

Обзор событий в Китае 14-20 октября 2024

На прошедшей неделе в Китае был опубликован массив экономической информации по итогам 1-3 кварталов, в том числе основные экономические показатели, состояние внешней торговли, финансовая статистика. Все эти данные, как видится, наглядно иллюстрируют непростое положение, в котором оказалась в настоящее время китайская экономика, и дают представление о том, какие причины обусловили решение руководства страны прибегнуть к новому масштабному пакету стимулирующих мер.

По итогам 1-3 кварталов 2024 г. тенденция к замедлению китайской экономики усилилась

Согласно опубликованным ГСУ КНР статистическим данным, прирост ВВП Китая (в неизменных ценах) в 3 квартале текущего года составил 4,6%, что 0,1 п. п. ниже прироста 2 квартала.



Прирост в 3 квартале этого года оказался также ниже, чем в 3 квартале 2023 г. (+4,9%). Экономический рост за девять месяцев года был оценен на уровне в 4,8% (показатель первого полугодия - +5%), что на 0,4 п. п. ниже, чем в тот же период 2023 года. В сравнении 3кв/2кв экономический рост был определен в размере 0,9% (2 кв/1кв - +0,7%).

За 1-3 кварталы, по подсчетам ГСУ КНР, вклад расходов на конечное потребление в экономический рост составил 49,9%, что обеспечило прирост ВВП на 2,4% вклад инвестиций – 26,3%, что обеспечило прирост ВВП на 1,3%, вклад чистого экспорта товаров и услуг – 23,8%, что обеспечило прирост ВВП на 1,1%. Из данных расчетов видно, что в 3 квартале сохранялась обозначившаяся еще во 2 квартале тенденция к снижению вклада в

экономический рост потребления при сохранении относительно стабильной доли инвестиций и росте вклада экспорта.

Справочно: По официальным оценкам, по итогам I полугодия вклад конечного потребления в экономический рост составлял 60,5%, вклад инвестиций оценивался в 25,6%, вклад чистого экспорта – в 14,5%.

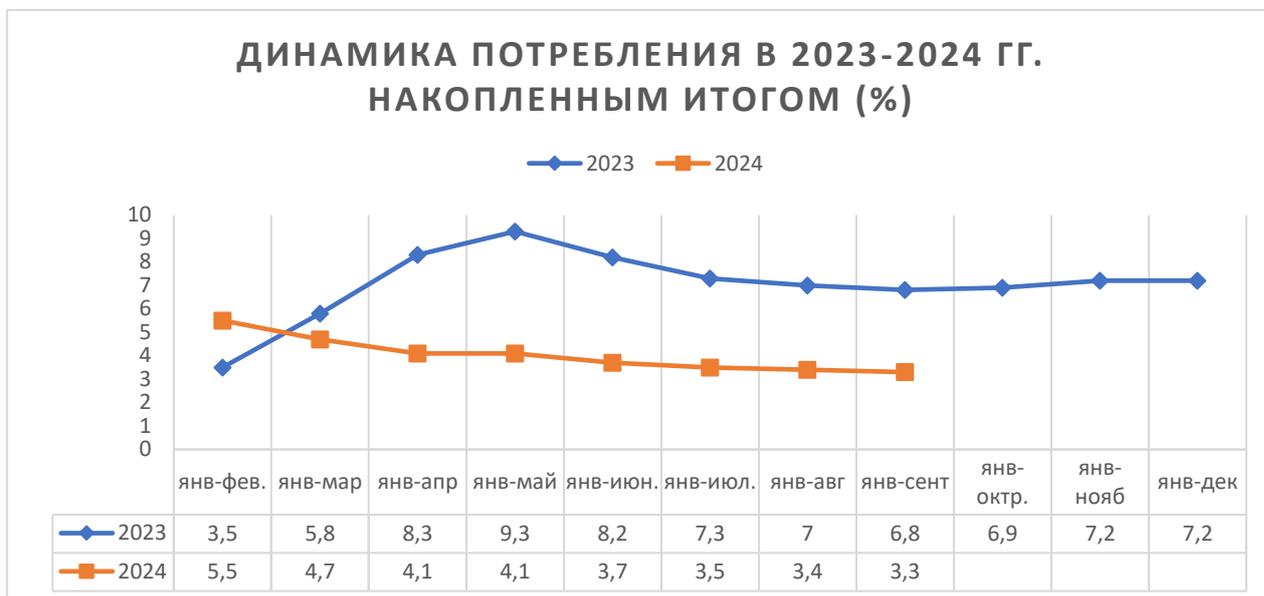
На состоявшейся 18 октября пресс-конференции, посвященной экономическим итогам девяти месяцев 2024 г., руководство ГСУ КНР было очень осторожно в оценках текущей экономической ситуации. Им, в частности, отмечалось, что «несмотря на небольшие колебания в экономическом росте во 2 и 3 кварталах общая направленность национальной экономики на стабильное функционирование изменений не претерпела», подчеркивалось, что решения Политбюро ЦК КПК об ускорении выдвижения пакета дополнительных мер «сильно укрепили уверенность рынка, активизировали его жизненные силы», говорилось о позитивных признаках экономического развития в сентябре (потребление, промышленное производство), из чего делался вывод о наличии «уверенности в выполнении целей экономического развития в текущем году».

В сентябре показатели роста потребления подросли



Отдельно в августе прирост потребления составил 3,2% (показатель августа - +2,1% июля - +2,7%). В сравнении м/м потребление выросло на 0,39% (август/июль +0,02%, июль/июнь +0,28%, июнь/май - +0%). Темпы прироста товарной розницы поднялись до 3,3% (показатель августа - +1,9%, июля - +2,7%, июня - +1,5%, мая - +3,6%). В то же время динамика роста доходов от ресторанного бизнеса снизилась. В сентябре доходы от ресторанного бизнеса выросли на 3,1% (показатель августа - +3,3%, июля - +3%, июня - +5,4%).

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



Несмотря на ускорение в сентябре, показатель роста потребления за девять месяцев года продолжал снижаться. Его значение в январе-составило 3,3% (показатель января-августа - +3,4%, января-июля - +3,5%, января-июня - +3,7%).

Показатели роста потребления в городах и сельской местности за девять месяцев года составили соответственно 3,2% и 4,4%, не изменившись по сравнению с показателями за январь-август.

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

Проводимая властями политика замены старых потребительских товаров длительного пользования на новые с привлечением государственных дотаций, похоже, начала оказывать поддерживающее влияние на рост потребления отдельных категорий товаров. В частности, продажи бытовой электротехники в сентябре выросли на 20,5% (показатель августа - +3,4%), средств связи - на 12,3% (показатель августа - +14,8%), офисных и культурных товаров - на 10% (показатель августа - минус 1,9%). По мере приближения сроков отмены большей части льгот на приобретение электромобилей продажи автотехники в сентябре выросли на 0,4% (показатель августа - минус 7,3%).

