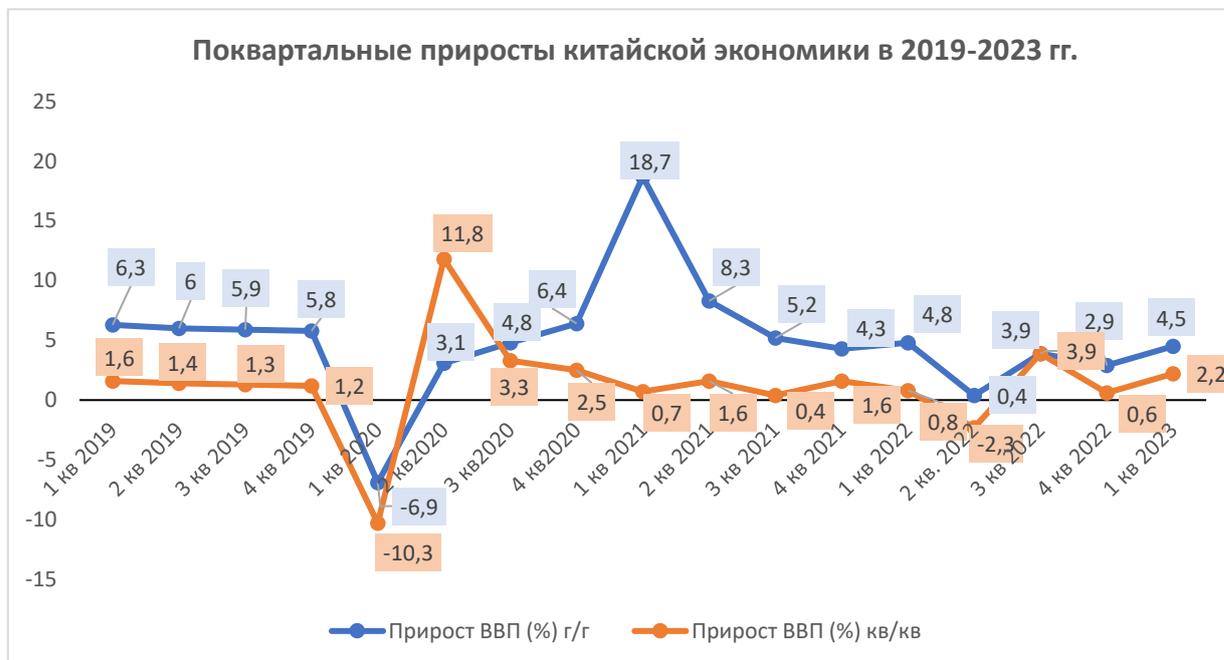


Обзор событий в Китае 17-23 апреля 2023

Признаки стабилизации китайской экономики постепенно усиливаются

По данным ГСУ КНР, прирост ВВП Китая в 1 квартале 2023 г. составил 4,5%.



Прирост к 4 кв. 2022 г. оценивается в 2,2%. Официально этот показатель роста, который оказался несколько выше ожиданий, рассматривается как ощутимый успех особенно в сравнении с 4 кварталом 2022 г., когда Китай начал форсированный выход из режима «нулевой терпимости» к ковиду и отменил большинство карантинных ограничений. Вместе с тем необходимо отметить, что в сравнении с 1 кварталом 2022 г., когда в марте из-за не прекращавшихся вспышек ковида при сохранявшихся карантинных мерах темпы роста экономики начали быстро снижаться, экономический рост в 1 квартале текущего года оказался ниже на 0,3 п. п.

