

Обзор событий в Китае 10-16 июля 2023

Китай вновь возвращается к вопросам «зеленой» повестки и энергетического перехода

11 июля под председательством Си Цзиньпина состоялось второе заседание Комитета ЦК КПК по всестороннему углублению реформы. На нем рассматривались вопросы, связанные с созданием экономической системы с более высоким уровнем внешней открытости, об углублении реформ в деревне, об усилении контроля за объемом углеродных выбросов, о реформе на нефтяном и газовом рынках и повышении нефтяной и газовой безопасности Китая, об углублении реформы в области электроэнергетики, а также о системе материального вознаграждения сотрудников высших учебных заведений и научно-исследовательских институтов.

В своем выступлении Си Цзиньпин подчеркнул, что создание экономической системы с более высоким уровнем открытости является стратегической мерой, предпринимаемой по инициативе самого Китая, целью которой является посредством открытости стимулировать реформу, создать новую схему развития с упором на институциональную открытость, развивать внешние обмены в областях торговли, инвестиций, финансов, инноваций. На заседании отмечалось, что в настоящее время развитие Китая происходит в условиях сложной и тяжелой международной обстановки. В этой связи необходимо совершенствовать конструкцию экономической системы открытого типа, углублять реформы в области торговли и инвестиций, расширять доступ на рынок, всесторонне совершенствовать предпринимательский климат, в полной мере использовать комплексные преимущества Китая, использовать внутреннюю циркуляцию для привлечения глобальных ресурсов, повышать качество и уровень сотрудничества в областях торговли и инвестиций. В то же время необходимо взяться за механизмы, обеспечивающие государственную безопасность, сосредоточить усилия на повышении возможностей и уровня контроля и надзора за внешней открытостью. Создание экономической системы с более высоким уровнем внешней открытости должно быть тесно увязано с высококачественной реализацией стратегической инициативы «Один пояс, один путь», активным участием Китая в реформе и развитии системы глобального управления.

В части вопросов, относящихся к развитию деревни, Си сделал упор на надлежащем разрешении вопросов отношений между крестьянами и землей, на ускорении преодоления узких мест в сельском хозяйстве и деревне. В этой связи в материалах заседания была подчеркнута необходимость укрепления и совершенствования базовой системы хозяйствования (*речь идет о подрядной системе и предоставлении крестьянам прав пользования землей*), создания институциональной основы для обеспечения зерновой безопасности, совершенствования механизмов для всестороннего возрождения деревни, совместного развития городов и деревень. Для достижения этих целей разрешается и будет поощряться проведение на местах соответствующих поисков, на основе обнаружения и обобщения практических инноваций на низовом уровне.

Большое внимание вызвало сделанное Си Цзиньпином на заседании заявление о необходимости осуществить перенос акцентов в стратегии Китая от контроля за потреблением энергии к контролю за объемом и интенсивностью углеродных выбросов. Си подчеркнул, что экологическое развитие Китая вступило в решающий период, в силу чего сокращение углеродных выбросов становится ключевым стратегическим направлением. В материалах заседания комитета это предложение было поддержано и отмечена необходимость постепенного движения в сторону создания системы «двойного контроля», регулирующей объемы и интенсивность выбросов углерода. Вместе с тем было подчеркнуто, что данный переход должен быть постепенным, по мере готовности новой системы. В переходный же период нынешняя система будет продолжать действовать. Впервые предложение о переходе к системе контроля за углеродными выбросами было высказано на Центральном экономическом совещании в декабре 2021 г., но его реализация в 2022 г. практически не осуществлялась. На заседании было вновь подтверждено, что Китай должен стремиться к меньшей зависимости от обычных источников энергии типа угля и постепенно заменять их новыми источниками энергии. В этой связи Си указал на важность ускорения развития низкоуглеродной системы в электроэнергетике, при том понимании, что эта система будет надежна и эффективна, а также будет в состоянии обеспечить энергетическую безопасность. Кроме того, Комитет высказался за развитие справедливой конкуренции на нефтяном и газовом рынках, которые монополизированы тремя крупными государственными компаниями, но не уточнил какие конкретно меры имеются в виду. Указано только, что реформа предполагает системное развитие производства, снабжения и создания резервов энергоресурсов. При этом акцент был сделан на реформе системы резервов, особенно в части ее роли в экстренных ситуациях и как инструмента регулирования рынка.

В отношении системы материального вознаграждения научных работников было отмечено, что проводимые в настоящее время в данной области эксперименты должны быть направлены на тесную увязку размеров вознаграждения и достигнутых результатов в научных исследованиях, а также принимать во внимание значение не только прикладных, но и базовых исследований.

Ли Цян провел встречу с руководством компаний экономики платформ

12 июля премьер Ли Цян провел семинар с представителями руководства, крупнейших китайских компаний экономики платформ. Данное мероприятие было воспринято как еще один сигнал со стороны властей о прекращении «гонений» на крупнейшие интернет-компании (*См Обзор событий в Китае 3-9 июля 2023*). В семинаре приняли участие такие известные компании, как Alibaba Group (阿里云) ByteDance Ltd. (抖音) Meituan (美团) Xiaohongshu (小红书) Lalatech Holding (拉拉科技) Haizol (海智在线) JD.com. (京东) Pingduoduo (拼多多) Huolala (货拉拉) и др. В своем выступлении премьер призвал компании продолжать продвигать инновации, повышать свою международную конкурентоспособность, вносить свой вклад в развитие экономики и продолжать выступать в качестве генераторов создания новых рабочих мест, развивать связи со средним и малым бизнесом. Он также высказался в пользу увеличения вклада компаний экономики платформ в научно-технические разработки. Ли Цян обещал, что по линии правительств всех уровней будут прилагаться усилия по созданию справедливой конкурентной рыночной среды, совершенствоваться механизмы рыночного доступа, будут обеспечены прозрачный и ожидаемый нормализованный режим контроля, что будет способствовать снижению издержек оперативной деятельности предприятий. Кроме того, было обещано создание регулярно действующего механизма связи и обменов с предприятиями экономики платформ для своевременного разрешения возможных трудностей предприятий и разъяснения проводимой правительством политики.

Во время конференции АСЕАН в Джакарте партийный руководитель китайской дипломатии провел встречи с представителями России, США и ЕС

На проходившей в Джакарте конференции АСЕАН китайскую дипломатию представлял руководитель Канцелярии Комитета ЦК КПК по внешним делам

Ван И. Министр иностранных дел Китая Цинь Ган по причинам, связанным с состоянием здоровья, в мероприятиях в Джакарте участия не принимал. В период нахождения в Индонезии Ван И провел 12 двусторонних встреч, в том числе встречи с министром иностранных дел России С. В. Лавровым, госсекретарем США Э. Блинкеном и представителем ЕС по внешней политике и безопасности Ж. Боррелем.

На встрече с С. В. Лавровым 13 июля, судя по официальной публикации китайского МИДа, в основном обсуждались текущие вопросы двусторонних отношений, состоялся обмен мнениями об сотрудничестве в многосторонних форматах, прежде всего ШОС и БРИКС. С китайской стороны констатировалось, что отношения между Китаем и Россией идут по пути развития во всех областях, что стороны совместно продвигают многополярность и демократизацию международных отношений. Отмечались также необходимость выполнения важных договоренностей, достигнутых главами двух государств, поддержания обменов на высоком уровне, укрепления стратегического взаимодействия.

