

Обзор событий в Китае 27 ноября-17 декабря 2023

В Китае подводят итоги уходящего года и вырабатывают базовые подходы к экономической политике в 2024 году

В конце года вопросы экономики выдвинулись на передний план общественно-политической жизни Китая. Китайская экономика завершает 2023 г. с неоднозначными результатами. Экономическая ситуация во многих отношениях продолжает оставаться неопределенной, в 4 квартале нисходящее давление на экономический рост продолжает сохраняться. Это проявляется в нестабильной динамике многих экономических показателей.

В частности, по итогам ноября вновь отмечено снижение официального значения индекса деловых настроений (PMI). По официальным данным, в ноябре значение PMI для производственных отраслей продолжило снижение, уменьшившись по сравнению с уровнем октября на 0,1 п. п. до уровня 49,4%, таким образом индекс PMI второй месяц подряд находится на отрицательной территории. Индекс PMI для непромышленных отраслей также снижался. Его ноябрьское значение было определено на уровне 50,2%, что на 0,4 п. п. ниже, чем показатель октября.

Ставшая уже хронической слабость спроса привела к нарастанию угрозы дефляции. В ноябре индекс отпускных цен производителей (PPI) в годовом исчислении уменьшился на 3% (показатель октября – минус 2,6%), в сравнении ноябрь/октябрь индекс PPI также показал отрицательный рост на 0,3%. Индекс потребительских цен (CPI) второй месяц подряд находится в зоне отрицательных значений. В ноябре индекс потребительских цен в годовом исчислении снизился на 0,5% (показатель октября – минус 0,2%), в сравнении ноябрь/октябрь индекс CPI также уменьшился на 0,5%.

Кредитная активность оставалась вялой. Общий объем кредитования в национальной валюте в ноябре (1,09 трлн юаней) был почти на 137 млрд юаней меньше, чем в ноябре прошлого года. При этом объемы кредитования домохозяйств в ноябре текущего года оставались примерно на уровнях ноября 2022 г. (соответственно 292,2 млрд юаней и 263 млрд юаней), тогда как объемы кредитования предприятий и организаций снизились более заметно (с 884 млрд юаней в ноябре 2022 г. до 822 млрд юаней в ноябре 2023 г.). Особенно резко уменьшились объемы средне и долгосрочного кредитования (с 737 млрд юаней в ноябре 2022 г. до 446 млрд юаней в ноябре 2023 г.). Снижение кредитной активности и усилившаяся борьба с нарастанием финансовых рисков обусловили существенное замедление темпов прироста денежного

предложения. В ноябре прирост показателя М2 составил 10%, что на 0,3 п. п. ниже значения октября текущего года и на 2,4 п. п. ниже, чем в ноябре 2022 г.

Сохранялось депрессивное состояние внешней торговли. Отдельно в ноябре оборот внешней торговли показал нулевой рост (показатель октября – минус 2,5%), экспорт увеличился на 0,5% (показатель октября – минус 6,2%), импорт сократился на 0,6% (показатель октября - +3%). Несмотря на некоторое улучшение внешнеторговых показателей, в особенности экспорта, следует учитывать, что расчетная база ноября 2022 г. является чрезвычайно низкой, так как в ноябре прошлого года внешняя торговля переживала резкий спад (в ноябре 2022 г. показатели оборота, экспорта и импорта падали соответственно на 9,5%, 8,7% и 10,6%). С учетом данного обстоятельства можно говорить, пожалуй, только о переходе внешней торговли Китая из фазы спада в фазу депрессии. За 11 месяцев года внешнеторговый оборот Китая сократился на 5,6% (за 10 месяцев – на 6%), экспорт уменьшился на 5,2% (за 10 месяцев на 5,6%), импорт сократился на 6% (за 10 месяцев на 6,5%).

Неприятным известием для китайского руководства стало решение агентства Moody's от 5 декабря о пересмотре кредитного рейтинга Китая впервые с 2017 года. Сам рейтинг на уровне А1 был оставлен без изменения, но прогноз по нему был изменен со стабильного на негативный. Это решение рейтингового агентства, которое обосновывалось ростом обеспокоенности относительно уровня долговой нагрузки и принявшим затяжной характер кризисом в секторе недвижимости, было воспринято в Пекине с явным раздражением. В специальном заявлении Министерства финансов КНР решение агентства Moody's было названо «разочаровывающим». Отвечая на вопросы корреспондента, представитель Минфина настаивал на том, что китайская экономика продолжает восстановление и положение к ней меняется к лучшему, а опасения рейтингового агентства являются безосновательными. В отношении проблемы правительственной задолженности были названы только цифры признанного и зафиксированного объема долга на конец 2022 г. (долг местных правительств – 35,1 трлн юаней и долг центрального правительства – 25,9 трлн юаней). Суммарная сумма правительственного долга таким образом составила 61 трлн юаней, что соответствует примерно 50,4% от ВВП (121,02 трлн юаней). В то же время Минфин на привел данных по объему так называемых скрытых долгов местных правительств, ограничившись указанием на то, что правительственными ведомствами принимаются жесткие меры по предотвращению нарастания скрытой задолженности, а также ведется работа по упорядочению деятельности компаний так называемых «финансовых платформ местных правительств» и введен запрет на создание новых компаний подобного типа.

