проектов. Некоторые налоговые стимулы привязаны к цене отсечения нефти для бюджета (например, налоговый вычет по Приобскому месторождению и Ванкорскому кластеру) и при текущих котировках обнулились.

Василий Танурков из АКРА отмечает, что в России на ближайшие два года ранее был запланирован запуск нескольких крупных месторождений: Санарское, Севостьянова, Лисовского — «Роснефти», Чонский проект — «Газпром нефти». Он полагает, что даже текущие цены позволяют компаниям РФ наращивать добычу, а к 2021 году ждет восстановления котировок нефти.

Дмитрий Маринченко из Fitch отмечает, что при принятии инвестиционных решений компании исходят из «некой долгосрочной цены», которая будет отличаться от текущей, поэтому даже в условиях низких цен могут продолжить принимать положительные инвестрешения.

Стремительное снижение цен на нефть продолжается с начала марта, когда Россия и ОПЕК не смогли утвердить новое соглашение об ограничении добычи. Саудовская Аравия стала наращивать производство и снижать стоимость нефти. Reuters сообщало о трудностях трейдеров при продаже российской нефти на апрель. «Ситуация в ближайшее время повлияет на незаконтрактованные оптовые поставки в портах, трубопроводные же поставки идут на европейские заводы без остановки», — отмечает Антон Усов. — Существенной проблемы в конкуренции с Саудовской Аравией пока не видно, так как их доля на европейских рынках низкая — около 7%». «Пока мировые хранилища не полностью заполнены, проблем со сбытом немного, трейдеры будут покупать по низким ценам и складировать нефть, чтобы выиграть на временном арбитраже», — считает Дмитрий Маринченко. — В апреле-мае ситуация может поменяться, при заполненных хранилищах способность продавать нефть может действительно упереться в физический спрос».

В США падение стоимости нефти уже резко ухудшило положение сланцевых производителей, уровень себестоимости добычи у которых достаточно высок. Чтобы помочь, власти страны объявили о закупке 77 млн баррелей в стратегический резерв. По мнению Леонида Федун, стремительного падения сланцевой добычи в любом случае не будет: «60% всей нефти захеджировано по цене \$50 за баррель, поэтому для них, условно говоря, до октября-ноября цена будет \$50 в большей степени».

Эксперты говорят и о снижении рентабельности нефтепереработки вплоть до отрицательных значений. Но, считает Дмитрий Маринченко, сильно сокращать производство компании не будут «из-за политических рисков». Он отмечает, что спрос на нефтепродукты может упасть и в России из-за карантинных мер, особенно если они затянутся. Простые НПЗ в целом остаются в сложном положении, хотя снижение субсидий по обратному акцизу компенсируется отчасти ослаблением курса рубля, соглашается Андрей Громадин. В то же время, добавляет он, НПЗ, выпускающие высококачественные бензины и дизельное топливо для внутреннего рынка, будут получать дополнительную прибыль из-за демпфирующего механизма.

Гайдаев В. **Рубль сделал техническую остановку** // Коммерсантъ. – 2020. – 20 марта. - № 50. – С.8.

Его падение приостановил американский рынок

Торги на российском рынке 19 марта закончились весьма успешно для рублевых активов. Курс доллара на Московской бирже опустился ниже уровня 80 руб./\$, биржевые индексы взлетели на 7,7–8,5%. «Бычьей» игре на российском рынке способствовали подъем американских индексов и коррекция вверх цен на нефть. Однако с учетом того, что эпидемия коронавируса не остановлена, а война на нефтяном рынке в самом разгаре, оптимизма инвесторов может хватить ненадолго.

Неопределенность, царившая на российском рынке на протяжении большей части дня, ближе к закрытию торгов переросла в уверенный рост рублевых активов. Курс доллара на Московской бирже опустился ниже уровня 80 руб./\$, хотя в начале дня приближался к отметке 82 руб. По итогам основной сессии он закрылся на отметке 79,86 руб./\$, что более чем на 1 руб. ниже закрытия среды. Курс евро упал на 2,9 руб., до отметки 85,46 руб./€. Инвесторы уверенно играли и на повышение котировок акций. По итогам дня долларový индекс РТС вырос на 8,5%, до 902,63 пункта. Индекс Московской биржи прибавил 7,7%, достигнув отметки 2275,7 пункта. Важное значение для российского рынка имела и динамика цен на нефть. Накануне стоимость ближайшего контракта на поставку нефти Brent впервые с 2003 года упала ниже уровня \$25 за баррель. К 21:00 в четверг она достигла \$28,7 за баррель, что на 15% выше закрытия среды.

Повышение спроса на рисковые активы произошло на фоне неоправдавшихся негативных ожиданий относительно торгов в США.

В течение дня фьючерсы на американские индексы указывали на падение на 4%, и торги открылись сопоставимым снижением. Однако уже к 21:00 индексы демонстрировали рост на 1,4–3,4%. «После масштабной распродажи, которая наблюдалась на американском рынке в среду, были опасения, что она продолжится и в четверг. Этого не произошло, что вселило оптимизм в инвесторов на российском и европейских рынках»,— отмечает директор по инвестициям April Capital Дмитрий Скворцов.

Опасения относительно перспектив мировой экономики из-за глобальной изоляции сохраняются, однако скоординированные действия властей развитых стран вселяют оптимизм в инвесторов. В среду Конгресс США утвердил второй пакет мер, а ЕЦБ объявил о запуске программы покупки облигаций на общую сумму €750 млрд. «С каждым днем более активного распространения вируса удлиняется потенциальный срок мер карантина, это приводит к переоценке прибылей компаний. Никто ни понимает, как долго спрос будет сниженным из-за введенных ограничений. И здесь важно, чтобы центральные банки обеспечивали финансовую систему ликвидностью и не позволяли существенно расширяться спредам на различных сегментах долгового рынка»,— отмечает главный экономист Нордеа-банка Татьяна Евдокимова.

Внутренним фактором поддержки стали действия Банка России на валютном рынке. С четверга регулятор начал продавать валюту не только в рамках бюджетного правила, но и для оплаты пакета акций Сбербанка.

При сохранении цен на нефть вблизи текущих уровней объем продаж может составить \$3,4 млрд в месяц. Это окажет стабилизирующее воздействие на рубль»,— отмечает экономист по России и СНГ ИК «Ренессанс Капитал» Софья Донец.

Впрочем, пока участники рынка не верят в устойчивость роста. По словам главного исполнительного директора «ВТБ Капитал Инвестиции» Владимира Потапова, одна из важнейших проблем рынков в дефиците ликвидности. «Несмотря на принятые регуляторами решения, необходимо время, чтобы предоставленная ликвидность разошлась по финансовой системе»,— отмечает он. По его словам, фактором неопределенности остается и коронавирус, «многие инвесторы стали закладывать идею, что это явление на несколько лет». По оценкам Софьи Донец, при сохранении устойчиво низких цен на нефть курс доллара может дойти до 85–86 руб./\$. «Возможно, эти значения выше, чем психологически приемлемые для ЦБ, поэтому мы не исключаем пересмотра озвученного механизма или запуска дополнительных интервенций в качестве мер для обеспечения финансовой стабильности»,— отмечает госпожа Донец.

Дональд Трамп, президент США, о рынке нефти 19 марта 2020 года:

«В нужное время я вмешаюсь».

300 млрд руб. получит бюджет от падения цен на нефть // Ведомости. – 2020. – 16 марта. – № 44. – С.4.

«Граждане всегда интересуются. Цены на нефть падают, а цены на бензин растут, и очень сложно объяснить, почему такая ситуация. У нас сложилась сложная налоговая система. Есть акцизы, есть демпфер, который при высоких ценах сдерживал рост цен на АЗС. Соответственно, сейчас они не будут падать, потому что механизм демпфера будет работать в обратную сторону», – сказал директор департамента Минэнерго Антон Рубцов. Дополнительные поступления за счет демпфера, по его словам, могут составить больше 300 млрд руб. ИНТЕРФАКС

Замулин О. Почему нельзя повышать ключевую ставку // Ведомости. – 2020. – 16 марта. – № 44. – С.7.

Сейчас главное в макроэкономической политике – поддержка спроса, считает директор Центра макроэкономических исследований Сбербанка Олег Замулин

В течение последних двух недель российский рубль стремительно обесценился вслед за падением цен на нефть, потеряв с начала года около 20% стоимости. Неминуемо такое ослабление рубля даст толчок инфляции, на которую исторически Банк России реагировал повышением процентной ставки. Однако в текущих условиях такое повышение было бы ошибкой. Более того, если и менять ставку, то, скорее, ее нужно продолжать снижать.

Два удара по экономике

Прежде чем обсуждать оптимальную реакцию властей, необходимо понять природу удара по рынку нефти, рублю и, в итоге, по российской экономике.

Ударов, как известно, произошло два, и разделить их эффекты непросто. Во-первых, распространение коронавируса и риски мировой рецессии обрушили цену на нефть с изначального уровня около \$65 за баррель в начале года примерно до \$50 к пятнице 6 марта. Во-вторых, срыв сделки ОПЕК+ и начавшаяся ценовая война на рынке нефти обвалили котировки еще на столько же, в итоге они упали до уровня около \$35. Но однозначно списывать все второе падение только на срыв сделки опрометчиво: информация о вирусе из разных стран поступает все более тревожная, так что, скорее, два эффекта дополнили друг друга.

Что означает коронавирус для России? В первую очередь это сокращение совокупного спроса: люди уже отказываются от различных поездок, отменяются конференции и прочие публичные мероприятия. Это прямые экономические потери для туристического и транспортного секторов. Не исключено сокращение спроса на прочие услуги, особенно во всем, что связано с массовым скоплением

людей: пункты общественного питания, кинотеатры, торговые центры. Наконец, падение цен на нефть вызовет падение доходов через два канала: прямой эффект от снижения валютной выручки и косвенный – через удорожание импорта, вследствие чего у населения останется меньше денег на покупку отечественных товаров и услуг. В более жестком сценарии будут временно закрываться производственные объекты и образовательные учреждения.

Срыв сделки ОПЕК+ имеет гораздо меньшее значение для нашей экономики, чем коронавирус: он просто привел к падению цены на нефть на соизмеримую (а скорее – меньшую) величину, без других эффектов. Тем не менее, как я указывал выше, это падение цен также приведет к удорожанию импорта и падению доходов. Эффект, скорее всего, продлится несколько месяцев: дешевая нефть приведет к заморозке части месторождений сланцевой нефти в США, после чего котировки нефти должны частично восстановиться. Поэтому главная тема сейчас – не нефть, а вирус.

Ответные меры

Что необходимо сделать, чтобы минимизировать социальные и экономические последствия? Конечно, основная реакция должна быть не столько в рамках экономической политики, сколько в рамках борьбы с самим вирусом – оперативное выявление зараженных людей, строительство специальных больниц, просветительская работа с населением и т. д. Эта работа уже активно ведется, и пока вирус не получил в России большого распространения. Однако необходимы решения и с точки зрения экономики.

