

Обзор событий в Китае 13-18 июня

Китай и США предприняли попытку снизить напряженность в двусторонних отношениях

18 июня с двухдневным визитом в Китай прибыл госсекретарь США Э. Блинкен. Это первый визит столь высокопоставленного американского чиновника в Китай с 2018 года. Предполагается, что во время пребывания в Китае Э. Блинкен проведет переговоры с министром иностранных дел Китая Цинь Ганом, а также встретится с заведующим Канцелярией Комитета ЦК КПК по внешним делам членом Политбюро Ван И и проведет встречу с американскими студентами и предпринимателями.

Приезду Э. Блинкена предшествовал его телефонный разговор 14 июня с министром Цинь Ганом, спустя день после которого данный визит был официально подтвержден. Судя по официальной публикации МИДа КНР, тон этого разговора был довольно жестким. Цинь Ган отметил, что с начала года китайско-американские отношения столкнулись с новыми трудностями и вызовами, возложив ответственность за это на американскую сторону. Он изложил китайскую позицию по тайваньскому вопросу и другим «ядерным озабоченностям» китайской стороны. При этом с китайской стороны подчеркивалось, что США должны прекратить вмешиваться во внутренние дела Китая, прекратить под предлогом конкуренции наносить ущерб суверенитету Китая, его безопасности и интересам развития. В то же время выражалась надежда, что американская сторона предпримет конкретные действия по реализации достигнутых главами двух государств договоренностей и сделанных американской стороной обещаний во время встречи Си Цзиньпина и Дж. Байдена в ноябре прошлого года на Бали.

Вместе с тем официальный Пекин давал понять, что проявляет интерес к ослаблению напряженности в своих отношениях с США. Такие сигналы давались по разным каналам, в том числе по самым высоким и накануне приезда Э. Блинкена. В частности, 16 июня Си Цзиньпин во время своей встречи с находившимся в Китае основателем Микрософт Б. Гейтсом заявил, что надеется на продолжение дружбы между китайским и американским народами.

Госдепартамент США со своей стороны заявлял о том, что не ожидает от визита Э. Блинкена каких-либо крупных прорывов, но подчеркивал, что целью поездки является восстановление нормальных каналов связи, в особенности прямых связей между военными двух стран.

В первый день пребывания Блинкена в Пекине состоялись его переговоры с министром иностранных дел Цинь Ганом, которые продолжались более пяти часов и за тем были продолжены за ужином. Официальной реакции американской стороны на прошедший разговор пока нет, но китайская сторона поздно вечером 18 июня опубликовала свое сообщение. В нем отмечается, что в ходе встречи Цинь Ган повторил тезис о том, что китайско-американские отношения находятся на самом низком уровне за весь период после установления дипломатических отношений (1979 г.), что не отвечает коренным интересам народов двух стран и ожиданиям мирового сообщества. Китайская сторона намерена строить свою политику в отношении США в духе стабильности и последовательности, руководствуясь принципами взаимного уважения, мирного сосуществования, обоюдного выигрыша и будет прилагать усилия для строительства стабильных, предсказуемых и конструктивных китайско-американских отношений. По мнению Пекина, достигнутое между Си Цзиньпином и Дж. Байденом на Бали понимание должно быть реализовано без всяких изъятий, что прекратит спад в двусторонних отношениях и вернет их на нормальные рельсы.

Одновременно Цинь Ган вновь подчеркнул важность для китайской стороны тайваньского вопроса, который является самым важным вопросом в китайско-американских отношениях, а также представляет собой самый очевидный риск. Китайская сторона будет побуждать американскую сторону реально выполнить свои обещания придерживаться принципа одного Китая и не поддерживать независимость Тайваня.

По сообщению китайской стороны, обе стороны согласились совместно реализовывать договоренности глав двух государств на Бали, эффективно управлять разногласиями, продвигать диалог. Стороны согласились также поддерживать обмены на высоком уровне. Э. Блинкен пригласил Цинь Гана нанести визит в США и Цинь Ган принял это приглашение. Достигнуто также согласие продолжить консультации по направляющим принципам двусторонних отношений, продолжить консультации по линии совместных рабочих групп для решения конкретных вопросов китайско-американских отношений. Стороны достигли согласия способствовать расширению двусторонних гуманитарных и образовательных обменов, обсудить вопросы увеличения числа пассажирских авиарейсов, увеличению поездок представителей деловых кругов, студентов и ученых.