Из опубликованных ГСУ данных видно, что процесс восстановления экономической активности в Китае происходит, но имеет фрагментарный и относительно медленный характер. Об этом свидетельствует низкая динамика в промышленном секторе. Если в 1 квартале 2022 г. темп прироста ВВП в промышленности был на уровне 6,4%, а в обрабатывающих отраслях составлял 6,1%, то в 1 квартале нынешнего года эти показатели составляли соответственно только 2,9% и 2,8%. Значительный спад показателей отмечается также и в агросфере (растениеводство, животноводство, лесное хозяйство, рыбоводство). Прирост в ней составил 3,8%, тогда как в том же период прошлого года он был на уровне 6,1%.

В то же время наблюдалось ускорение темпов роста в большинстве отраслей сферы услуг, а также в строительстве, которые составили 6,7% (в 1 квартале 2022 г. – 1,4%), в оптовой и розничной торговле – 5,5% (в 1 кв 2022 г. – 3,9%), в отельно-ресторанном бизнеса – 13,6% (в 1 кв 2022 г. – минус 0,3%). Появились признаки стабилизации в секторе недвижимости.

В целом же складывается впечатление, что тенденция к замедлению китайской экономики пока еще остается непреодоленной, а фаза экономического восстановления после пандемии по-прежнему еще далеко не завершена.

Вызванное отменой ковидных ограничений повышение социальной активности населения способствовало восстановлению объемов потребления.



В марте прирост потребления в годовом исчислении достиг 10,6% по номиналу, что на 7,1 п. п. выше, чем показатель января-февраля. За первые три месяца года рост потребления в номинальном выражении составил 5,8% и вернулся в положительную зону, тогда как в 4 кв. 2022 г. потребление сокращалось на 2,7%.

Тенденция к оживлению потребления наблюдалась как в городах, так и в сельской местности. В городах в марте рост потребления составил 10,7%, в сельской местности – 10%. За квартал в городах прирост потребления определялся в 5,7%, в деревне в 6,2%.

Товарная розница в марте выросла на 9,1% (в январе-феврале - +2,9%), в целом за квартал товарная розница увеличилась на 4,9%. В марте наблюдалось значительное увеличение продаж автомобильной техники (+11,5%), ювелирных изделий (+37,4%), в зону положительных значений вышли продажи средств связи (+1,5%), мебели (+3,5%). В то же время сохранялся спад

в реализации строительных и отделочных материалов (-4,7%), электробытовой техники (-1,4%).

Опережающими темпами шел процесс восстановления нормальных условий работы ресторанного бизнеса. В марте доходы ресторанного бизнеса увеличились в годовом исчислении на 26,3% (показатель января-февраля – 9,2%). За квартал они увеличились на 13,9%.

Темпы прироста инвестиций несколько снизились, но сохраняли базовую стабильность

Роль инвестиций как основной опоры экономического роста по итогам 1 кв практически не изменилась.



В январе-марте прирост инвестиций в основной капитал составил 5,1% и был на 0,4 п. п. ниже, чем в январе-феврале текущего года. Фактически он оставался на уровне показателя за весь 2022 год. Отдельно в марте показатель инвестиций в основной капитал составил 4,8%. Инвестиционная активность по-прежнему поддерживалась за счет инвестиций в инфраструктуру (+8,8% за квартал) и промышленность (+8,6% за квартал).

