

## «Путин войдет в историю русским Бисмарком»

«Через три года нефть будет стоить 180 долларов, а Роснефть, Сургутнефтегаз и Газпром — это и есть Россия». Как кризис повлияет на экономику страны, BFM.ru рассказал начальник отдела рыночного анализа «Собинбанка» Александр Разуваев.

— Уходящий год был сложным, но вряд ли можно назвать его неудачным. В России строго в соответствии с законом произошла смена власти. Результаты выборов подтвердили поддержку населением России действующего курса. Была одержана убедительная победа на Кавказе, которая подтвердила военно-политический статус нашей страны.

Основным экономическим событием уходящего года стало создание газовой «не ОПЕК». В Москве участники Форума стран экспортеров газа утвердили устав организации, сделав ее официальной. Пока речь о квотах не идет, не совсем ясно будет ли в ближайшее время отвязка цен на газ от цен на нефть. Однако, главный шаг сделан. При этом в случае необходимости можно будет диктовать не только объемы поставок, но и валюту расчетов. Налаживается сотрудничество между Россией и ОПЕК. Возможно, в наступающем году Россия вступит в нефтяной картель.

Была завершена реформа электроэнергетики. Можно сколько угодно ругать Анатолия Чубайса и спорить о проведенных преобразованиях. Но реально удалось сделать необратимую реформу очень сложного сектора, привлечь значительные инвестиции крупных российских и международных инвесторов. Стоит напомнить и снижение налоговой нагрузки для нефтяных компаний. Избыточное налогообложение стало одним из основных причин снижения ими добычи. Не сбылся мой прогноз о поглощении Сургутнефтегаза Роснефтью. Однако, вероятность сделки, на мой взгляд, по-прежнему высока. Консолидация товарных и денежных потоков только усиливается во время кризиса.

Макроэкономические индикаторы и корпоративные прибыли по итогам текущего года покажут очень неплохие значения. Но основным событием года стал, конечно, кризис. Самым болезненным в кризисе для России стало падение цен на нефть. Кризис также стал звездным часом министра финансов Алексея Кудрина. Политика формирования значительных финансовых резервов властей на случай форс-мажора доказала свою справедливость.

— Как в дальнейшем отрицательные экономические процессы скажутся на банковской системе и фондовых рынках? Как долго будет продолжаться отток капитала из России, и куда инвесторы будут выводить свои деньги?

— Точно пока можно сказать, что следующий год будет очень сложным. Даже наиболее оптимистичные сценарии предполагают улучшение только во втором полугодии. Решающим фактором для России как всегда будут цены на нефть. Отток капитала ожидается в размере 100 млрд долларов. Однако, объем международных резервов Банка России по состоянию на 19 декабря составлял 450,8 млрд долларов. За судьбу рубля можно не волноваться. Инфляция должна составить около 14%. Экономический рост по итогам следующего года составит около нуля. Кризиса ликвидности у крупнейших банков не будет. А полугосударственные кредитные организации только выиграют от перетока клиентов из частных банков. При этом часто вместо банкротства банки, которые окажутся в кризисном положении, будут покупаться более успешными коллегами за символическую сумму.

Прогнозировать точно индекс РТС на следующий год сейчас очень сложно. По-прежнему не восстановлена связь между фундаментальной оценкой компаний и рынком. Нефть в следующем году и соответственно ожидания участников сырьевого рынка будут очень волатильными. Абсолютно неясна и ситуация на мировых фондовых площадках. Можно говорить лишь об индикативном прогнозе. Соответственно, вероятно средняя цена на нефть в следующем году составит 50-60 долларов за баррель, а рынок достигнет 1200-1400 пунктов по индексу РТС. Основная активность будет сосредоточена в небольшом числе индексных бумаг — Газпром,

– Рыночный консенсус еще в июле составлял 3000 по индексу РТС. Что изменилось с тех пор?

На рынке произошли драматические события, которые было невозможно предвидеть заранее, форс-мажор. Отток капитала из-за кавказской войны. Резкое обострение финансовых проблем в США и конечно существенное падение цен на нефть. Мы живем в абсолютно новой реальности.

– Будут ли продолжаться увольнения в государственных и частных организациях, и какие отрасли пострадают от кризиса сильнее всего?

– Пока кризис затронул серьезно лишь финансовый и строительный сектор. Однако, в других секторах в следующем году, конечно, будут массовые увольнения. Работники государственного сектора окажутся более защищенными по сравнению с частными компаниями. При этом кроме увольнений будет активно практиковаться прямое или скрытое сокращение зарплат. В целом можно сказать, что кризис сделает рынок труда более эффективным.

– Смогут ли действия властей по спасению банковской системы и реального сектора экономики выправить ситуацию? Как много времени потребуется для того, чтобы эти меры оказали воздействие на экономику страны?

