



[ Обзор  
ОСНОВНЫХ  
СОБЫТИЙ ]

[2013 год]

[Апрель]

[ Обзор подготовлен под руководством  
Михаила Хазина и Дениса Ракши ]

[ 1 - 14 апреля ]



[Все права защищены ©]

**[СОДЕРЖАНИЕ]**

[ВВЕДЕНИЕ] .....	3
Авгиевы конюшни мировых финансов .....	3
[5 главных событий] .....	4
Замедление роста экономики: ЦБ хотят сделать «крайним» .....	4
No islands for rich men .....	5
Путин в Европе .....	7
38 попугаев .....	8
Израиль начал разработку собственного газа .....	9
[Важные новости «короткой строкой»].....	11
ЦБ Японии перешел от слов к делу .....	11
Принят Международный Договор о Торговле Оружием .....	11
“Роснефтегаз” покупает “Газпром”, “Газпром” покупает ГРО .....	11
Принята государственная программа развития Дальнего Востока и Забайкалья .....	12
На смерть Железной леди .....	12



## [ВВЕДЕНИЕ]

### **Авгиевы конюшни мировых финансов**

Один из легендарных двенадцати подвигов Геракла состоял в том, что громадные конюшни Авгия, царя Элиды, которые не убирались 30 лет, он очистил в один день, направив через них воды бурной реки Алфей..

То, что происходит сейчас в сфере мировых финансов, отчасти напоминает этот миф: под очищающие струи попадают не только отдельные банки, но и целые оффшорные юрисдикции. За Кипром последовали BVI, Гонконг, Сингапур, Люксембург, Австрия. Да и оставшимся уже не спать спокойно. И убежать больше некуда – придется репатриировать капиталы или жить с постоянно растущими и неизвестными рисками. Врагу не пожелаешь. Ну, тут все понятно: расчистить эти конюшни давно было пора. Но два вопроса пока остаются без ответа: «Кто этот герой?» и «В преддверии чего происходит эта расчистка?»

Формально «героем» пока нужно считать МВФ: это именно по его инициативе запущена конфискационная схема на Кипре. За скандалом с BVI, Гонконгом и Сингапуром видны уши американской разведки. Ну а в Европе геройствуют Германия и Евросоюз. С одной стороны, героев слишком много, с другой – действуют они как-то уж очень синхронно... Поэтому будем считать, что Тот-Кого-Нельзя-Называть решил, что пора. Пора навести порядок в мировых финансах. И начать нужно с капиталов, которые лежат в оффшорах. Потому что денег там скопилось довольно много. Потому что они могут двигаться очень оперативно. Потому что такое движение в определенный момент может создать серьезные дисбалансы и стать угрозой. Поэтому лучше сыграть на опережение и лишить эти капиталы былой мобильности. Так будет спокойнее.

А теперь самое интересное: что должно последовать за такой чисткой – следующий этап кризиса или начало экономического роста? При каком из двух сценариев неконтролируемые мобильные капиталы могли бы представлять угрозу стабильности мировой финансовой системы? Ответ очевиден: только в случае начала экономического роста. Именно при этом сценарии «бесхозный» капитал может хлынуть на рынки, демонстрирующие позитивную динамику, и надуть на них неконтролируемый «пузырь». Но рост сейчас слишком важен, чтобы кто-то решился рисковать его перспективами. От этого роста (роста реальной экономики) слишком сильно зависит само существование мировой финансовой системы. Поэтому ее метастазы – оффшоры без колебаний были принесены в жертву ее будущему благополучию и процветанию.

Станут ли новые авгиевы конюшни красивым мифом для будущих поколений, неизвестно, но навоза в них точно поубавится. А Тому-Кого-Нельзя-Называть остается совершить еще одиннадцать подвигов...

## [5 главных событий]

### **Замедление роста экономики: ЦБ хотят сделать «крайним»**

В апреле Минэкономразвития официально признало то, о чем не принято было говорить: экономический рост в текущем году будет существенно ниже, чем ранее планировалось. Чиновники разного уровня один за другим заявили о снижении годовых прогнозов. Премьер Дмитрий Медведев сказал, что рост ВВП будет не ниже 3%, министр экономического развития Андрей Белоусов позже уточнил, что рост будет на 3,2% по оптимистичному сценарию и менее 3% - по консервативному. Заместитель Белоусова Андрей Клепач выразился еще точнее: рост ВВП составит 2,4% (вместо прогнозирувавшихся 3,6%), инфляция 5,8%. Отток капитала - 30-35 млрд долл. (ранее прогнозировалось 0 – 10 млрд долл.).