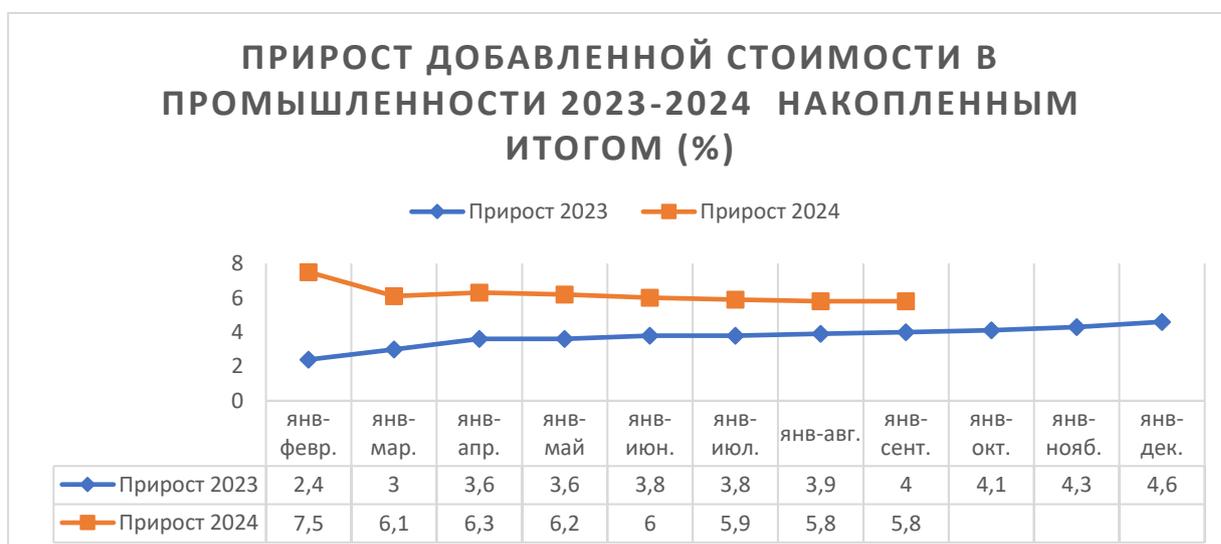
Динамика промышленного производства повысилась

В сентябре после четырехмесячного снижения показатели добавленной стоимости в промышленности повысились. Отдельно в сентябре добавленная стоимость в промышленности выросла на 5,4% (показатель августа - +4,5% июля - +5,1%, июня - +5,3%). В сентябре прирост добавленной стоимости на государственных предприятиях составил 3,9% (показатель августа - +3,6% июля - +3,5%, июня - +3%, мая - +3,6%), на акционерных предприятиях – 6,2% (показатель августа - +5%, июля - +5,4%, июня - +5,9%, мая - +6,4%), на предприятиях с иностранными инвестициями, включая предприятия с инвестициями из Гонконга и Тайваня – 2,4% (показатель августа - +2,8%, июля - +4,2%, июня - +2,9%, мая - +2,5%, апреля - +6,2%), на частных предприятиях – 5,6% (показатель августа - +4,5% июля - +5,1%, июня - +5,3%, мая - +5,6%).

За январь-сентябрь добавленная стоимость в промышленности увеличилась на



5,8%, темп ее прироста остался на уровне показателя за восемь месяцев.



За девять месяцев года рост на государственных предприятиях был на уровне 4,3% (показатель января-августа – также 4,3%, января-июля - +4,4%, января-июня - +4,6%, января-мая - +4,9%), на акционерных предприятиях – 6,2% (показатель января-августа - +6,1%, января-июля - +6,3%, января-июня - +6,5%, января-мая - +6,6%), на предприятиях с иностранными инвестициями, включая предприятия с тайваньским и гонконгским капиталом, – 3,9% (показатель января-августа - +4,1%, января-июля - +4,2%, января-июня - +4,3%, января-мая - +4,6%), на частных предприятиях – 5,6% (показатель января-августа - +5,5%, января-июля - +5,6%, января-июня - +5,7%, января-мая - +5,7%).

В отраслевом разрезе темпы роста в обрабатывающих отраслях промышленности после замедления в августе несколько повысились. Отдельно в сентябре добавленная стоимость в них увеличилась на 5,2% (показатель августа - +4,3%, июля - +5,3%, июня - +5,5%, мая - +6%). Аналогично ускорились темпы роста в высокотехнологичных обрабатывающих отраслях. В сентябре они составили 10,1% (показатель августа - +8,6%, июля - +10%, июня - +8,8%, мая - +10%). За январь-сентябрь в отраслях обрабатывающей промышленности добавленная стоимость выросла на 6% (показатель января-августа - +6,1%, января-июля - +6,3%, января-июня - +6,5%, января-мая - +6,7%), в том числе в высокотехнологичных отраслях рост составил 9,1% (показатель января-августа - +8,9%, 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-сентябрь производство интегральных схем увеличилось на 26% (показатель января-августа - +26,6%. Отдельно в сентябре из производство выросло на 17,9% (показатель августа - +17,8%). Выпуск автомобилей на новых источниках энергии в сентябре вырос на 48,5% (показатель августа - +30,5%), за январь-сентябрь их было выпущено около 8,44 млн шт. с приростом на 33,8% (показатель января-августа - +31,3%, января-июля - +32,9%). При этом общий выпуск автомобилей (21,68 млн шт.) увеличился только на 2,7%, а отдельно в сентябре (2,84 млн шт.) сократился на 1%. Производство промышленных роботов в сентябре увеличилось на 22,8% (в августе - +20%, в июле - +19,7%), за январь-сентябрь темп роста их выпуска составил 11,5% (показатель января-августа - +9,9%, января-июля - +7,9%). В сентябре после длившегося три месяца сокращения вновь повысились темпы роста производства солнечных батарей. В сентябре их выпуск увеличился на 8,2% (в августе сокращение на 9%, в июле на 0,8%, в июне на 0,1%), за январь-сентябрь темп прироста производства солнечных батарей составил 12,8% (показатель января-августа - +12,6%, января-июля - +18,2%).

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

В отраслях по снабжению электричеством, теплом и водой прирост в сентябре составил 10,1% (показатель августа - +6,8%, июля - +4%, июня - +4,8%, мая - +4,3%). За январь-сентябрь в этой группе отраслей добавленная стоимость выросла на 6,3% (показатель января-августа - +5,8%, января-июля - +5,7%, января-июня - +6%, января-мая - +6,2%).

По итогам девяти месяцев года коэффициент загрузки промышленных мощностей составил 74,6% и был на 0,2 п. п. ниже, чем за тот же период 2023 года (показатель загрузки за первое полугодие 2024 г. – 74,3%).



В 3 квартале по сравнению со 2 кварталом коэффициент загрузки промышленных мощностей увеличился на 0,2 п. п. и составил 75,1%. Однако его значение было на 0,5 п. п. ниже, чем в 3 квартале 2023 года (75,6%).

В отраслевом разрезе в отраслях обрабатывающей промышленности значение коэффициента загрузки за январь-сентябрь составило 74,8% (показатель первого полугодия – 74,5%), что на 0,2 п. п. было ниже, чем за девять месяцев 2023 года. В 3 и 2 кварталах текущего года значения показателя были на одинаковых уровнях 75,2%. В сравнении 3 кв. текущего года и 3 кв. 2023 г. значение показателя коэффициента загрузки для обрабатывающих отраслей снизилось на 0,6 п. п. За девять месяцев наибольшее снижение показателя фиксировалось в автомобилестроении (70,3%, снижение на 3,4 п. п.), в пищевой промышленности (69,5% снижение на 0,4 п. п.), отраслях по

производству электротехники (74,4% снижение на 2,5 п. п.), отраслях переработки неметаллических рудных ископаемых (62,6% снижение на 2,1 п. п.).

В энергетическом секторе увеличились темпы прироста добычи угля. Отдельно в сентябре объем добычи угля (414,46 млн т) в годовом исчислении увеличился на 4,4% (показатель августа - +2,8%, июля - также +2,8%, июня - +3,6%, мая - минус 0,8%). За девять месяцев года приросты объемов добычи угля (3475,77 млн т) впервые вышли в «плюс», увеличившись на 0,6% (показатель января-августа - минус 0,3%, января-июля - минус 0,8%, января-июня - минус 1,7%, января-мая - минус 3%).

