

Обзор событий в Китае 5-11 февраля 2024

Китай вступил в Год Дракона

Главным событием недели в Китае стало наступление в полночь 10 февраля Нового Года Дракона по лунному календарю. Он продлится до 28 января 2025 г., а 29 января начнется год Змеи. Пока же Дракон еще только начал вступать в свои права, Китай отмечает его приход длинными новогодними выходными. В нынешнем году официальные выходные дни продлятся до 17 февраля, но в полной мере деловая активность восстановится только к 26 февраля, после 24 февраля, когда будет отмечаться традиционный Праздник Фонарей (первое полнолуние Нового Года).

8 февраля ЦК КПК и Государственный совет провели так называемое «коллективное поздравление» с наступающим Годом Дракона, в котором приняли участие Си Цзиньпин и другие члены высшего партийно-государственного руководства. С речью на мероприятии выступил Си Цзиньпин.

Он положительно оценил итоги прошедшего года, выделив выход из эпидемии ковида, поддержание темпов экономического роста, достижение прорывов в сфере инноваций, завершение реформы партийно-государственных органов, улучшение экологической обстановки, а также отметил продвижение курса на «строгое управление партией» и борьбу с коррупцией. С удовлетворением было отмечено сохранение общественной стабильности, заявлено о намерениях поддерживать интеграцию Гонконга и Макао в общее развитие страны, решительно противодействовать раскольничьим действиям сторонников «независимости Тайваня» и иностранному вмешательству. Китай и далее энергично будет следовать курсу дипломатии большой державы с китайской спецификой, приносить определенность и позитивную энергию в мир, охваченный хаосом.

Си Цзиньпин отметил, что в 2024 г. исполняется 75 лет образования КНР, год также является решающим годом для достижения целей и задач 14-й

пятилетки. В этой связи были повторены основные установки экономического курса, в том числе «продвигаться вперед в условиях стабильности, продвижением вперед поддерживать стабильность, сначала ставить новое, потом отменять старое», всесторонне продвигать новые концепции развития, координировать высококачественное развитие и высокий уровень безопасности, повышать жизненную силу экономики, устранять риски, улучшать общественные ожидания, усиливать тенденцию к восстановлению экономики, поддерживать стабильность и гармонию в обществе.

Китайский лидер заявил о необходимости дальнейшего углубления реформ, преодоления глубоко укоренившихся институциональных препятствий и структурных противоречий, поддержке инновационной и творческой энергии общества, что даст мощный импульс дальнейшему продвижению модернизации китайского типа.

В заключение Си Цзиньпин отметил, что дракон является тотемом китайской нации. Дракон имеет сильный и величественный внешний вид, храбрый и бесстрашный дух, обладает несравненной силой. Он символизирует дух китайской нации, имеет твердую волю и несет добрые пожелания для сотен миллионов китайцев, работающих во имя строительства сильного государства, великого дела национального возрождения.

В тот же день 8 февраля состоялся телефонный разговор Президента РФ В. В. Путина и Председателя КНР Си Цзиньпина. Во время беседы Си Цзиньпин отметил, что в прошедшем году сотрудничество двух стран во всех областях было «устойчивым и активным». В качестве примеров он выделил досрочное достижение цели по росту товарооборота, развитие сотрудничества в гуманитарных областях и на межрегиональном уровне. С точки зрения китайского руководителя, «глядя в будущее, китайско-российские отношения имеют новые перспективы развития».

Си Цзиньпин подчеркнул «тесное стратегическое взаимодействие» двух стран в отстаивании ими своего суверенитета, безопасности, интересов развития решительном противодействии вмешательству внешних сил во внутреннюю политику. По его мнению, обе страны должны взращивать новые движущие силы двустороннего сотрудничества, поддерживать стабильность отраслевых цепочек снабжения, совместно успешно провести Годы китайской и российской культуры, укреплять связи между народами двух стран, создавать духовный пояс связей между людьми. Обе стороны поддержат Казахстан в проведении саммита ШОС в нынешнем году, китайская сторона активно поддерживает проводимую российской стороной работу в рамках ее председательства в 2024 г. в БРИКС и готова укреплять с ней многостороннее взаимодействие в продвижении подлинного мультилатерализма, инициировать продвижение равноправной упорядоченной многополярности в мире,

отвечающей интересам всех инклюзивной экономической глобализации, продвигать развитие системы глобального управления в направлении большей справедливости и рациональности.