В первую очередь требуются действия со стороны денежной и бюджетной политики для поддержания падающего спроса. После аномально жесткой комбинации этих двух политик в прошлом году (повышение НДС, задержка госрасходов, повышение ключевой ставки в конце 2018 г., ужесточение макропруденциального регулирования) в этом году экономике, наоборот, понадобится стимул, особенно если ситуация с вирусом получит развитие. Собственно, во всем мире уже прошла волна понижения процентных ставок – они снижены в Китае, Индонезии, Австралии, Малайзии, США, Канаде, Англии и ряде других стран, ЕЦБ объявил пакет стимулирующих мер. В Гонконге правительство решилось на единовременный трансферт в 10 000 гонконгских долларов каждому гражданину. Во многих странах также запланированы масштабные дополнительные государственные расходы. Эти меры должны поддержать совокупный спрос и помочь восстановить экономику. Единственной страной, центральный банк которой принял нестандартное решение и, наоборот, поднял ставку, стал Казахстан, в котором инфляция уже некоторое время превышает целевой уровень.

Что касается России, то у нас инфляция сейчас как раз значительно ниже цели. В феврале годовые темпы составили 2,3%, а ежемесячная динамика еще ниже. Поскольку у Банка России симметричная цель по инфляции в 4% («недолет» является таким же промахом, как и «перелет»), до падения цен на нефть рынок ожидал продолжения снижения ставки, и Банк России заявлял, что

будет рассматривать именно такую политику. Есть ли необходимость пересматривать эти планы сейчас?

Безусловно, обесценение рубля подхлестнет рост цен, и мы знаем, что в таких ситуациях наш Центральный банк повышал процентную ставку в рамках политики таргетирования инфляции. Однако механистически реагировать на любое ускорение инфляции неправильно, реакция должна зависеть от ее природы. В первую очередь ставки нужно повышать в ответ на инфляцию, вызванную ростом спроса. Но сейчас ситуация другая. Падение цены на нефть и обесценение рубля дадут неизбежный краткосрочный всплеск инфляции, но дальше она будет снижаться из-за ослабевшего спроса. В некотором смысле это даже не инфляция, а просто однократное повышение уровня цен.

Хорошим аналогом является повышение Банком России ключевой ставки в конце 2018 г. в ответ на грядущее увеличение НДС и обесценение рубля после летних санкций. Логика тогда также заключалась в том, что оба эти фактора разгонят инфляцию, и на какое-то время это действительно произошло – рост цен действительно ускорился в конце 2018 г. и в начале 2019 г. Однако дальнейшая динамика была прямо противоположной: и повышение НДС, и обесценение рубля подавили спрос в экономике и снизили темпы инфляции, которая по результатам года составила всего 3%, а экономический рост замедлился до 1,3%. С учетом этих цифр становится все более очевидным, что повышение ставки в конце 2018 г. не было обоснованным.

Одним из аргументов в пользу увеличения ставки может стать не борьба с инфляцией, а поддержка рубля: его чрезмерное падение может спровоцировать панику на рынке. Однако этот аргумент также не выдерживает критики. Во-первых, некоторое обесценение рубля в ответ на падение цены на нефть – нормальное явление, и оно уже произошло, хотя, конечно, потребуется еще некоторое время, прежде чем курс нащупает свой новый равновесный уровень. Во-вторых, отчасти падение рубля и так сглаживается бюджетным правилом, в рамках которого Банк России уже начал продавать валюту на открытом рынке. Наконец, в-третьих, если сверх равновесного обесценения последуют спекулятивные скачки курса, то их можно будет сглаживать дополнительными валютными интервенциями или сделками валютного РЕПО. А повышение ключевой ставки не является эффективным инструментом против действий спекулянтов, так как едва ли повлияет на их поведение: для компенсации колебаний курса потребуется очень большое увеличение ставки, которое станет существенным дополнительным ударом по экономике.

Таким образом, процентную ставку, как минимум, не надо повышать, а возможно, даже стоит следовать изначальному плану ее понижения для поддержания экономики и возвращения инфляции на таргетируемый уровень. Конечно, здесь стоит сделать оговорку, что в ответ на распространение вируса нельзя ограничиваться одной денежной политикой. Более того, она, как и бюджетная политика, имеет очевидное ограничение. Это политики стимулирования спроса, но спрос не сможет восстановить цепочки поставок или

вернуть на рабочее место родителей, которые будут вынуждены сидеть дома с детьми. Поэтому на случай большего распространения вируса нужно быть готовым и к введению направленных мер по поддержке пострадавших людей и предприятий. Именно такие решения сейчас активно предлагаются в других странах: пособия для тех, кто вынужден остаться дома, налоговые каникулы, прямая поддержка малого и среднего бизнеса, предприятий транспортного и туристического сектора.

Как будет развиваться ситуация с коронавирусом, предсказать невозможно, но нужно иметь готовый план действий для разных сценариев. И первое, что ожидается от макроэкономической политики в подобных случаях, – поддержка спроса.

Вавина Е. **Вирус ударил по нефтяным льготам** // Ведомости. – 2020. – 16 марта. – № 44. – С.11.

Дешевая нефть обнулит налоговые льготы для крупных нефтяных проектов: Без вычетов для Ванкорского и Приобского месторождений могут остаться «Роснефть» и «Газпром нефть»

Падение цены на нефть может лишить «Роснефть» и «Газпром нефть» льгот на Приобском и Ванкорском месторождениях. Если цена нефти не поднимется выше базового уровня – \$42,4 за баррель Urals, то в этом году компании не смогут получить до 120 млрд руб. вычетов из налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) для этих проектов.

Нефть начала дешеветь после провала 6 марта переговоров ОПЕК и России об ограничении добычи сырья. Картель предлагал уменьшить добычу еще на 1,5 млн барр., Россия – оставить все как есть. В итоге сделка ОПЕК+ развалилась, а Россия и Саудовская Аравия сообщили о планах увеличить добычу нефти на 4 и 20% соответственно. Развал сделки привел к рекордному падению нефтяных котировок. Так, российская нефть Urals к концу торгов 9 марта подешевела на 32,7% до \$32,88 за баррель, а к 13 марта – до \$29,17.

В ближайшие шесть месяцев цена Brent сохранится на уровне \$30, после чего за 1,5 года постепенно поднимется до \$60, прогнозируют аналитики Golden Sachs. Urals будет расти соразмерно с Brent, как правило, российская нефть торгуется со скидкой относительно Brent, говорит эксперт центра энергетики Московской школы управления «Сколково» Екатерина Грушевенко.

Минфин подготовил и направил в правительство законопроект о вычете из НДПИ для Приобского месторождения, разрабатываемого «Роснефтью» и «Газпром нефтью». Замминистра финансов Алексей Сазанов в декабре 2019 г. рассказывал «Коммерсанту», что льготы будут профинансированы за счет средств фонда национального благосостояния (ФНБ). Согласно бюджетному правилу в этот фонд идут нефтегазовые доходы при цене нефти выше базовой (\$42,45 в 2020 г.). Сначала Минфин предлагал установить плавающую ставку

льготы, чтобы вычет пропорционально увеличивался и достигал максимальных 60 млрд руб. в год при цене \$65 за баррель. Из них 46 млрд руб. получила бы «Роснефть» и 13,5 млрд – «Газпром нефть». Но потом министерство согласилось на фиксированный вычет – 60 млрд руб. при цене нефти выше базовой. Если же сырье дешевеет ниже этого уровня, льгота не применяется.

«Роснефть» и «Газпром нефть» смогут получить вычет с 2020 г. с применением обратной силы закона, уточнял Сазанов. В обмен нефтяные компании обещали увеличить инвестиции в освоение этого месторождения, Минфин ожидал, что добыча нефти там вырастет в несколько раз – на 100 млн т.

Основные параметры законопроекта – зависимость выплаты от цены нефти и фиксированная ставка – легли в основу законопроекта, сказали «Ведомостям» два человека, видевшие документ. Представитель Минфина отметил, что законопроект еще прорабатывается. Представители Минэнерго, «Роснефти» и «Газпром нефти» не ответили на запросы «Ведомостей».

Также с 2020 г. «Роснефть» в течение 10 лет может получить вычет по НДС для нефти с Ванкорского месторождения. Его размер зависит от расходов компании на создание внешней инфраструктуры (дорожной, транспортной, энергетической) для нового нефтегазового кластера «Восток ойл» на полуострове Таймыр. Он включает Лодочное, Сузунское, Тагульское, Пайяхское и другие месторождения. Сумма вычета зависит от цены нефти и может достигать 60 млрд руб. в год. Но если баррель опускается ниже базовой цены, льгота также не применяется. 12 марта Госдума одобрила этот законопроект в первом чтении.

В Минфин не поступали обращения нефтяных компаний об изменении условий предоставления льгот, сказал представитель министерства.

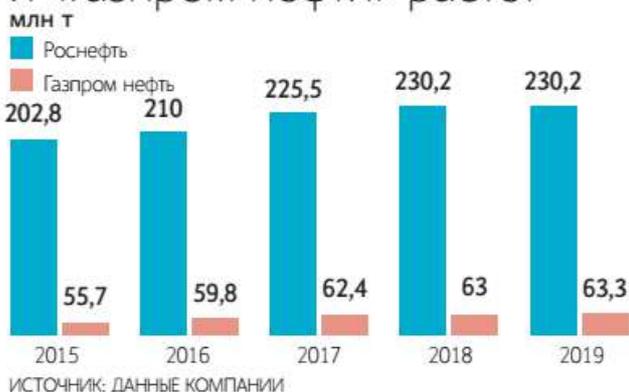
НДС вычитывается исходя из мировых цен на нефть, поэтому вместе с ценами снижается налог и ценность налоговых льгот, говорит ведущий аналитик Фонда национальной энергетической безопасности Игорь Юшков: «Но при сверхнизких ценах на нефть встает вопрос вообще о рентабельности новых участков проекта «Восток ойл» – даже с наличием льгот».

Потери будут связаны не только с отсутствием или снижением уровня льгот, но и со снижением цен на нефть, говорит старший директор отдела корпораций Fitch Дмитрий Маринченко: «При текущих ценах на нефть арктические проекты будут продолжать генерировать положительную EBITDA, но операционного потока может быть недостаточно, чтобы выйти на планируемый уровень рентабельности с учетом уже понесенных и предстоящих капитальных расходов».

Активная фаза реализации проекта «Восток ойл» должна начаться уже после 2020 г., а колебания цен на нефть, скорее всего, носят временный характер, считает старший аналитик «БКС премьер» Сергей Суверов. Поэтому падение нефтяных цен не повлияет на перспективы проекта. Льготы для Приобского месторождения будут рассчитываться на основе среднегодовых цен

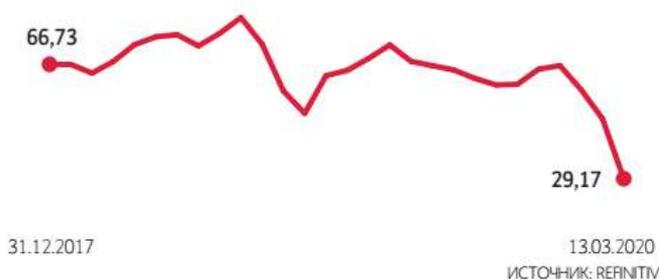
на нефть и в случае их восстановления выпадающие налоговые льготы будут незначительными, считает Суверов.

Добыча «Роснефти» и «Газпром нефти» растет

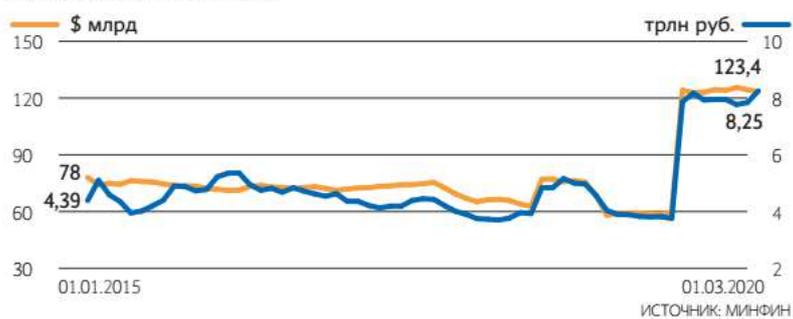


Urals дешевет

\$/барр.



