

Удар пришелся по расчетам

США ввели масштабные санкции против российской финансовой инфраструктуры

США выступили с самым масштабным по количеству пакетом санкций против 100 финансовых организаций, как российских, так и иностранных с российским участием. Крупнейшей из них оказался Газпромбанк, кроме того, в SDN List попали топ-менеджеры ЦБ, так или иначе связанные с платежной инфраструктурой. В этот раз Минфин США сделал упор на трансграничные расчеты российских банков, в том числе с использованием системы передачи финансовых сообщений. Однако такие действия лишь стимулируют власти и бизнес искать новые обходные пути санкций.

Количество российских банков в SDN List с учетом санкций США, введенных 21 ноября 2024 года, перевалило за сотню. В их число попали «Дом.РФ», ББР-банк, Примсоцбанк, «Синара», «Траст», Авто Финанс Банк, БКС-банк и др. К ним добавилось более двух десятков регистраторских компаний, а также компании инфраструктуры ценных бумаг (Регистратор Р.О.С.Т., «Статус», спонсоризатории «Инфинитум», ДРАГА). По сути, санкции были введены против продолжающей функционировать российской платежной системы, в том числе проводящей транзакции с зарубежными странами. Юрист коллегии адвокатов Delcredere Артем Касумян отмечает, что новые санкции США существенно отличаются от большинства предыдущих (за исключением введенных в начале 2022 года), так как направлены только на финансовый сектор российской экономики, по которому, «по всей видимости, уходящая администрация под занавес своей деятельности решила нанести масштабный удар».

Один из них был нанесен по группе Газпромбанка. Под санкции попал не только российский банк, но и его дочерние организации в Швейцарии, ЮАР, Люксембурге, Гонконге и на Кипре. Кроме того, под санкции США попал и Межгосударственный банк, созданный странами СНГ еще в 1993 году для содействия экономической интеграции и развитию национальных расчетов. Также в SDN List попали и первые зампреды Дмитрий Тулин и Владимир Чистухин, зампред Ольга Полякова, а также главы нескольких департаментов, в той или иной степени связанных с развитием международных расчетов. Кроме того, в него включены и российские сотрудники «ВТБ Шанхай» и индийского филиала Сбербанка.

Как считают в американском Минфине, расширение списка «будет мешать России злоупотреблять международной финансовой системой для оплаты технологий и оборудования». Претензии вновь коснулись созданной в 2014 году ЦБ системы передачи финансовых сообщений (СПФС), разработанной как альтернатива SWIFT, для поддержания международных финансовых связей. OFAC прямо заявляет, что рассматривает присоединение к СПФС «как красный флаг и го-



Противостояние США и российской финансовой системы вступило в новую фазу ФОТО ВЛАДИМИРА СМЕРНОВА / ТАСС

тово более агрессивно нацеливаться на такие иностранные финансовые учреждения».

По словам партнера адвокатского бюро Nordic Star Анны Заброцкой, введенные ограничения «серьезно усложнят операции с зарубежными контрагентами, особенно в расчетах за экспортные и импортные поставки, а также негативно скажутся на ликвидности таких банков». Вместе с тем старший юрист коллегии адвокатов «Монастырский, Зюба, Степанов и партнеры» Никита Ершов называет новые санкции США «масштабными, но не фатальными». Российская экономика

уже «прошла через намного более серьезные удары», а со стороны государства и самих банков проведена активная работа по перестраиванию классических расчетных механизмов в защищенные от санкционного влияния схемы, отмечает он. В том числе усиление роли отличных от доллара и евро валют, а также применение иных способов исполнения обязательств между контрагентами. При этом Анна Заброцкая считает, что для российской экономики это еще один шаг к необходимости развивать альтернативные механизмы, например расчеты в национальных валютах

и использование финансовых систем других стран (например, китайской CIPS).

Безусловно, новые санкции против более широкого круга российских финансовых организаций увеличивают и риски вторичных санкций для их потенциальных контрагентов. Как отмечает Артем Касумян, «в какой бы валюте ни совершались сделки, иностранные финансовые учреждения несут риски вторичных санкций за любые расчеты с участием SDN». По его словам, практика OFAC показывает, что «все то, что прямо не разрешено, то запрещено, и даже разрешенное на практике трактуется ограничительно, поэтому любое взаимодействие с подсанкционными лицами влечет риск вторичных санкций».

Сейчас с Газпромбанком и его иностранными «дочками» разрешены лишь те сделки, которые необходимы для повседневной деятельности российских консульских и дипломатических учреждений. Также ненаказуемыми остаются транзакции, связанные с деятельностью гуманитарных, дипломатических миссий, поставкой медицинских препаратов и оборудования. — отдельные сферы защищают контрагентов подсанкционных банков от наказания за счет действия генеральных лицензий, отмечает Никита Ершов.