Согласно китайской официальной публикации, Президент России повторил тезис о том, что российско-китайские связи достигли беспрецедентно высокого уровня, отметил успехи сотрудничества в прошлом году и выразил надежду на продолжение тесных обменов с Председателем Си Цзиньпином. В. В. Путин поблагодарил Китай за поддержку российской работы в рамках председательства России в БРИКС, подтвердил готовность российской стороны укреплять взаимодействие с китайской стороной в рамках ШОС и других многосторонних площадок. С российской стороны вновь было заявлено о ее приверженности соблюдению принципа одного Китая и негативном отношении к любым опасным действиям по провоцированию Китая в тайваньском вопросе. Была выражена уверенность, что любые попытки воспрепятствовать мирному воссоединению Китая обречены на провал.

Неопределенность в экономической обстановке сохранялась

На короткой предпраздничной неделе вопросы экономической повестки сохраняли свою злободневность. Власти активизировали свои усилия для стабилизации положения на фондовом рынке и старались купировать дальнейшее ухудшение рыночных настроений. Предпринятые ими шаги принесли определенные результаты. Падение фондовых индексов по крайней мере в относительно коротком интервале времени удалось приостановить. Если еще 5 февраля, несмотря на вербальные интервенции властей, фондовый рынок продолжал снижение и индексы бирж в Шанхае и Шэньчжэне снизились соответственно на 1,02% и 1,13%, то уже 6 февраля начался отскок, индексы Шанхайской и Шэньчжэньской бирж поднялись соответственно на 3,23% и 6,22%. Индексы высокотехнологичных предприятий STAR 50 Index в Шанхае и ChiNext в Шэньчжэне поднялись соответственно на 6,5% и 6,71%. 7 и 8 февраля рост фондовых индексов продолжался, но уже не столь высокими темпами.

Наметившийся отскок на фондовом рынке был обусловлен увеличением притока на него государственных средств через каналы государственного суверенного фонда и административными мерами регулятора рынка по ограничению распродаж акций, в особенности по коротким позициям, а также усилиями привлечь на рынок дополнительные средства инвестиционных фондов, страховых компаний и других организаций. В целом принимавшиеся

регулятором меры были сходны с теми, которые использовались в Китае в 2015-2016 гг. в период предыдущего кризиса фондового рынка.

