

«ВЛИЯНИЕ САНКЦИЙ НА НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ»

Недодаева Елизавета Витальевна

Финансовый университет, Москва, Россия

E-mail: elizaveta.ned@yandex.ru

Состояние нефтегазового сектора оказывает наибольшее влияние на экономику России. Однако судьба российской экономики напрямую начинает зависеть не только от фундаментальных факторов (снижение цен на нефть, изменение запасов и объема потребления нефти и газа в мире), но и от политического процесса, направленного в сторону нашего государства.

До середины 2014 г. на сырьевых рынках наблюдался рост (114 долл. за баррель в июне 2014), однако на сегодняшний день цена колеблется в пределах 80 долл. Какова причина такого снижения? Стоим ли мы на пороге нового кризиса или виной всему спекулятивные атаки на фондовом рынке?

Для начала следует разобраться, что заставляет цены на нефть идти вверх. Во-первых, важное значение имеет мировая инфляция, скорость которой составляет около 1-1,5% в год. По данным Bloomberg, цена на уровне 98 долл. за баррель в 2011 г. эквивалентна 15,5 долл. в 1950 г.

Во-вторых, с 2000 года заметно все большее превращение числа товаров в финансовые активы. Например, в нефть, металлы и продовольствие стали вкладываться на рынках товарных деривативов, произошло увеличение доли инвесторов и спекулянтов, формирующих товарные портфели и делающих ставки на «индексы товарных цен». Таким образом, происходит «финансиализация мира». По оценкам экономистов McKinsey Global Institute, в 1980 году объем финансовых активов составлял 120% мирового ВВП, а в 2007 этот показатель достиг 355%.

В-третьих, цены на нефть растут, когда доллар США падает. Это объясняется тем, что все расчеты за покупку/продажу осуществляются в мировой резервной валюте - долларе. Если доллар падает по отношению к корзине мировых валют, то продавцы компенсируют его падение увеличением цен на нефть. Для наглядности приведем динамику курса доллара к рублю и цен на нефть марки Brent (рис. 1).

Нынешнее снижение цен на нефть имеет множество причин как финансовых, так и политических. Для начала рассмотрим «финансовые» аспекты. Так, одним из факторов снижения цен на нефть является постепенное сворачивание программы «количественного смягчения» в США. На протяжении 2008-2013 г.г. Федеральная Резервная Служба активно использовала печатный станок для выкупа государственных облигаций и ипотечных бумаг. Эксперты ожидают постепенного завершения третьей по счету программу количественного смягчения «QE 3» до конца 2014 г. Сокращение программы наблюдается в снижении объема ежемесячных покупок гособлигаций и ипотечных бумаг с 85 млрд долл. до 15 млрд долл.

Другим фактором снижения цен на нефть, с финансовой точки зрения, является повышательная фаза укрепления доллара в 15-17-летних циклах, начиная с 1970-х годов. Динамика курса доллара в 2000-х годах, как было приведено выше, имела понижительный тренд. Возможно, с точки зрения технического анализа, сегодняшнее укрепление доллара США является начальной стадией нового витка цикла.

На данный момент наша страна находится под влиянием санкций со стороны Запада. Так, в марте 2014 года в связи с украинским кризисом Евросоюз открыто заявил о плане

вытеснения России, как основного поставщика энергоресурсов, с европейского рынка энергии, используя экспорт нефти и газа как рычаг санкций против РФ.

Сегодня Россия является главным нетто-экспортером нефти и газа в Европу. Так, по статистическим данным британской нефтегазовой компании ВР, в 2013 году Россия оставалась ведущим поставщиком нефти и газа в ЕС, (39% и 33% импорта ЕС соответственно). Данная статистика является объективной причиной вытеснения России с энергетического рынка Европы. Однако об этом заявляет не только Европейский Союз, но и США, которым крайне выгодна такая политическая ситуация. Ключевые цели политики США в Европе - диверсификация источников газа для ЕС (снижение доли России), а также создание транспортных коридоров для газа в обход России.

Альтернативой российскому газу, по мнению западных аналитиков, может стать сжиженный природный газ, экспортируемый из США. «Перспективы объемных поставок СПГ из США могут создать возможность для США играть большую роль в обеспечении энергетической безопасности Европы и на мировом рынке газа». В докладе Конгресса США заявлено о том, что решение о поставках СПГ будет особенно приветствоваться в тех частях Европы (в Балтийском регионе и Центральной Европе), с которыми у американцев тесные дружественные отношения.

