

Обзор событий в Китае 9-15 сентября 2024

Китай приступает к практическому осуществлению пенсионной реформы

С 1 января 2025 г. в Китае должна начаться пенсионная реформа. Решение о ее начале было принято на 11 заседании ПК ВСНП 14 созыва 10 сентября и опубликовано 13 сентября. Обсуждение возможностей поэтапного проведения реформы велось начиная с 2013 г., положение о проведении пенсионной реформы было включено в Решение III Пленума ЦК КПК 20 созыва (июль 2024 г.). Действующий в настоящее время пенсионный возраст был установлен еще в 1951 г. и с тех пор единственный раз изменение было внесено в 1978 г., когда пенсионный возраст для женщин, занятых умственным трудом, был повышен с 50 до 55 лет.

Реформа будет осуществляться постепенно в течение 15 лет до 2039 года. В ее ходе предполагается поднять планку пенсионного возраста для мужчин от нынешних 60 лет до 63 лет, для женщин, занятых физическим трудом, пенсионный возраст будет поднят с 50 до 55 лет, для занятых умственным трудом, - с 55 до 58 лет. Каждые 4 месяца пенсионный возраст будет повышаться на 1 месяц. Планируется также увеличить срок трудового минимума, в ходе которого работник должен производить пенсионные отчисления, с 15 до 20 лет. Повышение минимума будет также осуществляться постепенно с 2030 года из расчета каждый год повышение на 6 месяцев. После проведения реформы пенсионный возраст в Китае будет оставаться ниже, чем в Японии (в настоящее время 65 лет) и сравняется с Республикой Корея (в настоящее время 63 года).

В официальном комментарии агентства Синьхуа, распространенном накануне опубликования решения ПК ВСНП приводились следующие аргументы о необходимости реформы.

- Увеличение средней продолжительности жизни в Китае, которая в настоящее время уже достигла 78,6 лет. Ожидается, что к 2030 г. средняя продолжительность жизни может превысить 80 лет (в 50-е годы XX века, когда устанавливался пенсионный возраст средняя продолжительность жизни была ниже 50 лет).

- Повышение качества населения и удлинения сроков получения образования. Если в 1982 г. средняя продолжительность сроков получения образования в среднем едва превышала 8 лет, то к концу 2023 г. данный показатель достиг 11,05 лет, новых групп молодежи, вступающих в трудоспособный возраст, продолжительность получения образования превышает 14 лет.

- Повышение уровня старения населения. По данным Министерства гражданской администрации, на конец 2023 г. численность жителей Китая в возрасте старше 60 лет достигла 297 млн человек, что составляет 21,1% от общего населения, а лиц в возрасте 65 лет и старше – 217 млн чел. или 15,4% от населения, что свидетельствует о том, что Китай вступил в период среднего уровня старения населения. По имеющимся прогнозам, к 2035 г. доля жителей 60 лет и старше достигнет 30%, а к середине века Китай будет переживать пик старения населения.

- Сокращение общего количества работников. По данным ГСУ КНР, к концу 2023 г. общая численность населения в трудоспособном возрасте (16-59 лет) составляла порядка 860 млн чел. или 61,3% от общего населения. Однако с 2012 г. количество людей в трудоспособном возрасте сокращается.

Страны Запада продолжают оказывать давление на китайский экспорт

13 сентября Офис торгового представителя США финализирует процесс повышения пошлин на ряд товаров китайского экспорта в США, который начался в мае текущего года после соответствующей директивы Президента США Дж. Байдена. В уведомлении Офиса торгового представителя США говорится, что первый этап повышения пошлин начнется с 27 сентября текущего года. Повышение пошлин коснется электромобилей, на которые вводится пошлина в размере 100%, солнечных панелей – 50%. Пошлина в размере 25% устанавливается на литиевые батареи для электромобилей, сталь, алюминий, некоторые соединения цветных металлов (вольфрам, кобальт, цинк, хром), портовые краны, отдельные виды масок. Пошлина на полупроводники пока не будет поднята, но ее размер будет увеличен в 2025-2026 гг.

Действия американской администрации, как и ожидалось, вызвали негативную реакцию официального Пекина. В опубликованном 14 сентября заявлении представителя Министерства коммерции КНР говорится, что «китайская сторона крайне недовольна этим решением и решительно выступает против него». Китайский представитель в очередной раз повторил тезис о том, что решения о повышении пошлин на основе 301 статьи противоречат нормам ВТО, о чем имеется ее соответствующее решение. По его словам, дальнейшее повышение пошлин на товары из Китая является «еще большим нагромождением ошибок», что «не только серьезно подрывает порядок в международной торговле, а также стабильность и безопасность глобальных цепочек поставок, но и не решает проблем торгового дефицита самих США и конкурентоспособности американских отраслей, зато ведет к росту цен на импортируемые США товары, что в конечном счете ложится на плечи потребителей». Китай продолжает настаивать, «на полной отмене

вводимых в отношении Китая повышенных пошлин» и предпримет «необходимые меры для решительной защиты интересов китайских предприятий».

Практически синхронно с США действуют власти Канады. В конце августа Министерство финансов Канады объявило о введении с 15 октября повышенных пошлин на ввоз китайских электромобилей и гибридных автомобилей, солнечных панелей, стальных изделий и алюминия. 10 сентября было объявлено о начале опроса (он должен продлиться 30 дней) относительно возможности повышения пошлин на экспортируемые Китаем электрические батареи и детали к ним, полупроводники, солнечные панели. В отношении действий Канады Китай не ограничился вербальными протестами и заявлениями о том, что Канада «слепо следует за США», но прибегнул к ответным мерам. 9 сентября Министерство коммерции КНР объявило о начале расследований о отношении поставок рапса из Канады (Канада является крупнейшим поставщиком рапса на китайский рынок), а также ряда видов продукции химической промышленности. Обращает на себя внимание, что расследование проводится как «антидискриминационное», что является новым в китайской практике принятия мер по защите рынка. Основанием для подобного рода расследований является Статья 7 Закона КНР «О внешней торговле», в которой говорится, что в случаях, когда какое-либо государство или территория вводит запреты или дискриминационные меры в торговле с Китаем, КНР может предпринять соответствующие меры в отношении этого государства или территории.

Продолжает сохраняться напряженность в торговых связях Китая с ЕС. После того как еще 20 августа, а затем 9 сентября стало известно содержание окончательного решения Еврокомиссии относительно размеров пошлин на китайские электромобили по итогам антисубсидарного расследования (должны вступить в силу в начале ноября), стороны продолжали поддерживать контакты в том числе на официальном уровне с целью урегулирования конфликта. При этом, как видится, китайская сторона хотела бы достичь соглашения о принятии китайскими производителями обязательств по самоограничению в части цен. По заявлениям китайской стороны соответствующее решение китайскими производителями было принято еще 24 августа. Однако вопрос о том, возможен ли такой компромисс остается открытым. Как заявляется представителями Еврокомиссии предложенный китайской стороной проект не отвечает требованиям. Ожидается, что дальнейшее обсуждение проблемы продолжится 19 сентября в ходе планируемых переговоров между министром коммерции КНР Ван Вэньтао и еврокомиссаром по торговле В. Домбровским.