Добыча нефти в сентябре составила 17,07 млн т и выросла в годовом исчислении на 1,1% (показатель августа - +2,1%, июля - +3,4%, июня - +2,4%, мая - +0,6%). За январь-сентябрь общее производство нефти (159,87 млн т) возросло на 2% (показатель января-августа - +2,1% января-июля - +2,1%, января-июня - +1,9%, января-мая - +1,8%). Объемы нефти для переработки (58,73 млн т) отдельно в сентябре уменьшились на 5,4% (показатель августа - минус 6,2%, июля - минус 6,1%, июня - минус 3,7%, мая - минус 1,8%, апреля - минус 3,3%). За январь-сентябрь объем перерабатываемой нефти (531,26 млн т) снизился на 1,6% (показатель января-августа - минус 1,2%, января-июля - минус 1,2%, января-июня - минус 0,4%, января-мая - +0,3%).

Производство природного газа (19,3 млрд куб. м) в сентябре выросло в годовом исчислении на 6,8% (показатель августа - +9,4%, июля - +7,9%, июня - +9,6%, мая - +6,3%). За январь-сентябрь добыча газа (183 млрд куб. м) увеличилась на 6,6% (показатель января-августа - также +6,6%, января-июля - +6,2%, января-июня - +6%, января-мая - +5,2%).

Производство электроэнергии в сентябре (802,4 млрд кВт/ч) увеличилось на 6% (показатель августа - +5,8%, июля - +2,5%, июня - +2,3%, мая - также +2,3%). За январь-сентябрь (7056 млрд кВт/ч) оно выросло на 5,4% (показатель января-августа - +5,1%, января-июля - +4,8%, января-июня - +5,2%, января-мая - +5,5%). Производство электроэнергии из сжигаемых видов топлива (545,1 млрд кВт/ч) в сентябре второй месяц подряд показывало рост, который составил 8,9% (показатель августа - +3,7%, июля - минус 7,9%, июня - минус 7,4%, мая - минус 4,3%). За девять месяцев года производство электроэнергии из сжигаемых видов топлива (4743,9 млрд кВт/ч) увеличилось на 1,9% (показатель января-августа - +1%, января-июля - +0,5%, января-июня - +1,7%, января-мая - +3,6%).

Производство электроэнергии на ГЭС в сентябре (119,9 млрд кВт/ч) резко сократилось на 14,6% (показатель августа - +10,7%, июля - +36,2%, июня - +44,5%, мая - +38,6%). За январь-сентябрь производство гидроэнергии (1004

млрд кВт/ч) увеличилось на 16% (показатель января-августа - +21,7%, января-июля - +24,5%, января-июня - +21,4%, января-мая - +14,9%).

Выработка электроэнергии на АЭС (35,5млрд кВт/ч) в сентябре увеличилась на 2,8% (показатель августа - +4,9%, июля - +4,3%, июня - минус 4%, мая – минус 2,4%). За январь-сентябрь (327,5 млрд кВт/ч) она увеличилась на 1,5% (показатель января-августа - +1,3%, января-июля - +0,8%, января-июня - +0,1%, января-мая - +1%).

Производство электроэнергии на ветровых установках (69,4 млрд кВт/ч) в сентябре показало рост на 31,6% (показатель августа - +6,6%, июля - +0,9%, июня - +12,7%, мая – минус 3,3%, апреля – минус 8,4%). За девять месяцев года (673,3 млрд кВт/ч) рост выпуска ветровой энергии составил 10,8% (показатель января-августа - +7,6%, января-июля - +7,1%, января-июня - +6,9%, января-мая - +5%).

Выпуск электроэнергии на солнечных установках в сентябре (32,3 млрд кВт/ч) увеличился на 12,7% (показатель августа - +21,7%, июля - +16,4%, июня - +18,1%, мая - +29,1%). За девять месяцев года производство электроэнергии на солнечных установках (307,3 млрд кВт/ч) увеличилось на 27% (показатель января-августа - +26,6%, января-июля - +26,4%, января-июня - +27,1%, января-мая - +25,3%).

Показатель добавленной стоимости отправляемой на экспорт промышленной продукции по итогам девяти месяцев оставался на положительной территории, однако его значение в сентябре снижалось. В сентябре значение показателя составило 3,4% (показатель августа - +6,4%, июля – +6,4%, июня - +3,8%, мая - +4,6%). За январь-сентябрь добавленная стоимость отправляемой на экспорт продукции выросла на 4,1% (показатель января-августа – также +4,1%, января-июля - +3,6%, января-июня - +3,3%, января-мая - +3%, января-апреля - +2,5%).

Тенденция к снижению инвестиционной активности сохранилась

В январе-сентябре темпы прироста инвестиций в основной капитал остались на уровне показателей за январь-август и составили в годовом исчислении 3,4% (показатель января-июля - +3,6%, января-июня - +3,9%, января-мая - +4%). В то же время темп их прироста был на 0,3 п. п. выше, чем за девять месяцев 2023 года.

Инвестиции государственных предприятий и предприятий с контрольным государственным пакетом увеличились на 6,1% (показатель января-августа - +6%, января-июля - +6,3%, января-июля - +6,8%, января-мая - +7,1%). Негосударственные инвестиции по итогам девяти месяцев продолжали сокращаться, уменьшившись на 0,2% (показатель января-августа – также минус 0,2%, января-июля – 0%, января-июня и января-мая - +0,1%).

Инвестиции предприятий с гонконгскими и тайваньскими инвестициями увеличились на 6,9% (показатель января-августа - +4,7%, января-июля - +5,1%, января-июня - также +5,1%, января-мая - +6,6%). Динамика инвестиций предприятий с иностранными инвестициями оставалась отрицательной, глубина падения еще более увеличилась. За январь-сентябрь инвестиции данной категории предприятий сократились на 19,1% (показатель января-августа - минус 17,7%, 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-сентябрь еще более повысились и составили 12,3% (показатель января-августа - +12,1%, января-июля - +12,5%, января-июня и января-мая - +12,6%). Инвестиции в обрабатывающие отрасли увеличились на 9,2% (показатель января-августа - +9,1%, января-июля - +9,3%, января-июня - +9,5%, января-мая - +9,6%), в том числе инвестиции в высокотехнологичные отрасли обрабатывающей промышленности увеличились на 9,4% (показатель января-августа - +9,6%, января-июля - +9,7%, января-июня - +10,1%). Отмечался высокий прирост инвестиций в отрасли по производству оборудования для аэрокосмической сферы (+34,1%), отраслей электроники и средств связи (10,3%).

Инвестиции в добывающие отрасли выросли на 13,2% (показатель января-августа - +15,6%, января-июля - +19,3%, января-июня - +17%, января-мая - +17,7%), в отрасли по производству для снабжения электроэнергией, теплом и водой на 24,8% (показатель января-августа - +23,5%, января-июля - +23,8%, января-июня - +24,2%, января-мая - 23,7%).

По мере развертывания кампании по обновлению старого оборудования увеличились вложения в технологическую реконструкцию. За январь-сентябрь они возросли на 16,1%. По расчетам специалистов ГСУ КНР, эти инвестиции обеспечили 61,1% общего прироста инвестиций или 2,1% из 3,4% общего прироста.

Динамика инвестиций в инфраструктуру продолжала снижаться. За январь-сентябрь вложения в инфраструктуру увеличились на 4,1% (показатель января-августа - +4,4%, января-июля - +4,9%, января-июня - +5,4%, января-мая - +5,7%), что ниже, чем показатель их прироста за девять месяцев 2023 г., который составлял 6,2%.