Как наполнялся фонд национального благосостояния



Защититься от двойного удара // Ведомости. – 2020. – 17 марта. - № 45. – С.4.

Россия испытывает двойной удар: шок от снижения мировых цен на нефть с \$65 до \$35 за баррель, а также сокращения ряда традиционных рынков сбыта, сообщил первый вице-премьер Андрей Белоусов, когда правительство еще раз

собралось обсудить меры поддержки экономики. Акцент будет сделан на поддержке уязвимых секторов и населения. Всего в плане 47 мероприятий, из которых 35 сверхоперативных – они должны быть реализованы в ближайшие 10 дней. ИНТЕРФАКС

Ястребова С. **Не уверен – не меняй** // Ведомости. – 2020. – 19 марта. - № 47. – С.4.

Что делать Центробанку с ключевой ставкой: До обвала в среду все аналитики прогнозировали сохранение ставки

Поддержать российский финансовый рынок или экономику – так описывает дилемму, которую предстоит решить Центробанку, главный экономист Газпромбанка Сергей Коныгин. 20 марта совет директоров ЦБ примет решение о ключевой ставке впервые после распространения коронавируса. Председатель ЦБ Эльвира Набиуллина проведет внеплановую пресс-конференцию в режиме онлайн.

Все аналитики, опрошенные Reuters и Bloomberg, прогнозируют, что после шести снижений подряд ЦБ сохранит ставку 6%. Но ситуация в экономике и на финансовых рынках меняется так быстро, что внепланового изменения ставки они ожидают в любой момент. Сам регулятор признавал, что «пока невозможно точно определить всю глубину влияния [коронавируса] на экономику России». В начале недели американская ФРС экстренно снизила ставку на 1 п. п. до 0–0,25% и согласовала с центробанками стран G20 снижение их ставок на 25 б. п.

Но российский ЦБ может столкнуться с необходимостью повышать ставку, замечает Коныгин. В «Основных направлениях денежно-кредитной политики» ЦБ описывал рискованный сценарий как существенное замедление роста мировой экономики с падением цен на нефть до \$25 за баррель в 2020 г. и закреплением их в районе \$30–35 в 2021–2022 гг. Именно он сейчас реализуется. Нефть Brent 18 марта подешевела на 9,4% до \$26 за баррель на 18.30 мск, доллар подорожал на 6% к закрытию торгов во вторник – до 79,96 руб./\$.

Президент Сбербанка Герман Греф описывал как стрессовый для экономики сценарий: падение цены нефти до \$20, курс доллара 100 руб./\$. «Худшего сценария мы пока не придумали, пока обстановка не дает нам задачи еще совсем уж критический вариант рассматривать», – признавался Греф. Для Goldman Sachs такие цены на нефть уже базовый прогноз – аналитики банка понизили его на \$10 и ждут, что во II квартале баррель Brent будет стоить \$20.

Если реализуется рискованный сценарий, при курсе доллара около 80–85 руб. и барреле нефти за \$25, возникнут риски для финансовой стабильности, давление на капитал банков – они начнут поднимать ставки кредитов и ЦБ придется подстраиваться под них повышением ключевой ставки, говорит Коныгин. Чтобы ЦБ начал рассматривать повышение ставки, курс доллара должен подняться минимум до 80 руб., для этого баррель должен подешеветь до

\$26, писали 13 марта аналитики Citi, – за время подготовки статьи это произошло. Этот отчет актуален, подтвердил в среду вечером представитель банка.

ЦБ может объяснить решение повысить ставку необходимостью поддержать курс рубля и сложным положением на рынках, если иностранные инвесторы будут активно выходить из РФ, рассуждает директор финансового центра «Сколково-РЭШ» Олег Шибанов.

ЦБ все активнее продает валюту из фонда национального благосостояния (ФНБ), отмечает директор аналитического департамента Локо-банка Кирилл Тремасов: на прошлой неделе – по \$50 млн в день, на этой – уже по \$75 млн. По его прогнозу, в ближайшее время ЦБ может увеличить продажи до \$100 млн в день, так как паника нарастает, падает ликвидность на мировых рынках и курс рубля все дальше отклоняется от балансового по бюджетному правилу. Повышать ставку придется, если население и компании начнут активно конвертировать рубли в валюту или забирать их из банков, хотя пока этого, кажется, не происходит, дополняет главный экономист РФПИ Дмитрий Полевой. Однако, по его мнению, происходящее сейчас на рынках – уже рискованный сценарий, учитывая одновременное действие нескольких шоков.

Ослабление рубля и рост курсовых и инфляционных ожиданий в рисковом сценарии могут привести к краткосрочному сильному повышению годовой инфляции до 6,5–8% в 2020 г. с возвратом к целевым 4% к середине 2021 г., писал ЦБ, а заметное снижение внешнего спроса и другие негативные факторы могут стать причиной того, что ВВП начнет сокращаться – на 1,5–2% в 2020 г., в то время как в прошлом году рост ВВП составил 0,8–1,3%.

Накануне недели тишины ЦБ называл ослабление рубля существенным, но краткосрочным проинфляционным фактором. В среднесрочной же перспективе увеличиваются дезинфляционные риски.

Безусловно, обесценение рубля подхлестнет рост цен, но механистически реагировать на любое ускорение инфляции неправильно, реакция должна зависеть от ее природы, предупреждал директор центра макроэкономических исследований Сбербанка Олег Замулин. В первую очередь ставки нужно повышать в ответ на инфляцию, вызванную ростом спроса, а сейчас ситуация другая, писал он: падение цены на нефть и рубля, скорее всего, дадут одноразовое повышение уровня цен, но дальше она будет снижаться из-за ослабевшего спроса. Поэтому повышение ставки если и будет, то как краткосрочная мера, уверен Коныгин. Если транспортные узлы будут закрываться, а потребительский спрос падать, ЦБ вновь задумается о том, как поддержать экономику монетарными мерами, утверждает он: стоит только переждать волатильность ближайших дней.

Действие монетарных мер ЦБ на экономику может дать ограниченный эффект, опасаются несколько экономистов, – первую скрипку должны сыграть бюджетные стимулы. Аналитики BCS Global Markets уверены, что правительству придется поставить на паузу дорогостоящие инфраструктурные проекты,

выделить средства на экстренную помощь отдельным предприятиям и отраслям. Но из-за отказа от увеличения расходов на инфраструктуру пропадет основной фактор роста экономики, указывали они. Средства ФНБ и большие возможности в части заимствований дадут сильные бюджетные стимулы, в результате которых можно рассчитывать на замедление роста, а не на полномасштабную рецессию, успокаивают аналитики Альфа-банка.

Выступив же с совместным заявлением с правительством, ЦБ показал, что ключевую роль в решении текущего кризиса все равно будут играть фискальные меры, и тем самым взял время, чтобы посмотреть на ситуацию в динамике и выбрать между повышением и понижением ставки, заключает Коныгин.

Антон Силуанов, министр финансов:

«Что касается валютного рынка, то мы здесь будем действовать исключительно совместно с ЦБ РФ. Центральный банк сам будет принимать решение выходить на рынок после заявки Министерства финансов о конвертации средств ФНБ или делать это внутри баланса ЦБ РФ, не задействуя резервы ФНБ на валютном рынке. Все это будет делаться таким образом, чтобы, безусловно, не создавать колебания курса рубля и делать его стабильным и прогнозируемым. Такая позиция отработана с Банком России». Март 2020 г.

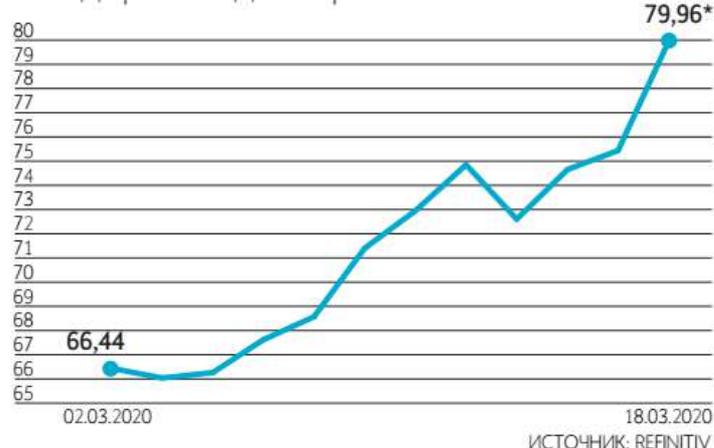
Цена нефти Brent

\$/барр.



* данные на 18:30 мск

Как дорожал доллар США



ИСТОЧНИК: REFINITIV

Литова Е. **ЦБ безмолвствует** / Литова Е., Арутюнов А. // Ведомости. – 2020. – 19 марта. - № 47. – С.11.

Падение нефти до \$25 за баррель обвалило российский рынок: Доллар вырос, насколько позволяют правила торгов, и стоит дороже 80 рублей, на рынке паника. Во многом из-за бездействия ЦБ, возмущены инвесторы

Курс доллара в среду подорожал на Московской бирже на 5 руб. и вечером превысил 80 руб./\$ – впервые с февраля 2016 г. Евро достигал 88 руб. и в итоге вырос за день на 4,6 руб. до 87,52 руб. Вечером доллар продолжил рост и достиг потолка 80,87 руб./\$ – выше этого уровня биржа в среду заявки не принимала. Цена на торгах подошла к верхней границе, говорит представитель биржи, но автоматического изменения риск-параметров на вечерних сессиях – с 19.00 мск – не предусмотрено.

Индекс Мосбиржи потерял 5,04%, долларовый индекс РТС – 10,9%. Сильнее всего подешевели бумаги «Аэрофлота» (12,2%), UC Rusal (11,2%), «Лукойла» (9,9%). Но были и хорошие новости: бумаги ритейлеров «Ленты» и X5 Retail Group прибавили 5 и 3,3%, «Полюса» – 3,2%.

Инвесторы начали реагировать и на статистику по коронавирусу в России, не исключая повторения европейского сценария, считает начальник отдела анализа банков и денежного рынка «Велес капитала» Юрий Кравченко. Пока все антивирусные меры ведущих стран и центробанков мира рассматриваются инвесторами как проявление паники и лишь усиливают распродажи, сказал он.

В такой ситуации стоило вмешаться Центробанку, говорят некоторые игроки, многие на рынке этого ждали. Его отсутствие на торгах усугубило панику, отмечают они. Скачок курса рубля оказался слишком сильным с учетом того, что на внешних рынках ситуация кардинально не менялась, говорит начальник дилингового центра Металлинвестбанка Сергей Романчук: «Рынок ожидал от ЦБ действий, но коммуникации с рынком нет». ЦБ продает валюту лишь по бюджетному правилу – около 20 млрд руб. с 10 по 16 марта. Но этого мало, считает Романчук: «Регулятор пять лет шел к дедолларизации, он должен обеспечивать ценовую стабильность в рублях, но сейчас причины его молчания объективно трудно понять, все идет к долларизации – участники видят, что волатильность не купируется». «Мы видим состояние паники и бегство иностранцев из рублевых активов, а также общий отток капитала и ажиотажный спрос на доллары», – отмечает гендиректор «УК Спутник – управление капиталом» Александр Лосев: но пока ЦБ не принимал никаких экстренных мер для стабилизации ситуации.

