

Обзор событий в Китае 7-13 апреля 2025

Китай и США вступили в стадию полномасштабной торговой войны

В течение недели напряженность в торгово-экономических отношениях между Китаем и США продолжала нарастать. Китай дважды (9 и 11 апреля) в качестве ответной меры на действия США повышал ставки ввозных пошлин на американские товары соответственно с 34% до 84% и 125%. Ставка пошлин в размере 125% вступила в силу с 12 апреля. Китайская сторона заявила, что в дальнейшем, в случае если США продолжат увеличивать тариф в отношении китайских товаров, Китай в ответ пошлины повышать не будет, так как их дальнейшее повышение лишено экономического смысла.

9 апреля после того, как Китай осуществил повышение пошлин на 50%, Д. Трамп объявил о приостановке на 90 дней действия объявленных им ранее «зеркальных пошлин» в отношении всех стран с сохранением так называемой базовой 10% пошлины. На Китай данное решение не распространялось. Однако в китайских СМИ обратили внимание на то, что решение Д. Трампа позволит китайским компаниям временно сохранить ограниченные возможности для «перевалки» экспорта, то есть поставок товаров через третьи страны.

Вечером 11 апреля (в Китае 12 апреля) американская администрация приняла решение вывести из-под действия зеркальных тарифов импорт в США товаров по 20 кодам ТН ВЭД, среди которых ноутбуки, планшеты, смартфоны, мониторы, интегральные схемы и иные полупроводниковые приборы.

13 апреля Министерство коммерции КНР отреагировало на этот ход, сделав заявление о том, что «китайская сторона в настоящее время проводит оценку влияния этого решения». В заявлении представителя Министерства коммерции говорится также, что китайская сторона «обратила внимание на то, что с 10 апреля, когда было временно приостановлено действие зеркальных пошлин на часть торговых партнеров, это уже второе изменение в

американской политике. Следует сказать, что это является маленьким шагом американской стороны по исправлению ошибочных методов односторонних зеркальных пошлин». Вместе с тем Министерство коммерции призвало США «сделать большие шаги по исправлению ошибок, отменить зеркальные пошлины», а также «вернуться к взаимному уважению на правильный путь равноправного диалога для разрешения разногласий».

В целом к концу недели глобальный торговый конфликт в некотором смысле временно был поставлен на паузу, приобретя в большей степени характер непосредственной конфронтации между США и Китаем. Хотя представителями американской администрации делались заявления о том, что она ожидает, что Пекин «сделает первый шаг» к инициированию переговоров с США по тарифам, каких-либо публичных движений китайской стороны в этом направлении отмечено не было.

На фоне острого конфликта с США внешнеполитическая активность Китая значительно повысилась

8-9 апреля в Пекине состоялось совещание ЦК КПК по вопросам работы с соседними странами. В нем приняли участие Си Цзиньпин и другие члены высшего руководства. В сообщениях для прессы особых подробностей о речи на нем Си Цзиньпина и принятых решениях и раскрывалось. Отмечалось только, что «соседний внешний периметр (周边) является важной основой для осуществления развития и процветания, важным пунктом защиты государственной безопасности». На совещании были подчеркнуты приоритетное значение работы с соседними государствами, необходимость «укрепления с ними стратегического доверия», «поддержки этих государств в следовании избранному ими пути развития», «надлежащего управления имеющимися разногласиями и противоречиями». Были поставлены задачи «создания системы транспортных связей высокого уровня», «укрепления сотрудничества в области отраслевых цепочек снабжения», «совместной защиты региональной стабильности», «развертывания сотрудничества в областях безопасности и правоприменения», «противодействия рискам и вызовам», было указано на важность «расширения обменов людьми» и создания благоприятных условий для этого.

8 апреля Премьер Госсовета Ли Цян провел телефонный разговор с Председателем Еврокомиссии У. фон дер Ляйен. Как следует из официальной публикации МИД Китая, руководитель китайского правительства заявил о

желании Китая «рука об руку с ЕС прилагать усилия по поддержанию обменов на высоком уровне, укреплять взаимное политическое доверие, путем диалога и консультаций разрешать взаимные озабоченности, непрерывно улучшать и продвигать вперед развитие отношений между Китаем и ЕС», он также призвал «к как можно более раннему запуску нового диалога на высоком уровне по стратегическим вопросам, торгово-экономической тематике, зеленому развитию, цифровизации».