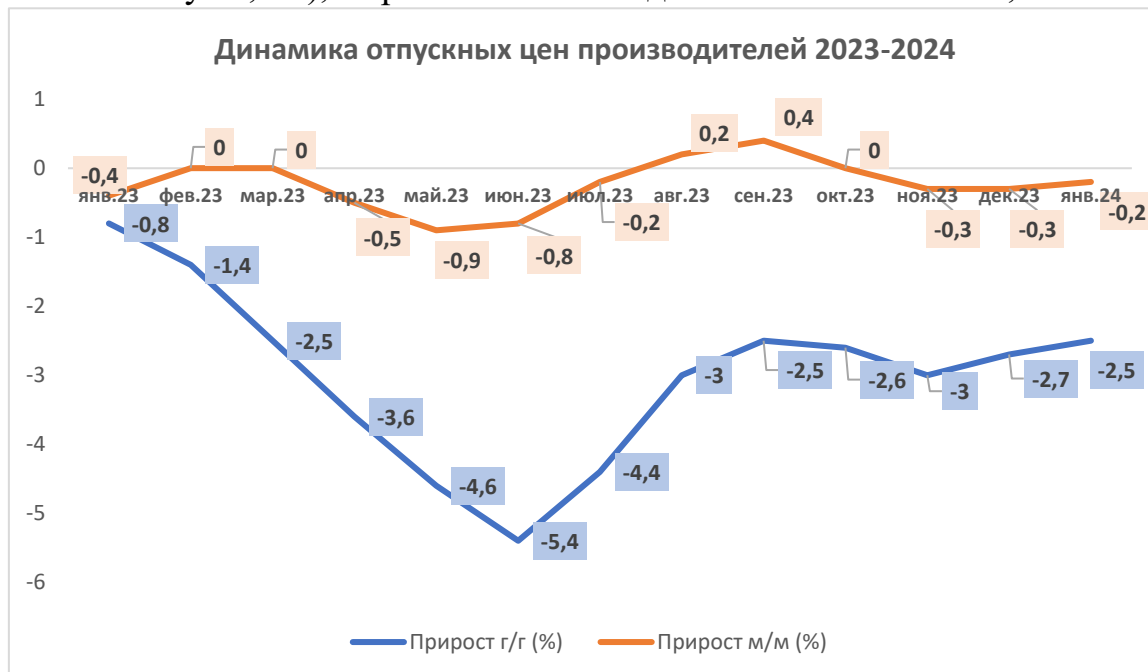
Одновременно последовали и кадровые решения. 7 февраля было объявлено о том, что занимавший должности секретаря парткома и руководителя Комиссии по регулированию рынка ценных бумаг И Хуэймань освобожден от своих должностей. Отставка И Хуэйманя занимавшего пост с 2019 г. явно была вызвана последними потрясениями на фондовом рынке, так по возрасту (59 лет) он мог продолжать оставаться на должности. Новым руководителем Комиссии по регулированию ценных бумаг был назначен занимавший пост заместителя по финансово-экономическим вопросам секретаря парткома Шанхая У Цин. С назначением У Цина (1965 года рождения) высшее руководство, как представляется, связывает надежды активизировать деятельность регулятора. Он имеет богатый опыт работы в структурах Комиссии по регулированию рынка ценных бумаг, в 2016-2017 гг. был председателем и партийным секретарем правления Шанхайской фондовой биржи, а после этого в должности вице-мэра Шанхая (с 2018 г.) курировал вопросы работы финансового и высокотехнологичного секторов.

На предпраздничной неделе вышли данные финансовой статистики и инфляции. Они вызвали неоднозначные оценки. В отношении финансовой статистики отмечается, что общие темпы прироста кредитной массы (10,4%) остаются низкими. В то же время в абсолютных объемах показатели объемов кредитования превзошли рыночные ожидания. Наметилась также тенденция к увеличению кредитования домохозяйств, в том числе по линии средне и долгосрочных кредитов, что можно рассматривать как признак возможного улучшения в секторе недвижимости. Однако вопрос о том, насколько устойчивыми являются эти тенденции, остается открытым.

Январские показатели потребительской и производственной инфляции вновь показали, что дефляционное давление в китайской экономике сохраняется. Снижение потребительских цен в январе было самым большим за весь период с международного финансового кризиса 2008-2009 гг., годовая динамика продовольственных цен была отрицательной четвертый месяц подряд. Отпускные цены производителей находятся на отрицательной территории уже 16 месяцев. В этой связи китайскими экономистами высказываются опасения, что дефляционные ожидания могут укорениться и в еще большей степени снизят активность потребителей.

Показатели производственной и потребительской инфляции в январе продолжали снижаться

Индекс отпускных цен производителей (РРІ) в январе 2024 г. продолжал оставаться на отрицательной территории 16 месяцев подряд. Значение индекса РРІ в январе в годовом исчислении составило минус 2,5% (показатель декабря 2023 – минус 2,7%), в сравнении м/м индекс РРІ снизился на 0,2%.