Все ведущие центробанки мира приводят свои ставки в соответствие с доходностями госбумаг и увеличивают ликвидность рынков, говорит Лосев. Доходность 10-летних ОФЗ выросла на 0,47 п. п. до 8,49%, ключевая ставка ЦБ сейчас – 6%. Упавшие в цене ОФЗ уже вызывают рост ставок на всех сегментах российского финансового рынка: в подобных обстоятельствах ЦБ может либо

поднять ставку, чтобы остановить девальвацию, либо запустить программу поддержки рынка ОФЗ, считает Лосев.

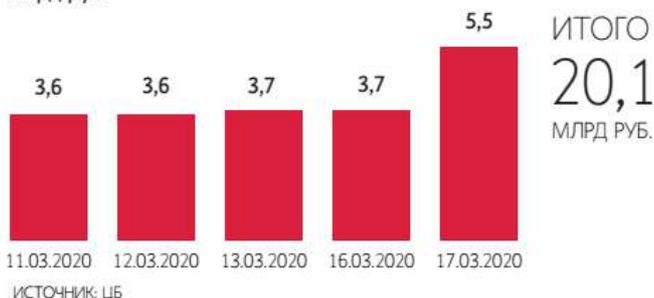
ЦБ может использовать накопленные резервы на интервенции, выкупать ОФЗ, но этого не делается, хотя задача ЦБ – не допускать роста волатильности на рынке и бегства капитала из рублевых активов, говорит Романчук: «Деньги есть, но почему-то их не тратят».

Продавать валюту ЦБ не имеет смысла, пока не будет понятно, как сильно упадут цены на нефть, парирует директор по инвестициям «Локо-инвеста» Кирилл Тремасов: ЦБ не будет повторять ошибок 2014 г., когда он поначалу масштабно использовал резервы для сдерживания курса. Сейчас ЦБ ищет точку равновесия и пока продает валюту согласно бюджетному правилу, ориентируясь на цены на нефть, говорит Тремасов, главная опасность – массовый выход нерезидентов из ОФЗ. В таком случае ЦБ стоит предусмотреть возможность выкупа гособлигаций, согласен он.

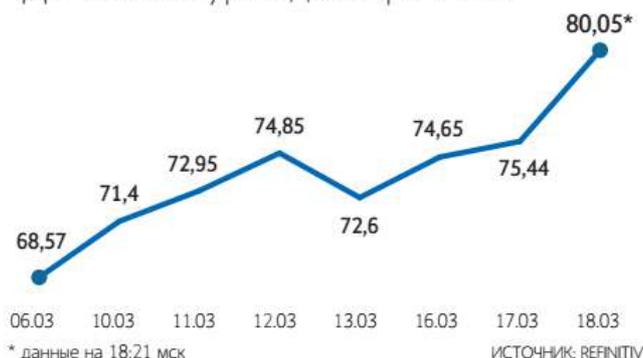
ЦБ должен на заседании 20 марта повысить ключевую ставку на 50 б. п. до 6,5%, чтобы нанести упреждающий удар по кризисным явлениям, говорит аналитик Райффайзенбанка Денис Порывай. Худшее для рынков еще впереди, считает он: есть риски финансовой нестабильности. Кратковременное повышение ставки не станет проблемой для экономики, если будет расширено рефинансирование, уверен Лосев: «Для рынков страшнее всего бездействие регуляторов, поскольку это всех сильно дезориентирует. То, что ЦБ не принимает серьезных мер, рождает в головах у участников рынка любые, даже самые ужасные сценарии». Повышение ставки сейчас приведет к еще более глубокому кризису, опасается Романчук. Аналитики Газпромбанка допускают повышение ключевой ставки при нефти дешевле \$25 и долларе по 80–85 руб.

«Ведомости» запросили регулятора о его коммуникациях с рынком. У ЦБ сейчас неделя тишины перед заседанием по ключевой ставке. ЦБ безмолвствует.

Сколько ЦБ продал валюты по бюджетному правилу млрд руб.



Динамика курса доллара США



Владимир Путин, президент России:

«[Надо] не раздавать золотовалютные резервы и не палить их на рынке, а идти по предоставлению кредитных ресурсов». 18 марта 2020 г.

12,2 трлн руб. – до такого уровня увеличился ФНБ // Ведомости. – 2020. – 20 марта. - № 48. – С.4.

Минфин зачислил в фонд национального благосостояния (ФНБ) доходы от дополнительных нефтегазовых доходов, полученных по итогам 2019 г. Обычно зачисление происходит летом, но стандартный график был нарушен из-за необходимости профинансировать сделку по выкупу акций Сбербанка у ЦБ. ЦБ, который покупает валюту из ФНБ для оплаты сделки, сообщил, что валюта будет продаваться при цене на нефть марки Urals ниже \$25/барр., размер покупок будет зависеть от падения нефтяных цен. При превышении уровня в \$25/барр. операции совершаться не будут. ИНТЕРФАКС

Вирус страшнее нефти // Ведомости. – 2020. – 20 марта. - № 48. – С.4.

Влияние последствий от коронавируса значительнее для российской экономики, чем обвал цен на нефть, заявил министр финансов Антон Силуанов. «Сейчас действуют два фактора: снижение цен на нефть и последствия от коронавирусной инфекции. Вторая составляющая, я считаю, даже более серьезная для нашей экономики, поскольку влияет непосредственно на целые отрасли», – сказал он. Но меры позволят помочь нуждающимся бизнесу, людям, регионам, уверен Силуанов. ИНТЕРФАКС

Литова Е. **80 рублей для равновесия** / Литова Е., Третьяк А., Топорков А. // Ведомости. – 2020. – 20 марта. - № 48. – С.10.

Доллар по 80 рублей – новая реальность: Такой курс соответствует нефти ниже \$25, и задача ЦБ – удержать его

Рубль в четверг удержался на уровне, до которого обвалился в среду. В начале торгов на Московской бирже падение рубля продолжилось: доллар и евро выросли на 1 руб. до 81,8 руб./\$ и 89,4 руб./евро, максимумов для обеих валют за четыре года. Затем рубль начал укрепляться и к 19.00 доллар стоил 79,6 руб., евро – 85,6 руб. Нефть Brent выросла на 4,5% до \$26/барр.

Накануне цена барреля Brent опускалась ниже \$25/барр., и рубль потерял к доллару и евро по 5 руб. Рост доллара остановили только правила торгов Московской биржи: он достиг потолка в 80,87 руб./\$, выше этого уровня биржа после 19.00 заявки не принимала. Глубже, по данным Bloomberg, упало только мексиканское песо.

Восстанавливался и фондовый рынок. Индекс Мосбиржи к 18.00 отыграл 5%-ное падение в среду и превысил уровень закрытия 17 марта (2233 пункта), долларový индекс РТС после падения на 10% вырос на 8,46% (902 пункта).

Перед открытием торгов ЦБ, сигналов которого рынок в среду так и не дождался, объявил о начале продаж валюты, полученной от ФНБ при продаже Сбербанка. Размер интервенций будет рассчитываться исходя из выпадающего предложения валюты при снижении цен на российскую нефть Urals ниже \$25/барр. В среду она дешевела до \$18,64/барр. Эти продажи будут идти параллельно с обычными, которые проводятся при падении нефти ниже \$42,4, – это должно снизить волатильность, считает регулятор. Кроме того, он в четверг предоставил банкам дополнительную ликвидность: провел аукционы «тонкой настройки» – депозитный и репо. Лимит по каждому – 500 млрд руб. На депозитном аукционе банки привлекли 445 млрд руб., по репо – половину предложенного.

ЦБ, по сути, модифицирует бюджетное правило, комментирует продажи полученной за Сбербанк валюты начальник дилингового центра Металлинвестбанка Сергей Романчук: предлагается новое отсечение бюджетного правила и дополнительные продажи при нефти ниже \$25/барр. «Это желание ЦБ показать, что если нефть будет дальше падать, то валюты будет продаваться еще больше», – объясняет он. С 10 марта ЦБ продал валюты по бюджетному правилу на 26 млрд руб.

Чтобы повлиять на конъюнктуру рынка в краткосрочной перспективе, ЦБ могут потребоваться продажи по \$200–500 млн в день с учетом сделки по покупке Сбербанка, пишет в обзоре главный экономист ING Bank по России Дмитрий Долгин, это предполагает дополнительные интервенции \$100–400 млн в день. Долгин сомневается, что регулятор прибегнет к массированным интервенциям – они значительно отклонили бы курс от уровней, оправданных ценами на нефть.

Оправданный курс рубля при цене на нефть \$25/барр. как раз 80 руб./\$, считают участники рынка, и задача ЦБ – не дать ему упасть ниже этого значения. Несмотря на отвесное падение цен на нефть, рубль достаточно плавно пришел в область, соответствующую \$25/барр., говорит директор по инвестициям «Локоинвеста» Кирилл Трemasов: «Такую сдержанную реакцию мы наблюдаем впервые». В предыдущих эпизодах внешние шоки вызывали более драматичное движение на российских рынках, напоминает он, во многом это заслуга ЦБ, который действовал «хладнокровно и очень оперативно». Решение ЦБ дополнительно продавать валюту за счет денег от продажи Сбербанка означает планы регулятора удерживать курс на рубеже не слабее 80 руб./\$, отмечает главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова: это и психологический сигнал, и увеличение предложения. Дополнительная продажа валюты позволит ЦБ не допустить сильного отклонения курса от равновесных значений, говорит старший экономист банка «Открытие» Максим Петронеvич. По его расчетам, при падении Urals на \$1 от планки в \$25 ЦБ может продавать \$10–13 млн в день.

Цель ЦБ сейчас – не сделать так, чтобы курс доллара опустился, а купировать сценарий обвального падения рубля, сделать курс сбалансированным, чтобы он не отклонялся от равновесного значения, говорит Романчук. При цене на нефть \$25/барр. доллар по 80 руб. – нормальный сценарий, продолжает он, но сбалансированный курс учитывает и другие факторы: предпочтение риска у инвесторов, спрос и предложение валюты. С одной стороны, можно было бы устранять сильные колебания – не допускать падения курса на 10%, но ЦБ этого не делает и это отбивает охоту заниматься спекуляциями, говорит Романчук, большая волатильность делает курс менее предсказуемым. Для ЦБ важно, чтобы на рынке не было ожиданий однонаправленного движения курса, иначе люди побегут забирать рубли и конвертировать их в валюту, объясняет эксперт.

История пока не закончена, предупреждает Тремасов: кризисные явления в ближайший месяц будут нарастать и очень важно, чтобы ЦБ по-прежнему сохранял хладнокровие, а в случае совершенно драматичных событий на внешних рынках возможна, например, покупка ОФЗ.