Госсовет разрабатывает планы мер по поддержке экономического роста

Вышедшая на прошедшей неделе экономическая и финансовая статистика Китая за май (*Подробнее см ниже*) в целом оказалась довольно слабой и отразила высокую степень неопределенности текущей экономической ситуации. 16 июня экономическое положение в Китае было предметом рассмотрения на заседании ПК Госсовета под председательством премьера Ли Цяна. Хотя на заседании преобладали положительные оценки, которые сводились к тому, что для китайской экономики в настоящее время характерна в целом тенденция к улучшению, что рыночный спрос постепенно восстанавливается, предложение со стороны производства растет, а уровни занятости и цен в целом остаются стабильными, члены правительства были вынуждены констатировать, что «внешняя среда становится все более сложной, мировая торговля и инвестиции замедляются, что непосредственно влияет на процесс восстановления экономики Китая». В этой связи правительство обсуждало возможности принятия мер в четырех областях: усиление степени макроэкономического регулирования, расширение внутреннего спроса, оптимизация реальной экономики, противодействие важнейшим рискам. О конкретном содержании предполагаемых мер по поддержке экономики не сообщалось. В то же время правительство заявило, что считает необходимым своевременное и энергичное введение в действие тех мер, которые уже подготовлены и одновременно полагает необходимым продолжать накапливать запас мер.

В конкретном плане на заседании были рассмотрены вопросы, связанные с финансовой поддержкой технологических предприятий и стартапов, выработки стандартов оценки инноваций, операций с правами интеллектуальной собственности, кредитной информации и др. Кроме того, правительство рассмотрело проект новых правил деятельности частных инвестиционных фондов, в том числе под углом усиления защиты законных прав и интересов инвесторов, а также борьбы с противоправными действиями на финансовом рынке по собиранию средств под вывеской инвестиционных фондов.

13 и 15 июня Народный Банк Китая предпринял шаги увеличению ликвидности на финансовом рынке, снизив ставку по семидневым операциям обратного РЕПО с 2% до 1,9%, что эквивалентно вливанию 2 млрд юаней, а также снизил с 2,75% до 2,65% ставку годовых кредитов для финансовых институтов в рамках, так называемого medium-term lending facility (MLF), что дополнительно увеличит денежное предложение на 237 млрд юаней.

Экономические показатели мая не дали поводов для особого оптимизма

Основные тенденции в развитии китайской экономики в мае в общих чертах остались прежними, экономическое восстановление происходит сложно, темпы экономического роста остаются невысокими.

Темпы восстановления потребления снизились.



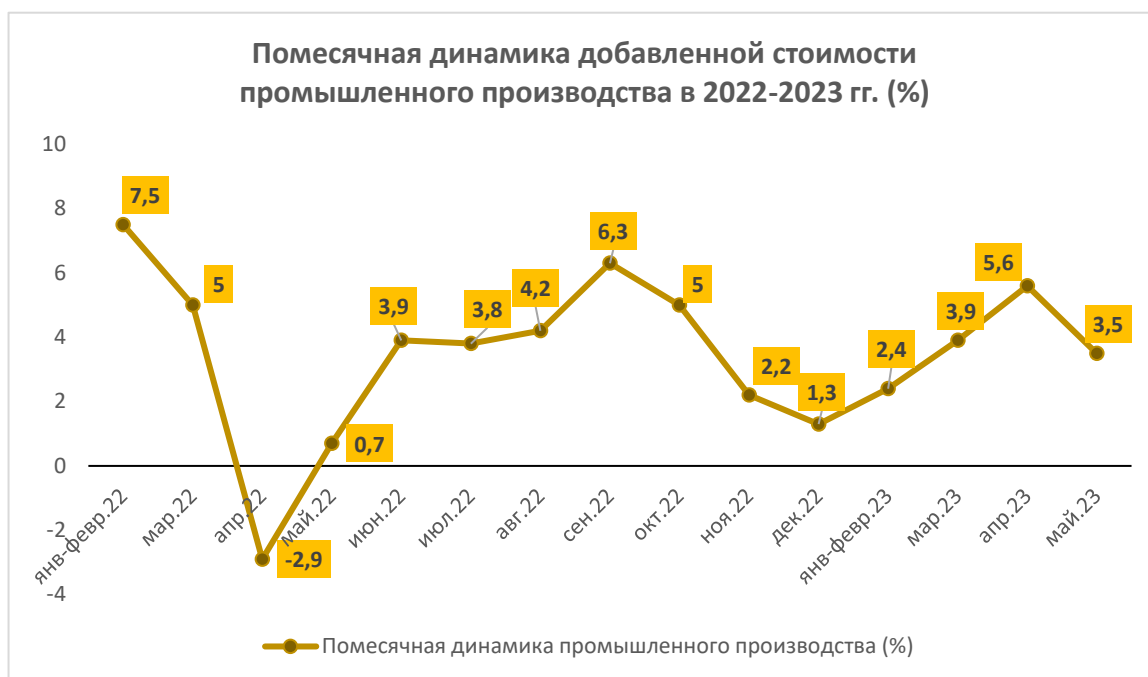
В мае прирост потребления в годовом исчислении по номиналу составил 12,7%, что на 5,7 п. п. ниже показателя апреля. В сравнении м/м прирост составил 0,42%, что выше показателя апреля (0,2%). За январь-май потребление увеличилось на 9,3% (показатель января апреля - +8,5%).