В тот же день Ван И провел вторую за последний месяц встречу с госсекретарем США Э. Блинкеном. Ван И отметил, что в период визита Э. Блинкена в Пекин были достигнуты некоторые договоренности, главной из которых является возвращение к балийской повестке. С китайской точки зрения, следующим решающим шагом должны стать практические действия по возвращению двусторонних отношений на нормальные рельсы, договоренности глав двух государств на Бали следует превратить в конкретные дела. Сторонам необходимо накопить условия для стабилизации и устранить помехи, для этого американской стороне следует двигаться навстречу китайской стороне. Ван И вновь повторил китайскую позицию по тайваньскому вопросу, потребовал от США отказаться от вмешательства во внутренние дела Китая. Он также акцентировал внимание на необходимости прекратить давление на Китай в торгово-экономической и научно-технической областях, отменить «незаконные санкции» в отношении Китая. Американская сторона в своем сообщении ограничилась изложением позиции о возобновлении линий коммуникаций с Китаем. 16 июля в Пекин должен прибыть американский спецпредставитель по климату Дж. Кэрри, визит которого продлится до 19 июля.

14 июля состоялась встреча Ван И с представителем ЕС по внешней политике и безопасности Х. Боррелем. Визит последнего в Пекин намечался на 10 июля, но был в последний момент отложен на неопределенный срок, по-видимому, в связи с состоянием здоровья министра Цинь Гана.

На встрече с Х. Боррелем Ван И главным образом повторил базовые китайские подходы к выстраиванию отношений с ЕС. В частности, был повторен тезис,

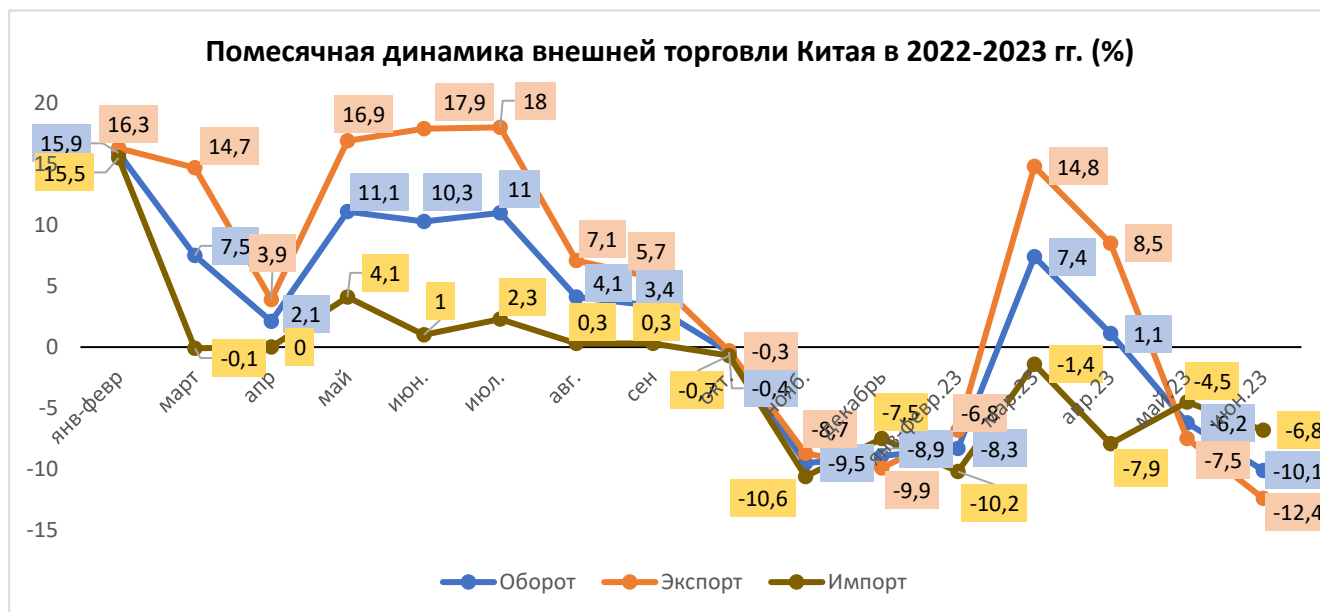
что между Китаем и ЕС нет коренного конфликта интересов, что стороны выступают за многосторонность, поддерживают многополярность и демократизацию международных отношений. Укрепление контактов и доверия, углубление сотрудничества отвечают общим интересам сторон. Была также воспроизведена формула о «стратегической самостоятельности» Европы. Китайская сторона ожидает, что ЕС должна четко определить место двусторонних отношений стратегического партнерства и на этой базе продвигать их дальнейшее развитие. В этом плане не должно быть места колебаниям и неопределенности. Ван И подчеркнул, что Китай прилагает усилия по созданию новой более открытой для внешнего мира экономической системы и будет и далее предоставлять миру возможности сверхмасштабного китайского рынка. Китай готов осуществлять сопряжение выдвинутых сторонами глобальных инициатив, в том числе «Одного пояса, одного пути» с европейской инициативой «Global Gateway». В то же время китайская сторона полагает, что Китай и ЕС должны совместно продвигать глобализацию, совместно защищать систему свободной торговли, совместно выступать против протекционизма, совместно противодействовать политизации экономических проблем, превращению понятия «снижение рисков» в синоним понятия «декаплинг».

По сообщению китайского МИДа, Ж. Боррель заявил, что для ЕС Китай прежде всего является партнером, что ЕС твердо придерживается политики одного Китая и считает, что в мире есть только один Китай, а Тайвань не является государством, и ЕС никогда не поддерживал независимость Тайваня. Со своей стороны ЕС готов поддерживать контакты с Китаем развивать с ним конструктивные долгосрочные отношения, обсуждать сопряжение политик двух сторон. Декаплинг в отношениях Европа-Китай не реален, и невозможен. «Снижение рисков» отнюдь не направлено против Китая, у ЕС нет намерения препятствовать развитию Китая.