Темпы роста экономики Китая в августе замедлились

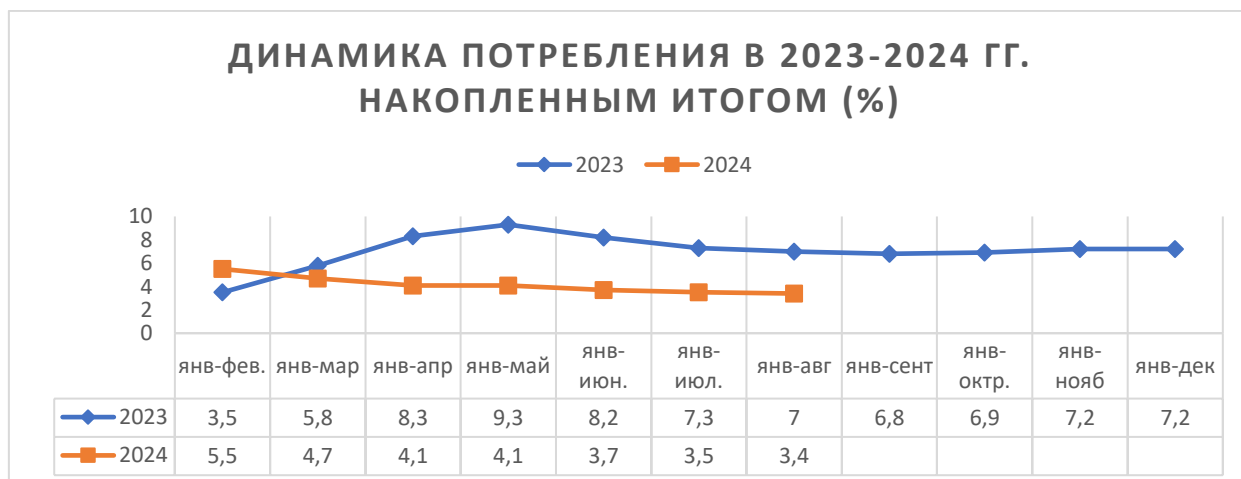
Китайская экономика в августе 2024 г. показала слабые результаты, динамика большинства экономических показателей снизилась.

Рост потребления замедлился



Отдельно в августе прирост потребления составил 2,1% (показатель июля - +2,7%, июня - +2%, мая - +3,7%). В сравнении м/м потребление уменьшилось на 0,01% (июль/июнь +0,27%, июнь/май – минус 0,02%). Темпы прироста товарной розницы, снизились до 1,9% (показатель июля - +2,7%, июня - +1,5%, мая - +3,6%). В то же время немного подросла динамика роста доходов от ресторанного бизнеса. В августе доходы от ресторанного бизнеса выросли на 3,3% (показатель июля - +3%, июня - +5,4%).

Потребление в городах в августе выросло на 1,8% (показатель июля - +2,4%, июня - +1,7%, мая - +3,7%). В сельской местности потребление увеличилось на 3,9% (показатель июля - +4,6%, июня - +3,8%, мая - +4,1%).



Показатель роста потребления за восемь месяцев года продолжал снижаться. Его значение в январе-августе составило 3,4% (показатель января-июля - +3,5%, января-июня - +3,7%).

Потребление в городах выросло на 3,2% (показатель января-июля - +3,4%, января-июня - +3,6%, января-мая - +4%), в сельской местности увеличилось на 4,4% (показатель января-июля - +4,5%, января-июня - также +4,5%, января-мая - +4,7%). Товарная розница показала прирост на 3% (показатель января-июля - +3,1%, января-июня - +3,2%, января-мая и января-апреля - +3,5%). Доходы от ресторанного бизнеса увеличились на 6,6% (показатель января-июля - +7,1%, января-июня - +7,9%, января-мая - +8,4%).

Инвестиционная активность негосударственных инвесторов ушла в минус



В январе-августе инвестиции в основной капитал в годовом исчислении выросли на 3,4% (показатель января-июля - +3,6%, января-июня - +3,9%, января-мая - +4%). В то же время темп их прироста был на 0,2 п. п. выше, чем за восемь месяцев 2023 года. Инвестиции государственных предприятий и предприятий с контрольным государственным пакетом увеличились на 6% (показатель января-июля - +6,3%, января-июля - +6,8%, января-мая - +7,1%). Негосударственные инвестиции по итогам восьми месяцев уменьшились на 0,2% (показатель января-июля - 0%, января-июля и января-мая - +0,1%). Инвестиции предприятий с гонконгскими и тайваньскими инвестициями увеличились на 4,7% (показатель января-июля - +5,1%, января-июня - также +5,1%, января-мая - +6,6%). Динамика инвестиций предприятий с иностранными инвестициями оставалась отрицательной, глубина падения увеличилась. За январь-август инвестиции данной категории предприятий

сократились на 17,7% (показатель января-июля - минус 15,2%, января-июня - минус 15,8%, января-мая – минус 15,4%).

В отраслевом разрезе сохранялись опережающие темпы прироста инвестиций в промышленность, которые за январь-август составили 12,1% (показатель января-июля - +12,5%, января-июня и января-мая - +12,6%). Инвестиции в обрабатывающие отрасли увеличились на 9,1% (показатель января-июля - +9,3%, января-июня - +9,5%, января-мая - +9,6%), в том числе инвестиции в высокотехнологичные отрасли обрабатывающей промышленности увеличились на 9,6% (показатель января-июля - +9,7%, января-июня - +10,1%).

Инвестиции в добывающие отрасли выросли на 15,6% (показатель января-июля - +19,3%, января-июня - +17%, января-мая - +17,7%), в отрасли по производству для снабжения электроэнергией, теплом и водой на 23,5% (показатель января-июля - +23,8%, января-июня - +24,2%, января-мая - 23,7%).

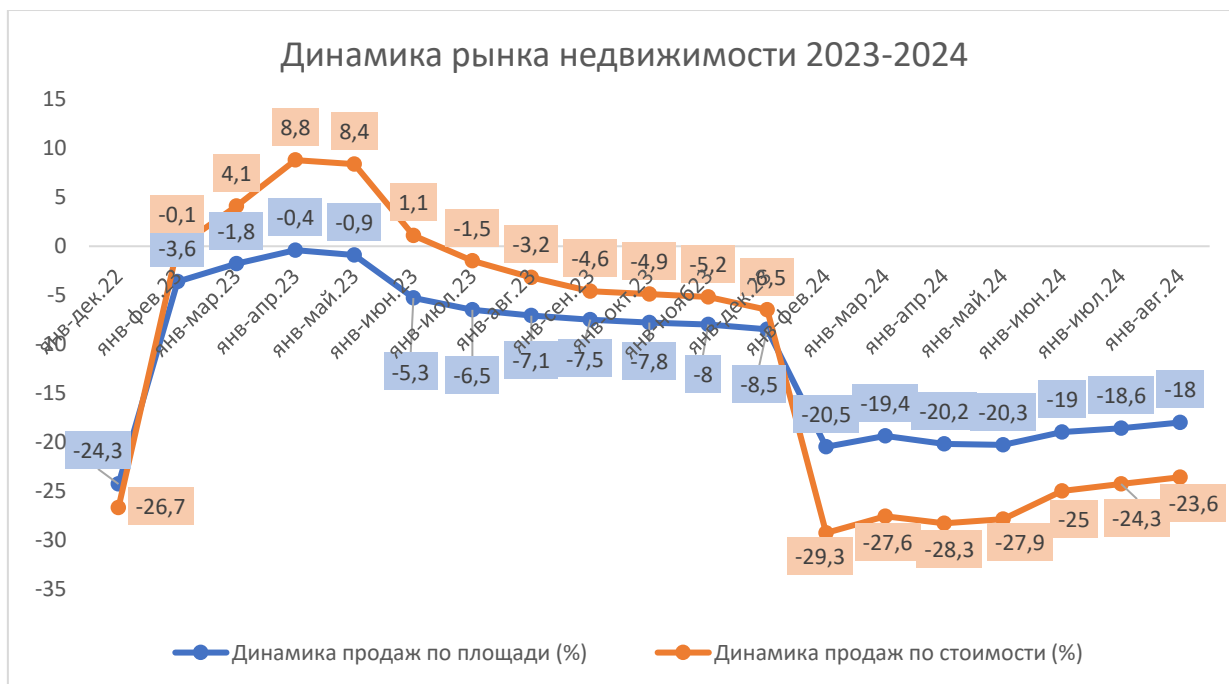
Динамика инвестиций в инфраструктуру продолжала снижаться. За январь-август вложения в инфраструктуру увеличились на 4,4% (показатель января-июля - +4,9%, января-июня - +5,4%, января-мая - +5,7%), что ниже, чем показатель их прироста за восемь месяцев 2023 г., который составлял 6,4%.

