Дмитрий КОСМОДЕМЬЯНСКИЙ,
начальник отдела управления активами
на рынках инструментов с фиксированной
доходностью, УК «ОТКРЫТИЕ»

Иранские санкции: все только начинается

В журнале The Economist из более чем 120 страниц текста самой экономике посвящены от силы семь. Еще столько же — финансам и прочим статьям, каким-либо образом связанным с макроэкономическими трендами или околонаучной дискуссией. Остальные, за вычетом рекламы и статистики, отведены под политику. Оправданна ли такая пропорция или нет, неясно. Однако не оставляет сомнений, что в западной традиции экономическая дискуссия неотделима от политических выкладок. Эта статья представляет мое видение ситуации с предстоящим снятием санкций с Ирана и возможным эффектом, который оно окажет на нефтяной рынок.

ЯДЕРНАЯ ПРОГРАММА

В 1979 году в Иране был свергнут шах Пехлеви и установлен режим религиозной диктатуры. Новая власть сразу заняла деструктивную позицию по отношению к западным интересам, национализировав иностранную собственность и совершив много других «дружественных» актов. Один из них — захват американского посольства в Тегеране — замечательно изображен в фильме Бена Аффлека «Арго».

В ответ американцы натравили на Иран Саддама Хусейна. Ирано-иракская война продолжалась 8 лет и не принесла победы ни одной из сторон, хотя иракская армия численно и технически значительно превосходила иранскую. После окончания войны фокус сместился — Саддам Хусейн надолго короновал себя главным злодеем региона, напав на Кувейт. Что привело к «Буре в пустыне» и прочим известным событиям.

Иран же перешел от защиты к нападению, развив широкую сеть финансирования террористической деятельности как на Ближнем Востоке, так и по всему миру. Иранские ставленники — в первую очередь ливанская «Хизбалла» — получили поддержку не только деньгами, но и квалифицированными инструкторами стражей Исламской революции. Начав с единичных терактов в 90-х (например, два взрыва в Аргентине в 1992 и 1994 годах), к середине 2000-х «Хизбалла» столь окрепла, что смогла выдержать двухмесячный открытый вооруженный конфликт с Израилем и продолжить свое существование.

В то же время Иран продолжал обогащение урана для (как заявлялось) мирной атомной программы. Однако то, что инспекторы МАГАТЭ не допускались на ядерные объекты, привело к принятию в СБ ООН резолюции 1696. Резолюция призывала остановить ядерную программу и допустить проверяющих на места обогащения урана, чтобы международная комиссия имела возможность воочию убедиться в мирной направленности разработок. Также резолюция накладывала эмбарго на «передачу любых средств, материалов, предметов и технологий, которые могли бы содействовать деятельности Ирана, связанной с обогащением и переработкой и программами по баллистическим ракетам».

Иран отказался, и в результате западный мир под руководством США и Великобритании приступил к введению резких ограничений на торговлю. В конце концов в 2012 году банки страны были полностью отключены от системы SWIFT, иранские государственные активы заморожены, а за сотрудничество с попавшими под санкции иранскими компаниями выписывались колоссальные штрафы.

Главной статьей иранского экспорта были нефть и газ, выручка от продажи которых составляла до 80% притока иностранной валюты в страну. На пике производства в 2004 году добыча достигала 4 млн баррелей в сутки (сейчас Россия добывает около 10 млн баррелей). На данный момент Иран производит около 2 млн баррелей в сутки.

РЕЛИГИОЗНЫЙ АСПЕКТ

Как в анекдоте про «ты тоже издалека начал», придется возвращаться к событиям более чем полуторатысячелетней давности. Итак, в 632 году после ряда побед на территории нынешней Саудовской Аравии умирает Мухаммад — пророк, военачальник и основатель нового порядка. Среди последователей и приближенных начинаются жесточайшие интриги. Больших партий две — «братья по оружию» и «родственники». Среди первых немусульманам может быть известен халиф Омар, захвативший Иерусалим и построивший знаменитую мечеть во дворе храма Гроба Господня. Среди вторых — Али ибн Абу Талиб, двоюродный брат и зять Мухаммада.