Предпосылки к вхождению США на газовый рынок Европы есть, но имеется огромное количество трудностей и недостатков для Европы в потреблении американского СПГ. В феврале 2014 года после многолетнего перерыва выданы первые лицензии на экспорт нефти из США в Европу (на несколько миллиардов долларов). Однако, по словам замглавы Фонда национальной энергетической безопасности Алексея Гривача, инициатива Вашингтона по сокращению сроков выдачи разрешения — «не более чем демонстрация». «Главное — получение разрешения на строительство мощностей и инфраструктуры. Если экспортных лицензий на сегодняшний день выдано уже семь на поставку в целом около 70 млн. т сжиженного газа (порядка 100 млрд. кубометров), то разрешение на строительство получил пока лишь один заявитель — на объемы около 24 млрд. кубов».

Еще одним важным недостатком является стоимость СПГ из США. По данным Oxford Institute for Energy Studies, разница в стоимости между сжиженным природным газом и "газом из трубы" составляет \$3-4 за 1 млн британских термических единиц, что очень приблизительно эквивалентно 27,93 куб. м природного газа. То есть стоимость 1 тыс. куб. м газа различается более чем на \$140 не в пользу СПГ. Столь высокая цена складывается из-за транспортных расходов на газ из Соединенных Штатов. Следовательно, расходы надо компенсировать, чтобы поставщики могли снизить цену для Европы, что предполагает едва ли не субсидирование поставок со стороны США.

На мой взгляд, США не смогут полностью вытеснить РФ с нефтегазового рынка в Европе. Доказательством служит строительство, по аналогу Северного потока, газопровода «Южный поток», который призван устранить транзитные риски, связанные с поставками российского газа через Украину. Первые поставки газа по газопроводу запланированы на конец 2015 года.

Другим аргументом является активный разворот России в сторону рынков Азии. Так, например, 21 мая между «Газпромом» и CNPC подписано соглашение о сотрудничестве в сфере поставок природного газа из РФ в Китай по восточному маршруту, а также подписан 30-летний договор на поставку 38 млрд куб. м газа в год по газопроводу «Сила Сибири» (восточный маршрут) начиная с 2019 г. Общая цена контракта — \$400 млрд.

Кроме того, на сегодняшний момент "Газпром нефти" осуществляет продажу нефти

за рубли и поставляет ее в Азию за юани. По словам главы "Газпром нефти" Александра Дюкова, главным условием для осуществления расчетов в рублях является ликвидность национальной валюты. «России пора задуматься над тем, чтобы создать собственное ценовое агентство и биржи, которые бы осуществляли котировки и определяли цены в рублях. Это помогло бы упростить доступ к рублю. Что в свою очередь увеличило бы объемы поставок нефти и нефтепродуктов как в рублях, так и в юанях».

Подводя итог выше сказанному, следует отметить, что внешняя политика, направленная как в сторону европейского, так и в сторону азиатского нефтегазового рынка, является обоснованной и абсолютно правильной. Диверсификация рынков сбыта сырья может стать эффективной мерой противодействия санкциям со стороны некоторых стран Европейского Союза и США.

Для того, чтобы в нынешней ситуации санкции не смогли оказать негативного воздействия на российскую экономику, а именно падение объемов выручки от снижения цен на нефть, газ, металлы, и как следствие сокращение доходов федерального бюджета, важно «сыграть на опережение». Другими словами, необходимо заранее создать основу для стабильного экономического развития РФ в условиях потенциальных политических и экономических угроз.

Либерализация, «взрыв» внутренней экономической активности, повышение внутреннего спроса и предложения, по моему мнению, могут являться основными факторами устойчивого развития не только нефтегазового сектора, но и российской экономики в целом. Каковы меры для создания предложенного климата в стране?

Во-первых, необходимо провести налоговые реформы, а именно:

- ввести налоговые каникулы для вновь открываемого бизнеса сроком не менее, чем на 5 лет (данная мера отчасти уже реализована - 17 октября 2014 г. Правительство РФ одобрило законопроект о региональных налоговых каникулах для индивидуальных предпринимателей);
- снизить экспортные пошлины на нефть, одновременно повысив ставки НДС (проведение такой реформы планируется уже с 2015 г., что означает увеличение прибыльности продаж нефти и снижение рентабельности нефтепереработки для нефтяных компаний);
- введение регрессивного налога на прибыль - чем больше рост прибыли в сопоставимых ценах, тем меньше налог;
- снижение ставки НДС (в недавно присоединенной республике Крым было решено снизить на переходный период ставку налога на добавленную стоимость с 18% до 4%, что поможет крымским производителям сохранить конкурентоспособность);
- введение нулевой ставки на прибыль и дивидендам по прямым иностранным инвестициям;
- замораживание роста ставок по социальным налогам;
- создание офшорных зон и др.