В городах в мае потребление увеличилось на 12,7% (показатель апреля - +18,6%), в сельской местности – на 12,8% (показатель апреля - +17,3%). За январь-май в городах прирост потребления определялся в 9,3% (январь-апрель - +8,4%), в деревне в 9,4% (январь-апрель - +8,6%).

Товарная розница в мае выросла на 10,5% (показатель апреля - +15,9%). За январь-май реализация товарной розницы увеличилась на 7,9% (показатель января-апреля - +7,3%). Динамика продаж по большинству товарных позиций была положительной. Вместе с тем, как и в апреле сохранялся отрицательный рост по продажам строительных и отделочных материалов (-14,6%), канцелярской техники (-1,2%), безалкогольных напитков (-0,7%).

Продолжила сохраняться тенденция к быстрому восстановлению доходов ресторанного бизнеса. В мае в годовом исчислении они увеличились на 35,1% (показатель апреля - +43,8%), за пять месяцев года их прирост составил 22,6% (показатель января-апреля - +13,9%).

Промышленный сектор продолжал оставаться под давлением



Отдельно в мае добавленная стоимость в промышленности выросла 3,5% (показатель апреля - +5,6%). В сравнении м/м в мае добавленная стоимость в промышленности также показала рост на 0,63% (в апреле сокращение на 0,34%). За январь-май добавленная стоимость в промышленности увеличилась на 3,6% (без изменения к показателю января-апреля).

В мае темпы прироста на государственных предприятиях составляли 4,4% (показатель апреля - +6,6%), на акционерных предприятиях – 3,5% (показатель апреля - +4,4%), на предприятиях с иностранными инвестициями, включая инвестиции из Гонконга, Макао и Тайваня – 4,2% (показатель апреля - +11,8%), на частных предприятиях – 0,7% (показатель апреля - +1,6%).

В отраслях обрабатывающей промышленности темп прироста составил 4,1% (показатель апреля - +6,5%). В добывающих отраслях зафиксирован отрицательный рост на 1,2% (в апреле - нулевой рост). В отраслях по производству электроэнергии, тепла и воды прирост был на уровне 4,8% (без изменения к апрелю).

Из 620 основных видов продукции в мае рост производства отмечался по 339 видам (в апреле по 358 видам).

Сохранялась положительная динамика производства основных энергетических товаров. В мае добыча угля (385,46 млн т) выросла на 4,2% (в апреле на 4,5%). За январь-май добыча угля составила 1911,91 млн т с приростом на 4,8%. Производство нефти (18,07 млн т) увеличилось на 2,7% (в апреле на 1,4%). За 5 месяцев производство нефти составило 87,71 млн т с