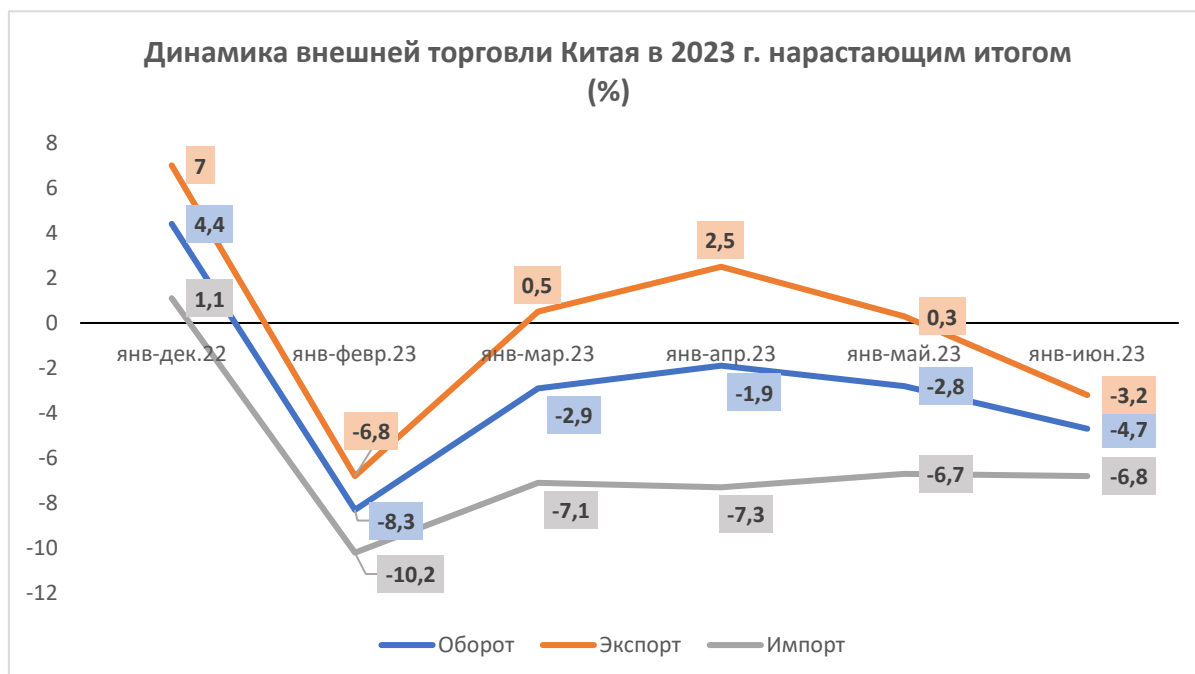
При обмене мнениями по украинскому вопросу Ван И повторил, что Китай поддерживает установление сбалансированной, эффективной и устойчивой конструкции европейской безопасности и будет продолжать прилагать усилия, способствующие миру и переговорам, а также будет играть конструктивную роль в политическом урегулировании кризиса.

Внешняя торговля Китая подошла к середине года в условиях спада

В июне тенденция к спаду во внешней торговле Китая значительно усилилась.



Отдельно в июне 2023 г. внешнеторговый оборот г/г уменьшился на 10,1%, экспорт – на 12,4%, импорт - на 6,8%. Все внешнеторговые показатели находились в зоне отрицательных значений второй месяц подряд. В сравнении м/м оборот уменьшился на 0,3%, экспорт увеличился на 0,5%, импорт снизился на 1,3%.



За первое полугодие 2023 г. оборот внешней торговли (2918,17 млрд долл.) сократился на 4,7%, экспорт (1663,43 млрд долл.) снизился на 3,2%, импорт (1254,74 млрд долл.) уменьшился на 6,7%. Положительное сальдо торгового баланса по итогам 6 месяцев составило 408,69 млрд долл. (за тот же период 2022 г. – 385,44 млрд долл.).

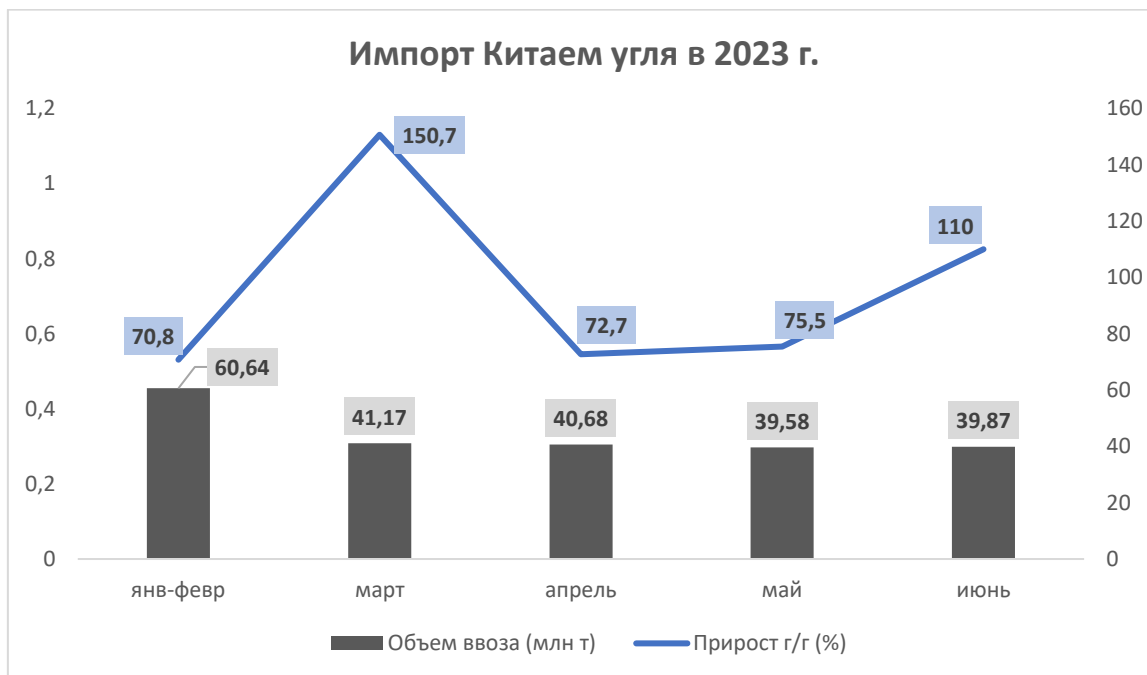
Общий спад в экспорте сказался на динамике большинства его основных статей. Поставки машинно-технической продукции (967,38 млрд долл.), на которые в первом полугодии пришлось 58,1% стоимостных объемов китайского экспорта сократились на 0,8% (по итогам 5 месяцев - +1,6%). По-прежнему исключением составлял экспорт автомобилей. За январь-июнь на внешние рынки было вывезено 2,34 млн шт. с приростом на 77,1%, в стоимостном выражении поставки (46,42 млрд долл.) увеличились на 108,1%. Вывоз автомобильных деталей (43,59 млрд долл.) вырос на 12,9% (показатель пяти месяцев - +15,4%). Динамика экспортных поставок судов замедлилась. За январь-июнь было экспортировано 2414 судна (+21,1%) на сумму 11,21 млрд долл. (+7,7%) (показатели пяти месяцев соответственно +33% и +21%).

В то же время спад в поставках на внешние рынки мобильных телефонов, бытовой электротехники, интегральных схем, медицинского оборудования, микроэлектроники продолжал углубляться, их экспорт в стоимостном выражении соответственно уменьшился на 14,8%, 2%, 17,7%, 3,6%, 24,3% (сокращение по итогам пяти месяцев соответственно на 13,3%, 1,8%, 17,2%, 1,8%, 24%).

В части промышленных товаров тенденция к быстрому росту экспорта нефтепродуктов начала притормаживать. За шесть месяцев Китай поставил на внешние рынки 31,31 млн т нефтепродуктов (+44,7%) на сумму 23,77 млрд долл. (+28,8%) (показатели пяти месяцев соответственно - +45,4% и +35,8%). В вывозе стали между физическими и стоимостными объемами поставок возникли «ножницы»: при росте физических объемов стоимостные показатели ушли в минус. За январь-июнь Китай экспортировал 43,58 млн т стали (+31,3%), в стоимостном выражении (46,86 млрд долл.) поставки уменьшились на 1,1% (показатели пяти месяцев соответственно - +40,9% и +15,1%).