После смерти третьего из халифов-сподвижников власть ненадолго перешла к упомянутому выше двоюродному брату Мухаммада, Али ибн Абу Талибу. Этого оказалось достаточно, чтобы оформить крупнейший и по сей день раскол в мусульманском мире. Халиф базировался в Междуречье, арабские кланы в Аравии восстали и в конце концов одержали верх, но повернуть время вспять не смогли.

Потомки Али и их последователи стали называться «шииты», то есть раскольники. Их лидеры — имамы находились в разных отношениях с халифом, но все же мейнстримом считались сунниты, с центром влияния в Мекке — а затем в Дамаске. Центром распространения шиизма стало Междуречье, то есть нынешние Ирак и Иран. Особенно выделяют шииты своего третьего имама, Хусейна сына Али, день смерти которого в битве при Кербеле (Ирак) от рук суннитского халифа Язида отмечается до сих пор весьма оригинальным методом публичного самоистязания. Убийство Хусейна и его родственников в Кербеле предопределило непростые отношения между суннитами и шиитами в последующие годы.

Завершая исторический экскурс, следует отметить, что шииты численно значительно уступают суннитам, однако присутствуют почти во всех ближневосточных странах. Крупнейшие шиитские общины — Иран и Азербайджан, однако алавиты, алеви, нусейриты, исмаилиты, зейдиты — это все те или иные разновидности шиитов, с которыми у шиитов намного больше общего, чем у окружающих их суннитов.

Тем не менее фактическая власть у шиитской ветви ислама имеется лишь в Иране.

КЕРБЕЛА И КАЛКА

Если вы думаете, что подобные исторические обзоры имеют мало отношения к современному миру, вы совершаете типичную европейскую ошибку, накладывая наш (пост) христианский менталитет на абсолютно иную реальность. Религиозный миф чрезвычайно сильно влияет на повседневные поступки среднего малообразованного жителя Ближнего Востока.

Для примера — ситуация. Шиит зарезал суннита. Бывает, обычное бытовое убийство. Однако в качестве мотива — месть. За кого? За Хусейна ибн Али. Погодите, скажете вы, это же было 1300 лет назад?!! Нет, ответит шиит, ведь кровь праведного имама Хусейна ибн Али еще не отмщена... В аналогичной ситуации суннит предъявит шииту извращение слов Пророка, что безусловно, по его понятиям, важнее возможной смертной казни за подобное.

Очевидно, что мы не привыкли к подобному уровню накала религиозного чувства. Невозможно представить бытовое убийство москвичом казанца с криком «Калка! Калка! Месть!», правда?

СОГЛАШЕНИЕ

Ровно в этом месте «полезные идиоты» из левых западных газет буксуют в своей оценке ситуации. В их представлении, они решают конфликт между Бельгией и Люксембургом, в крайнем случае между Словакией и Венгрией.

Поддержка нынешнего ядерного соглашения с Ираном основывается на глубоком непонимании местного менталитета и вообще Ближнего Востока. Представители все левеющей Демократической партии США — Барак Обама и Джон Керри — искренне удивлены, почему вдруг Израиль и суннитская Саудовская Аравия «взъелись», «уперлись четырьмя лапами» и активно публично выступают против отмены жестких санкций. Премьер-министр Израиля пошел на беспрецедентное ухудшение отношений с текущей администрацией только ради того, чтобы остановить сделку. Представители монархий залива в свою очередь демонстративно заговорили об укреплении связей с другими полюсами международной политики, например с Россией.

Два срока Барака Обамы как президента США были отмечены для него и для Демократической партии рядом скандалов и чувствительных поражений на внешней и внутренней аренах. Поэтому можно смело утверждать, что попытка во что бы то ни стало протащить ядерную сделку основана больше на уязвленном эго Обамы, нежели на точном расчете эффекта от санкций или их снятия.

Страна	Количество	Доля в общем населении, %
Неарабские страны		
Иран	69 420 000	89
Азербайджан	8 500 000	85
Турция	6 400 000	8
Израиль	2 000	0
Арабские страны		
Оман	N/A	N/A
Ирак	21 000 000	60
Бахрейн	540 000	45
Йемен	9 100 000	35
Саудовская Аравия	7 500 000	25
Ливан	1 188 000	22
Сирия	3 570 000	17
Катар	300 000	15
ОАЭ	648 000	12
Иордания	124 000	2