Осудив последние действия администрации США по повышению тарифов, Ли Цян подчеркнул, что принятые китайской стороной решительные меры были направлены «не только на защиту собственного суверенитета, безопасности и интересов развития, но также имели целью защиту норм международной торговли и международного равноправия». В этой связи он указал, что Китай и ЕС были «зачинателями экономической глобализации и либерализации торговли», «решительно защищали и поддерживали ВТО», в связи с чем им «необходимо усилить координацию, расширить взаимную открытость, совместно защищать свободную и открытую торговлю и инвестиции, защищать стабильность и проводимость глобальных цепочек поставок». Были повторены тезисы о том, что «макроэкономическая политика Китая в нынешнем году в полной мере учитывала различные факторы неопределенности» и что «Китай располагает полным набором инструментов для того, чтобы полностью быть в состоянии противостоять неблагоприятному воздействию внешней среды».

В публикации Еврокомиссии о разговоре У. фон дер Ляйен с Ли Цяном отмечается, что руководительница Еврокомиссии подчеркнула ответственность Европы и Китая как крупнейших мировых рынков в поддержании сильной и реформированной торговой системы, она обратила внимание на возможное влияние введенных США пошлин на положение в секторах, имеющих избыточные производственные мощности, то есть, по сути, выразила опасение, что дешевые китайские товары после закрытия для них американского рынка могут быть перенаправлены в Европу. При этом говорится, что ЕС и Китай достигли договоренности о создании специального механизма для обсуждения подобного рода проблем. С европейской стороны были высказаны озабоченности несбалансированностью взаимной торговли, вновь прозвучали призывы обеспечить «лучшие условия для доступа европейского бизнеса, продукции и услуг на китайский рынок». Одновременно фон дер Ляйен подчеркнула важность предстоящей 50-й годовщины установления дипломатических отношений между ЕС и Китаем и проведения соответствующего саммита.

В тот же день в формате видеосвязи прошли переговоры между министром коммерции Китая Ван Вэньтао и комиссаром Еврокомиссии по торговле и экономической безопасности М. Шефчовичем, в ходе которых стороны договорились в возможно короткие сроки начать двусторонние консультации для обсуждения вопросов рыночного доступа, немедленно развернуть переговоры по ценовым обязательствам по поставкам электромобилей и инвестициям в автомобильную отрасль, возобновить двусторонний диалог по проблематике применения мер защиты рынка, обсудить вопросы, могущие возникнуть из-за перенаправления товаров. Стороны также подтвердили намерение продолжать укреплять контакты в рамках ВТО, совместно продвигать реформу ВТО.

11 апреля Си Цзиньпин провел встречу с находившимся с визитом в Китае премьер-министром Испании П. Санчесом. В ходе беседы Си Цзиньпин указал на то, что Китай «всегда рассматривал ЕС в качестве одного из важных полюсов многополярного мира», «был страной, которая ясно поддерживала единство и развитие ЕС». По его словам, Китай и ЕС должны твердо придерживаться партнерского статуса, открытости и сотрудничества. По теме тарифной войны китайский лидер повторил, что «в тарифной войне победителей не будет», подчеркнул, что «противостояние с миром приведет лишь к самоизоляции». Он также отметил, что «последние 70 с лишним лет Китай развивался при опоре на собственные силы, в тяжелой борьбе, он никогда не полагался на чьи-либо дары, и тем более не боялся необоснованного давления». Говоря об отношениях между Китаем и ЕС, Си Цзиньпин высказался в том плане, что «Китай и ЕС являются основными экономиками мира, на долю которых приходится 1/3 мировой экономики», они являются «твердыми сторонниками экономической глобализации и свободной торговли», «уже сформировали тесные связи экономического симбиоза» и должны «совместно защищать экономическую глобализацию и международную торговую среду, совместно противостоять односторонним гегемонистским действиям, защищая не только собственные законные интересы, но также и защищать международное равенство и справедливость, международные нормы и порядок».

