

Сигнальные vs Реальные Анализ санкций ЕС до и после СВО

Актуальность изучения санкций, наложенных на Россию, обусловлена несколькими факторами. Во-первых, Российская Федерация в последние годы столкнулась с беспрецедентным спектром экономических ограничений со стороны различных стран и международных организаций. Во-вторых, изучение санкций, наложенных на Россию, имеет практическую значимость для разработки мер и стратегий по смягчению их воздействия.

Гипотеза. Санкции до СВО и после СВО имеют принципиально разные характеристики: по охвату, по цели, по международной координации и по методам уклонения, применяемым Россией.

До СВО мы бы описали характер санкций, как сигнальные. Задача была показать потенциальный ущерб для страны цели, изменить позицию России по Украине. Основными объектами санкций были конкретные физические и юридические лица, связанные с российским правительством. Эти санкции были направлены на тех, кто, как считается, несет ответственность за действия или политику, России нарушающую международные интересы стран, наложивших санкции. В число мишеней входили правительственные чиновники, олигархи и предприятия, имеющие тесные связи с российским правительством. Санкции включали такие меры, как замораживание активов, запреты на поездки и ограничения на финансовые операции. Намерение состояло в том, чтобы послать болезненный сигнал и воспрепятствовать определенному поведению, не причиняя при этом значительного сопутствующего ущерба экономике или населению в целом. Примерами могут послужить, См. табл. 1, номер 1, 2, 3.

Таблица 1 / Table 1

Примеры санкций ЕС

N	Страна применения санкции	Краткое описание санкции	Дата наложения санкции	Всего новостей
1	ЕС	Ограничительные меры в отношении российских физических и юридических лиц в связи с событиями в Украине	17.03.2014	87
2	ЕС	Ограничительные меры в отношении российских физических и юридических лиц в связи с событиями в Украине	31.07.2014	174
3	ЕС	Продление санкций, введенных в 2014 году	23.06.2017	11

4	ЕС, США, Великобритания	3 пакет санкций (заморозка активов ЦБ, отключение банков от SWIFT)	28.02.2022	254
5	ЕС, США, Великобритания, Швейцария	4 пакет санкций (ограничительные меры против юр. и физ.)	15.03.2022	89
6	ЕС	6 пакет санкций (частичный запрет на поставки российской нефти)	03.06.2022	108
7	ЕС	8 пакет санкций (введение потолка цен на российскую нефть)	06.10.2022	201

Источник информации: Bloomberg, расчеты автора

После февраля 2022 года - жесткие санкции. Задача реальное снижение экономического, технологического и оборонного потенциала России. Основные объекты санкций расширились и теперь охватывают не только физических и юридических лиц, связанных с российским правительством, но и конкретные секторы российской экономики. Цели включали такие ключевые секторы, как энергетика, оборона и финансы. Санкции были направлены на ограничение доступа России к международным рынкам, технологиям и финансированию, тем самым увеличивая экономические и политические издержки ее действий в Украине.

Примерами могут послужить блокировка доступа российских банков к системе расчетов SWIFT (Там же, 4); санкции по ограничению стоимости российской нефти (Там же, 5); введение потолка цен на российскую нефть (Там же, 6,7).

Проводя сравнение хочется отметить, что качественный характер санкций претерпел значительные изменения. Для себя мы выделили как минимум четыре области.

В целевой сфере: ранее санкции в первую очередь были направлены против конкретных физических и юридических лиц, таких как государственные чиновники или предприятия, имеющие тесные связи с российским правительством. После сфера санкций расширилась и теперь охватывает более широкий круг лиц, организаций и даже секторов экономики (энергетика, финансы, оборона и тд).

В охвате: до февраля 2022 санкции были относительно ограниченными по своей строгости и фокусировались на замораживании активов, запретах на поездки и ограничениях на финансовые операции. После стали более строгими и масштабными: секторальные санкции; ограничение экспортных цен; замораживание резервов ЦБ РФ. Все это оказывает существенное влияние на российскую экономику в целом.

В международной координации. Ранее санкции применялись в основном отдельными странами или региональными блоками, такими как США и Европейский Союз. Некоторая степень координации существовала, но она не была такой обширной. После произошло заметное усиление международной координации в рамках G7 и НАТО.

В уклонении и мерах противодействия. Ранее Россия использовала различные тактики, чтобы избежать или смягчить воздействие санкций, введенных до вторжения. Это включало использование подставных компаний, перемещение активов и поиск альтернативных рынков. После февраля 2022 Россия совершила разворот на Восток, стремясь к более тесным экономическим связям с другими странами, особенно не входящих в западные коалиции, чтобы уменьшить свою зависимость от европейских рынков сбыта. Также были введены контрсанкции в отношении некоторых стран, ограничив их доступ на российские рынки.

Изменение качества в целом согласуется с мнением российских исследователей данной проблематики «Новое качество санкций. Санкции Запада, во многом оставаясь «таргетированными», «точечными», стали сегодня оружием массового поражения. Их открыто заявляемая цель — нанести максимальный ущерб российской экономике. «Экономические санкции ставят целью создать тяжелые последствия для России за ее действия и эффективно подорвать ее способность продолжать агрессию», — формулирует, например, такую задачу Евросоюз¹»

Кроме изменения качества, произошло изменение количества санкций. Примером может служить расчет количества санкций до и после СВО, как 2695 и 16077².

Если говорить о примере санкций, отражающем изменение качества, то на наш взгляд наиболее полно подходят санкции №6,7 (См. табл. 1). Тут есть все выделенные нами характеристики: целевой сектор – нефтяная отрасль, глобальный охват – весь нефтяной экспорт РФ, международная координация – и с той и с другой стороны, уклонение и меры противодействия – об этом ниже и подробно.