В декабре нынешнего года отмечается 45-я годовщина проведения 3-го Пленума ЦК КПК XI созыва (18-22 декабря 1978 г.), который стал отправной точкой политики реформ и открытости в Китае, с тех пор вопросы экономической стратегии и пути продвижения реформы традиционно рассматриваются на третьих пленумах ЦК КПК каждого нового созыва. Однако на этот раз, вопреки многочисленным ожиданиям, на фоне сложной экономической обстановки и наличия множества факторов неопределенности высшее партийное руководство до настоящего времени не объявило о датах проведения 3-го Пленума ЦК КПК XX созыва, вопрос о датах его созыва продолжает оставаться открытым.

В первой половине декабря в Китае традиционно проводится завершающее экономическое мероприятие года – Центральное совещание по экономической работе, которому как правило предшествует заседание политбюро ЦК КПК. Данная традиция не была нарушена и в нынешнем году. Накануне 6 декабря Си Цзиньпин председательствовал и выступил с речью на семинаре с внепартийными деятелями, представлявшими «демократические партии» и Всекитайский союз промышленников и торговцев. В своем выступлении Си Цзиньпин отметил, что «обстановка, в которой происходит развитие Китая является сложной и запутанной, число неблагоприятных международных политических и экономических факторов увеличилось, внутри страны циклические и структурные противоречия накладываются друг на друга».

8 декабря состоялось заседание политбюро ЦК КПК, главной темой которого были вопросы экономики. На заседании отмечалось, что нынешний год может быть охарактеризован как год «восстановления развития после трех лет борьбы с эпидемией коронавируса», в течение которого было выдержано внешнее давление, преодолевались внутренние трудности, прилагались усилия по расширению внутреннего спроса, оптимизации отраслевой структуры, восстановлению уверенности, предотвращению рисков. Экономика Китая показала тенденцию к восстановлению роста и улучшению общего состояния дел, было достигнуто также реальное продвижение в части высококачественного развития, создания модернизированной отраслевой структуры, осуществления нового прорыва в научно-технических инновациях углубления реформы и открытости, укрепления базы для безопасного развития.

В следующем году для успешного осуществления экономической работы признано необходимым придерживаться общей главной установки продвигаться вперед в условиях стабильности (稳中求进). Вместе с тем эта традиционно из года в год используемая формула была несколько видоизменена к ней были добавлены слова «продвижением вперед

способствовать стабильности», «сначала ставить новое, потом отказываться от старого», в результате чего она приобрела следующий вид: продвигаться вперед в условиях стабильности, продвижением вперед стимулировать стабильность, сначала ставить новое, потом отказываться от старого» (稳中求进、以进促稳、先立后破). В этой связи в китайских комментариях отмечается, что если в утверждавшихся на нынешний год задачах стабильности отдавался безусловный приоритет, то на 2024 г. больший акцент делается на «продвижении вперед». Высказываются также мнения о том, что нынешняя формула предполагает постановку более соответствующих моменту целей экономического развития, в том числе, возможно, выдвижение в качестве ориентира экономического роста на 2024 г. планки примерно на уровне 5%, а также активизацию экономической политики с целью укрепления уверенности участников рынка. Что касается формулировки «сначала ставить новое, потом отказываться от старого», то она появилась еще в 2021 г. в период преодоления Китаем так называемого энергетического кризиса конца лета и осени 2021 г. и использовалась применительно к энергетической сфере. В настоящее же время ее включение в установочный партийный документ отражает возрастание внимания руководства к сопряжению замены старых движущих сил развития на новые, при том понимании, однако, что при таком переходе следует избежать проявлявшегося ранее стремления слепо стремиться вперед или использовать метод «стричь всех под одну гребенку». Принцип «сначала ставить новое, потом отказываться от старого» может быть распространен не только на энергетическую сферу, как это имело место в 2021 г., но и на сектор недвижимости и другие проблемные сектора. Это могло бы означать, что при внедрении новых механизмов, прежние механизмы и модели могли бы продолжать функционировать еще определенный период времени, выполняя страховочную функцию.

В числе других приоритетных установок экономической политики на 2024 г. были названы усиление «контрциклического и сверхциклического макрорегулирования экономики», продолжение осуществления активной финансовой политики и умеренной денежной политики. При этом отмечена необходимость усиления финансовой политики, повышения и наращивания ее эффективности. В этой связи прогнозируется, что макроэкономическое регулирование будет ориентировано не только на преодоление краткосрочной турбулентности в экономике (контрциклическое регулирование), но и в большей степени, чем в текущем году будет учитывать потребности обеспечения долгосрочного и стабильного экономического роста с учетом необходимости разрешения таких долгосрочных проблем, как урегулирование отраслевой структуры, старение населения, системные финансовые риски и т. д. (сверхциклическое регулирование).

Продолжение (здесь акцент делается именно на слове продолжение) же активной финансовой политики, по мнению китайских аналитиков рынка, предполагает дальнейшее смягчение курса на удержание планки бюджетного дефицита в пределах 3% и продолжение обозначившегося во второй половине текущего года курса на умеренное увеличение размеров дефицита бюджета. Денежная политика властей в следующем году вряд ли подвергнется существенным изменениям, практика снижения нормы обязательного резервирования для банков и учетного процента, вероятно, будет продолжена, тем более что ФРС США, похоже, завершает линию на агрессивное повышение ставок.

