

Политико-экономический прогноз. Выпуск 190.

Россия-Евтушенков

Владимир Евтушенков стал кандидатом на включение в санкционный список США. Из представителей крупного российского бизнеса, не принадлежащих к ближайшему окружению Владимира Путина, в него входят Олег Дерипаска и Виктор Вексельберг.

Члены конгресса США Марк Уолкер и Илеана Рос-Лейтинен направили главам Минфина и Государственного департамента - Стивену Мнучину и Майку Помпео соответственно письмо с призывом прояснить, должен ли быть включен в санкционный список США российский миллиардер Владимир Евтушенков, а также подконтрольные ему АФК «Система» и МТС. Характерно, что они принадлежат к правящей Республиканской партии, что заставляет отнестись к запросу более внимательно, чем если бы речь шла о документе демократов.

В запросе отмечается, что Евтушенков был упомянут в представленном в конце января «кремлевском докладе» наряду с другими российскими миллиардерами, а акции подконтрольного АФК «Система» сотового оператора МТС торгуются на Нью-Йоркской фондовой бирже. Авторы запроса напоминают, что действующие в США нормативные акты, предусматривают включение в санкционный список всех лиц, лично осуществляющих операции в Крыму, либо возглавляющих компании, которые осуществляют такие операции.

Ссылаясь на информацию из открытых источников, Уолкер и Рос-Лейтинен утверждают, что подконтрольные Евтушенкову компании реализуют крупные инвестиционные и строительные проекты в Крыму. В частности, конгрессмены ссылаются на разговор самого Евтушенкова с Владимиром Путиным, состоявшийся 26 октября 2016 года, в ходе которого Путин заявил, что АФК «Система» будет строить многопрофильные лечебные заведения и в Севастополе, и в Республике Крым.

Авторы запроса указывают также на обвинения МТС в причастности к коррупционной деятельности в Узбекистане и призывают глав Госдепа и Минфина рассмотреть вопрос о наличии оснований для проведения дальнейшего расследования по поводу того, нарушают ли действия Евтушенкова и АФК «Система» нормы американского закона о коррупции за рубежом (Foreign Corrupt Practices Act).

Представитель Евтушенкова заявил, что АФК «Система» не ведет никакой деятельности в Крыму и Севастополе. Впрочем, судьба этих объектов различна.

В Симферополе в прошлом году началось строительство многофункционального медицинского центра, общий объем федеральных инвестиций в который оценивается в 9 млрд рублей. Сдать центр в эксплуатацию планируют в декабре 2019 года. Его

проектированием занималась «дочка» АФК «Система» – компания «Москапстрой», а строительные работы ведет «СГМ Групп», которую также связывают с корпорацией Евтушенкова. Прямая аффилированность между «СГМ Групп» и АФК «Система» не прослеживается, учредителем «СГМ Групп» выступает Максим Ходаковский, не являющийся сотрудником «Системы». Но, по данным севастопольских СМИ, «СГМ Групп» тесно связана с Евтушенковым. Причастность «Системы» к проекту в Симферополе косвенно подтвердил сам Евтушенков, заявив, что строительство медцентра в Симферополе «уже началось».

Что касается больницы скорой помощи в Севастополе, то решение о том, что ее будет строить «СГМ Групп», было принято в конце 2016 года, стоимость проекта - 4,9 млрд рублей. Однако в марте 2017 года «СГМ Групп» заявила, что не может выполнить обязательства по контракту из-за меньшего финансирования по сравнению с медцентром в Симферополе. Подрядчик предложил перенести больницу на другую площадку (первоначально планировалось строить ее на территории заповедника), а также пересмотреть техзадание на проектирование объекта и уменьшить его площадь. Вопрос обсуждался на совещании у Дмитрия Козака, где губернатору Севастополя Дмитрию Овсянникову было поручено учесть пожелания «СГМ Групп». Однако в январе 2018 года контракт с «СГМ Групп» был расторгнут.

Но можно предполагать, что проблемы Евтушенкова в США связаны не только со строительными проектами. Его связывают дружеские отношения с экс-президентом Украины Виктором Януковичем. В украинских СМИ об этой дружбе писали еще в 2007 году, когда Янукович, в то время премьер-министр Украины, отдохнул на Алтае, в пансионате «Турсиб». «Блок Юлии Тимошенко» выдвинул против Януковича обвинение, что его отдых оплатил Евтушенков. Пресс-служба АФК «Система» подтвердила, что Евтушенков действительно был в пансионате «Турсиб» в то же время, что и Янукович, «но платил каждый за себя».