Более того, Клепач признал, что России в ближайшие годы вряд ли удастся выйти на ежегодный рост ВВП в 5%, как это необходимо для сбалансированности бюджета и выполнения предвыборных обещаний Владимира Путина.

Заявления чиновников не стали неожиданностью: тревожные сигналы о состоянии российской экономики поступали и ранее. Во второй половине прошлого года был зафиксирован спад объемов железнодорожных перевозок, в начале текущего года рост ВВП оказался существенно ниже показателей прошлого года и прогнозов.

Более того, были существенно снижены прогнозные показатели развития экономики России на ближайшие годы, рассчитанные по трем сценариям. Так, Минэкономразвития понизило прогноз по росту ВВП на 2014 год по базовому сценарию с 4,3% до 3,7%, на 2015 год - с 4,5% до 4,1%. В 2016 году, по прогнозу, ВВП вырастет на 4,2%.

Ожидается, что инфляция продолжит снижаться до 4-5% в 2016 году. Однако розничное потребление, которое было в течение последних лет одним из драйверов роста экономики, от этого практически не выиграет: снижение инфляции будет компенсировано замедлением роста реальных располагаемых доходов населения с 3,7 до 3%.

При этом и другой фактор роста российской экономики – приток иностранных инвестиций – снизится в текущем году до нуля вместо прогнозирувавшихся 30 млрд долл. На ближайшие годы прогнозы по этому показателю также снижены. Понижен прогноз по росту инвестиций в основной капитал в 2014 -2016 годах. При этом отток капитала из РФ в 2013 году составит 30-35 млрд долл. Ранее официальный прогноз МЭР по оттоку капитала из РФ составлял от 0 до 10 млрд долл.

Все эти прогнозы базируются на ожидаемой динамике экспорта российских энергоресурсов. Ожидается снижение экспорта газа из РФ в 2013 году на 22,3 млрд куб. м - до 182,1 млрд куб. м. Предыдущий базовый прогноз министерства предполагал экспорт газа в 2013 году на уровне 204,4 млрд куб. м.

Прогноз по экспорту нефти из РФ в 2013 году снижен на 5,5 млн т - до 234,5 млн т. Предыдущий базовый прогноз министерства предполагал экспорт нефти в 2013 году на уровне 240 млн т.

Понимая, что в экономике происходит торможение, а достичь необходимых 5% роста не удастся, правительство, с одной стороны, пытается придумать рецепты быстрого экономического роста, а с другой – переложить ответственность за него на кого-то еще. На роль «быстродействующего» средства и «крайнего» идеально подходит Центробанк. В течение всего февраля и марта неоднократно звучали предложения официально сделать ЦБ ответственным за экономический рост, требования снизить базовую ставку, в целом проводить более активную монетарную политику. Такая критика звучала на фоне действий ведущих мировых центробанков, занижающих курс национальной валюты через накачивание рынка ликвидностью. Тем самым



национальные ЦБ создают более благоприятные условия для экспорта собственных производителей. В ответ на это Эльвира Набиуллина, еще не вступившая в должность главы ЦБ, отбивалась: она признавала значимость политики ЦБ для экономического роста, но повторяла, что снижением ставок ничего не добьешься. Для нее основной задачей ЦБ, как и прежде, остается снижение инфляции. Целевой показатель – 3 – 4% в год.

И все же ЦБ пришлось незначительно уступить: в начале апреля нынешний глава ЦБ Сергей Игнатьев заявил, что регулятор снизил на 0,25 п.п. ставки по «длинному» рефинансированию банков. И это – только первый шаг в смягчении денежно-кредитной политики.

При этом тогда же ЦБ еще раз подтвердил свою приверженность удержанию курса рубля в жестко заданных границах: с 3 апреля ЦБ впервые с ноября прошлого года провел валютные интервенции. На рынок была «выброшена» валюта на 30 млн руб. - ЦБ поддержал курс рубля в пределах 34,65 – 35,65 руб. за бивалютную корзину. Затем было проведено еще несколько интервенций для поддержания курса рубля.

Учитывая позицию самой Набиуллиной и заявления уходящего главы ЦБ Сергея Игнатьева можно ожидать, что смягчение денежно-кредитной политики будет весьма сдержанным. Вряд ли в ближайшее время ЦБ РФ пойдет по пути ЦБ Японии, Китая, США и существенно ослабит курс рубля. Это означает, что правительство, по-прежнему, останется перед необходимостью экономических реформ: быстро повысить экономический рост монетарными мерами не получится.