Установка на расширение внутреннего спроса, как и в текущем году, сохранилась в числе приоритетов. Сама формулировка постановки задачи практически мало изменилась, вновь говорится о «необходимости сосредоточить усилия на расширении внутреннего спроса, формировании нормального цикла, в рамках которого потребление и инвестиции взаимно стимулируют друг друга» (要着力扩大内需求, 形成消费和投资相互促进的良性循环). В практическом плане в будущем году речь идет о достижении большей сбалансированности в динамике роста различных секторов потребления и инвестиций. В текущем же году потребление в сфере услуг росло относительно быстро, а товарное потребление медленно. Инвестиции в высокотехнологичные отрасли увеличивались высокими темпами, а динамика инвестиций в объекты инфраструктуры и особенно в сектор недвижимости была низкой или отрицательной. Наблюдался дисбаланс между относительно высокой инвестиционной активностью государственных предприятий и низкой активностью частных и иностранных инвесторов.

В материалах заседания политбюро была воспроизведена выдвигавшаяся в прошлом году установка на продолжение политики по предотвращению финансовых рисков в важнейших областях. Выдвижение этой установки было ожидаемой и логичной в свете решений состоявшегося в октябре Центрального совещания по финансовой работе (*См подробнее Обзор событий в Китае 30 октября-6 ноября 2023*). Под важнейшими областями в данном контексте понимаются риски долгов местных правительств, риски в секторе недвижимости и риски малых и средних финансовых институтов.

11-12 декабря в Пекине прошло ежегодное Центральное совещание по экономической работе. С основной речью на нем выступил Си Цзиньпин, в которой он «глубоко проанализировал текущую экономическую ситуацию и системно изложил установки экономической работы на 2024 год». В целом на

совещании были подтверждены оценки и установки одобренные перед этим на заседании политбюро ЦК КПК от 8 декабря.

Совещание выделило 9 основных направлений экономической работы на 2024 год.

1. Развитие модернизированной отраслевой структуры через направляющую роль научно-технических инноваций. Среди приоритетов названы продвижение индустриализации нового типа, развитие цифровой экономики, ускорение продвижения и развития искусственного интеллекта, развитие биопроизводств, коммерческой космонавтики, низкополетной экономики, раскрытие квантовых технологий, широкое использование цифровых технологий, зеленых технологий, ускорение апгрейда традиционных отраслей.
2. Сосредоточение усилий на расширении внутреннего спроса. Стимулирование потенциальной энергии потребления, расширение эффективных инвестиций, формирование нормального цикла, в рамках которого потребление и инвестиции взаимно стимулируют друг друга. Продвижение потребления от постковидного восстановления к устойчивому расширению. Всемерное развитие цифрового потребления, зеленого потребления, здорового потребления, активное развитие умных жилищ, путешествий, спортивных соревнований. Стабильность и расширение традиционного потребления, увеличение потребления автомобилей на новых источниках энергии, электронной продукции. Увеличение доходов жителей городов и сельской местности, расширение группы лиц со средним доходом. Необходимость на основе высокотехнологичных, энергосберегающих, низкоуглеродных стандартов проведения крупномасштабного обновления оборудования и замены старых потребительских товаров на новые. Использовать стимулирующий эффект расширения правительственных инвестиций с упором на прорывы в ключевых технологиях, объектах инфраструктуры нового типа, экономии энергии, уменьшении углеродных выбросов. Совершенствование механизма финансирования, реализация новых механизмов сотрудничества между правительством и общественным капиталом, поддержка участия общественного капитала в строительстве объектов инфраструктуры нового типа.
3. Углубление реформы в ключевых областях. Основной целью на данном направлении названо «полномерное стимулирование внутренних сил развития и инновационных способностей» участников рынка различных типов и различных форм собственности. Содержатся указания на стимулирование развития и расширения предприятий негосударственных форм собственности, принятие мер по совершенствованию для них условий доступа на рынок, доступа к

факторам производства, обеспечению равноправной правоприменительной практики, защите законных прав и интересов. Выдвигаются требования ускорить развитие «Всекитайского единого большого рынка», в том числе добиваться устранения различных форм регионального протекционизма и регионального раздела рынка, стремиться к эффективному снижению издержек на логистику. Ставятся задачи приступить к разработке нового этапа налоговой реформы и осуществлять реформу финансовой системы.