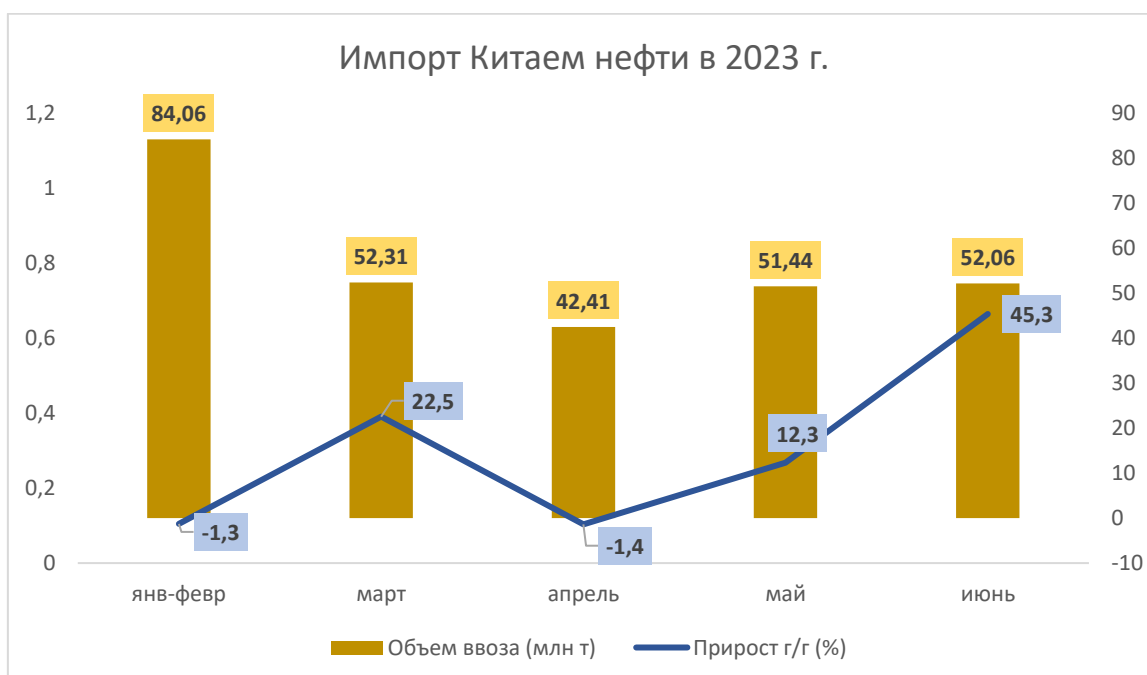
Спад в поставках большинства традиционных трудоемких товаров еще более усилился. За шесть месяцев года экспорт одежды (74,98 млрд долл.) уменьшился на 5,9% (за пять месяцев снижение на 1,1%), текстиля (67,7 млрд долл.) на 10,9% (за пять месяцев снижение на 9,4%), фарфорофаянсовой посуды (13,04 млрд долл.) на 8,8% (за пять месяцев снижение на 0,3%), игрушек (18,53 млрд долл.) на 11,2% (за пять месяцев снижение на 3,3%), мебели (31,38 млрд долл.) на 10% (за пять месяцев снижение на 6,9%). Начался спад в экспорте изделий их пластмассы (49,86 млрд долл.), который уменьшился на 3,6% (за пять месяцев рост на 1,1%), обуви (25,07 млрд долл.), поставки которой уменьшились на 6,3% (за пять месяцев рост на 0,2%). В июне резко замедлилась динамика поставок сумок и чемоданов (18,17 млрд долл.), они выросли на 14,1% (за пять месяцев рост на 24,1%).

В импорте Китая сохранялась тенденция к увеличению ввоза физических объемов энергетических товаров. В июне ввоз угля составил 39,87 млн т, что более чем в два раза превышало объемы импорта в июне 2022 года.



В последние четыре месяца месячные объемы ввоза угля были стабильны и колебались в диапазоне 39-41 млн т в месяц. За шесть месяцев года ввоз угля составил 221,93 млн с приростом 93% (за пять месяцев – прирост +89,6%) В стоимостном выражении импорт угля составил 27,67 млрд долл. увеличившись на 49,2%.

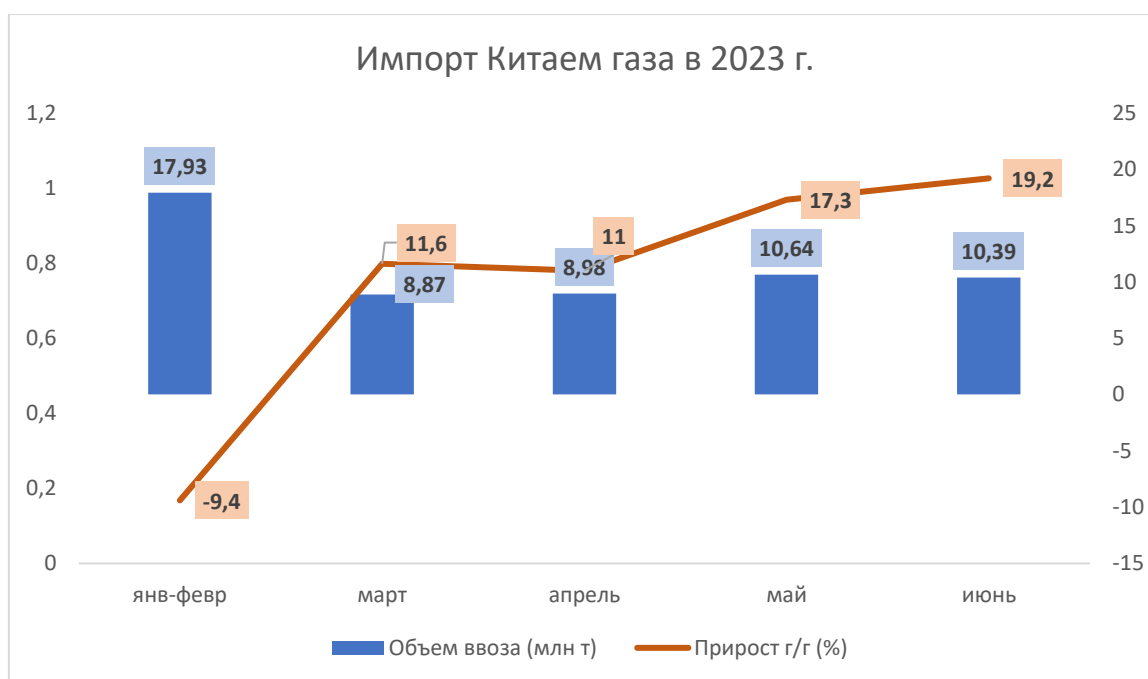
Ввоз нефти в июне составил 52,06 млн т и был на 45,3% больше, чем в июне прошлого года.



За январь-июнь ввоз Китаем нефти был на уровне 282,08 млн т с приростом 11,7% (январь-май - +6,2%), в стоимостном выражении импорт нефти (163,36 млрд долл.) уменьшился на 10,9%.

Продолжился быстрый рост ввоза в Китай нефтепродуктов. Отдельно в июне в Китай было импортировано 4,4 млн т нефтепродуктов по сравнению с 1,64 млн т импорта в июне 2022 г. объемы ввоза возросли почти в 2,7 раза. За полгода ввоз нефтепродуктов составил 22,4 млн т с приростом 90,6% (за пять месяцев – рост на 78,8%). В стоимостном выражении объем закупок (12,99 млрд долл.) вырос на 34,6%.