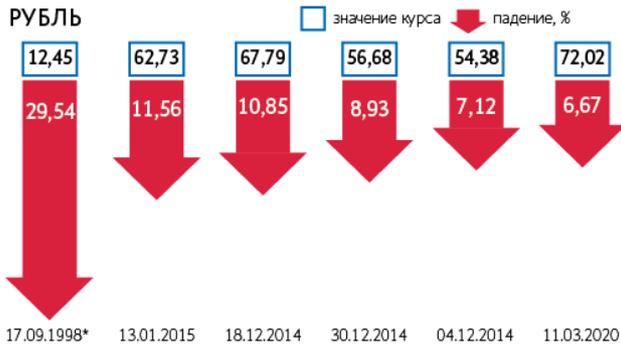
Даже с учетом увеличения размера интервенций из ФНБ и сохранения устойчиво низких цен на нефть рубль может упасть еще сильнее – до 85–86 руб./\$, прогнозирует экономист по России и СНГ «Ренессанс капитала» Софья Донец. По ее словам, этот уровень выше, чем психологически приемлемый для ЦБ, поэтому, если цены на нефть останутся под давлением, не стоит исключать и пересмотра озвученного механизма или запуска дополнительных интервенций как мер для обеспечения финансовой стабильности.

Андрей Белоусов, первый вице-премьер, цитата по ТАСС:

«Послушайте, не надо делать проблему из каждого доллара за баррель: рынки это все перемалывают достаточно спокойно. Сегодня просело – сейчас пошел отскок». 12 марта, когда нефть марки Brent в течение дня торговалась выше \$33 за баррель

Самые большие падения российского рынка

РУБЛЬ



17.09.1998* 13.01.2015 18.12.2014 30.12.2014 04.12.2014 11.03.2020

* осенью 1998 г., после дефолта, курс рубля падал более чем на 12% восемь раз

Падение рубля с начала марта

руб./\$



** данные на 18:05 мск

ИСТОЧНИК: МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ВОЗОБНОВЛЯЕМАЯ ЭНЕРГЕТИКА

Смертина П. **Докажите вашу лопасть** // Коммерсантъ. – 2020. – 17 марта. – № 47. – С.7.

Полина Смертина о взаимодействиях таможни с зеленой энергетикой

Зеленая энергетика, крайне медленно развивающаяся в России, остается экзотическим явлением не только для потребителей, но и для рядовых чиновников. Знаменательным примером стала ситуация с датской Vestas, которая более года объясняла в суде российским таможенными органами разницу между ветроэнергетической установкой (ВЭУ) и двигателем.

История началась в 2018 году, когда Vestas доставила в Россию 42 лопасти длиной 62 м и весом 12,5 тонны каждая для строящегося в Ульяновской области ветропарка мощностью 50 МВт (СП «Роснано» и «Фортума»). Датская компания была уверена, что ввозит в Россию элемент ВЭУ, который не облагается пошлинами. Это следовало в том числе и из специнвестконтракта между компанией, Минпромторгом и правительством Ульяновской области, по которому структура Vestas (ВМ-РУС) открыла в регионе завод для выпуска лопастей из импортных комплектующих.

Но у инспекторов Приволжского таможенного управления сформировался свой взгляд на диковинный импортный товар. Управление обнаружило, что лопасть имеет много общего с ветродвигателем, за ввоз которого нужно платить пошлину в 10% от цены. Vestas заплатила сбор, чтобы не затягивать стройку. По данным "Ъ", размер пошлины составил более 30 млн руб.— сумма в целом символическая по сравнению со стоимостью всего ветропарка в 6,3 млрд руб., тем более что затраты были переложены на заказчика.

В начале 2019 года юристы Vestas и таможенной службы встретились в арбитражном суде. Заседания, согласно материалам дела, больше походили на лекции по механике. Представители компании демонстрировали судье чертежи, схемы, технические документации, зачитывали выдержки из Большого политехнического словаря. Двигатель, говорили юристы Vestas, что-то приводит в движение. В ВЭУ же, напротив, лопасти крутятся от внешней силы ветра, вырабатывая электрическую энергию. Юрист Приволжского таможенного управления стоял на своем: лопасть, утверждал он, крепится к ступице ротора ветряного двигателя, является его частью и «вырабатывает механическую энергию». В итоге таможня проиграла спор во всех инстанциях, а 6 марта на сторону импортера встал Верховный суд. Теперь у Vestas есть право через суд вернуть пошлину, и будет странно, если компания этим не воспользуется. Позиция суда поможет и другим импортерам — «Росатом» покупает лопасти у голландской Lagerwey, а «Энел Россия» (подконтрольна итальянской Enel) — у немецкой Siemens Gamesa.

В отрасли же этот грустный анекдот дал повод для жалоб: мол, при 10-процентной пошлине на импорт компонентов лопасти в России производить невыгодно, проще ввезти сразу готовую деталь. Это, конечно, лукавство. Выпускать ВИЭ-оборудование в России невыгодно вовсе не из-за споров за копеечные пошлины, а из-за низкого спроса на зеленую генерацию.

МИРОВОЙ РЫНОК ЭЛЕКТРОМОБИЛЕЙ

Анисимов Г. **Франция переходит на электропривод** // Ведомости. – 2020. – 20 марта. - № 48. – Приложение «Коммерческий транспорт». - С.4.

Франция переходит на электропривод: Крупнейший в Европе рынок коммерческих автомобилей увеличивает долю экологических машин

По данным Ассоциации европейских автопроизводителей (ACEA), продажи всех типов коммерческих машин во Франции в 2019 г. выросли на 4,3% до 541 416 шт. (это больше, чем в Германии и Великобритании, где более крупные рынки легковых машин), из них LCV – 478 375 (+4,5%). Для сравнения: легковых машин в прошлом году в стране было продано 2,2 млн (+1,9%).

Во Франции есть договор между правительством и Национальным советом промышленности (CNI) довести в 2022 г. парк всех электрифицированных автомобилей (электромобилей на аккумуляторах EV, подзаряжаемых гибридов PHEV, электромобилей с водородными топливными ячейками HEV) до 1 млн, из которых 600 000 должны быть EV. От этой цели страна пока отстает – например, в 2019 г. планировалось выпустить на дороги 100 000 электрифицированных автомобилей легких классов (без учета средних, тяжелых грузовиков, автобусов и двухколесной техники), но получилось только 69 466 шт. (рост 29%, по данным Avere-France). В этом году отставание собираются сократить (во всяком случае, собирались до введения жестких мер против эпидемии коронавируса): за два первых месяца регистрации выросли на 210% (до 29 496 шт.). А самое главное, на рынок должно выйти множество новинок с электрическими приводами в разных классах и ценовых нишах, что должно разогреть интерес потребителей к электромобилям. 2020 год должен стать настоящим поворотным моментом, считают в Avere-France. В 2018 г. на рынке было доступно 60 моделей электрифицированных машин, а в 2020 г. – уже 176. К 2025 г. их число, по расчетам, должно удвоиться (333). Доля рынка электрифицированных автомобилей во Франции в феврале 2020 г. приблизилась к 8%. «Результаты тем более обнадеживают в условиях депрессивного авторынка, который снизился на 7% в первые два месяца года», – говорит генеральный представитель Avere-France Сесиль Губе.

Разница в бонусах

Уровень популярности легких коммерческих электромобилей ощутимо меньше пассажирских EV: рыночная доля электромобилей среди всех LCV в прошлом году была 1,65%, их регистрация снизилась на 2% до 7958 шт. (но за два месяца года выросла на 17% до 1379 шт.). Причину снижения интереса к коммерческим электромобилям на фоне относительного успеха легковых эксперты видят в несоразмерности стимулов для перехода на электроприводы, изменении расчета экологического бонуса, предоставляемого правительством покупателям электромобилей и гибридов. Так, с 2020 г. максимальный бонус в

6000 евро полагается только физическим лицам при покупке экологически чистого автомобиля (выбросы менее 20 г углекислого газа на 1 км) стоимостью до 45 000 евро. До этого года максимальный бонус могли получить и юридические лица, теперь им государство дает скидку в 3000 евро на EV стоимостью до 60 000 евро (такой же частникам – на машину от 45 000 до 60 000 евро), а свыше этой суммы бонус получают только машины HEV и легкие грузовики. Система экологического бонуса-малуса появилась во Франции в 2008 г., бонус для EV и гибридов составлял в разное время от 5000 до 7000 евро, ставка 6000 евро для всех EV и PHEV действовала в 2017–2019 гг.

Правительство критикуют за снижение помощи компаниям для перехода на транспорт без вредных выбросов. Но власти Французской Республики считают, что сейчас приходит момент, когда производители сами начнут снижение цен на электромобили под давлением новых европейских стандартов по сокращению выбросов парниковых газов. Бонус же только ускорит рост продаж электромобилей, которые по плану должны вырасти к 2022 г. в 5 раз по сравнению с 2017 г. Поэтому правительство и дальше собирается снижать бонусы: в 2021 г. – до 5000 евро для физлиц, в 2022 г. уже до 4000 евро. При этом бюджет, выделенный на выплату бонусов в этом году, вырос на 50% до 400 млн евро (в 2019 г. выплачено 260 млн евро). Такие же расходы (400 млн евро) предусмотрены в 2021 г. на поддержку покупки 130 000 транспортных средств, в 2022 г. бюджет снизится до 340 млн евро и будет распределен среди 160 000 покупателей экологичных автомобилей.

Действительно, признают в Avere-France, кроме бонуса компании выигрывают от налоговых льгот на приобретение транспортных средств с низким уровнем выбросов (например, освобождаются от уплаты налога на транспортные средства и выплат за амортизацию имущества). Но и реальная разница в цене автомобиля с двигателем внутреннего сгорания и электромобилей хоть и снижается, но все еще сильно отличается из-за разного размера скидок, предоставляемых продавцами. Если на электромобиль у дилера можно выторговать скидку 3–5%, то на его эквивалент с термическим двигателем – от 20 до 25%.

Chronopost подает пример

В основном пример для перехода на электрические приводы показывают компании, связанные с государством. Транспортная компания Chronopost (экспресс-доставка посылок весом до 30 кг), принадлежащая национальной почтовой службе La Poste, с сентября 2019 г. возит посылки в Париже только на машинах с низкими выбросами – EV или на газовом топливе (GNV, сжатый природный газ). В сентябре прошлого года в парижском парке Chronopost насчитывалось 190 электрических фургонов, в основном это Nissan e-NV200 и несколько Renault Kangoo ZE, и 40 машин на газе. Chronopost собирается использовать электрические фургоны в крупнейших городах страны – Страсбурге, Лилле, Руане, Нанте, Тулузе, Бордо, Монпелье, Лионе, Марселе, Ницце и пригородах Парижа. Для этого почтовая служба заказала еще 400

фургонов e-NV200 с увеличенным объемом кузова. Chronopost инвестирует в общей сложности 50 млн евро в парк чистых автомобилей. В 2022 г. компания планирует использовать от 1200 до 1500 экологически чистых машин в средних и крупных городах Франции, чтобы совершать на них 20–25% доставок, заявил президент компании Мартан Пишовски.

Что покупают

Развозной электрофургон Nissan e-NV200 действительно легко встретить на парижских улицах (по данным Nissan, в Европе с момента запуска в 2014 г. кумулятивно продано 30 000 e-NV200, из них около 10 000 – в 2019 г., 925 шт. во Франции), но это не самая популярная модель формирующегося рынка коммерческих электромобилей. Самый массовый электро-LCV во Франции уже несколько лет Renault Kangoo ZE (3807 шт. в 2019 г., 48% рынка, по данным Automobile Propre), хотя продажи безоговорочного лидера сегмента и начали снижаться (-8,8%) под давлением новых конкурентов, ближайший аналог Kangoo ZE – электроверсия Peugeot Partner/Citroen Berlingo в прошлом году была продана в количестве 793 шт. (снижение на 32,5%). В этом году ожидается выход на рынок электрических версий фургонов Peugeot e-Expert/Citroen Jumpy électrique/Opel Vivaro-e с запасом хода 200–300 км (в среднем 170 км у Kangoo, Partner, Berlingo и 300 км у e-NV200), Mercedes eVito (186–421 км). В классе больших фургонов появятся Mercedes eSprinter и электрический Fiat Ducato (220–360 км), Renault собирается выпустить Master ZE Hydrogen с водородными топливными ячейками (350 км). Ожидается и новое поколение Kangoo, которое кроме нового дизайна получит современный электромотор R110 от Renault Zoe и гибридную версию.