приростом на 2,1%. Объемы нефти на переработку (62 млн т) выросли на 15,4% (в апреле на 18,9%). За январь-май объем нефтепереработки составил 302,63 млн т с приростом на 9,8%. Добыча природного газа (19 млрд куб м) возросла на 7,2% (в апреле на 7%). За январь-май добыча газа составила 97,3 млрд куб м, увеличившись на 5,3%. Выработка электроэнергии в апреле (688,6 млрд кв/ч) выросла на 5,6% (в апреле на 6,1%). Прирост главным образом был достигнут за счет выработки электроэнергии из сжигаемых видов топлива (471,2 млрд кв/ч) с приростом на 15,9%. В то же время спад в производстве гидроэнергии продолжился. В мае производство гидроэнергии (82 млрд кв/ч) сократилось на 32,9% (в апреле сокращение на 25,9%). Выработка атомной энергии (36,9 млрд кв/ч) выросла на 6,3%, ветровой энергии (74,4 млрд кв/ч) увеличилось на 15,3%. Производство солнечной энергии (24,1 млрд кв/ч) выросло на 0,1%. За январь-май производство электроэнергии (3421,6 млрд кв/ч) увеличилось на 3,9% (в январе-апреле рост на 3,4%). По видам генерации: энергия из ископаемых видов топлива (2420,6 млрд кв/ч) - рост на 3,9% (показатель 4 месяцев - +4%), гидроэнергия (352,3 млрд кв/ч) – сокращение на 19,2% (показатель 4 месяцев - минус 13,7%), атомная энергия (174,7 млрд кв/ч) – рост на 5% (показатель 4 месяцев - +4,7%), ветровая энергия (366,3 млрд кв/ч) – рост на 18,4% (показатель 4 месяце - +18,8%), солнечная энергия (107,7 млрд кв/ч) – рост на 5,7% (показатель 4 месяцев - +7,5%).

Сохранялась относительно высокая динамика выпуска автомобилей. В мае производство автомобилей (2,31 млн шт.) (2,02 млн шт.) выросло в годовом исчислении на 17,3%, количество выпускаемых автомобилей было больше, чем в апреле (2,02 млн шт.). Производство автомобилей на новых источниках энергии составило 675 тыс. шт. (в апреле 586 тыс. шт.) с годовым приростом 43,6%. За 5 месяцев года общее производство автомобилей увеличилось на 7,1% (показатель 4 месяцев - +4,3%), в том числе выпуск автомобилей на новых источниках энергии увеличился на 37% (показатель 4 месяцев - +32,8%).

Отдельно в мае отмечалось сокращение производства стали (-1,3%), цемента (-0,4%), стекла (-0,4%). По итогам пяти месяцев на положительную территорию вышли приросты выпуска промышленных роботов (+5,3%), интегральных схем (+0,1%). В то же время не был преодолен спад в производстве микроэлектроники (-25,7%), мобильных телефонов (-2,6%), в том числе смартфонов (-8,5%).

Показатель прироста добавленной стоимости направляемой на экспорт промышленной продукции в мае вновь ушел в минус до уровня 5%, за январь-май его значение было минус 4% (показатель 4 месяцев – минус 3,8%).

Инвестиционная активность ослабевала



В январе-мае прирост инвестиций в основной капитал составил 4,7% и был на 0,7 п. п. ниже, чем в январе-апреле текущего года. В сравнении м/м инвестиции показали минимальный рост на 0,11%. Замедление темпов прироста инвестиций в инфраструктуру усилилось. В январе-мае они увеличились на 7,5%, что на 1 п. п. ниже уровня 4 месяцев. Среди инфраструктурных инвестиций вложения в железнодорожное строительство за январь-май выросли на 16,4% (показатель января-апреля - +14%), в дорожное строительство на 4,4% (показатель января-апреля - +5,8%), в гидротехнические сооружения на 11,5% (показатель января-апреля - +10,7%).