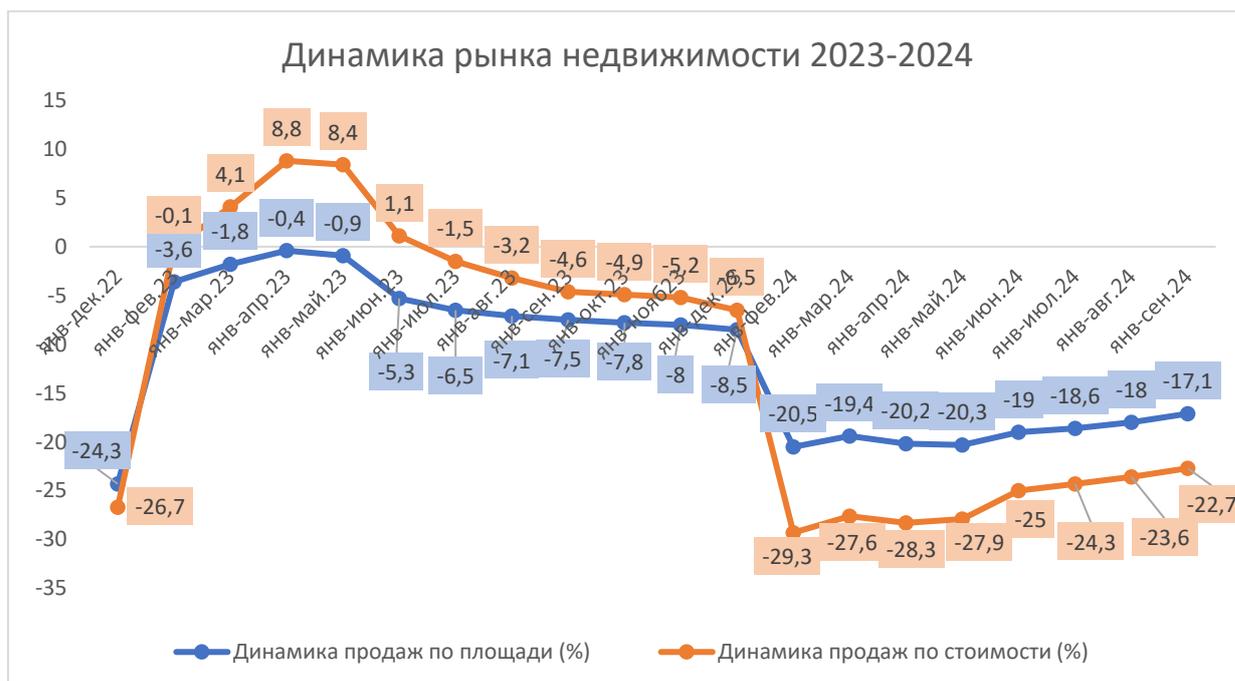
Спад инвестиций в сектор недвижимости сохранялся. За январь-сентябрь инвестиции в сектор недвижимости уменьшились на 10,1% (показатель января-августа – минус 10,2%, января-июля – минус 10,2%, января-июня и января-мая – минус 10,1%). Инвестиции в жилую недвижимость сократились на 10,5% (показатель января-августа – также минус 10,5%, января-июля - минус 10,6%, января-июня - минус 10,4%, января-мая – минус 10,6%), в офисную недвижимость на 6,5% (показатель января-августа – минус 6,4%, января-июля - минус 5,7%, января-июня - минус 5,6%, января-мая – минус 5,1%), в недвижимость для коммерческого использования на 12,6% (показатель января-августа – минус 13,2%, января-июля - минус 12,1%, января-июня - минус 13,2%, января-мая - минус 12,2%). В целом, похоже, что спад инвестиций в недвижимость «достиг дна», и с конца весны текущего года его глубина колеблется около отметки минус 10%.

Об этом же свидетельствуют колебания значения показателя объема площадей под новое строительство, которые последние месяцы остаются на примерно одинаковых очень низких уровнях. За январь-сентябрь значение этого показателя составило минус 22,2% (показатель января-августа – минус 22,5%, января-июля - минус 23,2%, января-июня – минус 23,7%, января-мая - минус 24,2%), в том числе площади под застройку жилой недвижимости уменьшились на 22,4% (показатель января-августа – минус 23%, января-июля - минус 23,7%, января-июня - минус 23,6%, января-мая - минус 25%), под офисную недвижимость на 25% (показатель января-августа – минус 23%, января-июля - минус 31,4%, января-июня - минус 28,7%, января-мая - минус 24,9%), под недвижимость для коммерческого использования на 24,3% (показатель января-августа – минус 24,4%, января-июля - минус 20%, января-июня - минус 29,3%, января-мая - минус 27%).

Кризисное состояние рынка недвижимости по-прежнему не изменилось

За январь-сентябрь объем продаж недвижимости по площади уменьшился на 17,1% (показатель января-августа – минус 18%, января-июля - минус 18,6%,

января-июня – минус 19%, января-мая – минус 20,3%. Продажи жилой недвижимости сократились на 19,2% (показатель января-августа – минус 20,4%, января-июля - минус 21,1%, января-июня – минус 21,9%, января-мая – минус 23,6%). Реализация офисной недвижимости снизилась на 9,8% (показатель января-августа – минус 9,2%, января-июля - минус 6,9%, января-июня – минус 4,8%, января-мая – минус 2,5%), недвижимости для коммерческого использования на 4,8% (показатель января-августа – минус 6,2%, января-июля - минус 5,7%, января-июня – минус 3,5%, января-мая - +1,8%).



В стоимостном выражении объемы продаж в январе-сентябре сократились 22,7% 23,6% (показатель января-августа – минус 23,6%, января-июля – минус 24,3%, января-июня - минус 25%, января-мая - минус 27,9%), , в том числе жилой недвижимости на 24% 25% (показатель января -августа – минус 25%, января-июля - минус 25,9%, января-июня – минус 26,9%, января-мая - минус 30,5%), офисной недвижимости на 12,7% 13% (показатель января-августа – минус 13%, января-июля - минус 10,4%, января-июня - минус 9%, января-мая - минус 4,8%), недвижимости для коммерческого использования на 12,2% (показатель января-августа – минус 13,1%, января-июля - минус 12%, января-июня - минус 9,7%, января-мая - минус 2,2%).

Тенденция к росту запасов нерезализованной недвижимости не изменилась. За девять месяцев года общая площадь нерезализованной недвижимости (731,77 млн кв м) увеличилась на 13,4% (показатель января-августа - +13,9% января-июля - +14,5%, января-июня - +15,2%, января-мая - +15,8%). Объемы нерезализованной жилой недвижимости (376,79 млн кв м) увеличились на 20,8% 21,5% (показатель января-августа - +21,5%, января-июля - +22,5%, января-

июня - +23,5%, января-мая - +24,6%). Объемы нереализованной офисной недвижимости (51,75 млн кв м) увеличились на 9,4% (показатель января-августа - +10,1%, недвижимости для коммерческого использования (142,34 млн кв м) на 1,5% (без изменения к показателю января-августа).

Уровень безработицы в городах в сентябре снизился

В сентябре уровень безработицы в городах оценивался на уровне 5,1%, что на 0,2 п. п. ниже уровня августа и на 0,1 п. п. ниже показателя июля. Безработица в 31 крупном городе также составляла 5,1% (показатель августа – 5,4%, июля - 5,3%, июня и мая - 4,9%). За январь-сентябрь уровень безработицы в городах оценивался в 5,1%, что на 0,2 п. п. ниже уровня того же периода прошлого года. Данные об уровне безработицы в сентябре по возрастным группам на 20 октября опубликованы не были.