Электробусы во Франции

Всеобщее отторжение дизельных двигателей после скандала в 2015 г. с фальсификацией тестов на выбросы машин концерна Volkswagen стало катализатором для перехода на электротягу самых крупных потребителей углеводородов в крупных городах – общественного транспорта. Оксиды азота считаются основным источником загрязнения воздуха и образования смога в крупных городах, особенно их много в выхлопах моторов, работающих на дизельном топливе, которое во Франции называется газуаль (gasoil). Первые электробусы появились на трех маршрутах в Париже в 2016 г. Столичный оператор общественного транспорта RATP (Regie autonome des transports parisiens) вместе с региональным Ile-de-France Mobilites начали тестирование нескольких моделей электробусов в 2018 г. с перспективой к 2025 г. полностью заменить парк на экологически чистые машины – треть должна работать на биогазе, остальные – на электричестве. Электробусы для парижского региона начали поставлять Heuliez, Bollore и Alstom. В начале 2018 г. в регионе было 800 гибридных (дизельно-электрических), 140 автобусов на биогазе и 74 электробуса. Закупка первой партии из 1000 электробусов обошлась оператору по тендеру в 400 млн евро. Всего в парижском регионе нужно заменить 9500 городских и рейсовых автобусов (4700 из них в Париже).

Другие крупные агломерации Франции также начинают перевод парка на электрическую тягу. В Лионе региональный оператор Sytral (Syndicat mixte des Transports pour le Rhone et l'Agglomeration Lyonnaise) инвестирует 200 млн евро до 2025 г. в замену всех автобусов на электробусы (будет куплено 250 новых машин). Парк оператора станет полностью без вредных выбросов – в Лионе девять троллейбусных линий (130 троллейбусов) и семь трамвайных.



Марсель был первым французским городом, который в 2016 г. полностью оснастил один маршрут электрическими автобусами. Сейчас город занимается переоборудованием парка, который должен стать полностью электрическим к 2035 г. Оператор RTM (Regie des transports metropolitains) собирается постепенно заменить парк из 630 городских автобусов, в среднем по 50 машин в год, потратив на это 12 млн евро (600 000 евро за электробус). Сейчас компания тестирует несколько моделей: Irizar i2e (используется на первой линии), Safran Businova, Mercedes E-Citaro, Volvo 7900 и Heuliez GX 337. В переходный период вместо дизельных временно будут использоваться гибридные Mercedes Citaro. Ренн на западе страны начал использовать электробусы в 2018 г. и собирается полностью перевести маршрутную сеть на электричество в 2030 г.

В Бордо с прошлого года тестируют электробусы и планируют заменить на них 60 оставшихся в парке дизельных машин в 2022–2023 гг. (остальные работают на газе – 66% и гибридные – 10%). Пока там не выбрали модели: пробег имеющихся электробусов (200 км) чуть ниже необходимого для существующих в агломерации линий. И цена пока высока – 560 000 евро, когда аналогичный автобус, работающий на природном газе, стоит 350 000 евро. Разницу компенсируют эксплуатационные расходы, говорят производители и операторы существующих линий. Годовой бюджет на топливо дизельного автобуса – 27 000 евро, а зарядка электробуса на аналогичный пробег обойдется в 4000 евро в год.

Многие исследования показывают, что выравнивание стоимости владения электромобилями с традиционными машинами с термическими двигателями может произойти примерно в 2024 г. Но динамика снижения цен на аккумуляторы дает надежду, что это произойдет раньше, в 2022 или 2023 г. в

зависимости от региона, отмечается в исследовании Boston Consulting Group, вышедшем в начале 2020 г.

Париж

Ананьев И. **Троллейбус на обочине** // РБК. – 2020. – 18 марта. - № 31. – Приложение «Коммерческий транспорт». - С.6-7.

Москва отказывается от троллейбуса, меняя его на электробусы или обычные автобусы. Урбанисты бьют тревогу, власти города говорят о выгодах электробусов, а профильные специалисты утверждают, что делать выводы пока слишком

Первая троллейбусная линия в Москве была запущена в ноябре 1933 года, и сегодня столичная сеть является одной из старейших в мире. В период своего расцвета в середине 1990-х общая протяженность линий превышала 1000 км, а в год троллейбусы перевозили более 1,5 млн москвичей. Троллейбус всегда считался очень технологичным и экологически чистым видом транспорта, но в нынешних реалиях показался властям неудобным и затратным.

Отказ от троллейбуса пошел по мягкому сценарию с постепенным переводом маршрутов на другие виды подвижного состава. Многие троллейбусы исчезали в ходе реконструкции городских улиц, а временно запущенные по ним автобусы продолжают ходить и после окончания работ. Во многих местах провода просто демонтировали, мотивируя это в том числе эстетическими соображениями. К концу 2020 года Москва откажется еще от 36 троллейбусных маршрутов.

Дорогое удовольствие

Основными причинами отказа от троллейбусов называют большие траты на обновление парка и инфраструктуры, а также общая ненадежность троллейбусной сети, когда из-за одной аварии встает весь маршрут. Автобусы и электробусы являются более маневренными и в среднем ездят быстрее, отмечает заведующая отделом комплексного развития транспорта НИИ автомобильного транспорта при Минтрансе России Татьяна Михеева.

«Средняя скорость у троллейбусных маршрутов закладывается чуть ниже, чем у автобусных. При эксплуатации троллейбусов бывают сложности, связанные, например, со сбоями напряжения на отдельных участках контактной сети или падением токоприемника, но они вполне решаются за счет использования транспортных средств с запасом автономного хода», — говорит эксперт.

Проблемным местом также являются провода и старые стрелки, добавляет технический директор агрегатора служб техпомощи МЭТР Денис Голосюк: «Контактная сеть загромождает улицы и площади путаницей из проводов и подвесных тросов, она чувствительна к обледенению, а при обрывах создает

опасность для окружающих. Кроме того, конструкция пересечений и стрелок требует существенного снижения скорости, что замедляет движение».

Еще в 2013 году московские власти подсчитали, что затраты на приобретение и годовую эксплуатацию троллейбусов и автобусов составляют соответственно 16,5 млн и 21 млн руб. (за одно транспортное средство). На демонтаж троллейбусной системы и закупку автобусов к началу 2019 года потребовалось бы более 4 млрд руб. Но в 2015 году был представлен первый российский электробус «ЛиАЗ-6274», и власти решили, что этот вариант отлично подойдет для замены троллейбуса.

Поставки электробусов начались в 2018 году, и сейчас в транспортной системе Москвы работает 300 машин. До 2021 года город собирается закупать по 300 электробусов ежегодно, а дальше — по 800 машин в год. Более того, с 2021 года электробусами начнут заменять и дизельные автобусы, а к 2030 году Москва полностью перейдет на электротранспорт. Все это потребует полной замены инфраструктуры.

Главной претензией противников электробусов является их высокая стоимость. Например, цена электробуса «КамАЗ-6282» составляет около 33 млн руб. против 7–15 млн руб. за автобус и 20 млн руб. за троллейбус. Каждая зарядная станция обойдется еще в 13 млн руб., а их в Москве в ближайшие годы поставят около 100 единиц.

Экономия без экономии

Даже в перспективе экономическая выгода от перехода на электробусы кажется сомнительной, говорят эксперты. Первоначальные расчеты властей показывали экономию 10% от перехода на электробусы. Кроме того, отмечает директор департамента коммерческого транспорта ГК «Автоспеццентр» Максим Шишко, их коэффициент технической готовности на 17,5% превышает показатель троллейбусов.

Однако практика эксплуатации электробусов оказалась не столь радужной. В конце 2019 года столичный дептранс обнародовал данные о стоимости одного пассажиро-километра на разных видах транспорта: трамвай — 1,2 руб., автобус — 1,31 руб., электробус — 1,59 руб., троллейбус — 1,67 руб., и это без учета расходов на инфраструктуру.

В обслуживании электробус тоже дороже, говорит Денис Голосюк: «Расходы на техобслуживание и ремонт для автобуса в среднем находятся на уровне 880 тыс. руб. в год, для троллейбуса — 796 тыс. руб., а для электробуса — порядка 2 млн руб. Замена батареи, рассчитанной на семь лет, обходится почти в 10 млн руб.».

Директор направления финансового консалтинга группы SRG Екатерина Григорьева считает, что в первые годы стоимость эксплуатации будет примерно одинаковой, поскольку деньги будут тратиться только на смазку и колодки. А дальше электробус потребует более серьезных вложений: «У электробуса к основным расходникам добавляется жидкостная система охлаждения систем управления, в которой надо менять антифриз. В электробусах установлен

дизельный подогреватель, который поддерживает тепло в салоне и требует замены фильтров, горелок и сопел. А на пятый—седьмой год работы электробусу требуется замена аккумуляторных батарей».

Конфликт поколений

В Москве не до конца решенными остаются проблемы с зарядной инфраструктурой для электробусов, а имеющуюся троллейбусную невозможно использовать, говорит Екатерина Григорьева: «Для электробусов с ультрабыстрой зарядкой ничего от старой инфраструктуры использовать нельзя. Для машин с длительной зарядкой можно использовать существующие тяговые подстанции».

Независимый транспортный эксперт Алексей Тузов добавляет, что даже при наличии инвестиций установить станции быстрой зарядки можно не везде: «В Москве, например, проблематично установить зарядные станции на главных транспортных хабах около станций метро «Китай-город» (11 маршрутов) и «Краснопресненская» (семь маршрутов). Несколько лишних машин создают затор, поэтому даже пятиминутная остановка и зарядка электробуса нежелательны».

Директор по решениям в области общественного транспорта компании Simetra Владимир Валдин добавляет, что Москва выбрала неудачную технологию быстрой зарядки на конечных станциях: «В Европе используют комбинацию циклов: ночная зарядка в парке на запас хода 200–300 км и короткие дозарядки на конечных, и то не каждый круг».

Опыт Санкт-Петербурга, где с мая 2018 года ездят троллейбусы с автономным ходом, в Москве даже не рассматривали, хотя такой вариант оказался вполне рабочим там, где некоторые участки маршрута не были электрифицированы. Именно этот вариант, по мнению Владимира Валдина, позволил бы использовать остатки старой троллейбусной инфраструктуры хотя бы в удаленных от центра районах.

Что дальше

Ответ на вопрос о том, почему в Москве электробусы заменяют именно экологичные троллейбусы, а не дизельные автобусы, следует искать не только в износе троллейбусного парка и инфраструктуры. «Массовые закупки автобусов московскими властями проводились в 2013 году, было проведено полное обновление автобусного парка, а вот троллейбусы имели сильный возрастной разброс, поэтому электробусами начали заменять старые троллейбусы», — утверждает президент Русско-Азиатского союза промышленников и предпринимателей Виталий Манкевич.