4. Расширение внешней открытости высокого уровня. Среди приоритетов названы укрепление положения во внешней торговле и в привлечении иностранных инвестиций, в том числе путем расширения торговли промежуточными продуктами, развития торговли услугами, цифровой торговли, трансграничной электронной торговли. Либерализация доступа в сектора услуг связи и медицинских услуг. Надлежащее разрешение вопроса о трансграничной передаче данных, обеспечение равноправных условий участия в правительственных закупках. Устранение препятствий для приезда иностранцев в Китай с целями ведения бизнеса, учебы, туризма. Продолжение усилий по высококачественной реализации плана осуществления инициативы «Один пояс, один путь», продвижению реализации «малых, но прекрасных проектов» социальной направленности.
5. Продолжение работы по эффективному противодействию рискам в ключевых областях. Основными задачами остаются смягчение долговых проблем в секторе недвижимости, долгов местных правительств, а также рисков средних и малых финансовых институтов, продолжение борьбы с незаконной финансовой деятельностью. В отношении сектора недвижимости предполагается осуществлять удовлетворение разумных потребностей в финансировании предприятий различных форм собственности, ускорить продвижение строительство социального жилья, ускорить создание новой модели развития сектора недвижимости.
6. Продолжение неустанной работы в области сельского хозяйства, развития деревни, работы по улучшению положения крестьян. Ставятся задачи целенаправленно бороться за превращение Китая в «сильную сельскохозяйственную державу», всеми силами бороться за продвижение возрождения деревни, обеспечение продовольственной безопасности. Подчеркивается важность недопущения масштабных явлений «возвращения к нищете», увеличения доходов крестьян.
7. Интегрированное развитие города и деревни, скоординированное региональное развитие. Ставятся задачи дальнейшего продвижения в органическом сочетании урбанизации нового типа и всестороннего возрождения деревни, с упором на развитие городов уездного уровня как основы урбанизации нового типа.

8. Углубленное продвижение развития экологической цивилизации и низкоуглеродного зеленого развития. Выделяются задачи ускорения развития энергетической системы нового типа, усиления мер по ресурсосбережению, эффективному циклическому использованию ресурсов, повышению способности обеспечения энергетической безопасности и ресурсной безопасности.
9. Обеспечение и совершенствование социальной сферы. В социальной сфере ставятся задачи «приложить все силы, но действовать, соизмеряя силы», с целью одновременно и охвата, и адресного удержания критериев народного благоденствия. Приоритетной точкой приложения сил остаются вопросы обеспечения стабильной занятости для важнейших групп населения. Необходимо также ускорить совершенствование политики по поддержке рождаемости, развитию экономики «серебряных волос», продвигать процесс повышения качества населения.

На Центральном совещании по экономической работе, равно как и на заседании политбюро подчеркивались тезисы о необходимости решительно придерживаться курса на укрепление всестороннего руководства партией экономической работой, углубленного проведения в жизнь установок экономической политики, выработанной ЦК КПК. Одновременно отмечалось, что партийное руководство намерено продолжить решительную борьбу с формализмом и бюрократизмом.

В ноябре неспешное восстановление китайской экономики продолжилось

Если судить по значениям большинства экономических показателей, то можно сделать вывод о том, что процесс восстановления китайской экономики продолжает набирать обороты. Вместе с тем необходимо делать поправку на то, что расчетная база ноября прошлого года, на которую пришелся пик кризиса политики «нулевой терпимости» к ковиду, была низкой, что во многом обусловило относительно высокую месячную динамику ноября нынешнего года.

Показатели темпов роста потребления продолжали расти

В ноябре прирост потребления в годовом исчислении по номиналу составил 10,1%, что на 2,5 п. п. превышало уровень октября. Однако в сравнении м/м в ноябре потребление не только не выросло, но даже уменьшилось на 0,06%. С учетом того, что в ноябре 2022 г. темпы прироста потребления в годовом исчислении падали на 5,9%, даже при росте в ноябре текущего года на 10,1%

средний темп роста за два года был на уровне примерно в 1,8%, что вряд ли можно считать высоким.



За январь-ноябрь потребление по номиналу увеличилось на 7,2% (показатель 10 месяцев - +6,9%).



В городах в ноябре потребление увеличилось на 10% (показатель октября - +7,4%), в сельской местности – на 10,4% (показатель октября - +8,9%). За январь-ноябрь в городах прирост потребления определялся в 7,1% (показатель 10 месяцев - +6,8%), в сельской местности в 7,9% (показатель 10 месяцев - +7,6%).

Товарная розница в ноябре выросла на 8% (показатель октября - +6,5%). За 11 месяцев года реализация товарной розницы увеличилась на 5,9% (показатель 10 месяцев - +5,6%).

Темпы роста доходов от ресторанного бизнеса в ноябре составили 25,8% (показатель октября - +17,1%). За 11 месяцев года доходы от ресторанного бизнеса выросли на 19,4% (показатель 10 месяцев - +18,5%).

Повышательная динамика в промышленном секторе сохранялась



Отдельно в ноябре показатель прироста добавленной стоимости в промышленности был на уровне 6,6%, что на 2 п. п. выше, чем показатель октября. В сравнении м/м добавленная стоимость в промышленном секторе в ноябре показала рост на 0,87%, что является самым высоким значением показателя в течение года. За январь-ноябрь добавленная стоимость в промышленности выросла на 4,3% (за 10 месяцев - + 4,1%).



В ноябре темпы прироста добавленной стоимости на государственных предприятиях по сравнению с ноябрем заметно повысились. Отдельно в ноябре прирост добавленной стоимости на государственных предприятиях составил 7,3% (показатель октября - +4,9%). На акционерных предприятиях этот показатель поднялся до 7,2% (показатель октября - +5,6%). На предприятиях с иностранными инвестициями, включая инвестиции из Гонконга, Макао и Тайваня рост ускорился 4,4% (показатель октября - +0,9%). Повышение динамики отмечалось также и на частных предприятиях, прирост добавленной стоимости на которых повысился до 5,2% (показатель октября - +3,9%).