Спад инвестиций в сектор недвижимости сохранялся. За январь-август инвестиции в сектор недвижимости уменьшились на 10,2% (без изменения к показателю января-июля, показатели января-июня и января-мая - минус 10,1%). Инвестиции в жилую недвижимость сократились на 10,5% (показатель января-июля - минус 10,6%, января-июня - минус 10,4%, января-мая - минус 10,6%), в офисную недвижимость на 6,4% (показатель января-июля - минус 5,7%, января-июня - минус 5,6%, января-мая – минус 5,1%), в недвижимость для коммерческого использования на 13,2% (показатель января-июля - минус 12,1%, января-июня - минус 13,2%, января-мая - минус 12,2%). Показатель объема площадей под новое строительство продолжал оставаться на очень низких уровнях. За январь-август он сократился на 22,5% (показатель января-июля - минус 23,2%, января-июня – минус 23,7%, января-мая - минус 24,2%), в том числе площади под жилую недвижимость уменьшились на 23% (показатель января-июля - минус 23,7%, января-июня - минус 23,6%, января-мая - минус 25%), под офисную недвижимость также на 23% (показатель января-июля - минус 31,4%, января-июня - минус 28,7%, января-мая - минус 24,9%), под недвижимость для коммерческого использования на 24,4% (показатель января-июля - минус 20%, января-июня - минус 29,3%, января-мая - минус 27%).

Кризисное состояние рынка недвижимости сохранялось

За январь-август объем продаж недвижимости по площади уменьшился на 18% (показатель января-июля - минус 18,6%, января-июня – минус 19%, января-мая

– минус 20,3%. Продажи жилой недвижимости сократились на 20,4% (показатель января-июля - минус 21,1%, января-июня – минус 21,9%, января-мая – минус 23,6%). Реализация офисной недвижимости снизилась на 9,2% (показатель января-июля - минус 6,9%, января-июня – минус 4,8%, января-мая – минус 2,5%), недвижимости для коммерческого использования на 6,2% (показатель января-июля - минус 5,7%, января-июня – минус 3,5%, января-мая - +1,8%).



В стоимостном выражении объемы продаж в январе-августе сократились 23,6% (показатель января-июля – минус 24,3%, января-июня - минус 25%, января-мая - минус 27,9%), , в том числе жилой недвижимости на 25% (показатель января-июля - минус 25,9%, января-июня – минус 26,9%, января-мая - минус 30,5%), офисной недвижимости на 13% (показатель января-июля - минус 10,4%, января-июня - минус 9%, января-мая - минус 4,8%), недвижимости для коммерческого использования на 13,1% (показатель января-июля - минус 12%, января-июня - минус 9,7%, января-мая - минус 2,2%).

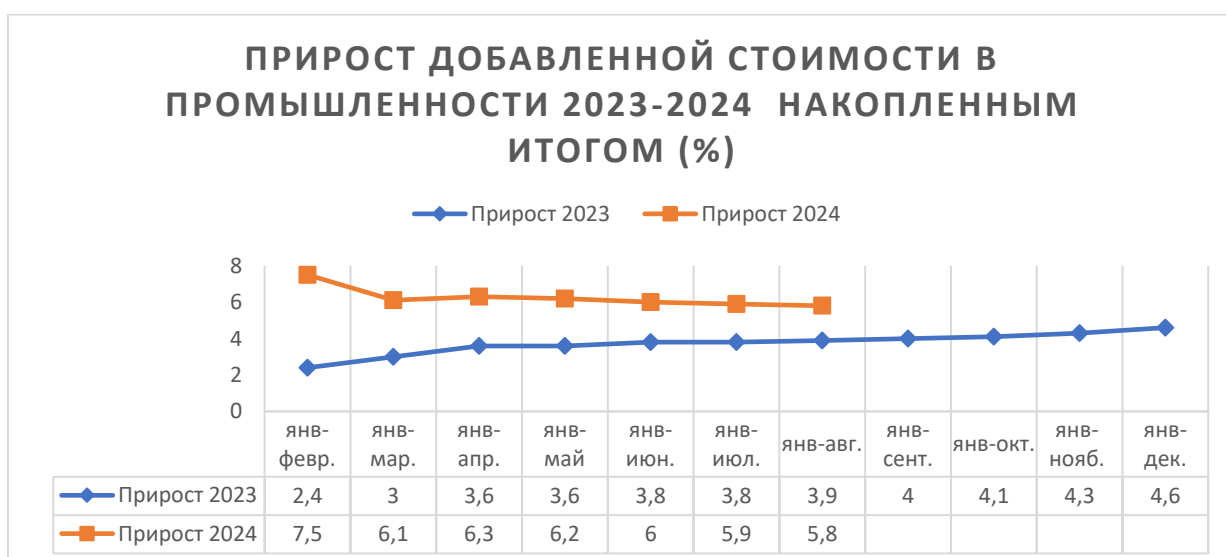
Тенденция к росту запасов нерезализованной недвижимости не изменилась. За восемь месяцев года общая площадь нерезализованной недвижимости (737,83 млн кв м) увеличилась на 13,9% (показатель января-июля - +14,5%, января-июня - +15,2%, января-мая - +15,8%). Объемы нерезализованной жилой недвижимости (381,03 млн кв м) увеличились на 21,5% (показатель января-июля - +22,5%, января-июня - +23,5%, января-мая - +24,6%). Объемы нерезализованной офисной недвижимости (52,15 млн кв м) увеличились на 10,1%, недвижимости для коммерческого использования (142,7 млн кв м) на 1,5%.

Темпы промышленного роста ощутимо снизились

Отдельно в августе динамика показателя прироста добавленной стоимости в промышленности ощутимо замедлилась. Значение показателя составило 4,5% (показатель июля - +5,1%, июня - +5,3%, мая - +5,6%, апреля – +6,7%). В августе прирост добавленной стоимости на государственных предприятиях составил 3,6% (показатель июля - +3,5%, июня - +3%, мая - +3,6%), на акционерных предприятиях – 5% (показатель июля - +5,4%, июня - +5,9%, мая - +6,4%), на предприятиях с иностранными инвестициями, включая предприятия с инвестициями из Гонконга и Тайваня – 2,8% (показатель июля - +4,2%, июня - +2,9%, мая - +2,5%, апреля - +6,2%), на частных предприятиях – 4,5% (показатель июля - +5,1%, июня - +5,3%, мая - +5,6%).



За январь-август добавленная стоимость в промышленности увеличилась на 5,8% (показатель января-июля - +5,9%, января-июня - +6%, января-мая - +6,2%).