Источник: CIA Factbook

Таблица 1
Шииты в Ближневосточных странах

ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕГ НА СЧЕТА ГОСУДАРСТВЕННЫХ ИРАНСКИХ БАНКОВ РАВНОЗНАЧНО УСТАНОВКЕ ВОЗДУШНОЙ ПУШКИ НАПРОТИВ ГОРЯЩЕГО ДОМА

ОТМЕНА САНКЦИЙ И ЕЕ ПОСЛЕДСТВИЯ

Единственный институт, который сейчас может помешать отмене санкций, — это Конгресс США. В нижней палате противникам Обамы, республиканцам, не хватает 44 голосов из 435 для блокировки отмены санкционного пакета, а в верхней всего лишь 11 из 100. А ведь многие демократы под влиянием еврейских общин и саудовских лоббистов колеблются с поддержкой Обамы по этому вопросу.

Если республиканцам удастся набрать эти 45 голосов, что отнюдь не кажется недостижимым, с моей точки зрения, нефть должна так же бодро проползти вверх, в район $60 за баррель.

Однако предположим, что санкции все же будут отменены и иранская нефть выйдет на рынок.

Первый хороший вопрос: сколько они смогут добыть сверх текущего производства? Залихватскую оценку официальных лиц следует смело делить на два — Ближний Восток все-таки. Пока речь идет о потолке в 2.5 млн баррелей в сутки дополнительной добычи. То есть фактически рынок получит около 1 млн баррелей в сутки, причем не сразу, в некоей отдаленной перспективе. Это составляет 1% от мирового производства. Маловероятно, что столь незначительный рост предложения при прочих равных существенно двинет цену.

Второй вопрос: куда пойдут деньги, те самые десятки миллиардов долларов, которые будут разморожены после снятия санкций? С учетом того, что даже в период действия наиболее жестких ограничений на торговлю, когда национальная валюта стремительно обновляла минимумы, а инфляция была сильно двузначной, Иран продолжал поставлять ракеты в Газу и Йемен и инструкторов в Ливан и Ирак, можно предположить, что помощь шиитским движениям в регионе усилится.

Помогать есть кому. В некоторых странах региона шииты составляют от четверти до половины населения (см. Таблицу 1), даже в радикально суннитской Саудовской Аравии — значительное меньшинство. Причем меньшинство это бесправно и по большей части «оттерто» от получение ренты с доходов от продажи углеводородов.

Именно поэтому Саудовская Аравия так энергично включилась в гражданскую войну между суннитами и шиитами (зейдитами) из клана аль-Хути, которых в России называют хуситами. Для суннитской Саудовской Аравии вопрос усмирения шиитов — это больше, чем просто «навести порядок на сопредельной территории». Шиитский мятеж внутри самого королевства — худший ночной кошмар саудитов, и с каждым размороженным иранским долларом этот кошмар все ближе к осуществлению. Та же ситуация в Бахрейне.

Думается, спекуляции на тему «сколько будет стоить нефть, если в Саудовской Аравии и Бахрейне начнется гражданская война», излишни. «Все всё понимают».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Шиитская Исламская республика Иран видит своей единственной целью не распространение ислама в регионе —мусульман на Ближнем Востоке вполне достаточно — а полное шиитское (читай: иранское) доминирование над суннитскими монархиями залива. Прежде всего имеется в виду Саудовская Аравия с ее мусульманскими святынями — Меккой и Мединой.

Именно для этого и нужны центрифуги и баллистические ракеты, а в первую очередь — деньги, на данный момент замороженные в западных банках. Поступление денег на счета государственных иранских банков равнозначно установке воздушной пушки напротив горящего дома: больше денег — больше оружия — больше войны. Больше войны на Ближнем Востоке — выше цена на нефть, что, как бы цинично это ни звучало, в интересах нынешней «санкционной» России.

FINANCIAL CBONDS INFORMATION

Чтобы узнать
об облигациях всё,
достаточно одного клика
www.cbonds.ru

Поиск эмиссий и экспорт в Excel

Графический анализ

Подробные параметры эмиссий

Покрытие Cbonds:

- 80 000 эмиссий
- 170 стран
- 100 источников котировок
- Полная база эмиссионных документов

Watchlist и управление портфелем

Облигационный калькулятор

Доступно платным подписчикам Cbonds
e-mail: pro@cbonds.info, тел: +7 (812) 336-97-21

Гибкая система тарифов

Удобный WEB-интерфейс

Доступ с любого устройства