Импорт природного газа в июне составил 10,39 млн т и был на 19,2% больше, чем в июне 2022 года.



За январь-июнь импорт природного газа составил 56,63 млн т и увеличился на 5,8% по сравнению с тем же периодом прошлого года (показатель роста за 5 месяцев - +3,3%). В стоимостном выражении объем ввоза газа (32,02 млрд долл.) вырос на 1%.

В условиях снизившихся мировых цен Китай увеличил физические объемы закупок на внешних рынках железной руды (576,13 млн т), медной руды и концентрата (13,44 млн т), которые увеличились соответственно на 7,7% (без изменения к пяти месяцам и 7,9% (показатель пяти месяцев - +8,8%, в стоимостном же выражении импорт железной руды сократился на 5%, медной руды увеличился на 0,8%.

Спад в закупках машинно-технической продукции по итогам полугодия сохранялся, но стал менее глубоким. Ее импорт в стоимостном выражении (432,74 млрд долл.) сократился на 17,5% (в январе-мае снижение на 19,2%).

Аналогичной была ситуация с ввозом интегральных схем. За шесть месяцев года их закупки в физических объемах (227,8 млрд шт.) сократились на 18,5% (в январе-мае сокращение на 19,6%), в стоимостном выражении (162,61 млрд долл.) они уменьшились на 22,4%.

Приросты стоимостных показателей импорта сельскохозяйственной продукции остались на положительной территории, но темпы их прироста снижались. За полгода ввоз сельскохозяйственных товаров (124,05 млрд долл.) увеличился на 8,3% (показатель пяти месяцев - +9,1%). За январь-июнь физические объемы ввоза мяса (3,81 млн т), зерновых (83,4 млн т), соевых бобов (52,57 млн т), растительного пищевого масла (4,5 млн т) увеличились соответственно на 10,2%, 4,5%, 13,6%, 139%. По всем указанным позициям темпы закупок росли, за пять месяцев они соответственно составляли 10,2%, 2,5%, 11,2%, 129,5%. В стоимостном выражении темпы прироста за исключением зерновых были существенно ниже и составляли по мясу 2,1%, по зерновым 7%, по соевым бобам 11,4%, по растительному маслу 79,2%.

Ослабление внешнего спроса отрицательно сказалось на динамике торговых связей Китая с большинством основных торговых партнеров.

	Оборот		Экспорт		Импорт	
	Млрд долл.	Прирост %	Млрд долл.	Прирост %	Млрд долл.	Прирост %
АСЕАН	447,32	-1,5	263,16	+1,5	184,16	-5,5
ЕС	399,17	-4,9	257,95	-6,6	141,22	-1,4
США	327,26	-14,5	239,35	-17,9	87,91	-3,7
Япония	157,01	-11,2	79,34	-4,7	77,67	-17%
Р. Корея	153,42	-16	76,4	-4,6	77,02	-24,9
Тайвань	123,63	-24,4	32,2	-24,7	91,43	-24,3
Гонконг	133,36	-9,4	126,0	-9,8	7,36	+129,6
Латинская Америка	235,67	-0,1	118,92	-1,1	116,75	+0,9
Африка	140,9	+3,1	87,88	+15,4	53,02	-12,4
Австралия	116,15	+8,6	36,12	+0,7	80,03	+12,5
Россия	114,54	+40,6	52,28	+78,1	62,26	+19,4

По итогам полугодия оборот Китая со странами АСЕАН ушел в минус (показатель пяти месяцев - +2,1%). Китайский экспорт в эти страны в июне

сильно замедлился (+1,5%), за пять месяцев его прирост составлял 8,1%. Спад в торговле с ЕС углубился. Падение оборота составило 4,9% (показатель пяти месяцев – минус 3,7%). Торговля с ЕС уменьшается преимущественно за счет снижения китайских поставок. Китайский экспорт сократился за шесть месяцев на 6,6% (за пять месяцев – минус 4,9%). Аналогично выглядит ситуация в китайско-американской торговле. Сокращение оборота становится все глубже (минус 14,5% за полгода против минус 12,3% за пять месяцев), при этом китайские поставки на американский рынок падают быстрее, чем американские в Китай. За шесть месяцев они уменьшились на 17,9% (показатель пяти месяцев – минус 15,1%).

Обращает на себя внимание резкое сокращение объемов торговых связей Китая со странами и территориями Восточной Азии (Япония, Р. Корея, Тайвань), прежде всего с точки зрения падения китайского импорта. Названные страны и территории традиционно являлись для Китая одними из главных поставщиков высокотехнологичных товаров. Нынешняя ситуация, как видится, стала результатом обострения напряженности в политических отношениях, снижения спроса в Китае и введении ограничений на поставки технологической продукции в Китай.

В торговле Китая с Австралией происходит восстановительный рост, после потепления в политических отношениях и снятия ряда введенных прежде торговых ограничений.

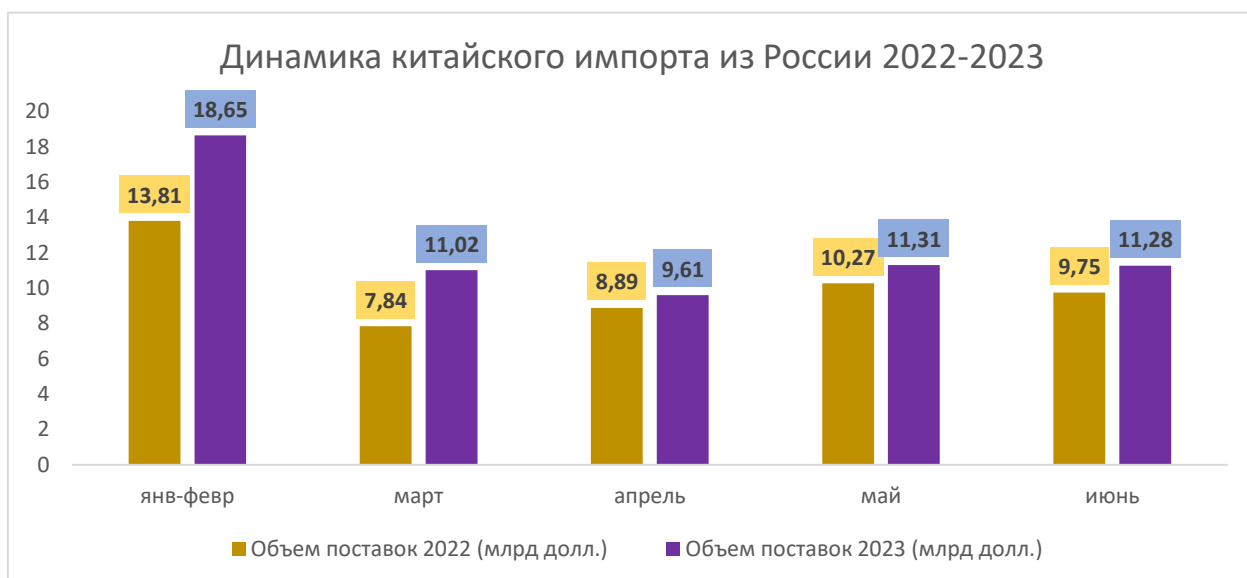
Торговля Китая со странами БРИКС показывает разнонаправленную динамику. Торговля Китая с Бразилией (82,92 млрд долл.) увеличилась на 0,5% (без изменения к показателю пяти месяцев), однако экспорт Китая (28,34 млрд долл.) сократился на 2,1%, импорт (54,58 млрд долл.) увеличился на 2%. Торговля Китая с ЮАР (28,25 млрд долл.) выросла на 11,7%, китайский экспорт (12,57 млрд долл.) увеличился на 13,9%, импорт (15,68 млрд долл.) – на 10%. Торговля Китая с Индией (66,03 млрд долл.) уменьшилась на 0,9% (показатель пяти месяцев - +3%). Экспорт Китая (56,53 млрд долл.) сократился также на 0,9%, импорт (9,5 млрд долл.) уменьшился на 0,6%.

