

REUTERS

Уверенность бизнеса в будущем, готовность развиваться и привлекать инвестиции — один из важнейших факторов роста экономики

ве Саудовской Аравии обсуждают возможность отстрочить этап очередного увеличения добычи нефти — с начала будущего года на второй или даже третий квартал. Договоренности ОПЕК+ стартовали с мая с сокращения добычи нефти странами альянса, кроме России и Саудовской Аравии, на 9,7 млн баррелей в сутки на три месяца, в качестве базы для отсчета был выбран октябрь 2018 года. С августа они снижают добычу в меньшем объеме — на 7,7 млн баррелей в сутки — на период до конца года. Далее предполагалось снижение на 5,8 млн баррелей в сутки — до конца апреля 2022 года. Для России и Саудовской Аравии снижение добычи составило по 11 млн баррелей в сутки, от которых по аналогии идет снижение на 23%, 18% и 14% соответственно.

Логика Саудовской Аравии очевидна: есть опасения, что в условиях второй волны пандемии спрос на нефть не восстановится. На самом деле все, возможно, еще хуже: он может не восстановиться и после окончания эпидемии. Например, опросы показывают: более 80% людей, часто летающих на самолетах, не намерены после окончания пандемии возвращаться к поездкам в столь же активном режиме, что и ранее, причем речь не только о самолетах, но и о транспорте в целом. Причина — новая привычка к более частому взаимодействию в цифровом формате.

Сокращение сальдо торгового баланса привело и к сокращению счета текущих операций платежного баланса и даже его уходу в отрицательную зону во втором квартале. Проще говоря, в страну стало приходить меньше валюты, чем уходить из нее. На это наложились еще и платежи по внешним долгам — $13,8 млрд во втором квартале и $3,2 млрд в третьем. Но здесь вмешался Центробанк, приступивший к валютным интервенциям и продавший из золотовалютных резервов соответственно $12,9 млрд и $2,3 млрд.

При этом Банк России в своем ежемесячном «Обзоре рисков на финансовых рынках» по итогам октября, хотя и признал российский рынок одним из худших с точки зрения волатильности курса национальной валюты как сентябре, так и в октябре, оговорился: «Несмотря на ослабление рубля в конце октября из-за снижения нефтяных цен, ситуация на внутреннем валютном рынке оставалась спокойной. Иностранные участники предъявляли повышенный спрос на валюту только в отдельные дни, а на валютных свопах позиции оставались стабильными».

К станку

Серию рекордов установил в октябре и Минфин, активно наращивавший объем внутреннего госдолга. Всего за октябрь он разместил ОФЗ на рекордную сумму более 1,5 трлн руб., это три четверти квартального плана и более 40% от суммы заимствований за предыдущие девять месяцев года.

Покупателями ОФЗ выступают в основном крупные российские госбанки, которые под залог этих госбумаг кредитуются в Банке России, резко расширившем лимиты предоставления ликвидности в рамках механизма «длинного» репо. После чего опять идут с деньгами на аукцион Минфина. Фактически получается, что Центробанк напрямую кредитует правительство.

Такая политика, очевидно, заставляет понервничать инвесторов — растут инфляционные ожидания, равно как и сами цифры официальной статистики по росту цен. Пока, правда, инфляция не перешагнула целевой уровень 4% в год, на который ориентируется ЦБ, но лиха беда начало. Доллар в октябре прочно закрепился выше отметки 75 руб./$, а к концу месяца, как и в конце сентября, подбирался к 80 руб./$. Нет у кредиторов уверенности и в устойчивости рублевых процентных ставок на рынке — практически весь спрос сосредоточен в сегменте бумаг с плавающей доходностью (ОФЗ-ПД), бумаги с постоянным купоном не пользуются особым спросом.

Ситуация осложняется и опасениями новых санкций после прихода к власти нового президента США. «Мы должны быть подготовлены к любым вариантам развития событий. Вопросы санкционной политики [США] влияют, безусловно, на ситуацию в России, но мы должны быть подготовлены к этим вызовам, чем мы сейчас и занимаемся»,— говорил РБК министр финансов Антон Силуанов, отвечая на вопрос, ожидает

ОБЪЕМ ФОНДА НАЦИОНАЛЬНОГО БЛАГОСОСТОЯНИЯ РФ* ($ МЛРД) Источник: Минфин РФ.



ИНФЛЯЦИЯ В РФ В ГОДОВОМ ВЫРАЖЕНИИ (%) Источник: Росстат.