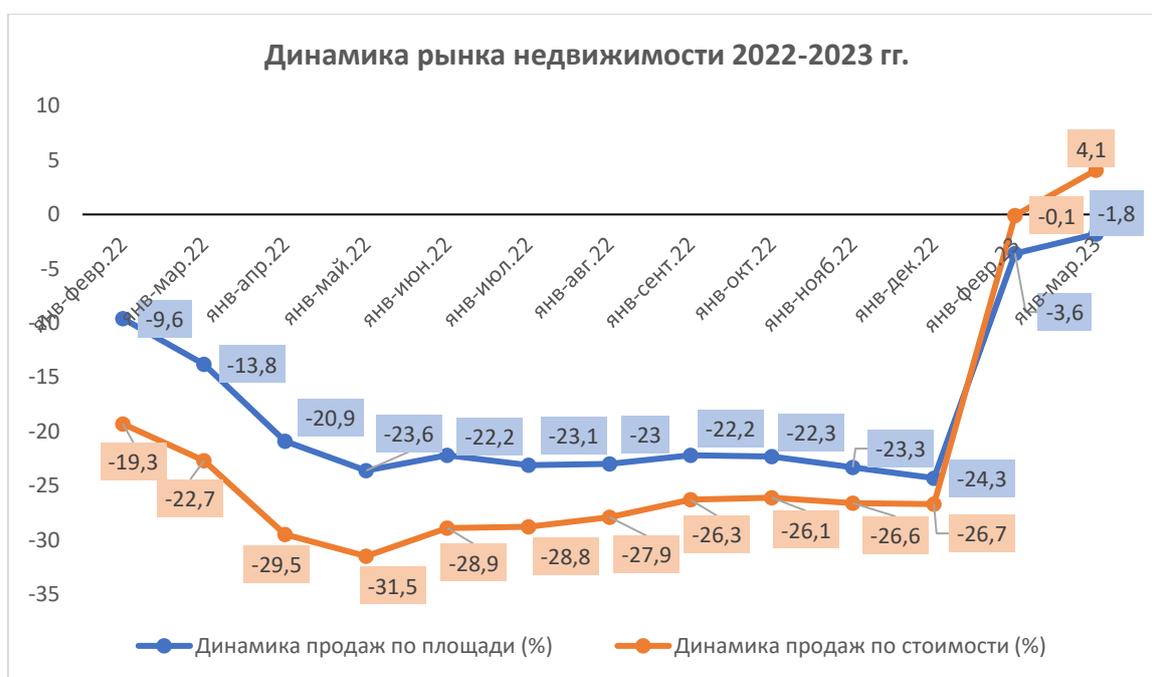
Среди инфраструктурных инвестиций вложения в гидротехнические сооружения выросли на 10,3%, в общественные объекты – на 7,7%, в автомобильные дороги – на 8,5%, в железные дороги – на 17,6%.

В части инвестиций в промышленность прирост вложений в добывающие отрасли составил 0,6%, в обрабатывающие отрасли – 7%, в том числе в автомобилестроение – 19%, в отрасли по производству электроэнергии тепла и воды – 22,3%.

Спад инвестиций в сектор недвижимости по-прежнему преодолен не был. За 1 кв инвестиции в недвижимость в годовом исчислении снизились на 5,8% (показатель января-февраля – минус 5,7%). Продолжала сокращаться площадь начала нового строительства, за январь-март она уменьшилась на 19,2%, в том числе площадь нового строительства жилой недвижимости снизилась на 17,8%.

Инвестиционная активность негосударственных инвесторов оставалась слабой. За январь-март негосударственные инвестиции увеличились на 0,6% (в январе-феврале - +0,8%). Несколько улучшилась динамика инвестиций предприятий с иностранными инвестициями, за первые три месяца года их инвестиции в основной капитал выросли на 3,7% (в январе-феврале – минус 1,2%), инвестиции предприятий с капиталом из Гонконга, Макао и Тайваня сократились на 3,4% (показатель января-февраля – минус 5,1%).