Во - вторых, следует проводить правильную валютную политику, политику в области кредитования, а также необходимо усиление роли фондового рынка в экономике РФ и на мировой арене, чтобы в результате возрос средний класс населения, увеличилось количество малого и среднего бизнеса в стране, был открыт доступ к финансовому рынку широким слоям населения, произошло разгосударствление экономики и финансового сектора, отток капиталов сменился бы притоком, и, как следствие, произошел значительный

рост доходов федерального бюджета.

В виду зависимости экономики нашей страны от нефтегазового сектора требуется существенным образом изменить подход к развитию реального сектора экономики. Для этого, на мой взгляд, желательно провести ряд мер:

- существенно повысить роль государства в стимулировании малого и среднего бизнеса, а также в разработке и реализации более эффективных мер по ослаблению действия международных экономических санкций к нефтегазовому сектору России;

- создавать благоприятные условия для освобождения продуктовой зависимости от зарубежных стран;

- значительную долю расходов по формированию "стартовых, пусковых" условий развития производства перекладывать на государство. Из-за высоких цен на строительство дорог, водо-, тепло-, энерго и газоснабжение, высоких цен на аренду земли и помещений предпринимательство не имеет возможности развиваться и процветать в России, соответственно, отечественная продукция не сможет стать конкурентоспособной;

- необходимо учитывать трудности создания импортозамещающей продукции прежде всего из-за высоких затрат, объективно существующих в нашей стране в силу географических и климатических условий (копать надо глубже, чтобы ничто не замерзло, везти продукцию дальше) и т.п.

- направлять для создания производственной и социальной инфраструктуры часть средств из Фонда национального благосостояния;

Предложенные рекомендации в случае их реализации могут, по моему мнению, снизить в определенной мере негативное воздействие на экономику РФ международных экономических санкций в связи с событиями на Украине и сократить сроки развития реального сектора экономики по выпуску импортозамещающей продукции.

Источники и литература

- 1) Бушуев В.В., Конопляник А.А., Миркин Я.М. и др. Цены на нефть: анализ, тенденции, прогноз. — М.: Альвис, 2013.
- 2) Миркин Я.М. Финансовое будущее России: экстремумы, бумы, системные риски. — М.: КНОРУС, GELEOS, 2011.
- 3) Congressional Research Service. Europe's Energy Security: Options and Challenges to Natural Gas Supply Diversification, August, 2013.
- 4) <http://www.finmarket.ru/> - Официальный сайт новостей финансового рынка и мировой экономики «Финмаркет»
- 5) <http://www.vestifinance.ru/> - Официальный сайт «ВестиЭкономика»

Иллюстрации

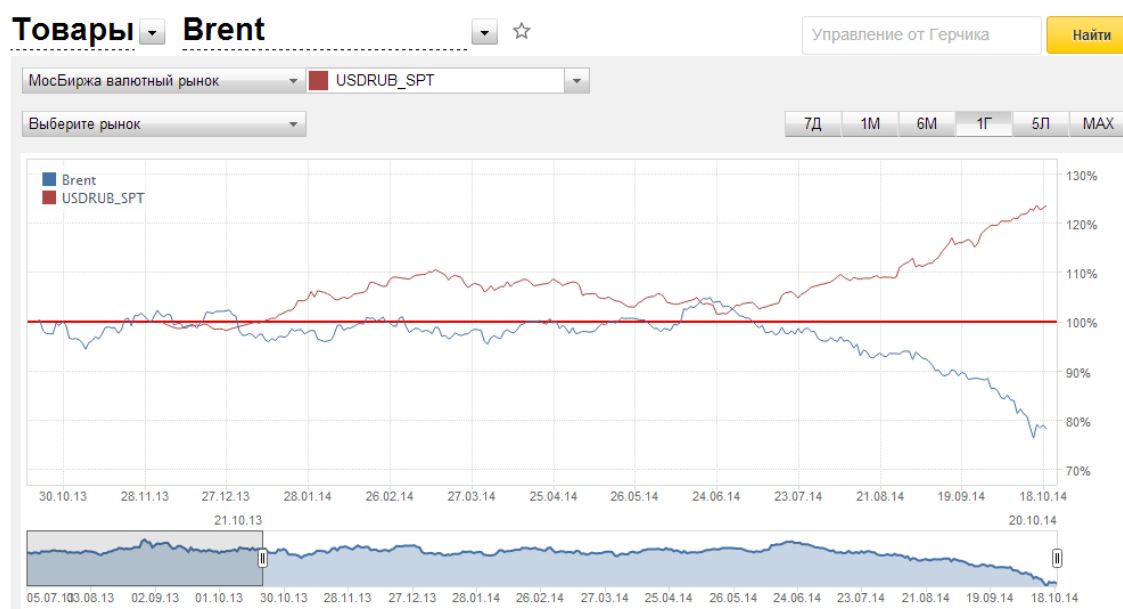


Рис. 1. Динамика курса доллара США и цены на нефть марки Brent