### **No islands for rich men<sup>1</sup>**

В первой половине апреля произошло два события, подтверждающих долгосрочный тренд того, что в (пост)кризисном мире такое понятие, как “безопасность вкладов”, стремительно девальвируется. В результате многие сильные мира сего неожиданно для себя оказываются в ситуациях, о которых они раньше не могли и думать.

2 апреля экс-министр бюджета Франции Жером Каюзак, ушедший в отставку 19 марта, признал наличие тайного заграничного счета в Сингапуре, наличие которого он ранее отрицал. В тот же день прокуратура Франции выдвинула против него официальные обвинения в уклонении от уплаты налогов; в случае, если экс-министра признают виновным, ему грозит штраф в 375 тысяч евро и до пяти лет тюремного срока.

Напомним, в декабре 2012 информационный портал Mediapart сообщил, что министр имеет тайный счет; Каюзак все отрицал, в его защиту успели выступить президент Франсуа Олланд, премьер-министр Жан-Марк Эро и министр экономики, финансов и внешней торговли Пьер Московичи. В итоге правящие социалисты получили крупнейший скандал за время правления Олланда, грозящий перерасти в правительственный кризис. Министрам уже было дано поручение до 15 апреля предоставить полные данные о своих доходах и объеме имеющихся активов, каковые данные планируется опубликовать на сайте правительства.

Нет нужды объяснять, как на фоне идеи о введении 75%-го подоходного налога и обвинениях в адрес покидающих страну представителей бизнеса должны смотреться в глазах французского обывателя факты, уличающие правящую элиту в том же самом, в чем она яростно обвиняет других (Каюзак признался в наличии у него на счете 600 тысяч евро, в то время как швейцарский канал RTS TV утверждает, что речь идет о сумме в 15 миллионов евро), и как это “помогает” и без того рекордно низкому рейтингу президента. Но Каюзаку не суждено было стать последней головной болью Франсуа Олланда.

<sup>1</sup> Прим: обыгрывается название драмы “Старикам тут не место” (No country for old men)



Уже через два дня после его признания в центре внимания оказался Жан-Жак Ожье, советник президента, до этого бывший одним из руководителей его предвыборного штаб. Он подозревается в уходе от налогов не менее чем на 600 тысяч евро.

Ожье стал одной из десятков жертв вспыхнувшего 4 апреля глобального скандала, посвященному началу публикаций ведущими мировыми СМИ, входящими в Международный консорциум журналистов-расследователей (ICIJ) (созданной в 1997 г. по инициативе НКО Center of Public Integrity со штаб-квартирой в Вашингтоне), попавшего к ним титанического массива данных из 2,5 миллиона файлов на 120 тысяч офшорных компаний (большая часть из которых зарегистрирована на Британских Виргинских островах, BVI, но также есть данные по компаниям, зарегистрированным на островах Кука, а также в Сингапуре и Гонконге), т.е. речь идет о раскрытии коммерческой тайны применительно к 40% офшоров в юрисдикции BVI и 10% офшоров, существующих в мире.

Традиционно BVI считались безопасной юрисдикцией: прецедентов сдачи регистрационными компаниями своих клиентов не было, по запросам выдавалась лишь информация о номинальных владельцах. Отсюда и популярность BVI, и объем хранящихся там ресурсов: по мнению ICIJ, речь может идти о 32 триллионах (!) долларов.

Масштаб и характер утечки (информация по банковским счетам, учредительным документам и переписке компаний-регистраторов) позволяет, во-первых, получить сведения о реальных бенефициарах офшорных компаний и их сделках, а во-вторых, начать судебные процессы по фигурантам. О начале официальных расследований на основании публикаций уже объявили представители Германии, Франции, Индии, Таиланда, Филиппин.

А что же Россия? Пока в списке ICIJ засветились такие представители элиты, имеющие или имевшие активы на BVI как бывший президент “Ростелекома” Александр Провоторов, депутат ГД Михаил Старшинов (оба сообщали о данных активах), члены СФ Вадим Мошкович и Дмитрий Ананьев, брат сенатора Владимир Маргелов, заместитель председателя правления “Газпрома” Валерий Голубев, генеральный директор “Газпромсоцинвеста” Борис Пайкин, бывший гендиректор компании “Оборонпром”, экс-замминистра промышленности и энергетики Андрей Реус (об активах не упоминали). Главной же информацией внутрироссийского масштаба является подтверждение ранее циркулировавшей информации, что свои активы на BVI имеет семья вице-премьера Игоря Шувалова в лице его жены Ольги. Впрочем, уже в конце 2012 Шуваловы начали переводить активы из траста Severin в Россию.