Вместе с тем ГПБ являлся главным платежным оператором при расчете европейских стран за российский трубопроводный газ.

ИСТОРИЯ ВОПРОСА	САНКЦИИ США ПРОТИВ РОССИЙСКИХ БАНКОВ
Попадание в SDN-лист (Specially Designated Nationals and Blocked Persons List) означает блокировку всех активов и счетов в долларах и фактическую изоляцию от долларовой системы. Список формирует Управление по контролю за иностранными активами при Минфине США (OFAC).	24 февраля 2023 года в SDN-лист добавились банки среднего уровня, в том числе региональные: Московский кредитный банк, Металлинвестбанк, СДМ-банк, Ланта-банк, «Левобережный», УБРиР, банк «Приморье», МТС-банк, «Уралсиб», «Санкт-Петербург» и «Зенит».
Первыми из российских финансовых институтов, 22 февраля 2022 года в SDN-лист попали ВЭБ.РФ и Промсвязьбанк , а также 42 их дочерних предприятия. 24 февраля, в день начала специальной военной операции на Украине, к ним добавились ВТБ, «Открытие», Совкомбанк и Новикомбанк .	20 июля 2023 года санкции введены против Тинькофф-банка, Локо-банка, «Юнистрим» и банка «Солидарность».
6 апреля 2022 года в SDN-лист попали крупнейший банк страны — Сбербанк и крупнейший частный банк — Альфа-банк .	23 февраля 2024 года санкционный список пополнили депозитарий «СПБ Биржи» СПБ-банк, Быстробанк, Морской банк, «Международный финансовый клуб» и другие.
15 декабря 2022 года Минфин США включил в SDN-лист Росбанк .	12 июня 2024 года под санкции попал екатеринбургский банк «Точка» , а также филиалы Промсвязьбанка, ВЭБа, Сбербанка и ВТБ в Китае, Гонконге, Индии и Киргизии.

Крепкий «Орешник»

Владимир Путин рассказал, что и зачем Россия запустила по украинскому «Южмашу»

Президент РФ Владимир Путин в четверг вечером выступил со специальным заявлением по поводу ударов западными ракетами по территории России и ответных действий российской стороны. Из выступления следует, что российские военные впервые применили баллистическую ракету средней дальности в безъядерном гиперзвуковом оснащении «Орешник». Удар был нанесен по украинскому оборонному предприятию «Южмаш». По словам Владимира Путина, Россия предпочитает мирные средства, но готова к любому развитию событий, если Украина и ее западные партнеры продолжат идти по пути эскалации.

Свое обращение президент РФ начал с уточнения, кому оно адресовано: «личному составу вооруженных сил РФ, гражданам нашей страны, нашим друзьям во всем мире», а также «тем, кто продолжает питать иллюзии о возможности нанесения стратегического поражения России». Далее он перешел к главной теме: ударам ракетами западного производства вглубь российской территории. «Продолжая курс на эскалацию спровоцированного Западом конфликта на Украине, США и их союзники по НАТО ранее заявили о том, что дают разреше-

ние на применение своих систем дальнего боевого высокоточного оружия по территории России», — заявил Владимир Путин. Использовать подобное оружие без прямого участия военных специалистов стран-производителей таких комплексов, по его словам, невозможно.

19 ноября шестью оперативно-тактическими ракетами ATACMS производства США и 21 ноября в ходе комбинированной ракетной атаки системами Storm Shadow производства Великобритании и HIMARS производства США были нанесены удары по военным объектам в Брянской и Курской областях. «С этого момента спровоцированный Западом региональный конфликт на Украине приобрел элементы глобального характера», — констатировал президент РФ. Российские системы ПВО, как уточнил он далее, отражали эти атаки, в результате чего цели Украины и ее западных партнеров достигнуты и не были. По словам президента, применение противником подобного оружия «не в состоянии повлиять на ход боевых действий». «Наши войска успешно наступают по всей линии боевого соприкосновения», — добавил Владимир Путин.

Заслуженный триллионер РФ

Владимир Путин узнал у Даниила Егорова, кто есть кто

Президент России Владимир Путин встретился с главой Федеральной налоговой службы (ФНС) Даниилом Егоровым. Специальный корреспондент „Ъ“ Андрей Колесников считает, что глава ФНС порадовал президента как никто другой за последнее время.

— За десять месяцев текущего года в бюджетную систему России поступило почти 46... — замаялся президент. Миллиардов? Триллионов? Тут было отчете замаяться.

Главное, что точно 46.

— Почти 46 триллионов рублей, — помог ему Даниил Егоров.

— 46 триллионов рублей, — удовлетворенно повторил президент. — Это проценты на 20 больше, чем за аналогичный период прошлого года, да?

В целом сумма впечатляла. Да и в частности. Во всех деталях. Каждый триллион.