Китайско-российская торговля продолжает показывать рекордные темпы роста.

За январь-июнь объем товарооборота (114,54 млрд долл.) увеличился на 40,6% (показатель пяти месяцев - +40,7%) Сохранялся тренд к сверхвысоким темпам прироста китайский поставок на российский рынок. Отдельно в июне экспорт Китая в Россию составил 9,55 млрд долл. против 5 млрд долл. в июне 2022 года. За полгода китайский экспорт в Россию увеличился на 78,1% и достиг 52,28 млрд долл. (показатель пяти месяцев - +75,6%).



Приросты стоимостных показателей приростов китайского импорта из России были ниже. Отдельно в июне поставки российских товаров в Китай составили 11,28 млрд долл. и увеличились в годовом исчислении на 15,7%.

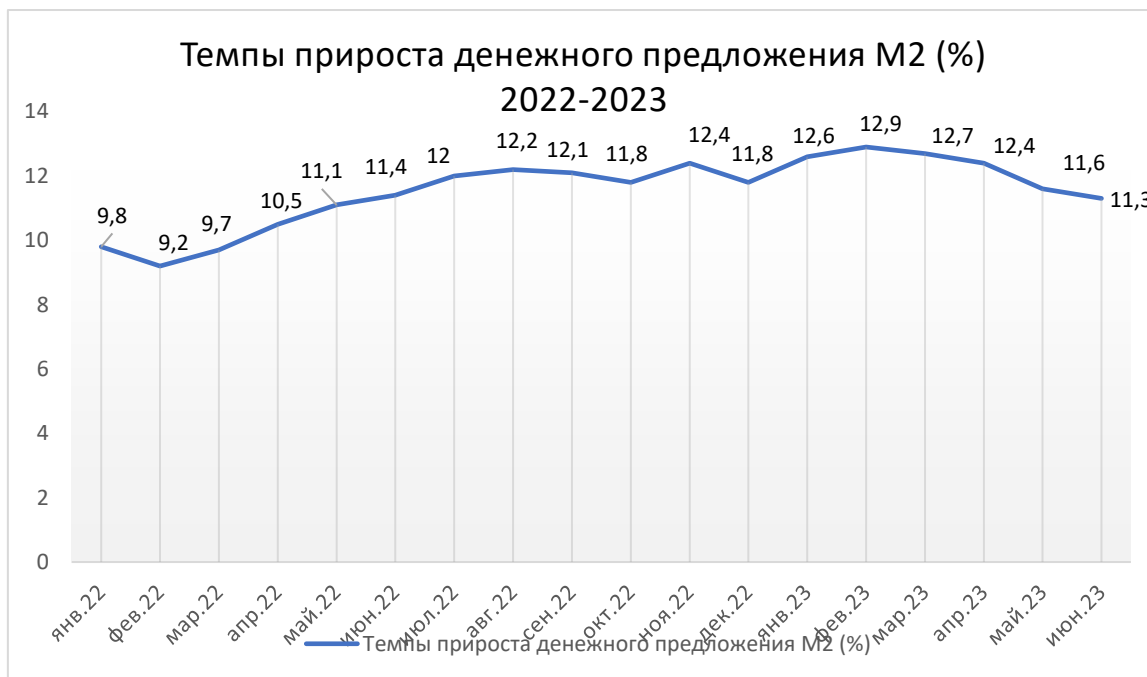


За полугодие импорт Китая из России составил 62,26 млрд долл., увеличившись на 19,4%.

Высокие темпы роста китайско-российской торговли в 2022-2023 гг. привели к видимому повышению удельного веса России во внешней торговле Китая. Если в конце первого полугодия 2022 г. доля России во внешнеторговом обороте Китая составляла 2,62%, то в конце первого полугодия 2023 г. она увеличилась до 3,93%, в экспорте Китая российская доля за тот же период повысилась с 1,71% до 3,14%, в импорте – с 3,8% до 4,96%.

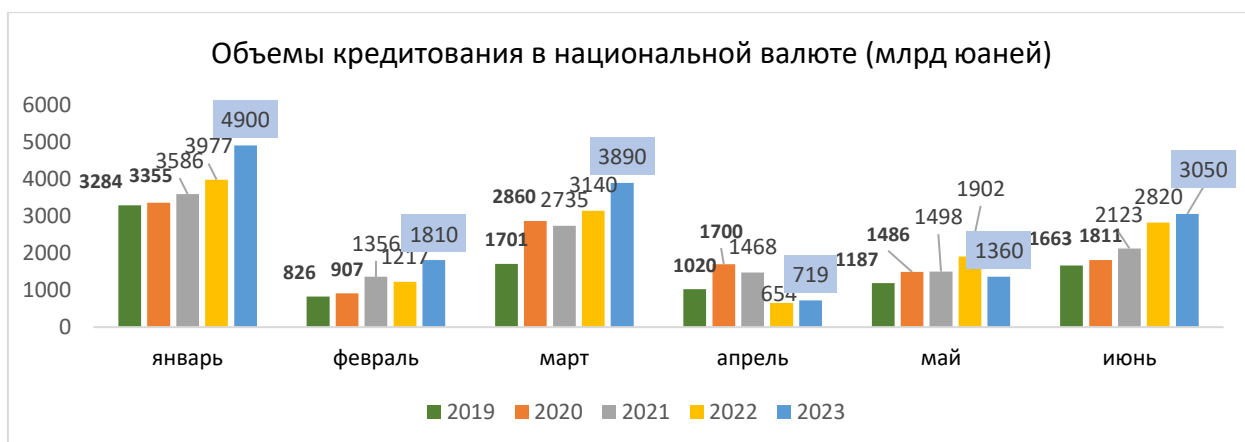
Финансовая статистика первого полугодия отразила неустойчивое положение китайской экономики

Опубликованная Народным Банком Китая финансовая статистика выглядит довольно противоречиво. В части денежного предложения темпы прироста денежной массы в июне хотя и продолжали иметь тенденцию к некоторому снижению, по-прежнему оставались на достаточно высоких уровнях.



Темп прироста показателя M2 в июне составил 11,3%, что соответственно на 0,3 п. п. и 0,1 п. п. ниже, чем в мае текущего года и в июне прошлого года. В то же время темп прироста M2 был существенно выше уровней 2019-2021 гг., в том числе кризисного 2020 года. Показатель M1 в июне увеличился в годовом исчислении на 3,1%, что соответственно на 1,6 п. п. и 2,7 п. п. ниже, чем в мае текущего года и июне прошлого года.

Кредитная активность в июне по сравнению с маем заметно усилилась.