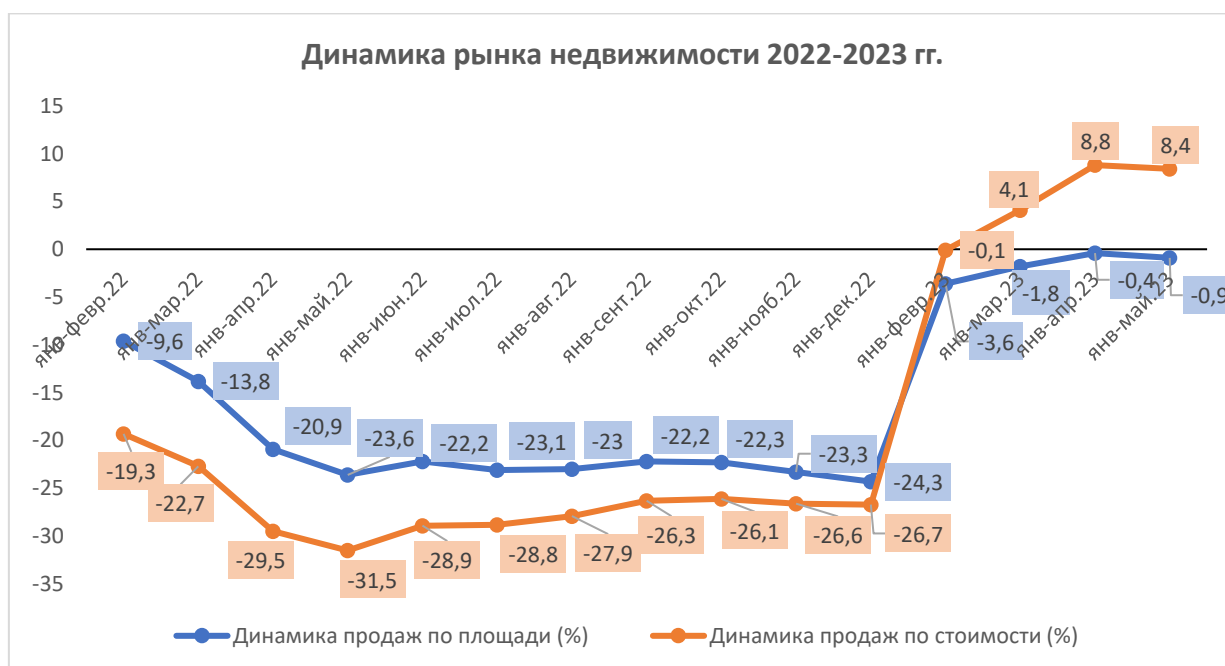
Динамика инвестиций в промышленность несколько ускорилась, темп прироста за пять месяцев года составил 8,8% (показатель января-апреля - +8,3%). Вложения в добывающие отрасли увеличились на 1,5% (показатель 4 месяцев – минус 2,2%), инвестиции в обрабатывающие отрасли выросли на 6% (показатель января-апреля - +6,4%), в том числе в автомобилестроение на 17,9%, инвестиции в отрасли по производству электроэнергии, тепла и воды выросли 27,6% (показатель 4 месяцев - +24,4%).

Спад инвестиций в сектор недвижимости продолжал сохраняться и даже углубляться. За январь-май инвестиции в недвижимость в годовом исчислении снизились на 7,2% (показатель января-апреля – минус 6,2%). Вложения в жилую недвижимость снизились на 6,4% (показатель 4 месяцев - минус 4,9%), в офисную недвижимость – на 6% (показатель 4 месяцев - минус 9,2%), в недвижимость для коммерческого использования – на 8,9% (показатель 4 месяцев - минус 17,4%). Продолжала сокращаться площадь начала нового строительства, за январь-май она уменьшилась на 22,6% (показатель января-

апреля - минус 21,2%), в том числе площадь нового строительства жилой недвижимости снизилась на 22,7% (в январе-апреле снижение на 20,6%).

Инвестиционная активность негосударственных инвесторов продолжала ослабевать. За январь-май негосударственные инвестиции уменьшились на 0,1% (в январе-апреле рост на 0,4%). Прирост инвестиций в основной капитал предприятий с иностранными инвестициями за январь-апрель составил 5,2% (в январе-апреле +5,3%). Инвестиции предприятий с капиталом из Гонконга, Макао и Тайваня сократились на 5,2% (в январе-марте минус 4,3%).

На рынке недвижимости вновь усилился нисходящий тренд



По итогам января-мая на рынке продолжал отмечаться рост продаж недвижимости в стоимостном выражении, но темпы их прироста снизились. За 5 месяцев объем продаж в денежном выражении увеличился на 8,4% (показатель января-апреля - +8,8%), в том числе продажи жилой недвижимости выросли на 11,9% (в январе-апреле рост на 11,8%). Глубина падения объема продаж офисной недвижимости и недвижимости для коммерческого использования вновь начала увеличиваться. Для офисной недвижимости падение составило 17,4% (в январе-апреле – минус 10,5%), для недвижимости для коммерческого использования падение было на уровне 18,2% (в январе-апреле – минус 16%). Продажи по площади продолжали показывать сокращение. При сокращении общей площади продаж на 0,9% (в январе-апреле сокращение на 0,4%), продажи жилой недвижимости выросли на 2,3% (в январе-апреле рост на 2,7%), продажи офисной недвижимости и недвижимости для коммерческого использования снизились соответственно на 17% и 21,8% (в январе-апреле сокращение соответственно на 14,9% и 21,2%). Объем нереализованной недвижимости (641,20 млн кв м) за пять