За январь-ноябрь добавленная стоимость на госпредприятиях увеличилась на 4,8% (показатель 10 месяцев - +4,6%), на акционерных предприятиях – на 5,1% (показатель 10 месяцев - +4,9%), на предприятиях с иностранными инвестициями – на 0,9% (показатель 10 месяцев - +0,5%), на частных предприятиях – на 2,8% (показатель 10 месяцев - +2,5%).

В отраслевом разрезе в отраслях обрабатывающей промышленности темп прироста в ноябре составил 6,7% (показатель октября - +5,1%). Повысилась динамика высокотехнологичных отраслей, прирост добавленной стоимости в которых поднялся до 6,2% (показатель октября 1,8%). В добывающих отраслях добавленная стоимость увеличилась на 3,9% (показатель октября - +2,9%). В отраслях по производству электроэнергии, тепла и воды прирост был на уровне 9,9% (в октябре - + 1,5%). За январь-ноябрь приросты в названных трех группах отраслей соответственно составили +4,7% (за 10 месяцев - +4,5%), +2,1% (за 10 месяцев - +1,8%), +3,9% (за 10 месяцев - +3,3%).

Из 620 основных видов продукции в ноябре рост производства отмечался по 367 видам (в октябре по 371 виду, в сентябре по 337 видам, в августе по 356 видам, в июле по 301 виду).

Положительная динамика производства основных энергетических товаров продолжала сохраняться.

В ноябре добыча угля (414 млн т) выросла в годовом исчислении на 2,6% (в октябре на 3,8%). За январь-ноябрь добыча угля составила 4338,77млн т с приростом на 3,7% (за 10 месяцев на 3,1%).

Производство нефти в ноябре (17,2 млн т) увеличилось на 2,6% (в октябре на 0,5%). За 11 месяцев производство нефти составило 191,25 млн т с приростом на 1,8% (показатель 10 месяцев - +1,7%). Приросты объемов нефти, направляемой на переработку, начали замедляться. В ноябре объем перерабатываемой нефти (59,53 млн т) в годовом исчислении увеличился на 0,2% (в октябре на 9,1%, в сентябре на 12%). За 11 месяцев объем

нефтепереработки составил 676,22 млн т с приростом на 10,1% (показатель 10 месяцев - +11,2%).

Добыча природного газа (19,9 млрд куб м) в ноябре возросла на 5,3% (в октябре на 2,6%). За январь-октябрь добыча газа составила 209,6 млрд куб м, увеличившись на 6% (за 10 месяцев на 4,4%).

Выработка электроэнергии в ноябре (731 млрд кв/ч) выросла на 8,4% (в октябре на 5,2%). За 11 месяцев общий объем производства электроэнергии (8073,2 млрд кв/ч) увеличился на 4,8% (показатель 10 месяцев - +4,4%).

Динамика приростов выработки электроэнергии из сжигаемых видов топлива (507,7 млрд кв/ч) увеличилась на 6,3% (в октябре рост на 4%, в сентябре рост на 2,3%, в августе отрицательный рост на 2,2%). За 11 месяцев производство электроэнергии из сжигаемых видов топлива (5617,8 млрд кв/ч) увеличилось на 4,8% (показатель 10 месяцев - +5,7%).

В ноябре производство гидроэнергии (83 млрд кв/ч) выросло на 5,4% (в октябре рост на 21,8%, в сентябре рост на 39,2%, в августе на 18,5%). По итогам 11 месяцев производство гидроэнергии (1063,6 млрд кв/ч) снизилось на 6,2% (показатель 10 месяцев - минус 7,1%, 9 месяцев - минус 10,1%, 8 месяцев – минус 15,9%, 7 месяцев – минус 21,8%).

В ноябре продолжала сокращаться выработка атомной энергии (36,5 млрд кв/ч), она уменьшилась на 2,4% (в октябре уменьшение на 0,2%, в сентябре рост на 6,7%, в августе рост на 5,5%). За 11 месяцев выработка энергии на АЭС (395,2 млрд кв/ч) увеличилась 4,5% (показатель 10 месяцев - +5,3%, 9 месяцев - +6%, 8 месяцев – +5,9%).

«Качели» показателей помесечной динамики производства ветровой энергии в ноябре продолжали сохраняться (уменьшение объема выработки в июне, значительный рост в июле, сокращение в августе, сентябре и октябре). В ноябре производство ветровой энергии (80,4 млрд кв/ч) в годовом исчислении подскочило сразу на 26,6% (показатель октября - минус 13,1%, сентября - минус 1,6%, августа – минус 11,5%). За 11 месяцев производство ветровой энергии (725,2 млрд кв/ч) выросло на 12,5% (показатель 10 месяцев - +10,8%).

Выработка солнечной энергии (22,5 млрд кв/ч) в ноябре увеличилась на 35,4% (показатель октября - +15,3%, сентября - +6,8%). За 11 месяцев объем ее производства (271,4 млрд кв/ч) вырос на 16,8% (показатель 10 месяцев - +12,5%).