Тематика торговой войны активно обсуждалась с иностранными партнерами и на уровне профильных китайских ведомств. В течение недели министр коммерции Ван Вэньтао провел переговоры с министром торговли и промышленности Малайзии (9 апреля), министром торговли и промышленности ЮАР (10 апреля), с министром торговли Саудовской Аравии (10 апреля), вице-президентом Бразилии (11 апреля), с руководителем ВТО (11

апреля). 11 апреля заместитель министра коммерции Лин Цзи встретился с находившимся в Пекине министром торговли Великобритании Д. Александером.

На следующей неделе ожидается, что активная дипломатия главы китайского государства должна быть продолжена. 11 апреля МИД КНР официально заявил о том, что Председатель КНР Си Цзиньпин 14-15 апреля совершит государственный визит во Вьетнам и 15-18 апреля будет находиться с государственными визитами в Камбодже и Малайзии.

Китайское руководство принимало меры по поддержанию уверенности участников рынка и сглаживанию резких рыночных колебаний

9 апреля премьер Госсовет КНР Ли Цян провел семинар с экспертами в области экономики и предпринимателями, на котором обсуждалась сложившаяся в экономике Китая обстановка и возможные варианты дальнейших действий. В своем выступлении премьер Госсовета отметил, что Китай «хладнокровно и трезво реагирует на риски и вызовы», сделал акцент на том, что «в первом квартале тенденция к продолжению улучшения дел в экономике сохранялась». Вместе с тем он подчеркнул, что «следует отчетливо осознавать, что внешний шок создал определенное давление на функционирование экономики». Ли Цян заверил, что в этом отношении «уже была сделана полная оценка и осуществлена подготовка к реагированию на различные факторы неопределенности». В очередной раз было подчеркнуто, что китайское правительство будет следовать «еще более активной и действенной макроэкономической политике», прилагать усилия для скорейшей имплементации уже принятых мер и в соответствии с условиями меняющейся обстановки «в необходимое время предложит новый пакет политических мер». По словам премьера, в числе приоритетов «увеличение и усиление внутренней циркуляции», «долгосрочная стратегия расширения внутреннего спроса», «большие усилия по стабилизации занятости и увеличению доходов населения», «создание спроса путем высококачественного предложения». Правительство намерено принять меры для «повышения жизненных сил субъектов рынка различного типа, создания еще лучшей среды развития для предприятий».

На фоне высокого уровня нестабильности в последние дни, вызванного быстрой эскалацией напряженности в торгово-экономических отношениях с