Татьяна Михеева также добавляет, что троллейбусные маршруты менее загружены и опытная эксплуатация электробусов на них сулила меньше проблем при поломках. Кроме того, говорит эксперт, для большинства российских городов вопрос экологичности транспорта вообще не является существенным: «Зачастую даже незначительная экономия, которая возникает при эксплуатации автобусов вместо троллейбусов, может стать решающим фактором».

Помимо Москвы электробусы вместо троллейбусов планируется использовать в Тюмени, Кургане, Владикавказе, Благовещенске, Астрахани, Перми. При этом в Волгограде, Уфе, Екатеринбурге, Самаре и Санкт-Петербурге, напротив, будут вкладываться в троллейбусы.

В целом тренд на замену троллейбусов электробусами распространяется по всей России, замечает Виталий Манкевич. Он считает, что троллейбус оставят на длинных маршрутах, где не предусматривается отгон в депо. А в небольших городах электробус будет даже эффективнее московского: «В Самарской, Вологодской, Новокузнецкой областях, Республике Татарстан и Краснодарском крае, где города гораздо меньше Москвы, электробус пройдет большее количество маршрутов».

Мировая электрификация

В Европе самый большой парк электробусов находится в Амстердаме, где насчитывается 150 машин с быстрой зарядкой. А раньше всех электробусы запустил Белград, где первые машины появились еще в 2016 году. Лондон и Осло тоже планируют избавиться от дизельных автобусов, Сиэтл взял курс на переход к гибридным и электрическим автобусам, Париж к 2025 году собирается сделать весь общественный транспорт электрическим, в Норвегии этот процесс планируют завершить в 2030 году.

Дизельные автобусы Ванкувера должны исчезнуть к 2050 году, а многомиллионные инвестиции город компенсирует за счет стоимости топлива. По расчетам городских властей, поездки одного электробуса будут обходиться на \$40 тыс. в год дешевле, чем автобуса, что позволит Ванкуверу к 2050 году сэкономить сотни миллионов долларов.

Пока же первым мегаполисом, полностью перешедшим на электрический транспорт, стал китайский Шэньчжэнь, где работает более 20 тыс. электробусов. Всего в Китае функционирует до полумиллиона таких машин, а к 2025 году, по оценкам BloombergNEF, парк электробусов в стране превысит 600 тыс. единиц. При этом во всем остальном мире через пять лет будет эксплуатироваться не более 30 тыс. электробусов.

В Китае электробус стоит около 2 млн юаней (\$300 тыс.), что в четыре раза дороже дизельного автобуса. Массовые закупки электробусов в КНР, отмечает Владимир Валдин, пошли с 2015 года и сильно субсидировались государством в рамках борьбы со смогом в городах. Сейчас, говорит эксперт, субсидии стали меньше, и темпы закупок снизились.

Троллейбус испытывает давление по всему миру, говорит Алексей Тузов. От «рогатых» отказались в Австралии, Бельгии, Португалии и Финляндии, а в Австрии, Германии, Испании, Италии, Канаде, Нидерландах, США, Франции и Японии сохранились лишь единичные троллейбусные системы. «Троллейбус сохранился там, где не имелось возможности заменить его автобусами — в основном из-за сложного рельефа, либо там, где стоимость электроэнергии была низка», — говорит эксперт.

Однако в некоторых странах процесс развернулся в обратную сторону. Так, в новозеландском Веллингтоне в 2014 году хотели убрать троллейбусы по причине устаревания инфраструктуры, но отказались после расчетов независимых экспертов. Выяснилось, что затраты на обновление системы составят \$15 млн против \$34 млн, необходимых на ее демонтаж. В испанской Валенсии от троллейбусов отказались еще в 1976 году, следуя американской моде на моторный транспорт, но сейчас пытаются восстановить сеть.

Власти Ванкувера, переводя автобусы на электротягу, тоже не отказываются от троллейбусов. «Сегодня от троллейбусов выбросов ноль, они работают очень хорошо, все ими довольны. Я думаю, имеет смысл сохранить троллейбусы и обратить наше внимание на замену электробусами автобусов с двигателями внутреннего сгорания», — заявил глава транспортного управления города Кевин Дезмонд.

«НОВАТЭК»

Дятел Т. «Обскому СПГ» подобрали компрессор // Коммерсантъ. – 2020. – 16 марта. - № 46/П. – С.9.

Выиграла заявка Siemens и ГМС на €130 млн

НОВАТЭК выбрал пул поставщиков критического оборудования для своего третьего проекта по сжижению газа «Обский СПГ». Контракт на поставку газовых турбин и компрессорного оборудования стоимостью около €130 млн получила немецкая Siemens вместе с «Казанькомпрессормашем». Кроме того, контракт на поставку криогенных теплообменников для проекта может достаться структуре «Росатома» — «ЗиО-Подольск».

НОВАТЭК выбрал поставщиков основного оборудования для своего проекта по сжижению газа «Обский СПГ», который должен быть введен в 2022–2023 годах. На конкурсе, как сообщают источники “Ъ”, знакомые с его итогами, победила совместная заявка немецкой Siemens и «Казанькомпрессормаша» (группа ГМС). Siemens поставит на две линии завода семь турбин SGT-700 (32,8 МВт, одна из турбин запасная, поскольку оборудование на СПГ-заводе должно работать в непрерывном цикле). ГМС в 2021 году установит на «Обском СПГ» десять компрессоров метанового и этанового контуров, которые способны работать при низких температурах,— до сих пор у компании отсутствовали компетенции в производстве подобного оборудования.

По данным “Ъ”, стоимость контракта на поставку оборудования составит около €130 млн (10,5 млрд руб.). Также НОВАТЭК будет 20–25 лет платить за сервис. В НОВАТЭКе и Siemens от комментариев отказались.

В группе ГМС “Ъ” после выхода заметки подтвердили, что «Казанькомпрессормаш» поставит газоконпрессорные агрегаты (ГПА) для проекта «Обский СПГ» в 2021 году. «Заключение контракта между российским предприятием ОАО "Казанькомпрессормаш" и ООО "Обский СПГ" — наглядный пример высокой конкурентоспособности технических решений, предлагаемых отечественным машиностроением. "Казанькомпрессормаш" поставит компрессоры собственного изготовления и газотурбинные установки производства компании Siemens в качестве приводов ГПА. Доля применения российского оборудования в рамках контракта составит более 50% его стоимости»,— сообщили в группе ГМС.

Исходно предполагалось, что базой для «Обского СПГ» станет исключительно российское оборудование, но НОВАТЭК пока решил отказаться от этой концепции. «Обский СПГ», как и четвертая линия «Ямал СПГ» мощностью 0,9 млн тонн, будет построен по собственной технологии НОВАТЭКа «Арктический каскад». При этом для «Обского СПГ» технология будет

модифицирована из-за большей мощности линий сжижения — сейчас компания ожидает выдачи отдельного патента.

Совокупная мощность двух линий сжижения «Обского СПГ» составит 5 млн тонн в год. Окончательное инвестиционное решение по проекту компания примет после принятия закона о возможности экспорта газа с ресурсной базы завода — Верхнетиутейского и Западно-Сеяхинского месторождений (запасы 157,3 млрд кубометров по стандартам SEC). Предварительно планируется, что завод будет запущен в конце 2022 года.

На получение контракта, как писал “Ъ” 23 января, претендовал также российский «РЭП Холдинг», подавший две заявки. Первая — полностью на российском оборудовании (шесть турбин «Ладога» на 32 МВт и свои же компрессоры). Партнером по второй заявке выступала американская Baker Hughes (в нее при недавнем объединении вошла бывшая GE Oil & Gas), которая для подстраховки «РЭП Холдинга» должна была поставить восемь компрессоров смешанного хладагента. «РЭП Холдинг» пока отгрузил только одну такую машину для среднетоннажного СПГ-завода НОВАТЭКа в Высоцке, при этом завод компании в Петербурге сейчас перегружен заказами для проектов «Газпрома».

В условиях падающего мирового рынка конкуренция за поставки на российский рынок традиционно была высокой. По словам источников “Ъ”, стороны старались максимально снизить цену поставки оборудования, но заявка «РЭП Холдинга» оказалась примерно на 10% выше, чем у конкурентов. Сейчас поставщики оборудования в рамках конкурсов идут даже на близкую к нулевой маржу, стараясь окупить поставки через долгосрочные сервисные контракты.

Кроме того, НОВАТЭК, как утверждают собеседники “Ъ”, выбрал поставщика и другого типа основного оборудования для «Обского СПГ» — криогенных теплообменников, которые нужны для того, чтобы охлаждать газ на последней стадии сжижения. Поставками займется «ЗиО-Подольск» «Атомэнергомаша» (структура «Росатома»), утверждают собеседники “Ъ”. В «Росатоме» “Ъ” подтвердили свое участие в конкурсе.

Сергей Капитонов из центра энергетики МШУ «Сколково» напоминает, что у российских компаний нет собственной технологии крупнотоннажного сжижения и в России никогда не производилось ключевое оборудование для него.

Дзядко Т. **«РуссНефть» прокредитовалась опционом** / Дзядко Т., Кошкина Ю. // РБК. – 2020. – 18 марта. - № 31. – С.11.

Компания Михаила Гуцериева в 2026 году выкупит пакет своих акций у ВТБ

Госбанк, купивший 8,48% акций «РуссНефти» у банка «Траст», получил опцион на продажу в 2026 году этих бумаг самой компании за 21 млрд руб. Пакет на бирже сейчас стоит 15,5 млрд руб. Ранее Fitch снизило рейтинг «РуссНефти»

ВТБ, который в конце 2019 года приобрел 33,241 млн привилегированных акций (8,48%) «РуссНефти» Михаила Гуцериева у банка «Траст», получил опцион на продажу этих бумаг самой нефтяной компании за 21 млрд руб. Срок опциона — 2026 год. Об этом говорится в отчете рейтингового агентства Fitch, который есть в распоряжении РБК.

Как ВТБ получил опцион на продажу бумаг «РуссНефти»

Банк расценивает сделку с акциями «РуссНефти» как обеспеченный кредит, сообщил ранее РБК источник в ВТБ.

«В 2019 году ВТБ приобрел акции у банка «Траст», в то время как «РуссНефть» гарантировала выкуп этих акций у ВТБ за 21 млрд руб. в 2026 году, которые мы прибавляем к скорректированному долгу «РуссНефти», — указано в отчете Fitch.

«Траст» в ноябре 2019 года пытался продать весь пакет привилегированных акций «РуссНефти» (25% уставного капитала), доставшихся ему в ходе санации Бинбанка племянника Гуцериева Михаила Шишханова. Тогда «Траст» оценил весь пакет в 62,2 млрд руб., а его треть (8,48%) — в 21,1 млрд руб. Но аукцион, состоявший из трех лотов, не прошел в связи с отсутствием заявок.

Ни ВТБ, ни «Траст» не раскрывали, по какой цене в итоге было продано 8,48% «РуссНефти». Но исходя из котировок обыкновенных акций компании на Московской бирже (привилегированные акции не торгуются), этот пакет 30 декабря 2019 года стоил 18,3 млрд руб. А во вторник, 17 марта, бумаги компании подешевели до 15,47 млрд руб. Это произошло после обвала нефтяных котировок из-за падения спроса, вызванного распространением коронавируса, и развала сделки о сокращении добычи ОПЕК+.