Что означает все происходящее? Сразу после беспрецедентной “заморозки” - национализации вкладов на Кипре - мировые бизнес-круги получают скандал с публикацией данных по BVI. В этом контексте нельзя не обратить внимания на факт публикации в The Guardian в ноябре 2012-го статьи Дэвида Ли, одного из идеологов ICIJ, в которой он напрямую говорит о наличии связей между номинальными директорами компаний на BVI с рядом разведывательных структур. Также в ноябре 2012, еще до Кипра, была раскрыта сеть из 28 человек, управляющих 21 500 компаниями. Наконец, Люксембург начинает рассматривать возможность смягчения режима банковской тайны и разрешает предоставлять Германии информацию по вкладам, открытыми ее гражданами. Швейцарские банки требуют от немецких вкладчиков доказать факт уплаты налогов.

Все это можно рассматривать как звенья одной цепи в масштабе глобальной экономики: в ситуации рецессии и неясных перспектив роста, с сохранением угрозы прихода второй волны кризиса, политическими элитами ЕС и США могло быть принято решение о начале полномасштабного реформирования правил игры с целью препятствовать бегству капиталов из национальных экономик. Естественно, лес рубят – щепки летят, и в список пострадавших могут



попасть представители политической элиты стран, к “золотому миллиарду” не относящихся (например, премьер-министр Грузии Бидзина Иванишвили).

Что же касается России, то глобальный тренд на деофшоризацию очень удачно совпал с локальной политикой “национализации элиты”. Однако, надеяться, что капиталы начнут возвращаться в Россию, пока не приходится: риски для их владельцев здесь все равно выше, чем «там». Повысятся издержки по выводу капиталов за рубеж, усложнится схема владения активами – но сам вывод продолжится.

### **Путин в Европе**

Президент России 7-8 апреля посетил с краткосрочным визитом Германию и Голландию. Повод для визитов был скорее экономический и культурный, чем политический.

8 апреля в Ганновере В.В. Путин вместе с канцлером ФРГ Ангелой Меркель открыл работу промышленной ярмарки и осмотрел некоторые экспозиции. Основанием для такого совместного действия стало то, что Россия в этом году является главным партнером Германии в проведении очередной ярмарки.

Девиз ярмарки - «Global Industry», так что со стороны России это заявка на статус индустриальной державы. Ее представляли 20 регионов и 160 предприятий. Чтобы понять общий масштаб события следует сказать: всего в ярмарке участвует 6500 компаний со всего света.

В тот же день Президент переехал в Голландию, где вместе с королевой Беатрикс открыл «перекрестный» год дружбы России с Голландией, а Голландии с Россией. Наряду с этим он провел переговоры с Премьер-министром Нидерландов.

Оба визита сопровождалось подписанием различных торгово-экономических соглашений с европейскими компаниями, которые большей частью относятся к транспортному машиностроению, особенно железнодорожному. Документы носят, скорее, текущий рабочий характер, так что их подписание в ходе визита имело значение, скорее, символическое. Остальные договоренности являются меморандумами или протоколами о намерениях. Никаких революционных или прорывных сделок даже не ожидалось.

Более того, все соглашения подразумевают импорт технологий из Европы, оформленный в ряде случаев как СП, а в одном случае как сотрудничество российских бизнесменов с Западом с российскими же госструктурами.

Несмотря на неполитическое содержание визитов, политика дала себя знать. Прием Путина в Европе на этот раз нельзя назвать теплым. Особенно в Германии, где власти были крайне озабочены состоявшимися буквально накануне обысками в представительствах ведущих немецких партийных фондов – Аденауэра и Эберта. Пикантность ситуации в том, что фонд Аденауэра – структура ХДС, партии Ангелы Меркель. Трудно сказать, зачем это было сделано. Может быть, «эксцесс исполнителя», а может быть, демонстрация: какими бы ни были отношения, но никакой иностранной политики мы у себя не потерпим.

Общий тезис российских властей состоит в том, что даже если мы политически на разных планетах, это не мешает нам вести бизнес. Можно было бы, наверное, вести дело и так, но мнение западных избирателей начинает с этим не совпадать. Тем более, что зависимость Европы от российских энергоносителей падает и будет падать. Яркой демонстрацией раздражения от России стало то, что по Кипру с ней не только не консультировались, но даже не поставили в известность о намеченных мероприятиях.