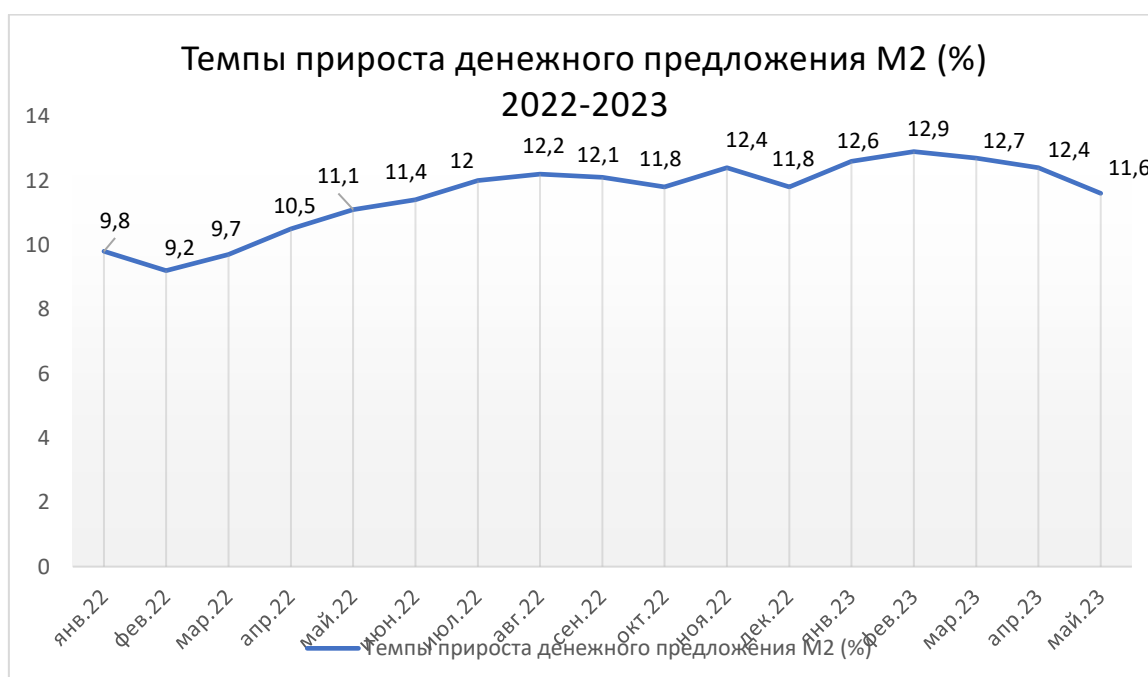
месяцев года увеличился на 15,7%, в том числе жилой недвижимости – на 15,9%, офисной недвижимости – на 22,6%, недвижимости для коммерческого использования – на 12,9%.

Острота проблемы обеспечения занятости молодежи не спадает

На конец мая уровень безработицы в городах оценивался в 5,2%, без изменения к уровню апреля. В 31 крупном городе уровень безработицы был выше среднего и составлял 5,5% (без изменений к апрелю). Проблема занятости среди молодежи (16-24 года) сохраняла свою остроту. Уровень безработицы в этой группе поднялся до отметки 20,8% (показатель апреля – 20,4%).