Положение на рынке недвижимости начало постепенно стабилизироваться

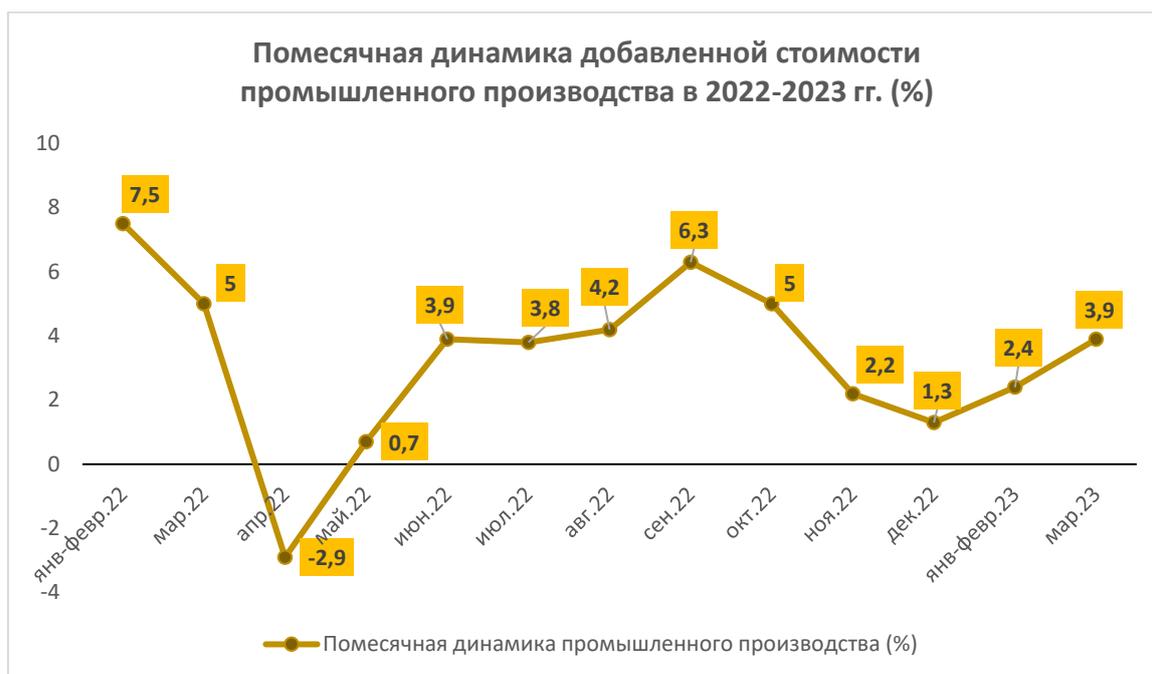


По итогам января-марта впервые с конца 2021 г. был зафиксирован рост продаж недвижимости в стоимостном выражении. За три месяца года объем продаж в денежном выражении в годовом исчислении увеличился на 4,1%, в том числе продажи жилой недвижимости выросли на 7,1%, продажи офисной и недвижимости для коммерческого использования продолжали оставаться в отрицательной зоне, сократившись в годовом исчислении соответственно на 18,7% и 18,2%. Продажи по площади продолжали показывать сокращение, но его глубина уменьшилась. При сокращении общей площади продаж на 1,8%, продажи жилой недвижимости выросли на 1,4%, продажи офисной недвижимости и недвижимости для коммерческого использования снизились соответственно на 21,8% и 21,9%.

Объем нереализованной недвижимости (647,7 млн кв м) за три месяца года увеличился на 15,4%, в том числе жилой недвижимости – на 15,5%, офисной недвижимости – на 21,9%, недвижимости для коммерческого использования – на 13,6%.

Темпы роста в промышленном секторе оставались умеренными

В марте темпы прироста добавленной стоимости в промышленности по сравнению с январем-февралем нынешнего года несколько ускорились.