Поэтому внутривластная ситуация в России стала более важной темой этой поездки Путина, чем экономика и торговля. Самый главный вопрос, который был продемонстрирован этим

визитом: насколько экономические интересы важнее для европейцев, чем идеологические ценности? Будет ли Европа (и Германия в частности) продолжать экономическое сотрудничество с Россией, несмотря на ценностные и политические разногласия? И есть ли у этих разногласий грань, за которой никакая экономическая выгода уже не имеет значения?

Исторический опыт показывает, что такой грани нет. Но мы будем с интересом наблюдать за продолжением очередного эксперимента и сообщать вам о его результатах.

### 38 попугаев

В начале апреля на XIV апрельской Международной научной конференции "Модернизация экономики и общества" вице-премьер Ольга Голодец привела настораживающие данные по рынку труда. По ее словам, из 86 миллионов россиян трудоспособного возраста 38 миллионов - «непонятно где, чем и как заняты». То есть, получается, что почти каждый второй гражданин трудоспособного возраста либо не работает, либо работает, но нелегально.

Такое заявление из уст вице-преьера по социалке звучит довольно странно. Однако, если вспомнить, на фоне каких процессов приводятся эти цифры, то многое становится понятным. Причем не только в настоящем, но и в будущем. Таких процессов три: обсуждение пенсионной реформы, скандал вокруг пенсионных и медицинских взносов индивидуальных предпринимателей и поиск дополнительных источников доходов бюджета.

Все эти три процесса взаимосвязаны: дефицит бюджета пенсионного фонда пока финансируется из федерального бюджета. Это очень много: до 10% всех расходов последнего. А с доходами все хуже – поэтому необходимо с одной стороны, сокращать расходы, а с другой – увеличивать доходы. И вот Ольга Голодец нашла почти чудесное решение проблемы.

Оказывается, 38 миллионов наших сограждан не платят ни налогов (НДФЛ), ни платежей в Пенсионный фонд, ни в ФОМС. Мало того, считаясь безработными, они, наверняка, еще и получают государственные субсидии на всякое там ЖКХ! Опять расходы бюджета. И можно чуть ли не одним махом их всех вывести на чистую воду. По мнению вице-преьера, если бы все трудящиеся граждане не уходили от налогов, пенсия могла бы быть в полтора раза больше.

Конечно, приведенные вице-премьером данные не совсем корректны. Дело в том, что к трудоспособному населению относятся в том числе: студенты, домохозяйки, люди, работающие на официальных предприятиях, но на условиях устной договоренности или по гражданско-правовому договору, индивидуальные предприниматели и их наемные работники, члены их семей, не оформленные официально, но вовлеченные в семейный бизнес.

По данным Росстата, численность экономически активного населения в январе 2013 г. составила не 86 миллионов, а «всего» 75,2 млн. человек. 4,5 млн. из них — безработные. По разным оценкам, нерегулируемый или «серый» сектор рынка труда оценивается в 17-22 млн. человек. Это и вправду много. Если бы все эти люди.... Да хотя бы половина – стали работать официально и платить все налоги, то Пенсионный фонд, действительно, стал бы бездефицитным. И пенсии можно было бы повысить. И доходы бюджета увеличились бы. И наступило бы всеобщее счастье... Но они почему-то не хотят работать легально. И они не платят налоги. И счастье не наступает.

Разбираться в том, почему мир так несправедливо устроен, не царское дело. Поэтому вряд ли кто-то в Правительстве станет выяснять причины существования огромного теневого сектора экономики. Точнее говоря, они эти причины и так знают. И мы знаем. А вот что они станут делать, так это более жестко администрировать сферу трудовых отношений, сбор налогов и все остальное, что сделать легче всего. Правительство начнет искать «уклонистов», ликвидировать зарплатные



схемы и все виды неофициального найма. И можно не сомневаться, что оно сможет отлично отчитаться по результатам этой деятельности – и в деньгах, и «в попугаях». Но реальную ситуацию такие меры не изменят.

В чем можно быть точно уверенным, так это в том, что ИП не получают никаких реальных послаблений по взносам в ПФ и ФОМС – и это, кстати, уже стало ясно из высказывания на эту тему Владимира Путина. Основная идея – и его, и Ольги Голодец – проста и понятна: хотите получать пенсии – платите налоги. Иначе за тех, кто не платит, придется платить законопослушным гражданам. Потому что чудес не бывает.