Справочно: По данным ГСУ КНР, в августе текущего года уровень безработицы среди лиц в возрасте 16-24 года (без учета студентов и других учащихся составлял 18,8%, в возрастной группе 25-29 лет – 6,9%, в возрастной группе 30-59 лет – 3,9%.

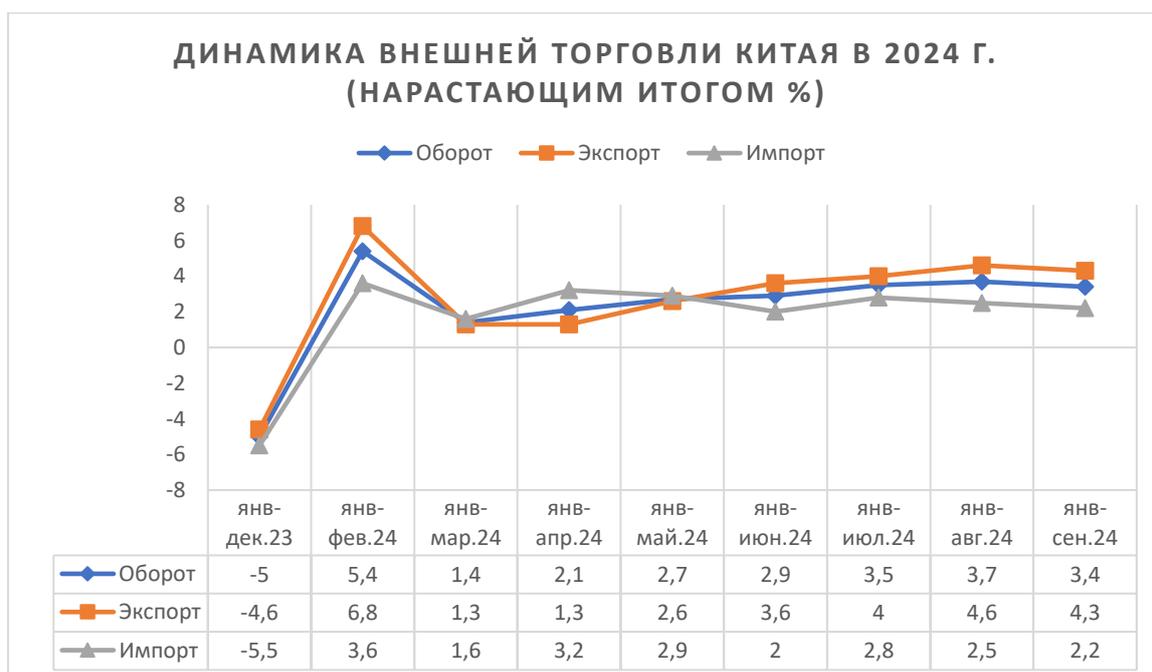
Доходы населения увеличивались примерно на уровне роста ВВП

За девять месяцев года размер среднедушевого располагаемого дохода составил 30941 юань, рост по номиналу оценивался в 5,2%, с учетом изменения цен в 4,8%. Среднедушевой располагаемый доход в городах – 41183 юаня с номинальным приростом 4,5%, а с учетом изменения цен с приростом на 4,2%, то есть темпы его роста были ниже темпов роста ВВП. В сельской местности среднедушевой доход составлял 16,740 юаней с номинальным приростом на 6,6%, а с учетом изменения цен на 6,3%, то есть превышал темпы прироста ВВП. Медианный среднедушевой доход в масштабах страны составлял 25978 юаней с приростом по номиналу на 5,9%, в том числе в городах данный показатель равнялся 36801 юань с приростом по номиналу на 4,4%, в сельской местности – 14310 юаней с приростом на 6,8%.

В сентябре во внешней торговле Китая обозначились признаки замедления



Отдельно в сентябре внешнеторговый оборот в годовом исчислении увеличился на 1,5% (показатель августа - +5,2%), экспорт – на 2,4% (показатель августа - +8,7%) импорт – на 0,3% (показатель августа - +0,5%). В сравнении сентябрь/август оборот уменьшился на 0,1%, экспорт сократился на 1,6%, импорт увеличился на 2%. Внешнеторговые показатели, прежде всего экспорта, оказались ниже ожиданий. На официальном уровне снижение внешнеторговой динамики было объяснено воздействием ряда случайных факторов, в том числе неблагоприятными погодными условиями, повлиявшими на работу портов и осуществление морских перевозок.



За 9 месяцев 2024 г. оборот внешней торговли (4545,82 млрд долл.) вырос на 3,4%, экспорт (2617,66 млрд долл.) увеличился на 4,3%, импорт (1928,16 млрд долл.) вырос на 2,2%. Положительное сальдо товарной торговли за девять месяцев составило 689,5 млрд долл. (положительное сальдо за восемь месяцев – 608,5 млрд долл.).

В экспорте усилилась тенденция к снижению поставок по ряду крупных позиций традиционных трудоемких товаров. Экспорт одежды (118,1 млрд долл.) за январь-сентябрь уменьшился на 1,6% (показатель января-августа - минус 1%, января-июля - минус 0,8%, января-июня – +0%), обуви (34,99 млрд долл.) – снизился на 6,1% (показатель января-августа - минус 5,3%, января-июля - минус 5,4%, января-июня – также минус 5,4%), игрушек (29,76 млрд долл.) уменьшился на 2,8% (показатель января-августа - минус 2,2%, января-июля - минус 0,9%, января-июня – минус 0,2%). Продолжала снижаться динамика экспорта изделий из пластмассы (78,02 млрд долл.), вывоз которых увеличился на 5,3% (показатель января-августа - +6,7%, января-июля - +7,2%) Вывоз мебели (49,54 млрд долл.) увеличился на 7,7% (показатель января-августа - +9,9%, января-июля - +11,9%).

Темпы прироста экспортных поставок машинно-технической продукции впервые с апреля текущего года несколько снизились. За январь-сентябрь ее экспорт (1551,24 млрд долл.) увеличился на 6,1% (показатель января-августа - +6,5%, января-июля - +5,6%, января-июня - +4,9%, января-мая - +4,3%, января-апреля - +3,4%). Вместе с тем на высоком уровне продолжали оставаться темпы роста экспорта автомобилей. За девять месяцев года их экспорт в физических объемах (4,7 млн шт.) вырос на 26,7% (показатель января-августа - +27,5%, января-июля - +25,5%, января-июня - +25,3%), в стоимостном выражении поставки (87,63 млрд долл.) увеличились на 20,7% (показатель января-августа – 20%, января-июля - +18,1%, января-июня - +18,9%). Темпы роста экспорта автозапчастей снизились. За январь-сентябрь объем их экспорта составил 69,13 млрд долл. с приростом на 4,9% (показатель января-августа - +5,7%, января-июля - +5,6%).

Очень высокими продолжали оставаться темпы прироста поставок на внешние рынки судов. За январь-сентябрь было экспортировано более 4,3 тыс. судов (+24,6%) на сумму в 33,11 млрд долл., что на 81,6% больше, чем за тот же период прошлого года (показатель января-августа - +77,3%, января-июля - +79,7%).