По итогам января-ноября сохранялось снижение объемов производства по таким видам продукции, как цемент (-0,9%), стекло (-6%), однако глубина спада в их производстве сокращалась. Не был преодолен спад в производстве оборудования на микроэлектронике (-19,3%), смартфонов (-2%),

промышленных роботов (-2,8%). В то же время в ноябре второй месяц подряд продолжал наблюдаться быстрый рост выпуска интегральных схем (+27,9%), за 11 месяцев их производство выросло на 3,7% (показатель 10 месяцев - +0,9%, 9 месяцев – минус 2,5%). Сохранились высокие темпы производства автомобилей на новых источниках энергии (1 млн шт.), их выпуск в ноябре вырос на 35,6% (в октябре рост на 27,9%, в сентябре на 12,5%). За 11 месяцев было произведено 8,05 млн автомобилей на новых источниках энергии с приростом 27,7% (показатель 10 месяцев - +26,7%).

Тенденция к снижению значения показателя прироста добавленной стоимости направляемой на экспорт промышленной продукции в ноябре сохранялась. В ноябре значение показателя составило минус 3% (показатель октября – минус 0,5%). За 11 месяцев добавленная стоимость отправляемой на экспорт продукции сократилась на 4,1% (показатель 10 месяцев – минус 4,2%, 9 месяцев – минус 4,8%).

Уровень инвестиционной активности относительно стабилизировался

За январь-ноябрь прирост инвестиций в основной капитал составил 2,9% (без изменений к показателю 10 месяцев). В сравнении м/м в ноябре инвестиции показали рост на 0,26% (предыдущий показатель - +0,12%).



Поддержание инвестиционной активности происходило в первую очередь за счет государственных инвестиций. За 11 месяцев инвестиции государственных предприятий увеличились на 6,5% (показатель 10 месяцев - +6,7%). Активность негосударственных инвесторов оставалась вялой. За 11 месяцев негосударственные инвестиции уменьшились на 0,5% (без изменений к показателю 10 месяцев). Продолжал наблюдаться спад в инвестициях на

гонконгском и тайваньском капитале, которые уменьшились на 2,1% (показатель 10 месяцев – минус 3,1%). Отмечено также сокращение капиталовложений предприятий с иностранными инвестициями, которые за 11 месяцев сократились на 0,3% (показатель 10 месяцев - +0,9%).

В региональном разрезе рост инвестиций происходил только в развитых регионах Восточного Китая (+4,5%), в провинциях Центрального Китая был зафиксирован нулевой рост, в Западном Китае и на Северо-Востоке инвестиции уменьшились соответственно на 0,2% и 2,4%.

В отраслевом разрезе наибольшую стабильность показывали инвестиции в промышленный сектор. За январь-ноябрь инвестиции в промышленность выросли на 9% (показатель 10 месяцев - +8,9%, 9 месяцев - +9%).

Чуть повысилась динамика вложений в обрабатывающие отрасли промышленности, инвестиции в них увеличились на 6,3% (показатели за 10 и 9 месяцев – по +6,2%). Сохранялись высокие темпы прироста вложений в автомобильную промышленность (+17,9%), производство электрического оборудования (+34,6%), производство электронного оборудования (+9,2%), химическую промышленность (+13,3%), цветную металлургию (+10,9%), пищевую промышленность (+10,1%).

Инвестиции в добывающие отрасли выросли на 1,3% (показатель 10 месяцев - +1,4%). Инвестиции в отрасли по производству электроэнергии, тепла и воды выросли на 24,4% 25% (показатель 10 месяцев - +25%).

Темпы прироста инвестиций в инфраструктуру продолжали довольно плавно замедляться. За 11 месяцев их прирост составил 5,8% (показатель 10 месяцев - +5,9%, 9 месяцев - +6,2%, 8 месяцев - +6,4%). Среди вложений в инфраструктуру сохранялась высокая динамика инвестиций в железнодорожное строительство, которые увеличились на 21,5% (показатель 10 месяцев - +24,8%, 9 месяцев - +22,1%). В то же время приросты вложений в дорожное строительство показали отрицательный рост на 0,2% (показатель 10 месяцев – 0%, 9 месяцев - +0,7%, 8 месяцев - +1,9%), инвестиции в гидротехнические сооружения выросли на 5,2% (показатель 10 месяцев - +5,9%, 9 месяцев - +4,9%, 8 месяцев - +4,8%).