Заодно будет ужесточаться миграционная политика: всем гражданам стран СНГ, въезжающим на территорию России, придется покупать полисы ДМС, их работодатели будут вынуждены увеличивать «белую» часть зарплат и взносы в ПФР и ФОМС, аутстаффинг будет постепенно вытесняться с рынка, а нелегальным трудовым мигрантам будет поставлен заслон в виде въезда по загранпаспортам и визового режима.

Так что «в попугаях» выйдет совсем немало!

### **Израиль начал разработку собственного газа**

Известная шутка о том, что Моисей выбрал для сынов Израилевых единственное место на Ближнем Востоке, где не пахнет нефтью, в начале апреля стала неактуальна, хотя и с некоторыми оговорками. Израиль начал разработку собственного месторождения газа на средиземноморском шельфе. Таким образом, в стране появился собственный источник углеводородов.

Месторождение Тамар находится в 90 км от Хайфы, оно уже начало поставлять газ по подводному трубопроводу в Ашдод, где из него вырабатывается электроэнергия. Запасы месторождения составляют 240 млрд кубометров газа.

До 2012 года Израиль получал газ из Египта, однако после «арабской весны» поставки стали осуществляться с перебоями, и в конце концов, прекратились. Теперь же Израиль становится новым центром газодобычи в восточном средиземноморье: на шельфе страны обнаружено другое месторождение («Левиафан»), запасы которого оцениваются в 450 млрд кубометров. Это одно из самых больших месторождений в мире.

Разработка этих ресурсов может сильно поменять географию мирового газового рынка: уже сейчас ряд компаний заявили о проведении новых геологоразведочных работ на шельфе Израиля. В перспективе страна может начать экспорт газа и станет одним из надежных поставщиков региона, учитывая политическую нестабильность во многих ближневосточных странах.

Однако для превращения в экспортера Израилю необходимо урегулировать споры о принадлежности месторождений с Турцией и Ливаном (а при открытии новых запасов, возможно, и с Египтом). С Кипром такие отношения уже урегулированы, с Турцией – сделан первый шаг: примирение стран после приезда в Израиль президента США Барака Обамы в марте текущего года. А с Ливаном переговоры даже не начинались (при том, что Ливан претендует на все месторождение «Левиафан» целиком). При попытке всех сторон договориться, возможен торг, исход которого непредсказуем. Например, Турция уже предложила Израилю поставлять газ в Европу по ее трубопроводной системе.

Для России эта ситуация означает, что в Средиземноморье, ориентированном на европейских потребителей газа, появился новый центр добычи, который открыт для инвестиций. Эти инвестиции могут быть и российскими. С другой стороны, экспорт израильского газа в Европу составит конкуренцию российскому. В этой ситуации «Газпром» может попытаться ограничить прямые поставки израильского газа в Европу: компания уже попыталась приобрести

право на поставку части добываемого на «Тамар» газа европейским потребителям, однако ей это не удалось из-за противодействия израильского правительства.

Рост конкуренции на мировом рынке газа за счет поставок сжиженного природного газа (СПГ) неизбежно стимулирует строительство собственных терминалов СПГ и в России. Пока Первый такой терминал уже строится на Дальнем Востоке.



## [Важные новости «короткой строкой»]

### **ЦБ Японии перешел от слов к делу**

8 апреля ЦБ Японии провел первую операцию в рамках программы «количественного смягчения»: на приобретение долгосрочных гособлигаций было потрачено более 1 трлн иен (10,3 млрд долл.). Еще в январе руководство Японии заявляло, что подобные операции ЦБ будет проводить регулярно. Цель операций – стимулирование экспорта через увеличение денежной базы в стране, «разгон» инфляции за 2 года до 2% в год. Ожидается, что ежемесячно на покупку гособлигаций государство будет тратить примерно 7 трлн иен (более 71 млрд долл.).

Для России рост японской экономики будет означать рост потребности в энергоресурсах, которая может быть удовлетворена поставками российского газа.

### **Принят Международный Договор о Торговле Оружием**

2 апреля Генассамблея ООН приняла Международный Договор о Торговле Оружием (МДТО), цель которого – повышение прозрачности оружейного рынка, выработка общих правил и в перспективе – предотвращение нарушения прав человека в результате такой торговли.