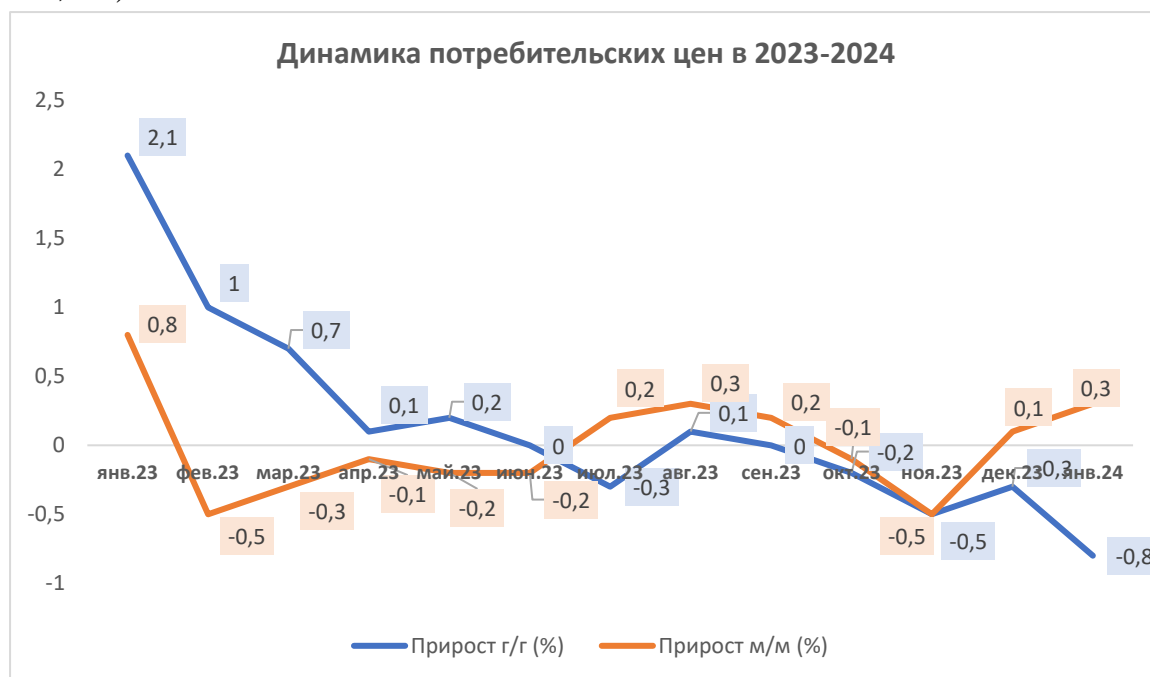
Отпускные цены в отраслях производства средств производства в годовом исчислении снизились на 3% (в декабре 2023 г. на 3,3%). В том числе в добывающих отраслях цены снизились на 6% (показатель декабря – минус 7%), в сырьевых отраслях на 2,3% (показатель декабря – минус 2,8%), в обрабатывающих отраслях на 3,1% (показатель декабря – минус 3,2%).

В сравнении месяц к месяцу отпускные цены в отраслях производства средств производства уменьшились на 0,2% (предыдущий показатель – минус 0,3%), в том числе в добывающих отраслях цены выросли на 0,2% (предыдущий показатель – минус 1,1%), в сырьевых отраслях, наоборот, снизились на 0,2% (предыдущий показатель – минус 0,5%), в обрабатывающих отраслях также снизились на 0,3% (предыдущий показатель – минус 0,2%).

Отпускные цены в отраслях производства предметов потребления в годовом исчислении снизились на 1,1% (показатель декабря – минус 1,2%). В том числе цены на пищевую продукцию снизились на 1%, на одежду выросли на 0,1%, на товары длительного пользования снизились на 2,3%.

В сравнении месяц к месяцу в январе отпускные цены в отраслях производства предметов потребления снизились на 0,2% (предыдущий показатель – минус 0,9%), в том числе снижение цен на пищевую продукцию составило 0,1%, одежду – 0,2%, потребительские товары длительного пользования 0,4%.

Индекс потребительских цен (CPI) в январе 2024 г. в годовом исчислении показал отрицательный рост на 0,8% (показатель декабря - -0,3%). В сравнении январь/декабрь цены повысились на 0,3% (предыдущий показатель - +0,1%).



В городах в январе в годовом исчислении цены снизились на 0,8%, в сельской местности – также на 0,8%. В сравнении м/м в январе в городах и сельской местности рост цен составил по 0,3%.