Украинские СМИ писали, что когда Янукович бежал из Украины, то первое время вместе с ближайшим окружением жил в московском санатории «Серебряный бор», принадлежащем Евтушенкову. А Евтушенков, в свою очередь, имел отношение к резиденции Януковича «Межигорье» Он входит в число учредителей общества охотников и рыболовов «Кедр», директору которого Ивану Тохтамышу принадлежала доля в ООО «Дом лесника» — на эту фирму было оформлено «Межигорье».

Также, по данным украинских СМИ, в ноябре 2013 года Евтушенков отправился в Киев с тайной дипломатической миссией. Тогда украинские власти колебались: подписывать или нет соглашение об ассоциации с Европейским союзом. Россия категорически возражала. По данным издания «Зеркало недели. Украина», Евтушенков в качестве посредника пообещал Януковичу в случае отказа от подписания соглашения с ЕС российские

кредиты, скидку на газ и «личную защиту». Официального подтверждения факта такой встречи не существует, однако время показало, что все эти условия были выполнены.

А в «Новой газете» появлялась информация о связях Евтушенкова с Константином Малофеевым - основателем инвестиционного фонда Marshall Capital Partners, который весной 2014 года «засветился» как возможный спонсор тогдашних лидеров и идеологов Донецкой народной республики (ДНР) Александра Бородея и Игоря Стрелкова. Малофеев и Евтушенков имели существенное пересечение интересов в офшорных компаниях. «Новая газета» без ссылок на источники намекала на то, что к финансированию ДНР в этот период могли быть причастны Янукович и Евтушенков.

Формально у США есть основания для введения санкций в отношении Евтушенкова из-за симферопольского проекта, так как аффилированность «СГМ Групп» с «Системой» особо не скрывается, хотя юридически и не оформлена. Хотя между ним и Дерипаской с Вексельбергом есть существенное различие - Евтушенков, в отличие от них, не подозревается в попытке влияния на американские выборы. Поэтому происходит прямое лоббирование включения его имени в санкционный список со стороны американских законодателей.

Представляется, что вопрос о санкциях будет решен, исходя из общего контекста российско-американских отношений. Если встреча Владимира Путина и Дональда Трампа, намеченная на июль, состоится и даст импульс для продолжения диалога, то дополнительные раздражители для России в виде санкций против ее крупного бизнеса могут стать неактуальными. Если прорыва добиться не удастся, то вероятность введения санкций в отношении Евтушенкова может быть серьезной.

Экономика

В конце минувшей недели страны ОПЕК+, несмотря на некоторые разногласия в подходах к масштабам и срокам изменений сделки, все-таки сумели договориться о повышении уровней добычи «черного золота» на 1 млн баррелей в сутки (б/с). Причем уже в июле, по оценке министра энергетики Саудовской Аравии Халида аль-Фалиха, совокупный выпуск может быть увеличен на 250-400 тыс б/с.

Вместе с тем, сокращение мирового нефтепредложения из-за все более углубляющегося кризиса в Венесуэле, возобновления санкций против Ирана, а также вследствие сложной внутривнутриполитической обстановки в Ливии и Нигерии не дают оснований предполагать скорое достижение цели. В выпущенном накануне встречи в Вене обзоре ОПЕК подчеркивается, что это снижение выпуска едва ли уравновешивается его расширением в Ираке, Саудовской Аравии и Алжире. Опрошенные агентством Bloomberg участники встречи полагают, что реальный рост добычи пропорционально

квотам на страны венского соглашения составит 600 тыс б/с, в том числе на не входящие в ОПЕК страны придется 200 тыс б/с.

Торговые площадки отреагировали на событие довольно вяло. С одной стороны, избыток предложения нефти, который нависал над рынком несколько лет, сошел на нет. По прогнозу Международного энергетического агентства (МЭА), опубликованному 13 июня, запасы в странах ОЭСР в 2019 году будут на 27 млн баррелей ниже среднего 5-летнего значения, которое является ключевым индикатором для оценки ребалансировки рынка. Но говорить о возможности мощной корректировки ценовой динамики вверх также не приходится.