Объем нового кредитования в национальной валюте в июне составил 3,05 трлн юаней, что на 1,69 трлн юаней больше, чем в мае нынешнего года (здесь

сказался сезонный фактор) и на 229,6 млрд юаней больше, чем в июне прошлого года. В целом за полгода объем кредитования в национальной валюте составил 15,73 трлн юаней, что 2,02 трлн юаней больше, чем за тот же период прошлого года. В поквартальной разбивке: 1 квартал – 10,6 трлн юаней, 2 квартал – 5,13 трлн юаней. Прирост кредитования был достигнут за счет 1 квартала, во 2 квартале объемы кредитования были чуть меньше, чем во 2 квартале 2022 года (соответственно 5,13 трлн юаней и 5,37 трлн юаней). На конец июня общий объем кредитной массы достиг 230,58 трлн юаней с годовым приростом 11,3%, оставшись на уровне конца первого полугодия 2022 года.

Особых изменений в структуре кредитования не произошло. Кредитная активность в секторе домохозяйств в целом продолжала оставаться довольно слабой. За первое полугодие 2023 г. объемы кредитования домохозяйств составили 2,8 трлн юаней. Это больше, чем в первом полугодии 2022 г. (2,18 трлн юаней), однако намного меньше, чем в первые шесть месяцев 2021 г. – 4,58 трлн юаней. Доля кредитов домохозяйствам в общем объеме кредитования была на уровне 17,8% (в январе-июне 2022 г. – 15,9%, в первом полугодии 2021 г. – 35,9%). Восстановление кредитной активности в секторе домохозяйств происходила в основном за счет краткосрочного кредитования. За январь-июнь объем краткосрочного кредитования оценивался в 1,33 трлн юаней (в первом полугодии 2022 г. – 621 млрд юаней). Хотя отдельно в июне объем средне и долгосрочного кредитования домохозяйств (460 млрд юаней) был немного выше, чем в июне 2022 г., в целом за полугодие объем же средне и долгосрочного кредитования составил 1,46 трлн юаней, что меньше, чем за тот же период 2022 г. (1,56 трлн юаней) и намного меньше, чем в первом полугодии 2021 г. (3,43 трлн юаней).

Новое кредитование предприятий и организаций составило 12,81 трлн юаней, что превышало уровень первых шести месяцев прошлого года (11,4 трлн юаней). Краткосрочное кредитование составило 3,84 трлн юаней (за первое полугодие 2022 г. – 2,99 трлн юаней), средне и долгосрочное кредитование определялось в 9,71 трлн юаней (за первое полугодие 2022 г. – 6,62 трлн юаней). Объемы вексельного кредитования уменьшились на 892,4 млрд юаней (в первом полугодии 2022 г. – рост на 2,11 трлн юаней).

Тенденция к росту объемов депозитов в целом сохранялась, но их прирост постепенно замедлялся. На конец полугодия общая сумма депозитов в национальной и иностранной валютах составила 284,67 трлн юаней с годовым приростом в 10,5% (без изменений к первому полугодью 2022 г.). Сумма депозитов в национальной валюте достигла 278,62 трлн юаней, увеличившись по году на 11%, что на 0,6 п. п. ниже показателей мая текущего года, но на 0,2 п. п. выше, чем в июне 2022 г. За первое полугодие юаневые депозиты

увеличились на 20,1 трлн юаней (в первом полугодии 2022 г. – на 18,82 трлн юаней. Отдельно в июне юаневые депозиты выросли на 3,71 трлн юаней (в июне 2022 г. на 4,83 трлн юаней).

Тенденция к росту депозитов населения сохранялась. В первом полугодии юаневые депозиты населения увеличились на 11,91 трлн юаней (в первом полугодии 2022 г. – на 10,33 трлн долл.) Депозиты нефинансовых предприятий увеличились на 4,96 трлн юаней (в первом полугодии 2022 г. – на 5,3 трлн юаней). Объем депозитов в иностранной валюте на конец июня составлял 837,4 млрд долл., что на 15,1%, чем на то же время прошлого года.

Использование юаня в трансграничных расчетах продолжало увеличиваться.

Первое полугодие года	Товарная торговля (трлн. юаней)	Торговля услугами (трлн. юаней)	Прямые инвестиции за рубеж (трлн. юаней)	Привлеченные прямые иностранные инвестиции (трлн. юаней)
2015	3,0	0,37	0,167	0,487
2019	2,02	0,77	0,362	0,895
2020	2,19	0,89	0,51	1,21
2021	2,65	0,95	0,69	1,85
2022	3,47	1,11	0,81	2,2
2023	4,84	1,46	1,19	2,34

Объем валютных резервов Китая в целом был стабильным. На конец июня он составил 3,19 трлн долл., увеличившись за полгода на 0,06 млрд долл. Валютный курс юаня в первом полугодии преимущественно находился под давлением. На конец июня он составлял 7,2258 юаня за доллар, снизившись по сравнению с началом года на 3,75%.

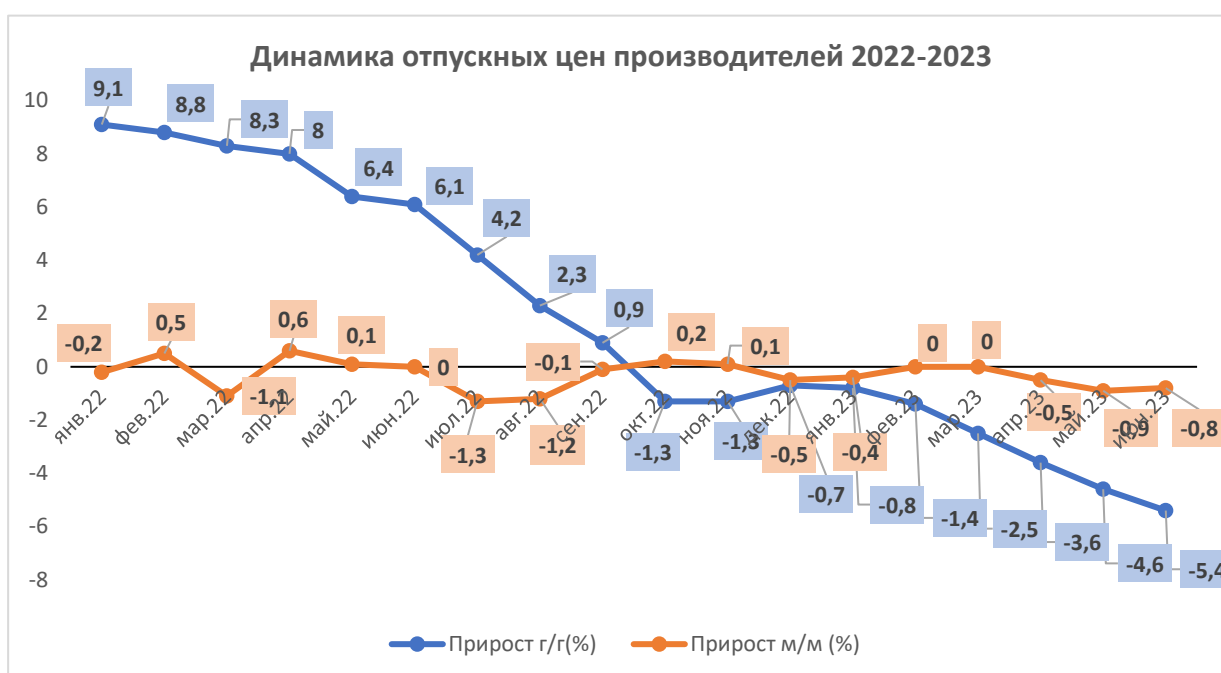
Отдельно в июне Агрегированный показатель общественного финансирования (АПОФ) составил 4,22 трлн юаней, что на 985,9 млрд юаней меньше, чем в июне 2022 года. В целом за первое полугодие прирост АПОФ оценивается в 21,55 трлн юаней, что на 475,4 млрд юаней больше, чем за тот же период прошлого года. В поквартальной разбивке: в 1 квартале – 14,53 трлн юаней, во 2 квартале – 7,02 трлн юаней (в 1-2 кварталах 2022 г. - соответственно 12,06 трлн юаней и 8,94 трлн юаней). В структуре АПОФ увеличился удельный вес банковских кредитов в национальной валюте (15,6 трлн юаней), который составил 72,4% (в первом полугодии 2022 г. – 64,6%). В то же время доля правительственных заимствований (3,38 трлн юаней) снизилась до 15,7% (в первом полугодии 2022 г. – 22,1%), также до 5,4% снизился удельный вес долгового корпоративного финансирования (1,17 трлн юаней) (в первом полугодии 2022 г. – 9,3%). Удельный вес финансирования за счет размещения акций на внутренних биржевых площадках (460 млрд