Замедлилась динамика экспортных продаж интегральных схем (117,85 млрд долл.), которые выросли на 19,8% (показатель января-августа - +22%, января-июля - +22,5%, января-июня +21,6%), бытовой электротехники (75,17 млрд долл.) – на 13,5% (показатель января-августа - +14,7%, января-июля - +15,1%), оборудования для автоматической обработки данных (150,73 млрд долл.) – на

8,5% (показатель января-августа - +9,1%, января-июля - +8,7%, января-июня - +6,9%). Вновь усилилась тенденция к спаду экспорта мобильных телефонов. Их поставки (87,51 млрд долл.) уменьшились на 2,3% (показатель января-августа - минус 1,7%, января-июля – минус 3,7%, января-июня – минус 4,7%).

В экспорте промышленных товаров продолжала проявляться разнонаправленная динамика физических и стоимостных объемов. За январь-сентябрь Китай экспортировал 45,2 млн т нефтепродуктов, что на 5,7% меньше, чем за тот же период прошлого года (показатель января-августа – минус 5,8%, января-июля – минус 4,1%). В стоимостном выражении (33,24 млрд долл.) их экспорт уменьшился на 8,5% (показатель января-августа - минус 6,4%, января-июля - минус 3,8%).

Сохранялся спад стоимостных показателей экспорта редкоземельных металлов. За январь-сентябрь их вывоз в физических объемах (42,94 тыс. т) вырос на 6,4% (показатель января-августа – также +6,4%, января-июля - +7,5%), однако в стоимостном выражении экспорт (371,5 млн долл.) упал на 40,4% (показатель января-августа – минус 40,2%, января-июля – минус 40,7%).

По-прежнему сохранялись «ножницы» между физическими и стоимостными поставками стали и алюминия. В физическом объеме за январь-сентябрь экспорт стали (73,06 млн т) вырос на 21,5% (показатель января-августа - +20,6%, января-июля - +21,8%), в стоимостном выражении (62,14 млрд долл.) он уменьшился на 5% (показатель января-августа - минус 6,8%, января-июля – минус 8,4%). Вывоз алюминия (4,91 млн т) увеличился на 15,5% (показатель января-августа - +15%, января-июля - +14,1%), в стоимостном выражении (16,23 млрд долл.) увеличился на 11% (показатель января-августа - +10,8%, января-июля - +8,9%).

Экспорт товаров сельскохозяйственной группы за девять месяцев в стоимостном выражении составил 73,47 млрд долл., увеличившись на 1,9% (показатель января-августа - +2,2%, января-июля - +2%).

В импорте в части закупок энергетических и промышленных товаров существенных изменений трендов не произошло.

Импорт нефти в сентябре (45,49 млн т) был примерно на уровне сентября 2022 г. (45,74 млн т.), сократившись на 0,5%, сокращение ввоза нефти отмечалось пятый месяц подряд (в августе ввоз нефти уменьшался на 7%, в июле на 3,1%, в июне на 10,8%, в мае на 8,7%). За январь-сентябрь Китай импортировал 412,39 млн т нефти, что на 2,8% меньше, чем за тот же период 2022 года (показатель января-августа – минус 3,1%, января-июля – минус 2,4%, января-июня – минус 2,3%), в стоимостном выражении ввоз нефти был равен 248,72 млрд долл. с приростом на 0,2% (показатель января-августа - +1,7%, января-июля - +2,8%).

Динамика ввоза нефтепродуктов второй месяц показывала рост. Отдельно в сентябре в физических объемах их импорт составил 4,48 млн т., что на 6,9% больше, чем в сентябре 2023 г. (в августе ввоз нефтепродуктов рос на 26,6%, в июле и июне ввоз нефтепродуктов снижался соответственно на 27,7% и 33,5%). За девять месяцев года ввоз нефтепродуктов был на уровне 36,98 млн т с приростом на 6,3% (показатель января-августа - +6,2%, января-июля - +4,6%, января-июня - +9,9%). В стоимостном выражении импорт нефтепродуктов (22,72 млрд долл.) в январе-сентябре вырос на 11,6% (показатель января-августа - +13,5%, января-июля - +12,5%).

Ввоз угля в сентябре (47,59 млн т) был на 12,9% больше, чем в сентябре прошлого года (в августе импорт угля показывал рост на 3,4%, в июле рост на 17,7%). За январь-сентябрь импорт угля составил 389,13 млн т, увеличившись по году на 11,9% (показатель января-августа - +11,8%, января-июля - +13,3%, января-июня - +12,5%). В стоимостном выражении закупки угля (38,44 млрд долл.) уменьшились на 3,3% (показатель января-августа - минус 4,5%, января-июля минус 6%).

Объемы ввозимого природного газа продолжали стабильно увеличиваться. Отдельно в сентябре его импорт составил 11,99 млн т, что на 18,1% было больше уровня сентября прошлого года (показатель августа - +9,1%, июля - +5,6%). За январь-сентябрь закупки газа 99,08 млн т увеличились на 13% (показатель января-августа - +12,3%, января-июля - +12,9%, января-июня - +14,3%). В стоимостном выражении объем закупок (48,66 млрд долл.) увеличился на 3,7% (показатель января-августа - +1,4%, января-июля и января-июня – минус 0,8%).

Импорт железной руды и концентрата (918,87 млн т) за девять месяцев года в физическом объеме вырос на 4,9% (показатель января-августа - +5,2%, января-июля - +6,7%, января-июня - +6,2%), в стоимостном выражении (102,57 млрд долл.) закупки увеличились на 4,1% (показатель января-августа - +6,6%, января-июля - +9,6%, января-июня - +10,2%). Ввоз медной руды и концентрата (21,05 млн т) в физическом объеме увеличился на 3,7% (показатель января-августа - +3,2%, января-июля - +4,5%, января-июня - +3,7%), в стоимостном выражении (50,88 млрд долл.) закупки выросли на 14,7% (показатель января-августа - +12,8%, января-июля - +6,7%). Импорт меди (4,09 млн т) увеличился на 2,6% (показатель января-августа - +3%, января-июля - +5,4%, января-июня - +6,8%), а в стоимостном выражении (38,76 млрд долл.) вырос на 11,2% (в январе-августе - также +11,2%, в январе-июле - +13%, январе-июне - +12,6%).

Импорт машинно-технической продукции отдельно в сентябре (90,16 млрд долл.) показал рост на 5,1% (в августе рост на 8,6%, в июле на 15,7%, в июне спад на 0,2%). По итогам девяти месяцев года его стоимостной объем (721,88

млрд долл.) увеличился на 7,8% (показатель января-августа - +8,1%, января-июля - +8%, января-июня - +6,8%).

Ввоз интегральных схем за январь-сентябрь составил 281,12 млрд долл. с приростом на 11,4% (показатели января-августа и января-июля - +11,5%). Импорт оборудования по автоматической обработке данных (55,2 млрд долл.) увеличился на 60,9% (показатель января-августа - +58,8%, января-июля - +56,7%). Ввоз станков (43,37 млрд долл.) уменьшился на 14,4% (показатель января-августа - минус 12,1%, января-июля - минус 11,6%), автомобилей (30,45 млрд долл.) сократился на 9,4% (показатель января-августа - минус 8,1%, января-июля - минус 9,3%), медицинского оборудования (9,49 млрд долл.) уменьшился на 9% (показатель января-августа - минус 9,7%, января-июля - также минус 9,7%).

Закупки парфюмерных товаров (12,33 млрд долл.) сократились на 11,7% (показатель января-августа - минус 10,8%, января-июля - минус 11,1%), медицинских материалов и лекарств (38,57 млрд долл.) уменьшились на 2,2% (показатель января-августа - минус 2,3%, января-июля - минус 3,4%).

