

НЕФТЬ: ПОДДЕРЖИТ ЛИ ЦЕНЫ СДЕЛКА ОПЕК

Ограничение добычи крупнейшими нефтеэкспортерами помогло поддержать цены на сырье, а это, в свою очередь, увеличило поступления от нефтегазового сектора в российский бюджет, а также косвенно помогло снизить инфляцию и банковские ставки. Продление сделки может оказаться недостаточным для существенного роста цен.



Помогли бюджету и заемщикам

В конце прошлого года страны ОПЕК и еще несколько нефтеэкспортеров, включая Россию, согласились временно ограничить добычу: картель — на 1,2 млн баррелей в сутки (б/с; до 32,5 млн б/с), страны вне картеля — на 558 тыс. б/с, в том числе Россия на 300 тыс. баррелей. Это помогло поддержать цены — по сравнению с прошлой осенью, когда стоимость нефти опускалась ниже \$45 за баррель, теперь нефть марки Brent торгуется около \$55–56 за баррель, и даже во время мартовского провала цена не опускалась ниже \$50 за баррель. Влияние сделки с ОПЕК оказалось «чуть меньше, чем мы бы хотели», признал в начале месяца вице-премьер Аркадий Дворкович. По его словам, власти РФ рассчитывали на рост цены на нефть до \$55–60 за баррель. Однако, по его словам, решение было правильным, поскольку цены стабилизировались на более высоком уровне, чем до сделки.

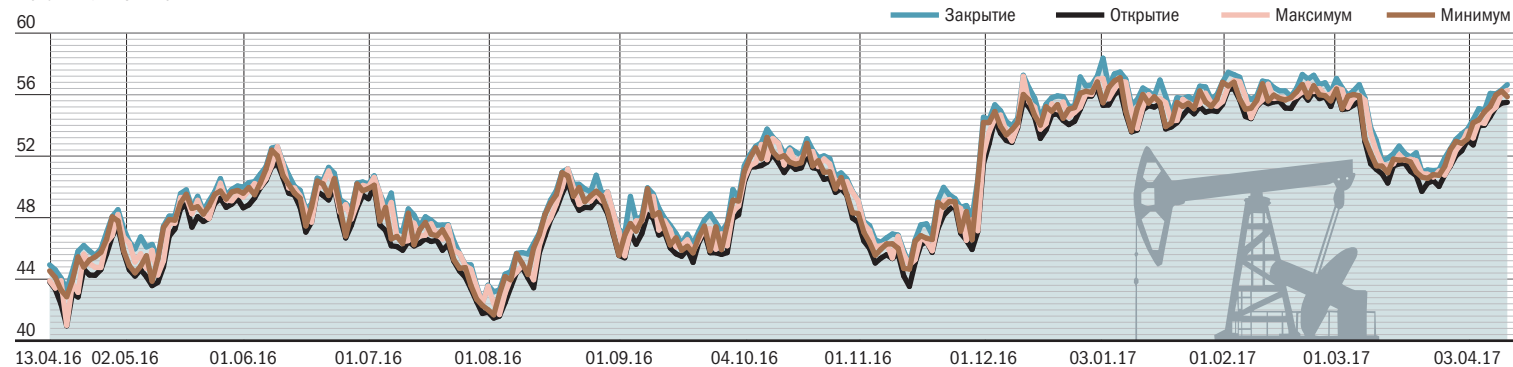
Основной положительный эффект от сделки получил российский бюджет. По словам главы Минэнерго Александра Новака, благодаря участию России в соглашении с ОПЕК доля доходов от энергетики в бюджете страны выросла с 38% до 50% в первом квартале этого года. Улучшилось и состояние торгового баланса — в первую очередь за счет роста экспорта в первом квартале этого года до \$82,1 млрд против \$60,4 млрд в январе–марте 2016-го. По оценкам Станислава Мурашова из Райффайзенбанка, с учетом растущей цены на нефть при стабильном (не укрепляющемся) рубле прибавка для российского бюджета могла бы составить 1,1 трлн руб. (при сохранении стоимости барреля Urals на уровне 3–3,1 тыс. руб.).

Исходя из более высокой цены на нефть \$45,6 за баррель Urals в 2017 году против \$40 за баррель, заложенных в бюджете, рассчитан и новый макропрогноз Минэкономики. Ведомство ждет роста экономики — на 2% в 2017-м (против с 0,6–1,1%, заложенных в прежнем прогнозе), но и существенного ослабления рубля в ближайшие месяцы. К концу года доллар может подорожать до 68 руб., средний же курс по году — до 64,4 руб. Если курс останется на уровне около 56–57 руб. к доллару США, инфляция может упасть ниже прогнозов — до 2,9% (против 3,8%). Впрочем, такой вариант, по словам министра экономики Максима Орешкина «маловероятен, поскольку в этом случае ЦБ, скорее всего, будет более агрессивно снижать ключевую ставку». Кстати, до сделки с ОПЕК снижение инфляции до 4% даже в официальных прогнозах ожидалось не ранее конца года.

«Основное влияние на экономику идет через повышение доходов бюджета, но косвенно сделка, точнее, участие России в ней поддержало стабильность рубля, а это уже через инфляцию позволило снизить ставки», — поясняет старший портфельный управляющий УК «Капиталь» Вадим Бит-Аврагим. «Так как на курс рубля, бюджет, инфляцию влияют далеко не только цены на нефть, точно в количественном выражении определить воздей-

ДИНАМИКА ЦЕНЫ БАРРЕЛЯ НЕФТИ BRENT (\$)

Источник: finanz.ru.



ТЕКСТ Ксения Ильина

ФОТО Глеб Щелкунов

ГЛЕБ ЩЕЛКУНОВ