– На мой взгляд, действия властей очень грамотные. При этом надо иметь в виду, что доверие к премьеру Владимиру Путину в обществе очень высокое. Правительство в любом случае поддержит основные, прежде всего, полугосударственные компании. Примечательно, что Роснефть и Газпром не стали сокращать инвестиционные программы на следующий год. Осенью правительство в трудной ситуации стабилизировало ситуацию в банковской системе. Не допустило кризиса доверия. Однако, надо прекрасно понимать, что возможности правительства не безграничны. И опять упрутся в стоимость барреля. При этом очень дешевая нефть для России – это ужас без конца, но не ужасный конец. Спрос на российский экспорт сохранится в любом случае. Вопрос лишь в цене. Ситуацию в российской нефтяной промышленности можно будет оценить уже после публикации отчетности основных компаний по РСБУ в январе следующего года.

– Не менее интересны и возможные сценарии развития ситуации на мировой арене. Какие страны наиболее подвержены влиянию кризиса? Что нужно предпринять, чтобы остановить надвигающийся финансовый коллапс? Что ждет Россию?

– Кризис затронул все страны. При этом в наибольшей степени пока пострадали emerging markets, которые сильно зависели от внешнего финансирования. У России зависимость значительно меньше благодаря экспортным доходам от нефти и газа. Меры, озвученные американскими монетарными властями, должны дать результат. Соответственно, можно ожидать оживления мировой экономики, ослабления доллара, роста цен на нефть и мировых индексов. Однако, кризис в экономической системе Запада очень серьезен. А игры с ростом денежного предложения могут очень плохо закончиться. Американский доллар держит свой статус лишь на доверии к нему и американской военной мощи. Однако, кризис доверия к американской валюте и обязательствам американского казначейства в принципе возможен. В любом случае экономическая мощь смещается из стран Запада в пользу России, Индии, Китая и Бразилии.

Я уверен, что Россия сможет занять лидирующие позиции в новом послекризисном глобальном мире, где вместо лидерства доллара будет несколько локальных валютных зон. Российский фондовый рынок станет одной из основных мировых торговых площадок. В частных беседах я много раз говорил, что Владимир Путин войдет в историю русским Бисмарком. Конечно, мои оппоненты скажут, что просто везло с ценами на нефть, и в этот раз точно не получится. Но я предпочту дождаться окончания игры и в итоге напомнить, что самое красивое в любом споре – это итоговый счет на табло. Кризис – это в том числе и новые возможности для открытия своего бизнеса или покупки акций. Олег Дерипаска полагает, что меньше, чем через 3 года нефть вырастет до 180 долларов за баррель. Если он прав, инвестиции в нефтегазовые стоки скоро превратятся в золото. Надо просто трезво смотреть на вещи, Тюменская область кормит всю остальную Россию. Роснефть, Сургут, Газпром – это и есть Россия.

- [Телеграм](#)
- [ВКонтакте](#)

Связаться с редакцией Бабра:  
[newsbabr@gmail.com](mailto:newsbabr@gmail.com)

#### НАПИСАТЬ ГЛАВРЕДУ:

Телеграм: [@babr24\\_link\\_bot](#)  
Эл.почта: [newsbabr@gmail.com](mailto:newsbabr@gmail.com)

#### ЗАКАЗАТЬ РАССЛЕДОВАНИЕ:

эл.почта: [bratska.net.net@gmail.com](mailto:bratska.net.net@gmail.com)

#### КОНТАКТЫ

Бурятия и Монголия: Станислав Цырь  
Телеграм: [@bur24\\_link\\_bot](#)  
эл.почта: [bur.babr@gmail.com](mailto:bur.babr@gmail.com)

Иркутск: Анастасия Суворова  
Телеграм: [@irk24\\_link\\_bot](#)  
эл.почта: [irkbabr24@gmail.com](mailto:irkbabr24@gmail.com)

Красноярск: Ирина Манская  
Телеграм: [@kras24\\_link\\_bot](#)  
эл.почта: [krasyar.babr@gmail.com](mailto:krasyar.babr@gmail.com)

Новосибирск: Алина Обская  
Телеграм: [@nsk24\\_link\\_bot](#)  
эл.почта: [nsk.babr@gmail.com](mailto:nsk.babr@gmail.com)

Томск: Николай Ушайкин  
Телеграм: [@tomsk24\\_link\\_bot](#)  
эл.почта: [tomsk.babr@gmail.com](mailto:tomsk.babr@gmail.com)

[Прислать свою новость](#)

#### ЗАКАЗАТЬ РАЗМЕЩЕНИЕ:

Рекламная группа "Экватор"  
Телеграм: [@babrobot\\_bot](#)  
эл.почта: [equatoria@gmail.com](mailto:equatoria@gmail.com)

#### СТРАТЕГИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО:

эл.почта: [babrmarket@gmail.com](mailto:babrmarket@gmail.com)

[Подробнее о размещении](#)

[Отказ от ответственности](#)

[Правила перепечаток](#)

[Соглашение о франчайзинге](#)

[Что такое Бабр24](#)

[Вакансии](#)

[Статистика сайта](#)

[Архив](#)

Календарь

Зеркала сайта