Тенденция к снижению стоимостных объемов импорта сельскохозяйственных товаров продолжала ослабевать. Ввоз сельскохозяйственных товаров (165,22 млрд долл.) за январь-сентябрь уменьшился на 6,9% (показатель января-августа - минус 8,1%, января-июля - минус 9,5%, января-июня минус 10,3%). В физических объемах уменьшался импорт мяса (-13,4%), пищевого растительного масла (-24,1%). В то же время в сентябре продолжилось увеличение закупок соевых бобов, их импорт (81,85 млн т) за девять месяцев вырос на 8,1% (показатель января-августа - +2,8%, января-июля минус 1,3%).

Среди крупнейших торговых партнеров на первом месте продолжали оставаться страны АСЕАН. В январе-сентябре оборот Китая со странами АСЕАН (715,77 млрд долл.) увеличился на 7,4% (показатель января-августа - +7,6%, января-июля - +7,7%, января-июня - +7,1%). Темпы роста китайского экспорта в страны АСЕАН продолжили медленное снижение, за девять месяцев года экспорт Китая составил 424,67 млрд долл., увеличившись на 10,2% (показатель января-августа - +10,6%, января-июля - +10,8%, января-июня - +10,7%). Прирост импорта из стран АСЕАН (291,1 млрд долл.) увеличился на 3,6% (показатель января-августа - +3,5%, января-июля - +3,2%, показатель января-июня - +2%).

Торговля Китай-ЕС (588,06 млрд долл.) за девять месяцев года сократилась на 0,9% (показатель января-августа - минус 1%, января-июля - минус 2%, января-июня - минус 3,7%, января-мая - минус 4,5%). Экспорт Китая в ЕС (384,63 млрд долл.) продолжал показывать положительный рост увеличившись на 0,9%

(показатель января-августа - +0,7%, января-июля - минус 1,1%, января-июня - минус 2,6%, января-мая - минус 3,9%). Отдельно в сентябре экспорт Китая в ЕС вырос на 1,3%, рост наблюдался четвертый месяц подряд (в августе - +4%, в июле - +8%, в июне - +4,1%). Импорт из ЕС в январе-сентябре (203,44 млрд долл.) сократился на 3,9% (показатель января-августа – минус 4%, января-июля – минус 3,8%, января-июня – минус 5,7%). Отдельно в сентябре импорт из ЕС уменьшился на 4% (в августе – минус 5,3%, в июле - +7,1%).

В январе-сентябре оборот торговли Китай-США (504,4 млрд долл.) продолжал показывать положительный рост, увеличившись на 2,3% (показатель января-августа - +2,1%, января-июля - +1,4%, января-июня – минус 0,2%). Экспорт Китая (381,14 млрд долл.) вырос на 2,8% (показатель января-августа – также +2,8%, января-июля - +2,4%, января-июня - +1,5%, января-мая - +0,2%). Отдельно в сентябре рост экспорта (пятый месяц подряд) составил 2,1% (показатель августа - +4,9%, июля - +8,1%, июня - +6,6%, мая - +3,6%). Импорт за девять месяцев (109,58 млрд долл.) показал рост на 0,7% (показатель января-августа - +0%, января-июля - минус 1,4%, января-июня - минус 4,9%, января-мая - минус 5,8%). Отдельно в сентябре китайские закупки в США увеличились 6,7% (показатель августа - +12,2%, июля - +24%).

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

Торговля Китая с РК продолжила рост, но его темпы замедлились. Объем торговли (240,04 млрд долл.) за девять месяцев года увеличился на 4,5% (показатель января-августа - +5,6%, января-июля - +5,2%, января-июня - +4,3%). Экспорт Китая в РК (108,02 млрд долл.) сократился на 3,2% (показатель января-августа - минус 2,4%, января-июля - минус 3,1%, января-июня - минус 3,7%, января-мая - минус 5,3%), импорт (132,02 млрд долл.) показал рост на 11,9% (показатель января-августа - +13,3%, января-июля - +13,4%, января-июня - +12,2%, января-мая - +12,9%).

Торговля с Тайванем (212,44 млрд долл.) выросла на 9% (показатель января-августа - +9,2%, января-июля - +9%, января-июня - +7,6%, января-мая - +8,2%), в том числе экспорт (55,67 млрд долл.) увеличился на 10,6% (показатель января-августа - +12,4%, января-июля - +13,3%, января-июня - +11,6%, января-мая - +8,5%), импорт (156,77 млрд долл.) увеличился на 8,5% (показатель января-августа - +8%, января-июля - +7,4%, января-июня - +6,2%, января-мая - +8,1%).

Оборот торговли с Японией (224,6 млрд долл.) уменьшился на 4,9% (показатель января-августа - минус 4,6%, января-июля - минус 5,2%, января-июня - минус 5,1%, января-мая - минус 5,2%), экспорт (111,55 млрд долл.) уменьшился на 5,7% (показатель января-августа – минус 5,5%, января-июля -

минус 6,3%, января-июня – также минус 6,3%, января-мая - минус 7,7%), импорт (113,05 млрд долл.) сократился на 4,2% (показатель января-августа - минус 3,8%, января-июля - минус 4,1%, января-июня - минус 3,9%, января-мая - минус 2,5%).

Тенденция к спаду в торговле с Австралией не изменилась. В январе-сентябре оборот торговли Китая с Австралией (159,14 млрд долл.) уменьшился на 7,1% (показатель января-августа – минус 6,5%, января-июля - минус 5,4%, января-июня - минус 5,1%, января-мая - минус 4,8%), экспорт в Австралию (51,84 млрд долл.) сократился на 4,6% (показатель января-августа – минус 4,4%, января-июля - минус 4,5%, января-июня - минус 4,9%, января-мая - минус 6,2%), импорт (107,3 млрд долл.) снизился на 8,3% (показатель января-августа - минус 7,5%, января-июля - минус 5,8%, января-июня - минус 5,2%, января-мая - минус 4,2%).

Торговля Китая со странами Латинской Америки по обороту (391,93 млрд долл.) увеличилась на 7,7% (показатель января-августа - +8,6%, января-июля - +7,7%, января-июня - +7,4%, января-мая - также +7,4%). Экспорт (206,9 млрд долл.) вырос на 11,7% (показатель января-августа - +12,8%, января-июля - +11,7%, января-июня - +11,3%, января-мая - +10,2%). Импорт (185,03 млрд долл.) увеличился на 3,4% (показатель января-августа - +4,3%, января-июля - +3,7%, января-июня - +3,5%, января-мая - +4,5%). Оборот торговли с Бразилией (146,23 млрд долл.) увеличился на 10,1% (показатель января-августа - +12,6%, января-июля - +12,3%, января-июня - +13,8%, января-мая - +17,4%). Экспорт в Бразилию (55,05 млрд долл.) вырос на 24,9% (показатель января-августа - +27%, января-июля - +24,4%, января-июня - +24,4%, января-мая - +26,3%), импорт (91,18 млрд долл.) увеличился на 2,8% (показатель января-августа - +5,4%, января-июля - +6,1%, января-июня - +8,3%, января-мая - +12,8%).