юаней) снизился на 0,3 п. п. и составил 2,1%. Суммарный накопленный объем АПОФ на конец июня 2023 г. достиг 365,45 трлн юаней с годовым приростом 9% (прирост на конец июня 2022 г. составлял 10,8%).

К середине года угроза дефляции в Китае еще более усилилась

Показатели производственной инфляции (PPI) в июне продолжили рекордное снижение

В июне 2023 г. в годовом исчислении индекс отпускных цен производителей снизился на 5,4% (показатель мая – минус 4,6%). Показатель индекса PPI находится на отрицательной территории уже 9 месяцев подряд. В сравнении июня с маем отпускные цены производителей снизились на 0,8%.



Отпускные цены отраслей производства средств производства в июне в годовом исчислении снизились на 6,8% (показатель мая – минус 5,9%). В сравнении м/м цены снизились на 1,1% (показатель май/апрель – минус 1,2%). В том числе в добывающих отраслях в июне в годовом исчислении цены снизились на 16,2% (показатель мая - минус 11,5%), в сравнении месяц к месяцу снижение составило 3,5% (май/апрель - минус 1,2%). В угольной промышленности в сравнении месяц к месяцу цены снизились на 6,4%, а в годовом исчислении цены в угольной промышленности уменьшились на 19,3% (предыдущий показатель – минус 13,3%). В нефтяной и газовой промышленности цены из расчета месяц к месяцу снизились на 1,6%. В годовом же исчислении они упали на 25,6% (предыдущий показатель - минус 19,1%). В сырьевых отраслях в июне в сравнении месяц к месяцу цены уменьшились на 1,6%. В годовом исчислении в июне был зафиксирован отрицательный рост на 9,5% (предыдущий показатель – минус 7,7%). В

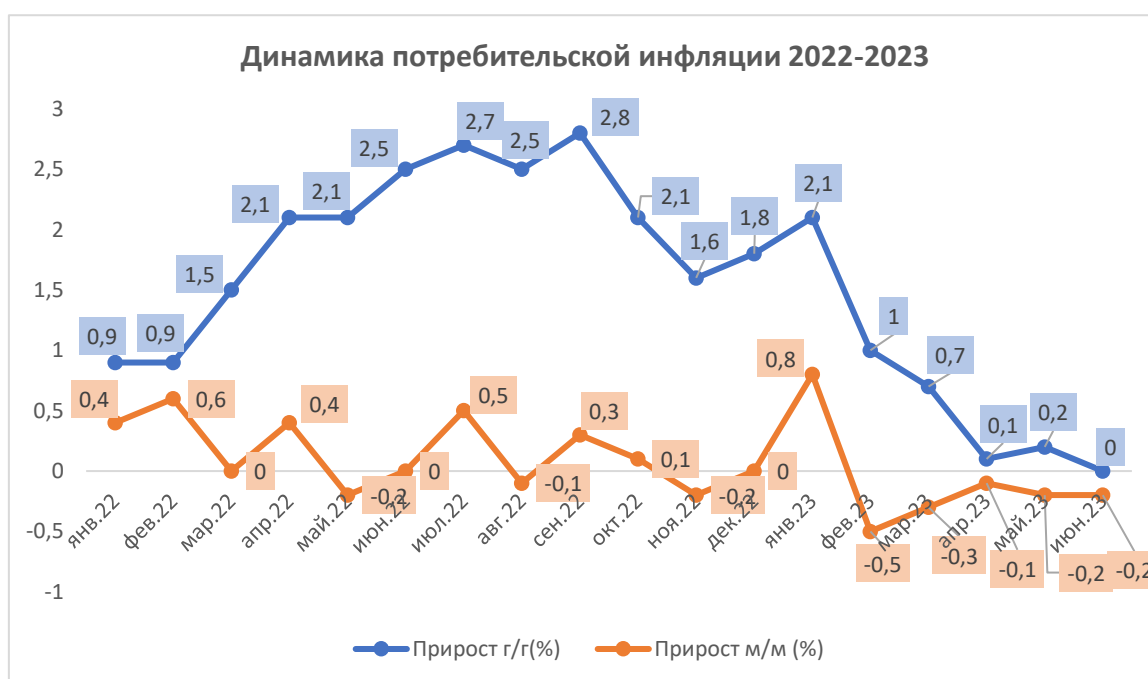
обрабатывающих отраслях в июне в сравнении месяц к месяцу цены снизились на 0,6%. В годовом исчислении в июне они уменьшились на 4,7% (предыдущий показатель - минус 4,6%).

В отраслях производства предметов потребления в июне в сравнении месяц к месяцу цены снизились на 0,2%. В годовом исчислении рост снижение цен составило 0,5% (предыдущий показатель - минус 0,1%).

За шесть месяцев года индекс отпускных цен производителей (PPI) составил минус 3,1% (показатель пяти месяцев - минус 2,6%).

Показатели потребительской инфляции в июне достигли нулевой отметки

Индекс потребительских цен (CPI) в июне 2023 г. в годовом исчислении составил 0% (показатель мая - +0,2%) В сравнении июнь/май цены снизились



на 0,2%.

В сравнении м/м значения CPI в июне снижались пятый месяц подряд. Цены на продовольственные товары снизились на 0,5%. Цены на яйца понизились на 2,2%, на фрукты на 1,7%, на овощи на 2,3%, на мясные изделия на 1,2%, в том числе на свинину на 1,3%. Цены на непродовольственные товары снизились на 0,1%.

В сравнении г/г продовольственные товары подорожали на 2,3%. Цены на непродовольственные товары в июне снизились на 0,6%, в том числе на

потребительские товары уменьшились на 0,5%. Цены на услуги повысились на 0,7%

Уровень CPI без учета изменений цен на продовольствие и энергоносители в июне при расчете м/м составил -0,1%, при расчете г/г +0,4%. Показатель среднего значения CPI за январь-июнь в годовом исчислении составил +0,7% (показатель за пять месяцев - +0,8%).

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