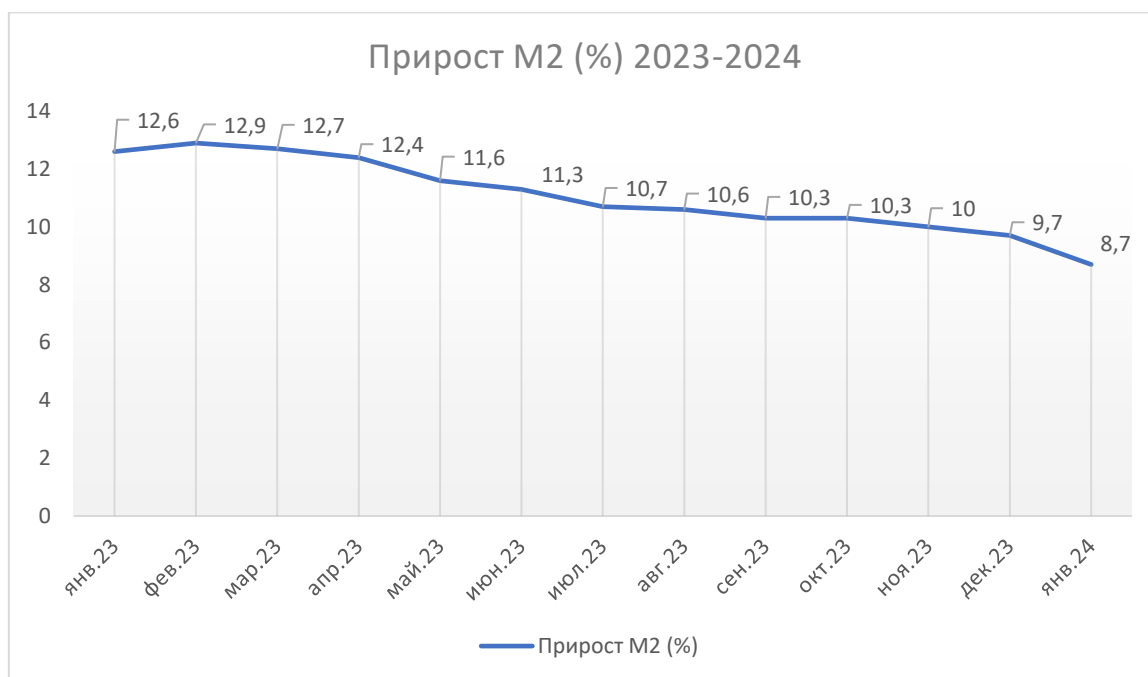
Уровень базовой инфляции (без цен на продовольствие и энергоносители) в годовом исчислении составил +0,4% (показатель декабря - +0,6%). В сравнении м/м базовая инфляция была на уровне +0,3% (предыдущий показатель - +0,1%).

В сравнении м/м цены на продовольственные товары повысились на 0,4% (предыдущий показатель - +0,9%). Цены на непродовольственные товары повысились на 0,2% (предыдущий показатель – минус 0,1%), в том числе на потребительские товары на 0,2% (предыдущий показатель - +0,1%). Цены на услуги подросли на 0,4% (предыдущий показатель - +0,1%).

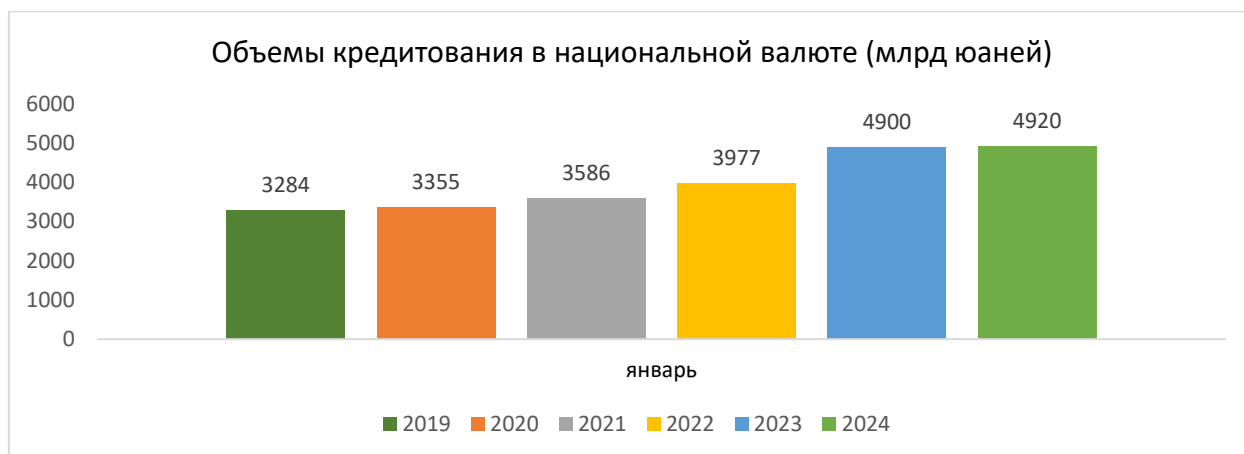
В сравнении г/г цены на продовольственные товары в январе снизились на 5,4% (показатель декабря - минус 3,7%). Цены на непродовольственные товары повысились на 0,4% (показатель декабря - +0,5%), в том числе на потребительские товары уменьшились на 1,7% (показатель декабря – минус 1,1%). Цены на услуги повысились на 0,5% (показатель декабря - +0,6%).