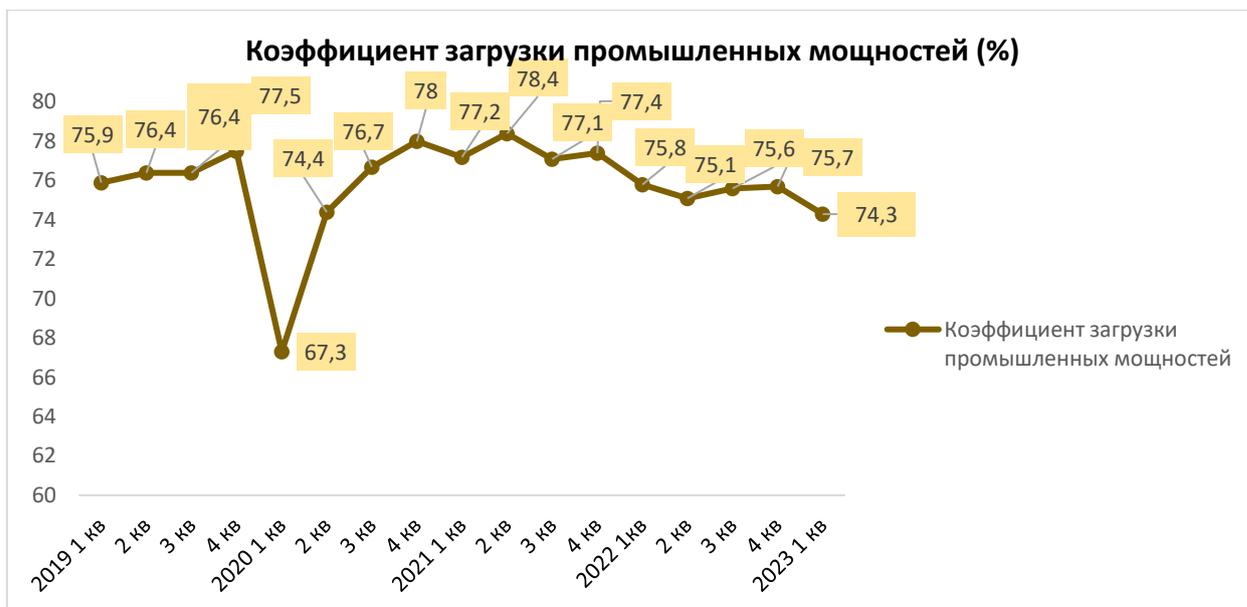


Отдельно в марте добавленная стоимость в промышленности выросла на 3,9%, то есть вышла на уровни, соответствующие показателям июня и июля прошлого года. Выше средних темпы прироста отмечались на государственных предприятиях (+4,4%) и акционерных предприятиях (+4,4%), на частных предприятиях они составляли 2%, на предприятиях с иностранными инвестициями, включая инвестиции из Тайваня, Гонконга и Макао темпы прироста были значительно ниже и оценивались в 1,2%.

В отраслях обрабатывающей промышленности темп прироста составил 4,2% (показатель января-февраля - +2,1%). В добывающих отраслях - +0,9% (показатель января-февраля - +4,7%). В отраслях по производству электроэнергии, тепла и воды прирост был на уровне 5,2% (показатель января-февраля - +2,4%).

Из 620 основных видов продукции в марте рост производства отмечался по 347 видам (в январе-феврале по 269 видам).

Коэффициент загрузки промышленных мощностей в 1 кв 2023 г. был на уровне 74,3%, что на 1,5 п. п. ниже, чем в первом квартале 2022 г. и на 1,4 п. п. меньше, чем в предшествующем квартале.



В добывающих отраслях показатель загрузки мощностей составил 75,2%, (сокращение на 1,8 п. п. к уровню 1 кв 2022 г.), в обрабатывающих отраслях – 74,5% (сокращение на 1,4 п. п. к уровню 1 кв 2022 г.), в отраслях по производству электроэнергии, тепла и воды 71,9% (сокращение на 1,9 п. п. к уровню 1 кв 2022 г.).