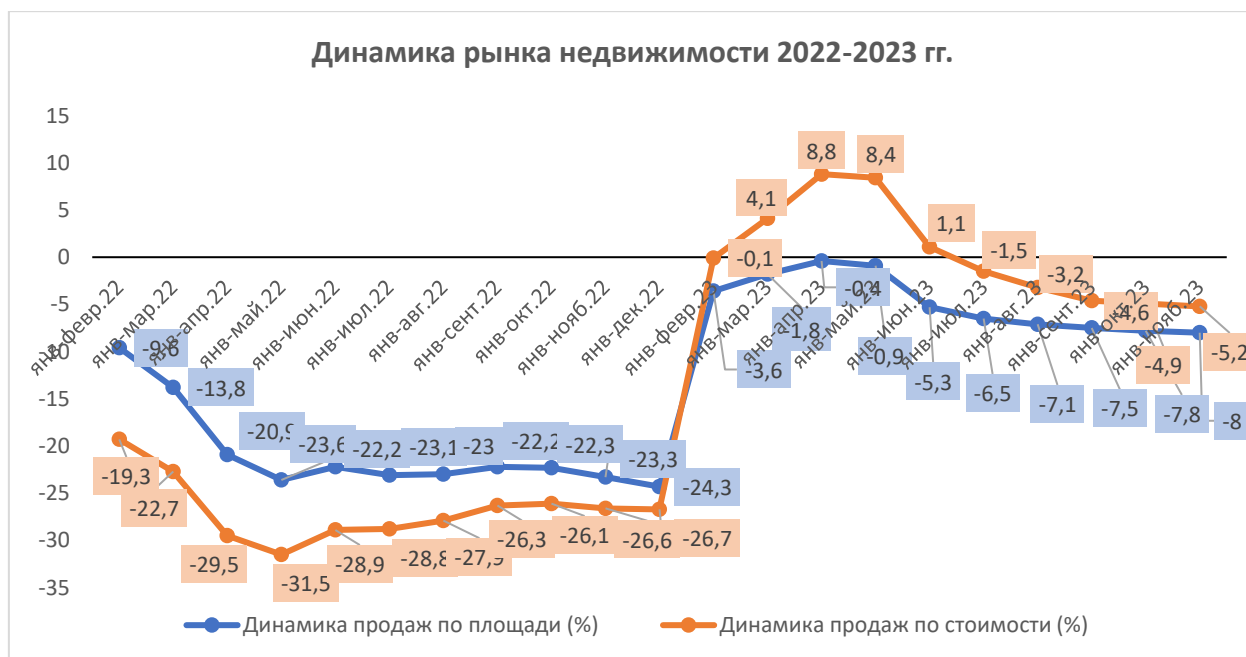
Тенденция к спаду инвестиций в сектор недвижимости продолжала углубляться. За 11 месяцев года инвестиции в недвижимость снизились на 9,4% (показатель 10 месяцев - минус 9,3%, 9 месяцев - минус 9,1%), при этом падение происходило от низкой базы прошлого года. Вложения в жилую недвижимость сократились на 9% (показатель 10 месяцев - минус 8,8%, 9 месяцев - минус 8,4%), в офисную недвижимость – на 10% (показатель 10 месяцев - минус 9,7%, 9 месяцев – минус 11%), в недвижимость для

коммерческого использования на 16,9% (показатель 10 месяцев - минус 17,3%, 9 месяцев – минус 17,6%).

Без особых изменений в глубоком минусе продолжали оставаться показатели площадей начала нового строительства. За январь-ноябрь они уменьшились на 21,2% (показатель 10 месяцев - минус 23,2%, 9 месяцев - минус 23,4%, 8 месяцев – минус 24,4%), в том числе площадь нового строительства жилой недвижимости снизилась на 21,5% (показатель 10 месяцев - минус 23,6%, 9 месяцев - минус 23,9%, 8 месяцев – минус 24,7%). Площади нового строительства в секторах офисной недвижимости и недвижимости для коммерческого использования также уменьшились на 19,1% и 21,7% (показатели за 10 месяцев - минус 20% и минус 23,2%, 9 месяцев - минус 20,2% и минус 23,6%, 8 месяцев – соответственно минус 23,4% и минус 24,7%).

Нисходящий тренд на рынке недвижимости в ноябре особых изменений не претерпел

По итогам января-ноября глубина падения объемов реализации недвижимости по площади и в стоимостном выражении продолжала увеличиваться.



За 11 месяцев объемы реализованных площадей сократились на 8% (показатель 10 месяцев – минус 7,8%). Объемы продаж жилой недвижимости по площади уменьшились на 7,3% (показатель 10 месяцев - минус 6,8%, 9 месяцев – минус 6,3%). Реализованные площади офисной недвижимости сократились на 11,5% (показатель 10 месяцев - минус 12,6%, 9 месяцев – минус 11,8%), недвижимости для коммерческого использования уменьшились на 13,9% (показатель 10 месяцев - минус 15,1%, 9 месяцев – минус 17%).

Объемы продаж в стоимостном выражении также все глубже уходили в отрицательную зону. За январь-ноябрь они уменьшились на 5,2% (показатель

10 месяцев - минус 4,9%, 9 месяцев – минус 4,6%). Стоимостные объемы продаж жилой недвижимости, за 11 месяцев уменьшились на 4,3% (показатель 10 месяцев - минус 3,7%, 9 месяцев - минус 3%, 8 месяцев - минус 1,5%). Глубина сокращения продаж офисной недвижимости составила 15,1% (показатель 10 месяцев - минус 12,6%, 9 месяцев - минус 16,1%, 8 месяцев – минус 16,6%), недвижимости для коммерческого использования – 11,9% (показатель 10 месяцев - минус 13%, 9 месяцев - минус 14,6%, 8 месяцев – минус 15,8%).