С ВТБ заключена форвардная сделка, банк будет получать доход за счет гарантированных дивидендов по привилегированным акциям, сказал РБК источник, близкий к одной из сторон сделки. В ноябре 2019 года акционеры «РуссНефти» приняли новую дивидендную политику, которая предполагает, что минимальный объем дивидендов по привилегированным акциям вырастет с \$40 млн до \$60 млн. Таким образом, ВТБ, владеющий примерно третью таких акций, будет получать \$20 млн дивидендов ежегодно (\$140 млн за семь лет).

Изначально владельцем 8,48% «РуссНефти» стала структура ВТБ «Бизнес-Финанс». Теперь этот пакет принадлежит самому ВТБ, указано на сайте нефтяной компании. Но в отчете «РуссНефти» за 2019 год по РСБУ говорится, что 26 декабря «Бизнес-Финанс» предоставила компании Miraholl Holdings Limited Михаила Гуцериева гарантию на 23 млрд руб. до конца 2023 года, а нефтяная компания выступила гарантом по этой сделке. Гарантии, выданные Miraholl Holdings, — это часть сделки по приобретению привилегированных акций, сказал РБК источник, близкий к одной из сторон сделки. Структура Гуцериева могла поучаствовать в выкупе бумаг у «Траста» и последующей их перепродаже ВТБ.

Представители «РуссНефти» и ВТБ отказались от комментариев.

ВТБ — крупнейший кредитор «РуссНефти». В ходе годового собрания акционеров летом 2019 года старший вице-президент «РуссНефти» по экономике и финансам Ольга Прозоровская говорила, что компания должна банку \$1,24 млрд. «Способность компании привлекать внешнее финансирование сдерживается кредитным соглашением с ее основным кредитором — ВТБ. <...> Если бы такого ограничения не было, мы полагаем, что компания имела бы возможность привлекать дополнительное финансирование от российских банков, хотя на практике это не подтверждено», — указано в отчете Fitch.

Почему у компании Гуцериева преддефолтный рейтинг

В начале марта Fitch снизило кредитный рейтинг «РуссНефти» с уровня В до ССС+ (преддефолтный) из-за ухудшения позиции ликвидности и недавних сделок с компаниями, аффилированными с Гуцериевым, указано в сообщении. «Последнее обстоятельство поставило под сомнение практику корпоративного управления у «РуссНефти», — отмечали аналитики агентства.

Ликвидность нефтяной компании ухудшилась из-за более низких цен на нефть и более высоких прогнозируемых дивидендов по привилегированным акциям, объясняет Fitch. «Хотя мы ожидаем, что «РуссНефть» будет генерировать положительный свободный денежный поток в 2020–2022 годах, его, вероятно, будет недостаточно для выполнения обязательств по погашениям кредита компании от ВТБ (около \$90 млн в год) и в рамках сделки с Glencore в отношении долгосрочных авансовых платежей (около \$50 млн в год)», — говорится в пояснении агентства.

К тому же в 2019 году «РуссНефть» заключила несколько сделок с аффилированными компаниями, включая гарантию по кредиту на сумму €267 млн, чтобы Гуцериев мог профинансировать покупки доли в Кузбасской топливной компании (еще в ноябре 2019 года стало известно о планах предпринимателя консолидировать КТК, а в конце февраля он получил 51,7% компании), и краткосрочный кредит, предоставленный аффилированной компании, на сумму около €200 млн.

«Эти недавние сделки указывают на слабую практику корпоративного управления [«РуссНефти»] и высокую подверженность риску влияния ключевого

лица [Михаила Гуцериева], что отражено в рейтинге ССС+», — заключают аналитики Fitch.

Семье Гуцериева принадлежит около 30% уставного капитала «РуссНефти» через кипрскую Bradinar Holdings (12,05%), ЗАО «Млада» (7,7%), ИК «Надежность» (4,95%) и «Ай Кью Джи Управление активами» (4,66%). У швейцарского трейдера Glencore — 23,46% (владеет этим пакетом через компанию Rambero Holding), у банка «Траст» остается 19,23%.

Дело о контрабанде

В декабре 2019 года в офисах компаний Гуцериева и у него дома прошли обыски, сообщали источники РБК, наблюдавшие за обыском в офисе еще одной нефтяной компании бизнесмена «ФортеИнвест», а также «Коммерсантъ» и Telegram-канал Mash. Однако сам Гуцериев опроверг информацию об обысках, назвав ее провокацией.

В январе 2020 года РБК выяснил, что Гуцериев, его сын Саид, а также четверо бывших и нынешних менеджеров «ФортеИнвеста» стали свидетелями по делу о контрабанде около 100 тыс. т дизельного топлива на Украину в 2017 году с Орского НПЗ, принадлежащего «ФортеИнвесту». Подозреваемый по этому делу только один — капитан судна Виктор Абдулхаликов, который доставил для трейдера Cantarell Trading это горючее с Орского НПЗ на Украину, заявил РБК в январе Анзор Ибрагимов, адвокат этого трейдера.

«У нас нет рычагов контроля за трейдером после продажи товара на условиях FOB (Free-on-board, поставка в порту. — РБК). К сожалению, трейдер проявил недобросовестность, зная, что для поставок на Украину нужно получать специальное разрешение», — сообщил представитель «ФортеИнвеста».

Смертина П. **Enel тяжело без угля** // Коммерсантъ. – 2020. – 18 марта. - № 48. – С.9.

«Энел Россия» сократила прибыль почти в девять раз

«Энел Россия», продав свой крупнейший актив, угольную Рефтинскую ГРЭС, сократила чистую прибыль за 2019 год в 8,6 раза, заработав всего 895 млн руб. Причина — бумажные списания из-за переоценки активов. Снижение прибыли не повлияет на размер дивидендов, которые теперь зафиксированы на уровне 3 млрд руб. в год. В 2020 году «Энел Россия» ожидает 6,2 млрд руб. прибыли, но этому может помешать снижение спроса на электроэнергию из-за коронавируса, теплой зимы и роста выработки ГЭС.

«Энел Россия» (подконтрольна итальянской Enel) показала резкое падение финансовых результатов после окончательной продажи угольной Рефтинской ГРЭС (3,8 ГВт) структуре владельца СУЭК Андрея Мельниченко, следует из опубликованного 17 марта отчета компании по МСФО. Чистая прибыль компании в 2019 году упала на 88%, до 895,2 млн руб. против 7,7 млрд руб. в 2018 году. Скорректированная чистая прибыль учитывает бумажные списания от продажи крупного актива. В 2019 году Рефтинская ГРЭС была отнесена к категории предназначенных для продажи по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, говорится в отчете. Убыток от обесценения составил 8,6 млрд руб.

В 2019 году «Энел Россия» продала Рефтинскую ГРЭС «Кузбассэнерго» (структура Сибирской генерирующей компании СУЭК). Общая цена продажи составляет 20,7 млрд руб. без НДС. По сделке покупатель также может за пять лет выплатить до 3 млрд руб. «условного компонента вознаграждения» при соблюдении определенных условий, говорится в отчетности. Большая часть денег от продажи была направлена на погашение долгов. Вместе с отказом от угольной генерации «Энел» занялась развитием ВИЭ, собираясь построить три ВЭС на 362 МВт.

Выручка «Энел Россия» в 2019 году снизилась на 10,14%, до 68,8 млрд руб., что также произошло из-за вывода из портфеля крупной электростанции. Кроме того, уменьшилась и выработка других станций из-за «переизбытка мощности в системе», а также небольшого снижения потребления энергии в европейской части России и на Урале на фоне теплой зимы, отметили в компании. EBITDA упал на 11,1%, до 15,32 млрд руб., что также объясняется эффектом продажи Рефтинской ГРЭС.

В феврале «Энел Россия» представила обновленную бизнес-стратегию после продажи Рефтинской ГРЭС на 2020–2022 годы. В ней отмечалось, что прибыль от продажи Рефтинской ГРЭС без учета бумажных списаний составит 7,4 млрд руб. Согласно планам компании, в 2020 году чистая прибыль составит

6,2 млрд руб., в 2021 году — 3,6 млрд руб., а в 2022 году достигнет 4,5 млрд руб.

Падение показателей из-за ухода с баланса Рефтинской ГРЭС было ожидаемым, говорит Сергей Гарамита из Райффайзенбанка. При этом показатель EBITDA оказался даже слегка выше ожиданий — из-за оптимизации расходов и более низкого потребления воды. Тем не менее на дивиденды влияния не будет, поскольку они фиксированы, отмечает аналитик. На фоне снижения прибыли «Энел Россия» утвердила новую дивидендную политику: до 2022 года компания будет платить акционерам фиксированную сумму 3 млрд руб.

В 2020 году «Энел Россия» превращается в совершенно другую компанию — без Рефтинской ГРЭС, но на пике инвестиционного цикла по ВИЭ-проектам, говорит Владимир Скляр из «ВТБ Капитала». Сейчас прогнозы компании по прибыли выглядят достаточно достижимыми, но все будет зависеть от продолжительности ограничительных мер в мировой экономике из-за коронавируса и реакции на них крупнейших российских потребителей электроэнергии, подчеркивает Владимир Скляр. «Помимо падения прибыли из-за продажи Рефтинской ГРЭС, все будет зависеть от роста цен на электричество, на которые негативно могут повлиять более теплая погода, большое количество осадков, более низкий экспорт электроэнергии, в том числе из-за коронавируса, а позитивно — рост нефтедобычи», — полагает Сергей Гарамита.

Карло Палашано, гендиректор «Энел Россия», 17 марта:

«Энел Россия» пока не фиксирует эффекты от вируса на бизнес. Конечно, мы очень внимательно следим за ситуацией».

Издания НТБ

Тематические библиографические обзоры

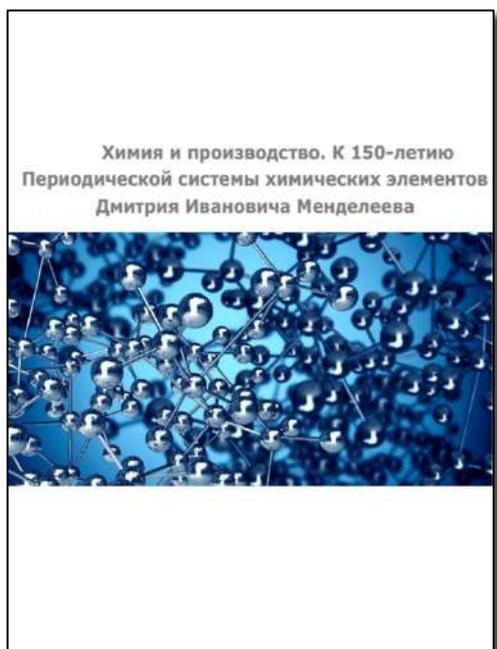
Заказ обзора или досье по интересующей тематике – 8 (495) 870-29-21 доб. 24025# и 24003#, ntb@minprom.gov.ru



Информационный обзор «Судостроение» 2019!

Содержит аннотированные библиографические описания статей, опубликованных в периодических изданиях в 2019 году, и наиболее интересных книг.

Дата издания – 23 октября 2019 г.



Информационный обзор «Химия и производство. К 150- летию Периодической системы химических элементов Дмитрия Ивановича Менделеева»

Избранные аннотированные библиографические описания статей и книг о жизни и деятельности великого русского ученого Д.И. Менделеева, Периодической системе элементов, современных трендах химической промышленности, работе предприятий и отрасли в целом.

Дата издания – 15 ноября 2019 года