За восемь месяцев года рост на государственных предприятиях был на уровне 4,3% (показатель января-июля - +4,4%, января-июня - +4,6%, января-мая - +4,9%), на акционерных предприятиях – 6,1% (показатель января-июля - +6,3%, января-июня - +6,5%, января-мая - +6,6%), на предприятиях с иностранными инвестициями – 4,1% (показатель января-июля - +4,2%, января-июня - +4,3%, января-мая - +4,6%), на частных предприятиях – 5,5% (показатель января-июля - +5,6%, января-июня - +5,7%, января-мая - +5,7%).

В отраслевом разрезе темпы роста в обрабатывающих отраслях промышленности продолжали замедляться, отдельно в августе добавленная стоимость в них увеличилась на 4,3% (показатель июля - +5,3%, июня - +5,5%, мая - +6%). Темпы роста в высокотехнологичных обрабатывающих отраслях в августе снизились, составив 8,6% (показатель июля - +10%, июня - +8,8%, мая - +10%). За январь-август в отраслях обрабатывающей промышленности добавленная стоимость выросла на 6,1% (показатель января-июля - +6,3%, января-июня - +6,5%, января-мая - +6,7%), в том числе в высокотехнологичных отраслях рост составил 8,9% (показатель января-июля - также +8,9%, показатель января-июня - +8,7%, января-мая – также +8,7 %).

Среди высокотехнологичных видов продукции сохранялись высокие темпы производства интегральных схем и автомобилей на новых источниках энергии. За январь-август производство интегральных схем увеличилось на 26,6% (отдельно в августе на 17,8%). Выпуск автомобилей на новых источниках энергии в августе вырос на 30,5%, за январь-август их было выпущено более 7,13 млн шт. с приростом на 31,3% (показатель января-июля - +32,9%). Производство промышленных роботов в августе увеличилось на 20% (в июле - +19,7%), за январь-август темп роста их выпуска составил 9,9% (показатель января-июля - +7,9%). В то же время сохранялась и усиливалась тенденция к сокращению производства солнечных батарей. В августе их производство сократилось на 9% (в июле сокращение на 0,8%, в июне на 0,1%), за январь-август темп прироста составил 12,6% (показатель января-июля - +18,2%).

В добывающих отраслях в августе рост добавленной стоимости составил 3,7% (показатель июля - +4,6%, июня - +4,4%, мая - +3,6%). За январь-август добавленная стоимость в добывающих отраслях увеличилась на 2,9% (показатель января-июля - +2,8%, января-июня - +2,4%, января-мая - +2%).

В отраслях по снабжению электричеством, теплом и водой прирост в августе составил 6,8% (показатель июля - +4%, июня - +4,8%, мая - +4,3%). За январь-август в этой группе отраслей добавленная стоимость выросла на 5,8% (показатель января-июля - +5,7%, января-июля - +6%, января-мая - +6,2%).

В августе продолжился рост производства основных энергоресурсов. Добыча угля отдельно в августе (396,55 млн т) в годовом исчислении увеличилась на

2,8% (показатель июля - также +2,8%, июня - +3,6%, мая – минус 0,8%). За восемь месяцев года добыча угля (3052,18 млн т) уменьшилась на 0,3% (показатель января-июля - минус 0,8%, января-июня - минус 1,7%, января-мая – минус 3%). Производство энергетического угля (40,89 млн т) в августе уменьшилось на 2,1% (показатель июля - +2,7%, июня - +2,2%, мая – минус 1,5%). За восемь месяцев добыча энергетического угля (324,78 млн т) уменьшилась на 0,3% (показатель января-июля – минус, 0,4%, января-июня - минус 0,9%, января-мая – минус 1,9%).

Добыча нефти в августе составила 17,83 млн т и выросла в годовом исчислении на 2,1% (показатель июля - +3,4%, июня - +2,4%, мая - +0,6%). За январь-август общее производство нефти (142,79 млн т) возросло на 2,1% (показатель января-июля – также +2,1%, января-июня - +1,9%, января-мая - +1,8%). Объемы нефти для переработки (59,07 млн т) отдельно в августе уменьшились на 6,2% (показатель июля - минус 6,1%, июня - минус 3,7%, мая - минус 1,8%, апреля – минус 3,3%). За январь-август объем перерабатываемой нефти (472,53 млн т) снизился на 1,2% (показатель января-июля – также минус 1,2%, января-июня - минус 0,4%, января-мая - +0,3%).

Производство природного газа (20 млрд куб. м) в августе выросло в годовом исчислении на 9,4% (показатель июля - +7,9%, июня - +9,6%, мая - +6,3%). За январь-август добыча газа (163,7 млрд куб. м) увеличилась на 6,6% (показатель января-июля - +6,2%, января-июня - +6%, января-мая - +5,2%).

Производство электроэнергии в августе (907,4 млрд кВт/ч) увеличилось на 5,8% (показатель июля - +2,5%, июня - +2,3%, мая – также +2,3%). За январь-август (6237,9 млрд кВт/ч) оно выросло на 5,1% (показатель января-июля - +4,8%, (января-июня - +5,2%, января-мая - +5,5%). Производство электроэнергии из сжигаемых видов топлива (614,9 млрд кВт/ч) в августе после трехмесячного сокращения показало рост на 3,7% (показатель июля - минус 7,9%, июня – минус 7,4%, мая - минус 4,3%). За восемь месяцев года производство электроэнергии из сжигаемых видов топлива (4196,8 млрд кВт/ч) увеличилось на 1% (показатель января-июля - +0,5%, января-июня - + 1,7%, января-мая - +3,6%).

Производство электроэнергии на ГЭС в августе (163,5 млрд кВт/ч) возросло на 10,7% (показатель июля - +36,2%, июня - +44,5%, мая - +38,6%). За январь-август производство гидроэнергии (882,2 млрд кВт/ч) увеличилось на 21,7% (показатель января-июля - +24,5%, января-июня - +21,4%, января-мая - +14,9%).

Выработка электроэнергии на АЭС (40,2 млрд кВт/ч) в августе увеличилась на 4,9% (показатель июля - +4,3%, июня - минус 4%, мая – минус 2,4%). За

январь-август (292 млрд кВт/ч) она увеличилась на 1,3% (показатель января-июля - +0,8%, января-июня - +0,1%, января-мая - +1%).

Производство электроэнергии на ветровых установках (50,2 млрд кВт/ч) в августе показало рост на 6,6% (показатель июля - +0,9%, июня - +12,7%, мая – минус 3,3%, апреля – минус 8,4%). За восемь месяцев (597,3 млрд кВт/ч) рост выпуска ветровой энергии составил 7,6% (показатель января-июля - +7,1%, января-июня - +6,9%, января-мая - +5%).

Выпуск электроэнергии на солнечных установках в августе (38,6 млрд кВт/ч) увеличился на 21,7% (показатель июля - +16,4%, июня - +18,1%, мая - +29,1%). За восемь месяцев производство электроэнергии на солнечных установках (269,5 млрд кВт/ч) увеличилось на 26,6% (показатель января-июля - +26,4%, января-июня - +27,1%, января-мая - +25,3%).

Показатель добавленной стоимости отправляемой на экспорт промышленной продукции по итогам восьми месяцев оставался на положительной территории и показывал достаточную устойчивость. В августе его значение составило 6,4% (показатель июля – также +6,4%, июня - +3,8%, мая - +4,6%). За январь-август добавленная стоимость отправляемой на экспорт продукции выросла на 4,1% (показатель января-июля - +3,6%, января-июня - +3,3%, января-мая - +3%, января-апреля - +2,5%).

Уровень безработицы в городах в августе оценивался на уровне 5,3%, что на 0,1 п. п. выше показателя июля. Безработица в 31 крупном городе составляла 5,4% (показатель июля - 5,3%, июня и мая - 4,9%). За январь-август уровень безработицы в городах оценивался в 5,2%, что на 0,1 п. п. ниже уровня того же периода прошлого года.