— Да, совершенно верно, — подтвердил господин Егоров. — По сути, это плюс восемь триллионов рублей к прошлому году. Причем это если мы говорим полностью о бюджете, и о внебюджетных фондах. У нас, наверное, наиболее хорошие показатели — это показатели по федеральному бюджету: практически 30% роста! Там, есте-

ственно, в том числе сказалась и ситуация по углеводородам.

Он говорил «углеводороды», но вряд ли имел в виду газовые доходы. Речь прежде всего о нефтяных (в том числе как будто бы снижаются дисконты на продажу российской нефти).

— Но если говорить о ненефтегазовых доходах... — оговорился Даниил Егоров.

Не-не-не! Давайте продолжим про нефтегазовые!.. — хотелось добавить.

— Процентов 17? — тем временем знающего перебил его президент.

— Даже 20... 21%, если быть точным, — поправил господин Егоров. — Тоже показатели, по крайней мере на данный момент, очень даже неплохие. И собственно, до конца года мы тоже планируем идти подобным темпом — плюс восемь триллионов рублей. Таким образом, мы планируем выйти примерно на 55,6 триллиона в целом по всему бюджету, по всей бюджетной системе, и, естественно, выполнить все бюджетные ориентиры.

Даниил Егоров спокойно чувствовал себя в кабинете Владимира Путина. И не сравнить с предыдущими посетителями. Так и бывает, когда человек приходит с десятками триллионов, а не пытается уйти с ними.

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ

- 07

Все на карты
«НМ-Тех» запускает производство микросхем для сим-карт и паспортов
- 07

У автосалонов буксует китайский
Экспансия брендов из этой страны пошла на спад
- 07

«Абрау-Дюрсо» выстрелило
У российских игристых вин — новый лидер
- 08

Бизнесу замедляют кредиты
Банк России ужесточает регулирование
- 09

Отделка по смесным ценам
Ремонт жилья подорожал на стройматериалах

И вновь продолжается бонд

У инвесторов в облигации обостряются вечные риски дефолтов

Российский облигационный рынок привык к тому, что слово «дефолт» означает не крах и катастрофу, а вполне заурядное, хотя и неприятное событие — невозможность заемщика в срок расплатиться по своим обязательствам. К тому же в последнее время дефолты допускали в основном небольшие компании. Ситуацию изменил период высоких ставок — за год обязательства эмитентов облигаций выросли в два-три раза, пропорционально выросла и цена риска. При этом инвесторы в облигации остаются, по сути, столь же беззащитными перед дефолтами, как в 2008 году, а системное изменение нормативно-законодательной базы в этой сфере Банк России переносит на 2025–2026 годы.

Инвесторы ожидают в следующем году роста числа дефолтов на облигационном рынке. Об этом свидетельствует, в частности, опрос участников конференции «Эксперт РА», проведенной в октябре 2024 года. Более половины опрошенных ждут волны дефолтов, причем 27% — уже в первой половине года. По словам руководителя управления корпоративных финансов ФГ «Финам» Алексея Курасова, за последние два года произошло более 40 дефолтов (включая технические) по выпускам биржевых облигаций на общую сумму более 10 млрд руб., в которых пострадали более 80 тыс. розничных инвесторов. По его оценке, количество дефолтов может возрасти двукратно в следующие два года.

Такие ожидания в первую очередь связаны с высоким уровнем ставок. Еще летом прошлого года ключевая ставка составляла 7,5–8,5%, однако через год достигла 16%, а с конца октября 2024 года — 21%. ЦБ не исключает поднятия ставки и на заседании совета директоров в конце декабря. А участники рынка ожидают ее роста до 22–23%. Столь же сильно выросли и ставки по корпоративным бондам. Согласно данным Bonds Labs, доходности по облигациям эмитентов с наивысшим кредитным рейтингом (Сбербанк, РЖД, МТС, «РусГидро» и др.) составляют 19–22% годовых. По эмитентам с высоким кредитным рейтингом (РХСБ, «Ростелеком», «Еврохим») достигают 22–25% годовых. По менее качественным облигациям ставки уже доходят до 30–33% годовых.

Фактически обслуживание долга обходится эмитентам в два-три раза дороже, чем год назад. Причем этот период может затянуться надолго — аналитики хотя и ожидают снижения ключевой ставки в 2025 году, но лишь до 18–19%. Прогноз ЦБ на следующий год по средней ставке составляет 17–20%. Поэтому возрастающие опасения в отношении эмитентов, которые не смогут расплатиться по обязательствам, вполне уместны.

тенденции — c10

Подписной индекс 50060 П1125

БОЛЬШЕ НОВОСТЕЙ О ПОЛИТИКЕ, ЭКОНОМИКЕ, БИЗНЕСЕ И МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЯХ В TELEGRAM-КАНАЛЕ «КОММЕРСАНТА»