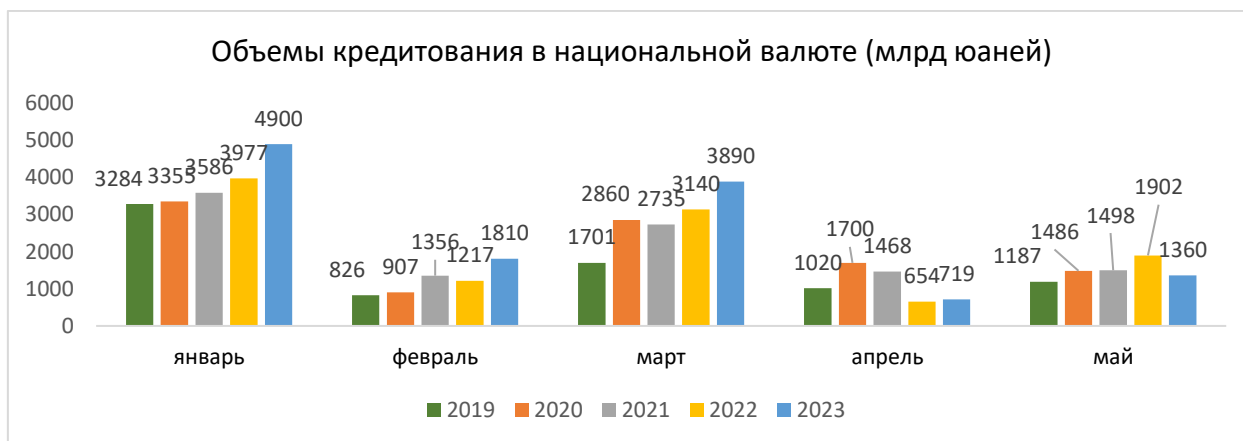
Кредитная активность в мае была вялой

В мае сохранялась обозначившаяся в апреле тенденция к снижению темпов прироста денежного предложения. Показатель М2 в мае вырос на 11,6% и был на 0,8 п. п. ниже, чем в апреле, однако на 0,5 п. п. превышал уровень мая 2022 года.



Показатель М1 в мае увеличился на 4,7% и был на 0,6 п. п. ниже, чем в апреле, но по-прежнему на 0,1 п. п. превышал уровень мая 2022 года.

Кредитную активность в мае в целом можно определить как невысокую.



Объемы нового кредитования в национальной валюте в мае составили 1,36 трлн юаней, что на 541,8 млрд юаней меньше, чем в мае прошлого года. На конец мая общий объем кредитной массы составил 227,53 трлн юаней с годовым приростом на 11,4%, что на 0,4 п. п. ниже апрельского показателя, но на 0,3 п. п. выше, чем на тот же период прошлого года.

Темпы кредитования корпоративного сектора замедлились. В мае объемы кредитования предприятий и организаций составили 855,8 млрд юаней, что примерно на 674 млрд юаней меньше, чем в мае 2022 года. Особенно резко уменьшились объемы краткосрочного и среднесрочного кредитования, которые в мае составили 35 млрд юаней (в мае 2022 г. 264 млрд юаней). Вместе с тем вложения в инфраструктуру и высокотехнологичные отрасли обуславливали спрос на долгосрочные кредиты. Объем последних в мае составил 769,8 млрд юаней (в мае 2022 г. – примерно 555 млрд юаней).

Ситуация с кредитованием домохозяйств оставалась нестабильной, ее динамика колеблется от месяца к месяцу. В марте обозначились признаки оживления, в апреле отмечался спад, в мае вновь проявились некоторые признаки активности. В мае объем нового кредитования домохозяйств составил 367,2 млрд юаней, что на 78 млрд юаней больше, чем в мае прошлого года. По сравнению с маем 2022 г. рост отмечался по всем видам кредитования. Объем нового краткосрочного кредитования (198,8 млрд юаней) превысил уровень мая прошлого года (184 млрд юаней), а также показатель 2021 г. (180 млрд юаней). В то же время объем долгосрочного кредитования (168 млрд юаней) хотя и был выше, чем в мае 2022 г. (105 млрд юаней), но продолжал сильно отставать от уровня 2021 г. (442,6 млрд юаней). Низкие объемы долгосрочного кредитования свидетельствовали о сохранении спада в секторе недвижимости.

В мае депозиты в юанях показали умеренный рост. Общая сумма депозитов увеличилась на 1,46 трлн юаней, что на 1,58 трлн юаней меньше, чем в мае прошлого года. Депозиты домохозяйств после сокращения в апреле, в мае

вновь пошли в рост, который составил 536,4 млрд юаней, что меньше прироста мая 2022 г. (739,3 млрд юаней) и намного меньше рекордного показателя марта текущего года (5,71 трлн юаней).

Агрегированный показатель общественного финансирования (АПОФ) в мае оценивался в 1,56 трлн юаней, что 331,2 млрд юаней больше, чем в апреле текущего года, но на 1,31 трлн юаней меньше, чем в мае прошлого года. Объем кредитования реального сектора в национальной валюте составил 1,22 трлн юаней, что на 617,3 млрд юаней меньше, чем в тот же период прошлого года. Чистое финансирование за счет правительственных заимствований составило 557,1 млрд юаней, уменьшившись по году на 501,1 млрд юаней. Финансирование через долговые обязательства предприятий оценивалось в 217,5 млрд юаней, уменьшившись по году на 217,5 млрд юаней. Финансирование через размещение акций предприятий составило 75,3 млрд юаней, что на 46,1 млрд юаней больше, чем в мае 2022 года.

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