Спад притока иностранных инвестиций в Китай по итогам восьми месяцев углубился



По данным Министерства коммерции КНР, объем практически использованных иностранных инвестиций в Китае за январь-август 2024 г. составил 580,19 млрд юаней, что на 31,5% меньше, чем за тот же период прошлого года.

Инвестиции в обрабатывающие отрасли промышленности составляли 164,1 млрд юаней и сократились в годовом исчислении на 31,6%. Объем инвестиций в высокотехнологичные отрасли обрабатывающей промышленности оценивался в 72,14 млрд юаней, что на 14,8% меньше, чем в тот же период прошлого года. Удельный вес вложений в высокотехнологичные отрасли обрабатывающей промышленности составлял 12,4% от общего объема иностранных инвестиций, что на 1,9 п. п. выше, чем в тот же период прошлого года.

Угроза дефляции сохранялась

Индекс отпускных цен производителей (PPI) в августе 2024 г. продолжал оставаться на отрицательной территории 23-й месяц подряд. Значение индекса PPI в августе в годовом исчислении составило минус 1,8% (показатель июля - минус 0,8%, июня также минус 0,8%). В сравнении м/м значение индекса PPI было на уровне минус 0,7% (июль/июнь – минус 0,2%). За январь-август в годовом исчислении индекс PPI составил минус 1,9% (показатель января-июля – минус 2%).

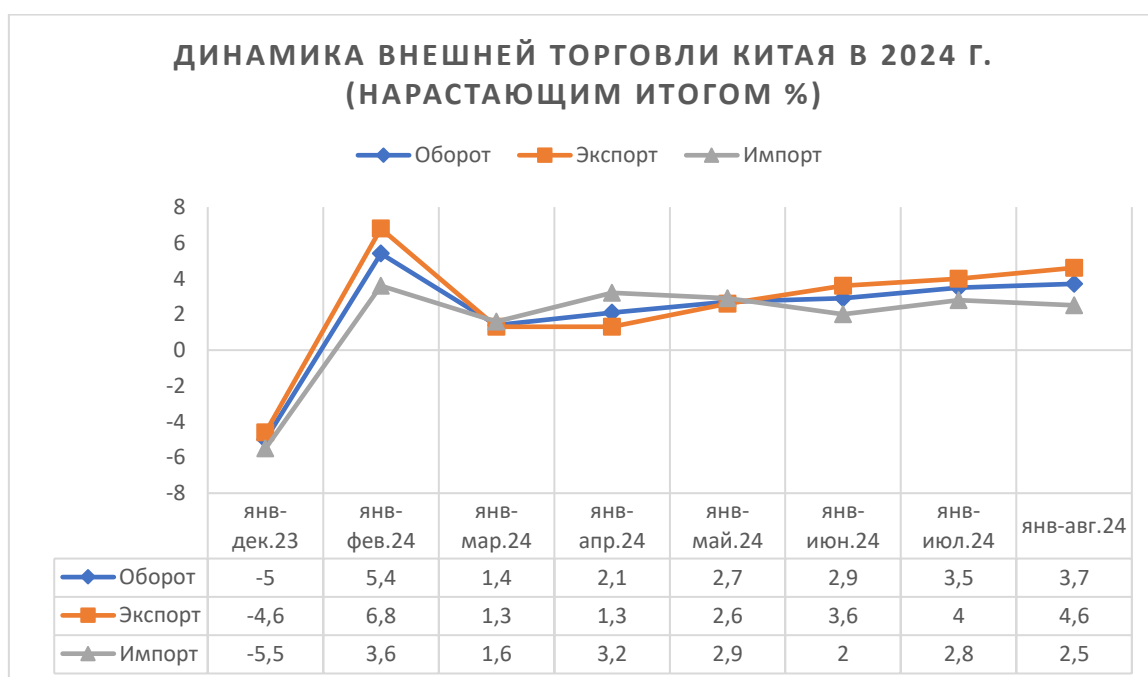
Индекс потребительских цен (CPI) в августе в годовом исчислении составил 0,6% (показатель июля - +0,5%). Уровень базовой инфляции (без цен на продовольствие и энергетику) был на уровне 0,3% (показатель июля - +0,4%). В сравнении м/м потребительская инфляция составила 0,4% (показатель июль/август - +0,5%). За январь-август значение индекса CPI в годовом исчислении оценивается в 0,2% (показатель января-июля - также +0,2%).

Рост китайского экспорта в августе ускорился

В августе внешняя торговля Китая в целом продолжала показывать положительный рост.



Отдельно в августе внешнеторговый оборот в годовом исчислении увеличился на 5,2% (показатель июля - +7,1%), экспорт – на 8,7% (показатель июля - +7%) импорт – на 0,5% (показатель июля - +7,2%). В сравнении август/июль оборот вырос на 1,9%, экспорт - на 2,7%, импорт - на 0,9%. На высокие показатели роста экспорта повлияли как сохраняющийся спрос на внешних рынках, так и низкая расчетная база августа 2023 г. (экспорт сокращался на 8,5%), снижение темпов прироста импорта объясняется сохранявшимся пониженным внутренним спросом внутри Китая.



За январь-август 2024 г. оборот внешней торговли (4021,03 млрд долл.) вырос на 3,7%, экспорт (2314,77 млрд долл.) увеличился на 4,6%, импорт (1706,27 млрд долл.) вырос на 2,5%. Положительное сальдо товарной торговли за восемь месяцев составило 608,5 млрд долл. (положительное сальдо за семь месяцев - 518 млрд долл.).

В экспорте продолжала проявляться тенденция к повышению темпов прироста поставок за рубеж машинно-технической продукции. За восемь месяцев года ее экспорт (1367,13 млрд долл.) увеличился на 6,5% (показатель января-июля - +5,6%, января-июня - +4,9%, января-мая - +4,3%, января-апреля - +3,4%). Повысились темпы роста экспортных поставок автомобилей. За восемь месяцев года в физических объемах (4,094 млн шт.) их экспорт увеличился на 27,5% (показатель января-июля - +25,5%, января-июня - +25,3%), в стоимостном выражении поставки (76,08 млрд долл.) выросли на 20% (показатель января-июля - +18,1%, января-июня - +18,9%). Динамика экспортных поставок автозапчастей в целом была стабильной. За январь-август объем их экспорта составил 61,67 млрд долл. с приростом на 5,7% (показатель января-июля - +5,6%).

Очень высокими оставались темпы прироста поставок на внешние рынки судов. За январь-август было экспортировано почти 3,9 тыс. судов (+27,3%) на сумму в 28,49 млрд долл., что на 77,3% больше, чем за тот же период прошлого года (показатель января-июля - +79,7%).

Экспортные продажи интегральных схем (103,54 млрд долл.) выросли на 22% (показатель января-июля - +22,5%, января-июня +21,6%), бытовой электротехники (66,62 млрд долл.) - на 14,7% (показатель января-июля - +15,1%), оборудования для автоматической обработки данных (132,56 млрд долл.) - на 9,1% (показатель января-июля - +8,7%, января-июня - +6,9%). Продолжала уменьшаться глубина спада в экспорте мобильных телефонов. Их поставки (72,37 млрд долл.) уменьшились на 1,7% (показатель января-июля - минус 3,7%, января-июня - минус 4,7%).