Объемы кредитования в январе установили новый рекорд

По данным Народного Банка Китая, прирост показателя денежного предложения M2 в январе составил в годовом исчислении 8,7%, что на 1 п. п. ниже показателя декабря 2023 г. и на 3,9 п. п. ниже, чем в январе 2023 года.



Показатель M1 вырос на 5,9%, что на 4,6 п. п. превышает уровень декабря 2023 года, но на 0,8 п. п. меньше, чем в январе 2023 года.



Объемы нового кредитования в национальной валюте в январе составили 4,92 трлн юаней, что на 16,2 млрд юаней больше, чем в январе 2023 г., а также является рекордной суммой для январских объемов кредитования.

В структуре кредитования происходили определенные изменения. Положительным моментом, в частности, является значительный рост объемов кредитов для домохозяйств. В январе общий объем кредитования домохозяйств составил 980,1 млрд юаней, что намного превышает уровень кредитования в январе прошлого года, который составлял 257,2 млрд юаней, а

также больше, чем в январе 2022 г. (843 млрд юаней). Объемы нового средне и долгосрочного кредитования домохозяйств превысили 627 млрд юаней (в январе 2023 г. – 223 млрд юаней), однако были несколько ниже уровня января 2022 г. (около 742 млрд юаней). Краткосрочное кредитование домохозяйств увеличилось на 352,8 млрд юаней (в январе 2023 и январе 2022 гг. соответственно 34,1 млрд юаней и 100,6 млрд юаней).

Основная масса кредитов, как и прежде, направлялась в корпоративный сектор. Объем нового кредитования предприятий и организаций в январе составил 3,86 трлн юаней, это несколько меньше, чем объемы их кредитования в январе 2023 г. (4,68 трлн юаней). Средне и долгосрочное кредитование предприятий было на уровне 3,31 трлн юаней (в январе 2023 г. – 3,5 трлн юаней).

Тенденция к быстрому росту депозитов заметно ослабла. Общий прирост депозитов в национальной валюте в январе составил 5,48 трлн юаней, что на 1,39 трлн юаней меньше, чем в январе 2023 года. Депозиты населения увеличились на 2,53 трлн юаней (в январе 2023 г. – 6,2 трлн юаней, в январе 2022 г. – 5,41 трлн юаней).

Объем Агрегированного показателя общественного финансирования (АПОФ) в годовом сравнении в январе 2024 г. увеличился. В первый месяц года объем АПОФ был на уровне 6,5 трлн юаней, что на 506,1 млрд юаней больше, чем в январе 2023 года. В рамках АПОФ объем кредитов в национальной валюте для реального сектора экономики увеличился на 4,84 трлн юаней, что на 91,3 млрд юаней меньше, чем в январе 2023 года, финансирование по линии правительственных заимствований составило 294,7 млрд юаней (в январе 2023 г. – 414 млрд юаней), финансирование за счет бондов предприятий возросло до 483,5 млрд юаней (в январе 2023 г. – 163,8 млрд юаней), финансирование за счет акций на внутреннем рынке составило 42,2 млрд юаней, что на 54,2 млрд юаней меньше, чем в январе 2023 года.

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