Формально все правильно, однако, став основополагающим документом в сфере контроля над обычными вооружениями, имея юридически обязательный статус и требуя максимальной прозрачности от государств - участников оружейного рынка, данный договор демонстрирует яркий образец политики “двойных стандартов”, когда под видом борьбы за соблюдение прав человека предпринимается попытка ограничить рынки сбыта российского, китайского и индийского ВПК за счет запрета на поставки оружия попавшим под санкции режимам, в то время как западные компании будут сохранять возможность поставки вооружений негосударственным покупателям. Ярким примером такого подхода может служить история поставок оружия сирийским повстанцам. Данный договор является образцом того, как под видом защиты прав человека США и ЕС пытаются отстоять свои стратегические внешнеполитические интересы.

11

### **“Роснефтегаз” покупает “Газпром”, “Газпром” покупает ГРО**

1 апреля стало известно, что в первой половине марта “Роснефтегаз” приобрел 0,23% акций “Газпрома”. Сделка обошлась компании примерно в 7 миллиардов рублей. Вероятнее всего, акции были куплены на рынке, на что косвенно указывает объем торгов на Московской бирже в середине марта. Сделка не была согласована с правительством в лице “Росимущества”, но, судя по всему, Игорь Сечин получил на нее “добро” лично от Владимира Путина. Таким образом, доля государства в “Газпроме” отныне составляет 50,005% (доли “Росимущества”, “Роснефтегаза” и “Росгазификации”).

А 9 апреля уже “Роснефтегаз” продал “Газпрому” акции 72 газораспределительных организаций (ГРО) за 25, 861 миллиарда рублей. Данная сделка стала частью проводимой государством политики по консолидации активов в газораспределении в руках “Газпрома”. Конечной целью данной политики является снижение рисков и повышение рентабельности.

Необходимо отметить, что изначально планировался обмен пакета акций “Газпрома” на долю «Роснефтегаза» в ГРО, но “Роснефтегаз” предпочел получить 19 миллиардов рублей наличными. Оно и понятно: расходы «Роснефти» постоянно растут.

## **Принята государственная программа развития Дальнего Востока и Забайкалья**

2 апреля премьер-министр Дмитрий Медведев в Якутске в ходе заседания государственной комиссии, занимающейся вопросами социально-экономического развития Дальнего Востока, подписал госпрограмму развития макрорегиона Дальнего Востока и Забайкалья сроком до 2020 г; бюджет программы составит 10,6 триллионов рублей. Таким образом, был выбран средний, компромиссный вариант, т.к. имелись варианты на 16 и 1 триллион рублей соответственно. Объем бюджетных средств составит 3,8 триллиона рублей, 88% которых будет направлено в развитие инфраструктуры региона: транспортной, энергетической, социальной и коммунальной.

Это очередная госпрограмма, источники финансирования которой не только неясны, но и не контролируются Правительством: Минэкономики еще не знает, откуда взять средства на ФЦП “Экономическое и социальное развитие Дальнего Востока и Байкальского региона” стоимостью в 526 миллиардов рублей, а две трети финансирования приходится на внебюджетные источники. Логика действий правительства такова: мы написали, сколько денег нужно. Если частные инвесторы по каким-то причинам свою часть не профинансируют – мы не виноваты. А если профинансируют – это наша заслуга и победа!

. Планируется, что доработанный проект министерство внесет на рассмотрение в срок до 1 июля. Вероятнее всего, подавляющая часть средств в ней будет условно-утвержденной. Иными словами, в таком виде программа не будет выполнена и не имеет смысла. Но пару триллионов на инфраструктуру подрядчики осваивают и закопают в землю – жаль только, что эта инфраструктура потом так никому и не пригодится.

## **На смерть Железной леди**

Скончалась баронесса Маргарет Тэтчер, премьер-министр Великобритании с 1979 по 1990 годы. Вместе с ней окончательно ушла в прошлое эпоха, экономическое содержание которой получило имена собственные: «тэтчеризм» и «рейганомика».

Яркая и волевая личность, своим умом и талантом сделавшая карьеру в политике, Тэтчер не боялась конфронтации, принимала рискованные решения и жестко продвигала и отстаивала свое мнение. Не будет преувеличением сказать, что в период ее премьерства экономическая система Англии подверглась полной перестройке. Новая налогово-бюджетная политика, распродажа государственной собственности, разгром всемогущих тогда профсоюзов – лишь несколько примеров ее деятельности.