Застой в экспорте традиционных трудоемких товаров продолжился. Экспорт одежды (104,7 млрд долл.) за январь-август уменьшился на 1% (показатель января-июля - минус 0,8%, января-июня - +0%), обуви (31,68 млрд долл.) - снизился на 5,3% (показатель января-июля - минус 5,4%, января-июня - также минус 5,4%), игрушек (25,73 млрд долл.) уменьшился на 2,2% (показатель января-июля - минус 0,9%, января-июня - минус 0,2%). Замедлилась динамика экспорта изделий из пластмассы (70,05 млрд долл.), вывоз которых увеличился на 6,7% (показатель января-июля - +7,2%, а также экспорта мебели. Вывоз мебели (44,89 млрд долл.) вырос на 9,9% (показатель января-июля - +11,9%).

В экспорте промышленных товаров сохранялась разнонаправленная динамика физических и стоимостных объемов. В августе экспорт нефтепродуктов продолжал уменьшаться. За январь-август Китай экспортировал 40 млн т нефтепродуктов, что на 5,8% меньше, чем за тот же период прошлого года (показатель января-июля – минус 4,1%). В стоимостном выражении (29,8 млрд долл.) их экспорт уменьшился на 6,4% (показатель января-июля - минус 3,8%).

Сохранялся спад стоимостных показателей экспорта редкоземельных металлов. За январь-август их вывоз в физических объемах (38,75 тыс. т) вырос на 6,4% (показатель января-июля - +7,5%), однако в стоимостном выражении экспорт (341,2 млн долл.) упал на 40,2% (показатель января-июля – минус 40,7%).

По-прежнему сохранялись «ножницы» между физическими и стоимостными поставками стали и алюминия. В физическом объеме за январь-август экспорт стали (70,57 млн т) вырос на 20,6% (показатель января-июля - +21,8%), в стоимостном выражении (54,85 млрд долл.) он уменьшился на 6,8% (показатель января-июля – минус 8,4%). Вывоз алюминия (4,35 млн т) увеличился на 15% (показатель января-июля - +14,1%), в стоимостном выражении (14,39 млрд долл.) увеличился на 10,8% (показатель января-июля - +8,9%).

Экспорт товаров сельскохозяйственной группы за восемь месяцев в стоимостном выражении составил 65,16 млрд долл., увеличившись на 2,2% (показатель января-июня - +2%).

В импорте обозначился некоторый тренд к снижению динамики закупок ряда энергетических и промышленных товаров.

Импорт нефти в августе (49,1 млн т) в годовом исчислении сократился на 7%, сокращение ввоза нефти наблюдалось четвертый месяц подряд (в июле ввоз нефти уменьшался на 3,1%, в июне на 10,8%, в мае на 8,7%). За январь-август Китай импортировал 366,91 млн т нефти, что на 3,1% меньше, чем за тот же период 2023 года (показатель января-июля – минус 2,4%, января-июня – минус 2,3%), в стоимостном выражении ввоз нефти был равен 222,87 млрд долл. с приростом на 1,7% (показатель января-июля - +2,8%).

Динамика ввоза нефтепродуктов была нестабильной. Отдельно в августе в физических объемах их импорт составил 4,47 млн т., что было на 26,6% больше, чем в августе прошлого года (в июле и июне ввоз нефтепродуктов снизился соответственно на 27,7% и 33,5%). За восемь месяцев года ввоз нефтепродуктов был на уровне 32,51 млн т с приростом на 6,2% (показатель января-июля - +4,6%, января-июня - +9,9%). В стоимостном выражении импорт нефтепродуктов (20,12 млрд долл.) в январе-августе вырос на 13,5% (показатель января-июля - +12,5%).

Ввоз угля в августе (45,84 млн т) был на 3,4% больше, чем в августе прошлого года (в июле импорт угля показывал рост на 17,7%). За январь-август импорт угля составил 341,62 млн т, увеличившись по году на 11,8% (показатель января-июля - +13,3%, января-июня - +12,5%). В стоимостном выражении закупки угля (34,1 млрд долл.) уменьшились на 4,5% (показатель января-июля минус 6%).

Объемы ввозимого природного газа продолжали стабильно увеличиваться. Отдельно в августе его импорт составил 11,76 млн т, что на 9,1% было больше уровня августа прошлого года (показатель июля - +5,6%). За январь-август закупки газа 87,13 млн т увеличились на 12,3% (показатель января-июля - +12,9%, января-июня - +14,3%). В стоимостном выражении объем закупок (42,71 млрд долл.) увеличился на 1,4% (показатели января-июля и января-июня – минус 0,8%).

Динамика ввоза промышленного сырья несколько замедлилась. Импорт железной руды и концентрата (814,95 млн т) за восемь месяцев года в физическом объеме вырос на 5,2% (показатель января-июля - +6,7%, января-июня - +6,2%), в стоимостном выражении (93,02 млрд долл.) закупки увеличились на 6,6% (показатель января-июля - +9,6%, января-июня - +10,2%). Ввоз медной руды и концентрата (18,64 млн т) в физическом объеме увеличился на 3,2% (показатель января-июля - +4,5%, января-июня - +3,7%), в стоимостном выражении (44,64 млрд долл.) закупки выросли на 12,8% (показатель января-июля - +6,7%). Импорт меди (3,62 млн т) увеличился 3% (показатель января-июля - +5,4%, января-июня - +6,8%), а в стоимостном выражении (34,18 млрд долл.) вырос на 11,2% (показатель января-июля - +13%, января-июня - +12,6%).

Импорт машинно-технической продукции отдельно в августе (86,07 млрд долл.) показал рост на 8,6% (в июле рост на 15,7%, в июне спад на 0,2%), по итогам восьми месяцев его стоимостной объем (631,82 млрд долл.) увеличился на 8,1% (показатель января-июля - +8%, января-июня - +6,8%).

Ввоз интегральных схем за январь-август составил 245,16 млрд долл. с приростом на 11,5% (без изменения к показателю января-июля). Импорт оборудования по автоматической обработке данных (47,01 млрд долл.) увеличился на 58,8% (показатель января-июля - +56,7%). Ввоз станков (40,12 млрд долл.) уменьшился на 12,1% (показатель января-июля - минус 11,6%), автомобилей (27,24 млрд долл.) сократился на 8,1% (показатель января-июля - минус 9,3%), медицинского оборудования (8,32 млрд долл.) уменьшился на 9,7% (без изменения к показателю января-июля).

Закупки парфюмерных товаров (10,93 млрд долл.) сократились на 10,8% (показатель января-июля - минус 11,1%), медицинских материалов и лекарств

(34,48 млрд долл.) уменьшились на 2,3% (показатель января-июля – минус 3,4%).

Тенденция к снижению стоимостных объемов импорта сельскохозяйственных товаров продолжала ослабевать. Ввоз сельскохозяйственных товаров (146,62 млрд долл.) за январь-август уменьшился на 8,1% (показатель января-июля - минус 9,5%, января-июня - минус 10,3%). В физических объемах уменьшался импорт мяса (-13,9%), пищевого растительного масла (-23%). В то же время в августе увеличились закупки соевых бобов, их импорт (70,48 млн т) за восемь месяцев вырос на 2,8% (показатель января-июля минус 1,3%).

Среди крупнейших торговых партнеров на первом месте оставались страны АСЕАН. В январе-августе оборот Китая со странами АСЕАН (632,66 млрд долл.) увеличился на 7,6% (показатель января-июля - +7,7%, января-июня - +7,1%). Темпы роста китайского экспорта в страны АСЕАН немного понизились, за восемь месяцев года экспорт Китая составил 378,38 млрд долл., увеличившись на 10,6% (показатель января-июля - +10,8%, января-июня - +10,7%). Прирост импорта из стран АСЕАН (254,28 млрд долл.) увеличился на 3,5% (показатель января-июля - +3,2%, показатель января-июня - +2%).