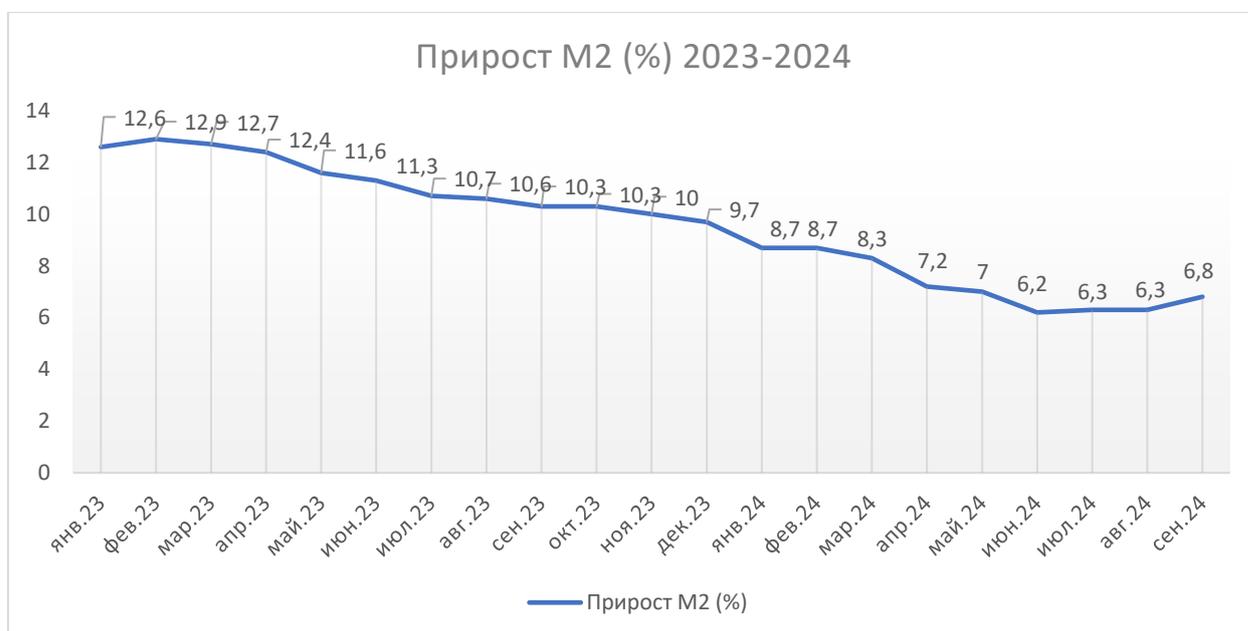
Оборот торговли Китая со странами Африки (215,4 млрд долл.) увеличился на 2,2% (показатель января-августа - +2,7%, января-июля - +2,8%, января-июня - +3,9%, января-мая - +3,4%). Китайский экспорт в Африку (127,25 млрд долл.) уменьшился на 1,7% (показатель января-августа - минус 2,1%, января-июля - минус 3%, января-июня - минус 2,3%, января-мая - минус 2,1%), импорт (88,15 млрд долл.) вырос на 8,3% (показатель января-августа - +10,4%, января-июля - +12,5%, января-июня - +14%, января-мая - +12,2%).

Динамика торговли Китая с Россией по итогам девяти месяцев года сохраняла тенденцию к росту. За январь-сентябрь оборот двусторонней торговли достиг 180,36 млрд долл., увеличившись на 2% (показатель января-августа - +1,9%, января-июля - +1,6%). Темпы прироста китайского экспорта в Россию заметно выросли. За девять месяцев китайский экспорт (83,15 млрд долл.) увеличился на 2,4%, (показатель января-августа – +0,4%, января-июля – минус 1,1%).

Закупки Китаем российских товаров (97,21 млрд долл.) за девять месяцев показали рост на 1,7% (показатель января-августа - +3,2%, января-июля - +3,9%).

По итогам трех кварталов 2024 г. объемы кредитования и финансирования реального сектора экономики значительно уменьшились

В сентябре была прервана наблюдавшаяся в последние несколько месяцев тенденция к снижению темпов прироста денежного предложения (M2).



Прирост показателя M2 на конец сентября составил 6,8% (+0,5 п. п. к показателю августа). В то же время тенденцию к снижению показателя M1 переломить не удалось. На конец сентября прирост M1 составил минус 7,4%, отрицательный рост показателя наблюдался шестой месяц подряд (в августе – минус 7,3%, в июле – минус 6,6%, в июне - минус 5%, в мае - минус 4,2%, в апреле – минус 1,4%).

Кредитная сфера по-прежнему характеризовалась низкой активностью. Общий прирост кредитных остатков в национальной валюте (253,61 трлн юаней) на конец сентября составлял 8,1% (на конец августа - +8%, июля - +8,7%, июня - +8,8%, мая - +9,3%, апреля - +9,6%, на конец сентября 2023 г. - +10,9%).

Объем нового кредитования в национальной валюте за январь-сентябрь текущего года составил 16,02 трлн юаней против 19,75 трлн юаней за тот же

период 2023 г., то есть объемы кредитования уменьшились на 3,73 трлн юаней. За январь-сентябрь объемы нового кредитования домохозяйств были на уровне 1,94 трлн юаней (за тот же период 2023 г. – 3,85 трлн юаней), сократившись на 1,91 трлн юаней. Объемы нового средне и долгосрочного кредитования оценивались в 1,54 трлн юаней и были на 560 млрд юаней меньше, чем за девять месяцев прошлого года. Объемы краткосрочного кредитования были на уровне 402,4 млрд юаней, что на 1,35 трлн юаней меньше, чем за 9 месяцев 2023 года. Кредиты предприятиям и организациям равнялись примерно 13,46 трлн юаней, что на 2,22 трлн юаней меньше, чем в тот же период прошлого года, в том числе краткосрочные кредиты составили 2,83 трлн юаней (сокращение по сравнению с январем-сентябрем 2023 г. на 1,16 трлн юаней), средне и долгосрочные – 9,66 трлн юаней (сокращение по сравнению с январем-сентябрем 2023 г. на 2,22 трлн юаней).

Отдельно в сентябре объем нового кредитования в национальной валюте можно оценить в размере 1,59 трлн юаней, что в силу сезонного фактора существенно больше, чем объемы кредитования в августе текущего года (0,9 трлн юаней). Однако в сравнении с сентябрем 2023 г. объемы нового кредитования уменьшились приблизительно на 0,72 трлн юаней.

За девять месяцев объем Агрегированного Показателя Общественного Финансирования (АПОФ) составил 25,66 трлн юаней, что на 3,68 трлн юаней меньше, чем за тот же период прошлого года (по итогам января-августа сокращение АПОФ было на уровне 3,57 трлн юаней, январь-июль - 3,22 трлн юаней). Отдельно в сентябре объем АПОФ можно оценить в размере 3,6-3,7 трлн юаней, что примерно на 350- 360 млрд юаней меньше, чем в сентябре 2023 года.

Объемы кредитования реального сектора экономики в национальной валюте за девять месяцев составили 15,39 трлн юаней, что на 4,13 трлн юаней меньше, чем за тот же период прошлого года (сокращение за январь-август – 3,57 трлн юаней январь-июль – 3,27 трлн юаней). Финансирование по линии правительственных заимствований составило 7,18 трлн юаней, что на 1,22 трлн юаней больше, чем за тот же период прошлого года (по итогам января-августа объем финансирования через правительственные заимствования показывал рост на 679,8 млрд юаней). Отдельно в сентябре объемы финансирования через правительственные заимствования были примерно на уровне 1,27 трлн юаней (в августе текущего года они оценивались в 1,61 трлн юаней). Финансирование посредством долговых обязательств предприятий резко сократилось. Если в январе-августе его объем составлял 1,78 трлн юаней и на 200 млрд юаней превышал уровень 2023 г., то по итогам девяти месяцев финансирование через долговые обязательства предприятий оценивалось в

1,59 трлн юаней и было на 54,5 млрд юаней меньше, чем в тот же период 2023 года.

Суммарный накопленный объем АПОФ на конец сентября 2024 г. достиг 402,19 трлн юаней с годовым приростом на 8% (прирост на конец августа - +8,1%, июля - +8,2%, на конец сентября 2023 г. - +9%).

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