Фактически Тэтчер изменила идеологическую основу английских консерваторов, состоящую в солидаристском патернализме, и взяла на вооружение неоконсерватизм, делающий ставку на частную инициативу и неолиберализм в экономике, опирающийся на монетаристские методы.

Реальную возможность проводить столь масштабные перемены создала разведка и обнаружение нефти в Северном море. К концу 70-тых ее добыча позволила Англии не зависеть от импорта нефти и скачков цен. Не будь этого обстоятельства, вряд ли удалось бы стабилизировать фунт стерлингов и сломать хребет угольной отрасли, на которую выделялись существенные бюджетные дотации.

Вторым фактором успеха стали хорошие отношения с элитами США, где президент Рональд Рейган проводил похожую политику. Синхронизация перемен в главных странах англосаксонской модели позволила ускорить становление финансового капитализма. Ценой стала



деиндустриализация, с которой сейчас начинают бороться США, но не сможет бороться Великобритания: нефть в Северном море заканчивается.

Итоги правления Маргарет Тэтчер получили двойственные оценки. Она, несомненно, вывела Англию из экономического штопора. Но целые регионы страны до сих пор остаются в депрессии. Финансовый капитализм завершает свой цикл. Впрочем, главное в жизни настоящего политика – принимать решения, адекватные вызовам времени и не уклоняться от ответственности. Это ей удалось.

Мир праху ее.



**Контактная информация:**

ООО «Компания экспертного консультирования «Неокон»  
Телефон: (495) 641-03-97  
WEB: <http://www.neocon.su>  
Архив обзоров: <http://www.neocon.su/arch>  
E-mail: [info@neocon.su](mailto:info@neocon.su)

**Информационно-аналитические обзоры выпускаются под общим руководством  
Михаила Хазина и Дениса Ракши.**

**Авторский коллектив:**

**Денис Ракша, Сергей Гавриленков, Александра Нечаева, Вадим Николаев, Всеволод Герасимов  
Визуальное оформление: Александра Нечаева**



**Отказ от ответственности (Disclaimer)**

*Настоящий обзор имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться в качестве предложения о покупке или продаже ценных бумаг и других инструментов финансового рынка или предложения об участии в какой-либо торговой стратегии на финансовых рынках. Данный обзор содержит информацию из источников, которые ООО «Компания экспертного консультирования «Неокон» рассматривает в качестве достоверных. Однако, ООО «Компания экспертного консультирования «Неокон», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на собственных заключениях аналитиков ООО «Компания экспертного консультирования «Неокон» в отношении анализируемых процессов, событий и явлений, происходящих в российской экономике. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания информационно-аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими аналитических заключений.*

*ООО «Компания экспертного консультирования «Неокон», его руководство и сотрудники не несут ответственности за использование информации, содержащейся в обзоре, а также за операции с ценными бумагами и другими инвестиционными инструментами, упоминающимися в нем. ООО «Компания экспертного консультирования «Неокон» не несет ответственности за инвестиционные решения клиента и связанные с ними возможные прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования информации или какой-либо ее части, содержащейся в настоящем обзоре. ООО «Компания экспертного консультирования «Неокон» предупреждает, что любые инвестиционные решения несут в себе значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности инвестиционных инструментов до совершения сделок.*

*При подготовке обзора были использованы материалы информационных агентств и иных СМИ: Bloomberg, Financial Times, Dow Jones, Washington Post, Wall Street Journal, Thomson Reuters, Gulf News, Прайм-ТАСС, ИТАР-ТАСС, РИА Новости, CBonds, АК&М, «Интерфакс», «РосБизнесКонсалтинг», «Ведомости», ИД «Коммерсантъ», ИП Банки.ру, Эксперт, а также данные Банка России, Минфина РФ, Федерального казначейства РФ, ФНС, ФТС, Минэкономразвития РФ, Минздравсоцразвития РФ, Счетной Палаты РФ, АСВ, ФССН, ФСФР, ММВБ, РТС, Росстата, ЦМАКП, ИЭПП, ВЦИОМ, Eurostat, Bureau of Statistics, LSE (London Stock Exchange) и London Metal Exchange, IMF, World Bank, OECR, FAO, US Energy Information Administration, ISI Emerging Markets.*

*Настоящий обзор является исключительной собственностью ООО «Компания экспертного консультирования «Неокон» и не может быть полностью или частично перепечатан, распространен или опубликован без предварительного письменного согласия ООО «Компания экспертного консультирования «Неокон». При использовании материалов ссылка на источник обязательна. ООО «Компания экспертного консультирования «Неокон» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.*