Торговля Китай-ЕС (523,06 млрд долл.) за восемь месяцев года сократилась на 1% (показатель января-июля - минус 2%, января-июня – минус 3,7%, января-мая – минус 4,5%). Экспорт Китая в ЕС (342,59 млрд долл.) вышел на положительную территорию с приростом на 0,7% (показатель января-июля - минус 1,1%, января-июня - минус 2,6%, января-мая - минус 3,9%). Отдельно в августе экспорт Китая в ЕС вырос на 4%, рост наблюдался третий месяц подряд (в июле - +8%, в июне - +4,1%). За январь-август импорт (180,46 млрд долл.) сократился на 4% (показатель января-июля - минус 3,8%, января-июня - минус 5,7%, января-мая – минус 5,6%). Отдельно в августе импорт из ЕС уменьшился на 5,3% (в июле рост на 7,1%).

В январе-августе оборот торговли Китай-США (443,73 млрд долл.) продолжал показывать положительный рост, увеличившись на 2,1% (показатель января-июля - +1,4%, января-июня – минус 0,2%). Экспорт Китая (334,15 млрд долл.) вырос на 2,8% (показатель января-июля - +2,4%, января-июня - +1,5%, января-мая - +0,2%). Отдельно в августе рост экспорта (четвертый месяц подряд) составил 4,9% (показатель июля - +8,1%, июня - +6,6%, мая - +3,6%). Импорт за восемь месяцев (109,58 млрд долл.) показал нулевой рост (показатель января-июля - минус 1,4%, января-июня - минус 4,9%, января-мая - минус 5,8%). Отдельно в августе закупки в США увеличились 12,2% (в июле рост на 24%).

Тенденции в торговле с государствами и территориями Восточной Азии в августе существенно не поменялись.

Торговля Китая с РК продолжила рост. Объем торговли (213 млрд долл.) за восемь месяцев года увеличился на 5,6% (показатель января-июля - +5,2%, (января-июня - +4,3%, января-мая - +3,8%). Экспорт Китая в РК (96,73 млрд долл.) сократился на 2,4% (показатель января-июля - минус 3,1%, января-июня - минус 3,7%, января-мая - минус 5,3%), импорт (116,27 млрд долл.) показал рост на 13,3% (показатель января-июля - +13,4%, января-июня - +12,2%, января-мая - +12,9%).

Торговля с Тайванем (185,42 млрд долл.) выросла на 9,2% (показатель января-июля - +9%, января-июня - +7,6%, января-мая - +8,2%), в том числе экспорт (49,31 млрд долл.) увеличился на 12,4% (показатель января-июля - +13,3%, (января-июня - +11,6%, января-мая - +8,5%), импорт (136,11 млрд долл.) увеличился на 8% (показатель января-июля - +7,4%, января-июня - +6,2%, января-мая - +8,1%).

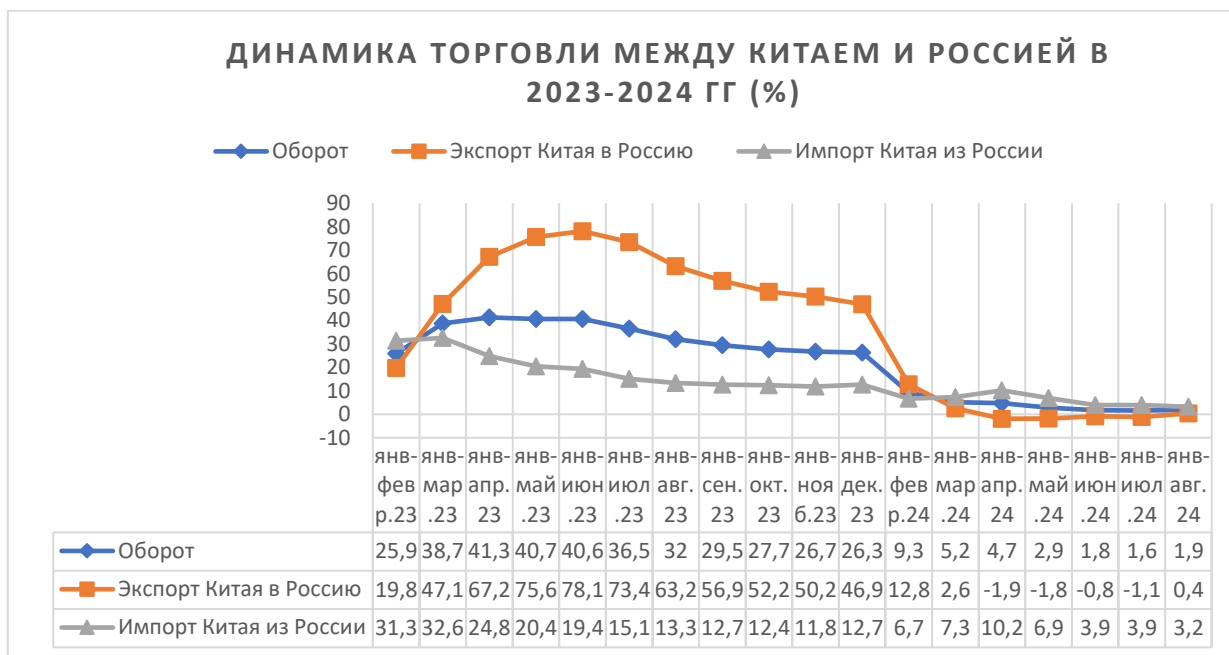
Оборот торговли с Японией (198,16 млрд долл.) уменьшился на 4,6% (показатель января-июля - минус 5,2%, января-июня - минус 5,1%, января-мая - минус 5,2%), экспорт (98,31 млрд долл.) уменьшился на 5,5% (показатель января-июля - минус 6,3%, января-июня - также минус 6,3%, января-мая - минус 7,7%), импорт (99,85 млрд долл.) сократился на 3,8% (показатель января-июля - минус 4,1%, января-июня - минус 3,9%, января-мая - минус 2,5%).

Спад в торговле с Австралией продолжался. В январе-июле ее оборот (142,45 млрд долл.) снизился на 6,5% (показатель января-июля - минус 5,4%, января-июня - минус 5,1%, января-мая - минус 4,8%), экспорт в Австралию (45,76 млрд долл.) уменьшился на 4,4% (показатель января-июля - минус 4,5%, января-июня - минус 4,9%, января-мая - минус 6,2%), импорт (96,69 млрд долл.) сократился на 7,5% (показатель января-июля - минус 5,8%, января-июня - минус 5,2%, января-мая - минус 4,2%).

Торговля Китая со странами Латинской Америки по обороту (348,96 млрд долл.) увеличилась на 8,6% (показатель января-июля - +7,7%, января-июня - +7,4%, января-мая - также +7,4%). Экспорт (183,93 млрд долл.) вырос на 12,8% (показатель января-июля - +11,7%, января-июня - +11,3%, января-мая - +10,2%). Импорт (165,03 млрд долл.) увеличился на 4,3% (показатель января-июля - +3,7%, января-июня - +3,5%, января-мая - +4,5%). Оборот торговли с Бразилией (131 млрд долл.) увеличился на 12,6% (показатель января-июля - +12,3%, января-июня - +13,8%, января-мая - +17,4%). Экспорт в Бразилию (49,51 млрд долл.) вырос на 27% (показатель января-июля - +24,4%, января-июня - +24,4%, января-мая - +26,3%), импорт (81,49 млрд долл.) увеличился

на 5,4% (показатель января-июля - +6,1%, января-июня - +8,3%, января-мая - +12,8%).