Объем нереализованной недвижимости (653,85 млн кв м) за 11 месяцев года увеличился на 18% (показатель 10 месяцев - +18,1%, 9 месяцев - +18,3%, 8 месяцев - +18,2%). Площади нереализованной жилой недвижимости (318,13 млн кв м) увеличились на 20,4% (показатель 10 месяцев - +19,7%, 9 месяцев – также +19,7%, 8 месяцев - +19,9%), офисной недвижимости (47,64 млн кв м) – на 17,8% (показатель 10 месяцев - +20%, 9 месяцев - +21,4%, 8 месяцев - +20,6%), недвижимости для коммерческого использования – на 13,7% (показатель 10 месяцев - +13,8%, 9 месяцев - +14,1%, 8 месяцев - +13,8%).

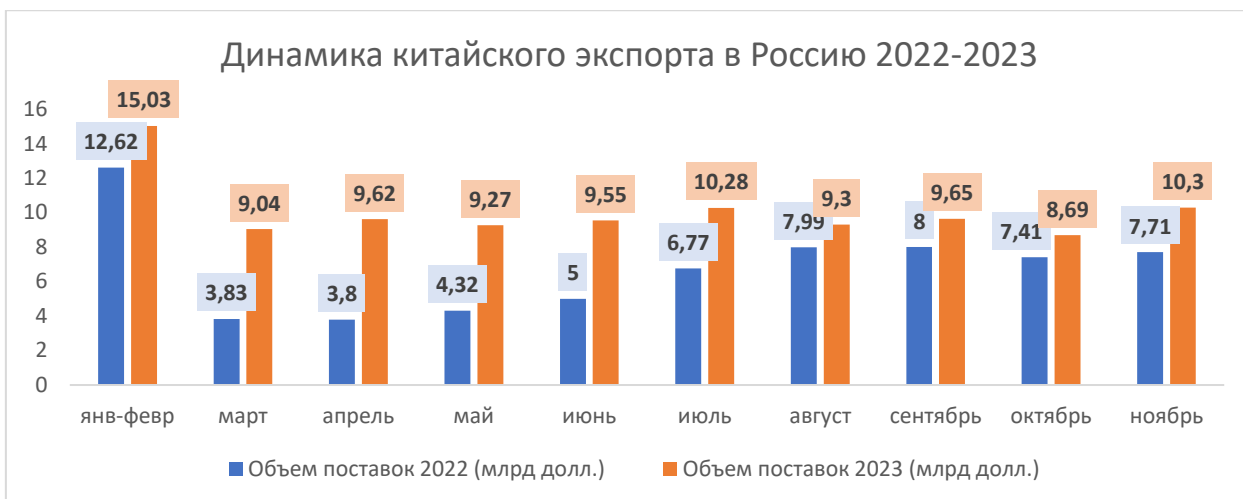
Уровень безработицы в ноябре остался без изменений

На конец ноября уровень безработицы в городах оценивался в 5%, то есть был на том же уровне, что и в конце октября. В 31 крупном городе уровень безработицы также составлял 5% (без изменений к уровню октября).

Торговля Китая с Россией установила рекорд, превысив планку в 200 млрд долл.

За январь-ноябрь объем товарооборота Китая с Россией превысил планку в 200 млрд долл. и составил 218,18 млрд долл. За 11 месяцев темп прироста товарооборота составил 26,7% (показатель 10 месяцев - +27,2%, 9 месяцев - +29,5%, 8 месяцев - +32%, 7 месяцев - +36,5%, 6 месяцев - +40,6%). По объему торговли Россия продолжала уверенно обходить Австралию (208,79 млрд долл.) и Германию (189,55 млрд долл.), сохраняя за собой позицию самого крупного торгового партнера Китая на Европейском континенте. Отдельно в ноябре оборот двусторонней торговли был на уровне 21,51 млрд долл., что на 17,8% превышал показатель ноября 2022 года.

Сохранялась тенденция к быстрому росту поставок китайских товаров на российский рынок. Отдельно в ноябре экспорт Китая в Россию составил 10,3 млрд долл. с приростом в годовом исчислении на 33,6%.



За 11 месяцев экспорт Китая в Россию (100,34 млрд долл.) вырос на 52,2% (без изменения к показателю за 10 месяцев, за 9 месяцев - +56,9%, 8 месяцев - +63,2%, 7 месяцев - +73,4%, 6 месяцев - +78,1%). В стоимостном выражении экспорт в Россию был самым крупным для Китая в Европе, превосходя поставки в Нидерланды (92,26 млрд долл.) и Германию (91,96 млрд долл.).

Отдельно в ноябре импорт Китая из России составил 11,21 млрд долл. с приростом в годовом исчислении на 6,4% (показатель октября - +8,6%, сентября - +8,2%, августа - +2,8%, июля - минус 8,1%).



За 11 месяцев импорт Китая из России составил 117,84 млрд долл. с приростом на 11,8% (показатель 10 месяцев - +12,4%, 9 месяцев - +12,7%, 8 месяцев - +13,3%, 7 месяцев - +15,1%, 6 месяцев - +15,7%). Китайские закупки в России превышали его импорт из Германии (97,59 млрд долл.), но были меньше, чем ввоз из Австралии (141,43 млрд долл.).

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