В середине июня МЭА понизило свои ожидания по расширению мирового спроса на черное золото на 200 тыс б/с до 99,1 млн баррелей (+1,3 млн б/с). В 2019-ом он может достигнуть 100,6 млн баррелей (+1,5 млн б/с). В ОПЕК чуть менее оптимистичны – 98,85 млн баррелей по текущему году. Казалось бы, поступательный рост потребления налицо. Вместе с тем, эксперты предупреждают о серьезных рисках.

Как подчеркивается в отчете МЭА, среди них – ухудшение экономических ожиданий, потенциальное укрепление доллара США и торговый протекционизм. Так, на фоне растущих опасений о введении ответных пошлин властями Китая в отношении энергетического сектора США нефтяные компании Поднебесной начали готовиться к сокращению импорта американской нефти уже с октября-2018. Судя по всему, речь идет о довольно значительных объемах. По данным статистики Главного таможенного управления КНР, за первый квартал-2018 такие поставки составили 315 тыс б/с. В ОПЕК также обеспокоены возможным падением спроса в Китае и Индии вследствие замедления их общеэкономической динамики.

В то же время, среди международных экспертов растут опасения проявления структурного дефицита предложения уже в ближайшие годы. Как полагают эксперты Dow Jones, даже при приросте выпуска ОПЕК+ в 600 тыс б/с избытка нефти на мировом рынке не будет, так как ее потенциальный дефицит они оценивают в 1,8 млн б/с. При этом МЭА предупреждает: без дополнительных инвестиций в новые месторождения мир после 2020 года может столкнуться с недостаточностью поставок.

И опасения эти вовсе не беспочвенны. По данным инвестиционного банка Jefferies, с момента обвала цен на нефть в 2014 году крупнейшие в мире публичные западные нефтедобытчики сократили капитальные затраты примерно на 40%. При этом, по оценкам, в целом по миру на настоящий момент незадействованные мощности составляют порядка 3% от глобального спроса. Предлагаемое увеличение добычи на 1 млн б/с снизит показатель до 2% - минимальное значение более чем за 30 лет. Согласно расчетам консалтинговой компании Wood Mackenzie, только для того, чтобы просто поддержать текущие уровни добычи, отрасль нуждается в повышении инвестиционных расходов на треть.

В такой непростой ситуации добывающим странам, похоже придется искать новые форматы взаимодействия. А пока ожидания аналитиков рынка довольно консервативны – в среднесрочной перспективе Brent будет торговаться в диапазоне \$70-80 за баррель, что способствует укреплению позиций доллара США. Однако в наибольшей степени повышательной динамике его курса усиливают риски торговых войн и агрессивное повышение ставки Федрезервом США, провоцируя отток капитала из активов emerging markets. Только за минувшую неделю он составил \$5,1 млрд (в несколько меньшей мере тренд затронул страны ЕС, но и здесь потери достигли \$2,7 млрд). На рынке РФ этот процесс выглядит не столь интенсивно. за 8 последних недель он лишился \$1,8 млрд инвестиций. Тем не менее, вероятность снижения интереса к российским бумагам остается весомой. Отсюда и широкий разброс прогнозов курса рубля на ближайшие недели – от 62руб/\$ при снижении военно-торговой напряженности в глобальном хозяйстве до 65 руб/\$ в случае ее эскалации.

Принятое по итогам заседания ОПЕК+ решение об увеличении добычи нефти несколько успокоило рынки. Однако определенности в отношении перспектив сектора больше не стало. По сути новое соглашение, дав «передышку» до декабря-2018, оказалось промежуточным и вряд ли радикально повлияет на динамику котировок.

Для курса рубля, по большому счету, нейтрально. Резкого ослабления под давлением нефтяцев не предвидится. Однако рассчитывать на значимое укрепление тоже не приходится. Да и влияние нефтефактора на динамику базовых макроэкономических тенденций в РФ будет довольно умеренным. Эти эффекты по большей части «стерилизует» действующее бюджетное правило. Вместе с тем, высокие темпы роста цен на моторное топливо в России – еще одно напоминание о не теряющей актуальности проблеме преодоления углеводородной зависимости российского хозяйства.