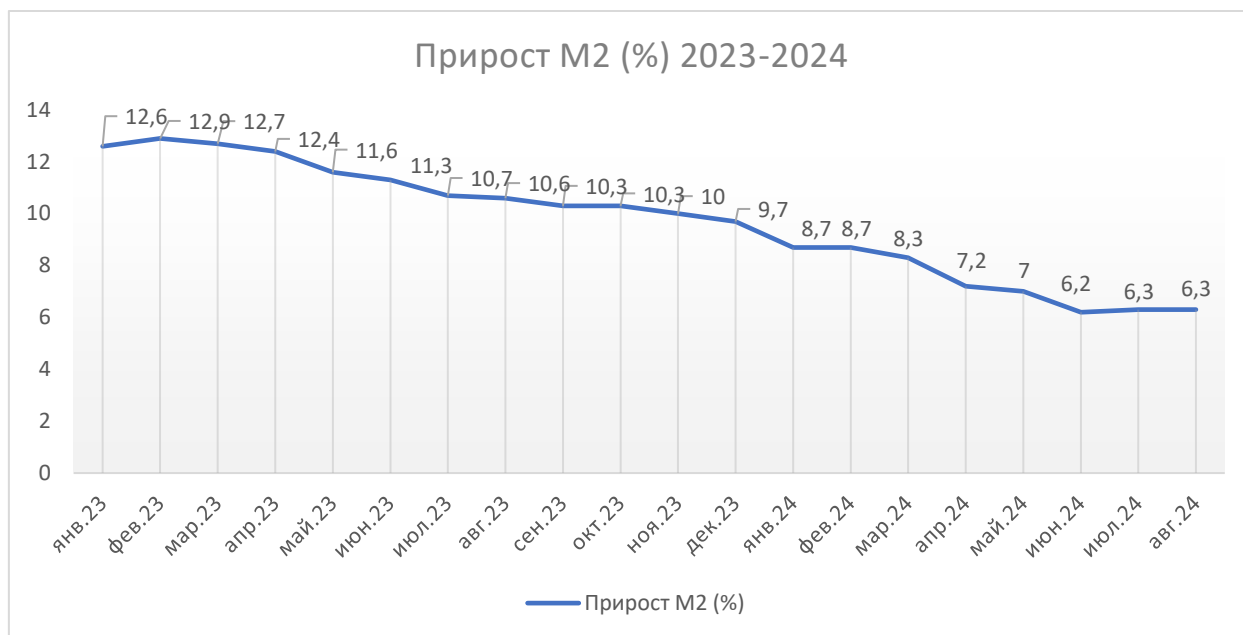
Оборот торговли Китая со странами Африки (192,45 млрд долл.) увеличился на 2,7% (показатель января-июля - +2,8%, января-июня - +3,9%, января-мая - +3,4%). Китайский экспорт в Африку (112,97 млрд долл.) уменьшился на 2,1% (показатель января-июля - минус 3%, января-июня - минус 2,3%, января-мая - минус 2,1%), импорт (79,47 млрд долл.) вырос на 10,4% (показатель января-июля - +12,5%, января-июня - +14%, января-мая - +12,2%).



Динамика торговли Китая с Россией по итогам восьми месяцев года повысилась, прежде всего в части китайских поставок в Россию. За январь-август оборот двусторонней торговли составил 158,47 млрд долл., увеличившись на 1,9% (показатель января-июля - +1,6%). Темпы прироста китайского экспорта в Россию вышли на положительную территорию, составив 0,4% (показатель января-июля – минус 1,1%), стоимостной объем экспорта достиг 71,91 млрд долл. Закупки Китаем российских товаров составили 86,56 млрд долл. с приростом на 3,2% (показатель января-июля - +3,9%). Отдельно в августе китайские поставки в Россию увеличились на 10,3% (показатель июля – минус 2,8%), импорт из России снизился на 0,8% (показатель июля – минус 5,4%).

Кредитная активность в августе продолжала быть невысокой

В августе темпы прироста денежного предложения относительно стабилизировались.



Прирост показателя M2 на конец августа составил 6,3%, не изменившись по сравнению с июлем (в июне 2024 г. – 6,2%, мае 2024 г. - 7%, в августе 2023 г. – 10,7%). В то же время темпы прироста показателя M1 продолжили снижение в отрицательной зоне. На конец августа прирост M1 составил минус 7,3%, отрицательный рост показателя наблюдался пятый месяц подряд (в июле – минус 6,6%, в июне - минус 5%, в мае - минус 4,2%, в апреле – минус 1,4%).

Активность в кредитной сфере продолжила оставаться низкой. Общий прирост кредитных остатков в национальной валюте (256,24 трлн юаней) на конец августа составлял 8% (на конец июля - +8,7%, июня - +8,8%, мая - +9,3%, апреля - +9,6%, на конец августа 2023 г. - +11,1%). Объем нового кредитования в национальной валюте за январь-август текущего года составил 14,43 трлн юаней, что более чем на 3 трлн юаней меньше, чем за тот же период прошлого года. За январь-август объемы нового кредитования домохозяйств были на уровне 1,44 трлн юаней (на 190 млрд юаней больше, чем в январе-июле), в том числе краткосрочные кредиты – 132,4 млрд юаней, средне и долгосрочные – 1,31 трлн юаней. Кредиты предприятиям и организациям оценивались в 11,97 трлн юаней (на 840 млрд юаней больше, чем в январе-июле), в том числе краткосрочные кредиты – 2,37 трлн юаней, средне и долгосрочные – 8,7 трлн юаней.

Отдельно в августе объем нового кредитования в национальной валюте можно оценить в сумме около 0,9 трлн юаней, что на 460 млрд юаней меньше,

чем в августе 2023 года. Сокращение объемов кредитования распространялось как на корпоративный сектор, так и сектор домохозяйств.

За восемь месяцев объем Агрегированного Показателя Общественного Финансирования (АПОФ) составил 21,9 трлн юаней, что на 3,57 трлн юаней меньше, чем в тот же период прошлого года (по итогам января-июля сокращение АПОФ было на уровне 3,22 трлн юаней). Отдельно в августе объем АПОФ можно оценить в размере 3,03 трлн юаней, что примерно на 100 млрд юаней меньше, чем в августе 2023 года.

Объемы кредитования реального сектора экономики в национальной валюте за восемь месяцев составили 13,42 трлн юаней, что на 3,57 трлн юаней меньше, чем за тот же период прошлого года (сокращение за январь-июль – 3,27 трлн юаней). Финансирование по линии правительственных заимствований составило 5,64 трлн юаней, что на 679,8 млрд юаней больше, чем за восемь месяцев прошлого года (по итогам января-июля объем финансирования через правительственные заимствования показывал рост на 238 млрд юаней). Отдельно в августе объемы финансирования через правительственные заимствования было на уровне 1,61 трлн юаней, что на 430 млрд юаней больше, чем в августе 2023 года. Финансирование за счет долговых обязательств предприятий за январь-август составило 1,78 трлн юаней, что на 203,1 млрд юаней превышало показатель того же периода прошлого года (показатель января-июля 311,6 млрд юаней). Отдельно в июле финансирование за счет долговых обязательств предприятий было на уровне 170 млрд юаней, что на 100 млрд юаней меньше, чем в августе прошлого года.

Суммарный накопленный объем АПОФ на конец июля 2024 г. достиг 398,56 трлн юаней с годовым приростом на 8,1% (прирост на конец июля - +8,2%, на конец августа 2023 г. - +9%).

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