Напомним, министры финансов «Большой семерки» (G7) предложили ограничить цены на сырую нефть и нефтепродукты российского

¹ Политика санкций: цели, стратегии, инструменты: хрестоматия. Издание 3-е, переработанное и дополненное / [сост. И.Н. Тимофеев, П.И. Чуприянова, К.В. Троцкая]; Российский совет по международным делам (РСМД). — М.: НП РСМД, 2023. — 536 с.

² <https://www.castellum.ai/russia-sanctions-dashboard>, дата обращения 27.12.2023

происхождения в сентябре 2022 года, а правительства ЕС согласились установить уровень в 60 долларов за баррель для российской морской нефти в декабре и ограничение цен на нефтепродукты на уровне 100 долларов за баррель с февраля 2023 года, которое также ввела Швейцария.



Дисконт URALS vs BRENT и нефтегазовые доходы РФ. Источник Bloomberg, CREA, Bruegel computations

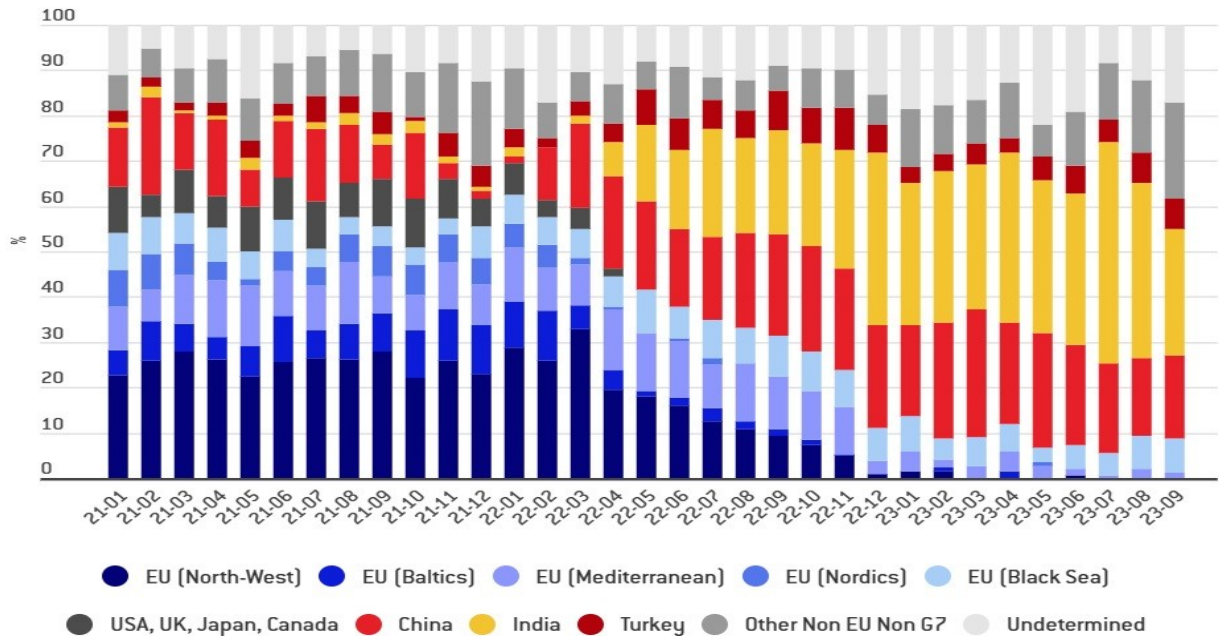
В результате дисконт российской нефти сорта URALS составил более 25 долларов по сравнению с BRENT и это привело к снижению нефтегазовых доходов РФ.

Столкнувшись с отзывом страхового покрытия западными страховщиками, российская государственная судоходная компания "Совкомфлот" приобрела защиту АО "Ингосстрах" (при поддержке Российской национальной перестраховочной компании). Принятие Индией и Турцией российского страхового сертификата позволило продолжить торговлю нефтью.



Карта движения "Совкомфлот" за последние 30 дней. Источник: Bloomberg, CREA, Bruegel computations

И теперь танкеры "Совкомфлот" нацелены на такие страны, как Индия и Китай, которые не присоединились к ценовому потолку



Ежемесячный экспорт российской нефти по стране прибытия. Источник: Bloomberg, CREA, Bruegel computations

Мы видим, что произошла быстрая адаптация: покупателей из стран Западной Европы сменили покупатели из Индии и Китая. В результате дисконт URALS vs BRENT снизился до 12 долларов.

Исходя из разобранных кейсов, мы можем сделать вывод, что санкции до СВО носили сигнальный характер, чтобы послать болезненный сигнал и воспрепятствовать определенному поведению РФ. Санкции после СВО направлены на реальное снижение экономического, технологического и оборонного потенциала России.

Считаем, что гипотеза подтверждена, цели исследования достигнуты.

Прогнозируя дальнейшее направление развития событий, мы можем предположить, что «Экономические санкции не имеют шансов повлиять на решения проблем, которые на сегодняшний день являются приоритетными как в политическом, так и в гуманитарном отношении³». Причём как для стран инициаторов санкций, так и для страны цели. Поэтому мы можем сделать вывод, что будет происходить дальнейшая борьба «Щита и Меча», если не изменятся исходные условия конфликта на Украине.

³ Афонцев С. А. (2022). Политические парадоксы экономических санкций // Журнал Новой экономической ассоциации. № 3 (55). С. 193–198. DOI: 10.31737/2221-2264-2022-55-3-10