Сохранялась положительная динамика производства основных энергетических товаров. В марте добыча угля (417,22 млн т) выросла на 4,3% (в январе-феврале на 5,8%). За квартал добыча угля составила 1153,03 млн т с приростом в 5,5%. Производство нефти (18,18 млн т) увеличилось на 2,4% (в январе-феврале на 1,8%). За квартал производство нефти составило 52,36 млн т с приростом на 2%. Объемы нефти на переработку (63,29 млн т) выросли на 8,8% (в январе-феврале на 3,3%). За квартал объем нефтепереработки составил 179,26 млн т с приростом на 5,2%. Добыча природного газа (20,5 млрд куб м) возросла на 4% (в январе-феврале на 6,7%). За квартал добыча газа составила 59,5 млрд куб м, увеличившись на 4,5%. Выработка электроэнергии в марте (717,3 млрд кв/ч) выросла на 5,1% (в январе-феврале на 0,7%). Прирост главным образом был достигнут за счет выработки термальной электроэнергии (514 млрд кв/ч) с приростом на 9,1%. В то же время производство гидроэнергии (68,4 млрд кв/ч) сократилось на 15,5%, атомной энергии (36,6 млрд кв/ч) выросло на 4,6%, ветровой энергии (73,5 млрд кв/ч) увеличилось на 0,2%, солнечной энергии (24,3 млрд кв/ч) возросло на 13,9%. За квартал производство электроэнергии (2071 млрд кв/ч) увеличилось на 2,4%. По видам генерации: термальная энергия (1495 млрд кв/ч) - рост на 1,7%, гидроэнергия (203,5 млрд кв/ч) – сокращение на 8,3%, атомная энергия (103,3 млрд кв/ч) – рост на 4,4%, ветровая энергия (208 млрд кв/ч) – рост на 18,1%, солнечная энергия (61,2 млрд кв/ч) – рост на 11,8%.

По другим видам продукции в марте отмечалось повышение темпов производства стали (+8,1%), цемента (+10,4%), цветных металлов (+6,9%). Удалось переломить тенденцию к сокращению выпуска автомобилей. В марте производство автомобилей (2,6 млн шт.) выросло на 11,2%, в том числе автомобилей на новых источниках энергии (668 тыс. шт.) увеличилось на 33,3%. В то же время по итогам квартала выпуск автомобилей (6,26 млн шт.) уменьшилось на 5,1%. Сократились также объемы выпуска мобильных телефонов (-7%), интегральных схем (-14,8%), промышленных роботов (-3%).

Показатель прироста добавленной стоимости направляемой на экспорт промышленной продукции в марте продолжал оставаться в отрицательной зоне (-5,4%, показатель января-февраля - минус 4,9%), в целом по 1 кварталу добавленная стоимость продукции, направляемой на экспорт, уменьшилась на 5,3%.

За январь-март 2023 г. средний прирост добавленной стоимости в промышленности составил 3%, что на 0,3 п. п. больше, чем в 4 кв 2022 года.

Проблема занятости молодежи продолжала оставаться острой

На конец марта уровень безработицы в городах оценивался в 5,3%, что на 0,3 п. п. ниже показателя февраля. Однако в 31 крупном городе уровень безработицы был выше среднего и составлял 5,5%. К концу квартала вновь обострились проблемы занятости среди молодежи (16-24 года), уровень безработицы в этой группе поднялся до отметки 19,6% (показатель на конец февраля – 18,1%).

В среднем за квартал безработица составляла 5,5%, что на 0,1 п. п. меньше, чем в 4 кв прошлого года.

Доходы населения с учетом изменения цен росли медленнее, чем ВВП

В 1 кв средний душевой располагаемый доход составил 10870 юаней увеличившись в годовом исчислении по номиналу на 5,1%, с учетом изменения цен душевой располагаемый доход вырос на 3,8%. Средний душевой располагаемый доход в городах определялся в 14388 юаней. Его номинальный прирост по году составил 4%, реальный прирост 2,7%. Средний располагаемый душевой доход в деревнях составлял 6131 юань, Его номинальный прирост по году был равен 6,1%, реальный прирост 4,8%.

Душевой медианный доход по стране оценивался в 8895 юаней с номинальным приростом в годовом исчислении на 4,6%.

Сергей Цыплаков - Руководитель направления – развитие Китая и ЕАЭС Центра «Большая Евразия» Института ВЭБ