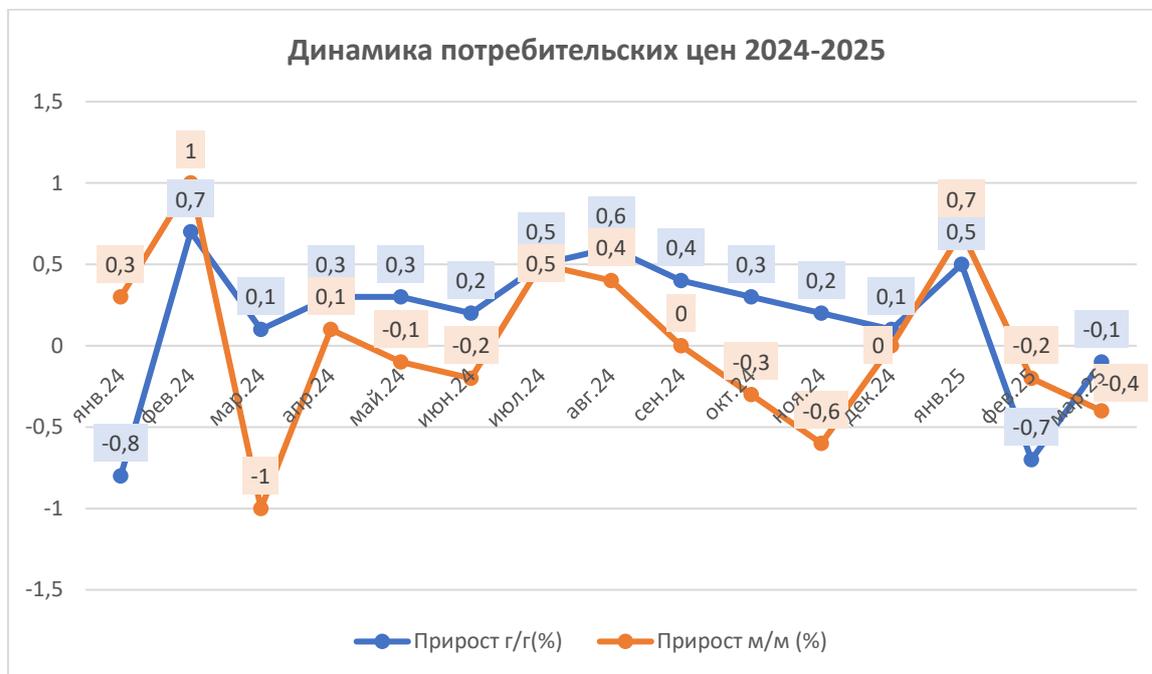
США китайское руководство в практическом плане сосредоточило усилия на стабилизации ситуации на фондовом рынке и недопущении резкого снижения биржевых индексов. В моменте для этого применялся метод обратного выкупа собственных акций прежде всего крупными государственными компаниями. Для оказания содействия были подключены крупнейшие государственные и акционерные банки, в том числе Торгово-промышленный банк Китая, Строительный банк Китая, Банк коммуникаций, Банк Китая, Сельскохозяйственный банк Китая, которые запустили специальные программы кредитования предприятий, выкупающих свои акции. По предварительным оценкам сумма кредитования на эти цели уже превысила 300 млрд юаней. Деятельность банков активно поддерживается Народным Банком Китая, который еще осенью прошлого года создал специальный механизм рекредитования для коммерческих банков, предоставляющих кредиты компаниям, находящимся в биржевом листинге, или владельцам их основных пакетов для выкупа ранее размещенных акций компаний с объемом рекредитования в размере 300 млрд юаней.

Одновременно предпринимались меры для поддержания индекса гонконгской биржи. 9 апреля через так называемые коридоры, связывающие гонконгскую биржу с биржевыми площадками континентального Китая в Шанхае и Шэньчжэне было произведено рекордное дневное вливание средств на нее на общую сумму в 30 млрд гонконгских долларов (около 3,9 млрд долл.), в результате чего индекс Hang Seng удалось временно стабилизировать.

Вместе с тем среди китайских аналитиков выражается озабоченность тем, что резкое сокращение объемов экспорта может отрицательно сказаться на устойчивости положения финансовых институтов. В частности, подобного рода опасения были высказаны в материале государственного инвестиционного банка China Capital Investment Corporation (CICC). По мнению авторов, падение экспортных доходов может привести к росту кредитных дефолтов экспортных компаний, особенно в районах дельты реки Янцзы (Восточный Китай) и дельте реки Жемчужная (пров. Гуандун). Особенно чувствительно могут реагировать относительно небольшие региональные банки, кредитный портфель которых в значительной мере был сформирован за счет кредитования экспортных поставок. В этой связи правительство призывается принять меры поддержки прежде всего малых предприятий путем предоставления отсрочек оплаты по кредитам и предоставления прямой государственной поддержки.

Дефляционное давление на китайскую экономику в марте сохранилось

Значение индекса потребительских цен (CPI) в марте 2025 г. в годовом исчислении составило минус 0,1% (показатель февраля – минус 0,7%), в сравнении м/м потребительские цены снизились на 0,4% (предыдущий показатель (минус 0,2%).



В городах в годовом исчислении цены в марте снизились на 0,1% (показатель февраля – минус 0,7%), в сельской местности снизились на 0,3% (показатель февраля – минус 0,7%). В сравнении март/февраль в городах цены снизились на 0,4% (предыдущий показатель – +0%), в сельской местности цены снижались на 0,3% (предыдущий показатель – минус 0,1%).

Уровень базовой инфляции (без цен на продовольствие и энергоносители) в годовом исчислении в марте составил +0,5% (показатель февраля – минус 0,1%). В сравнении м/м показатель базовой инфляции составил +0,0% (предыдущий показатель – минус 0,2%).

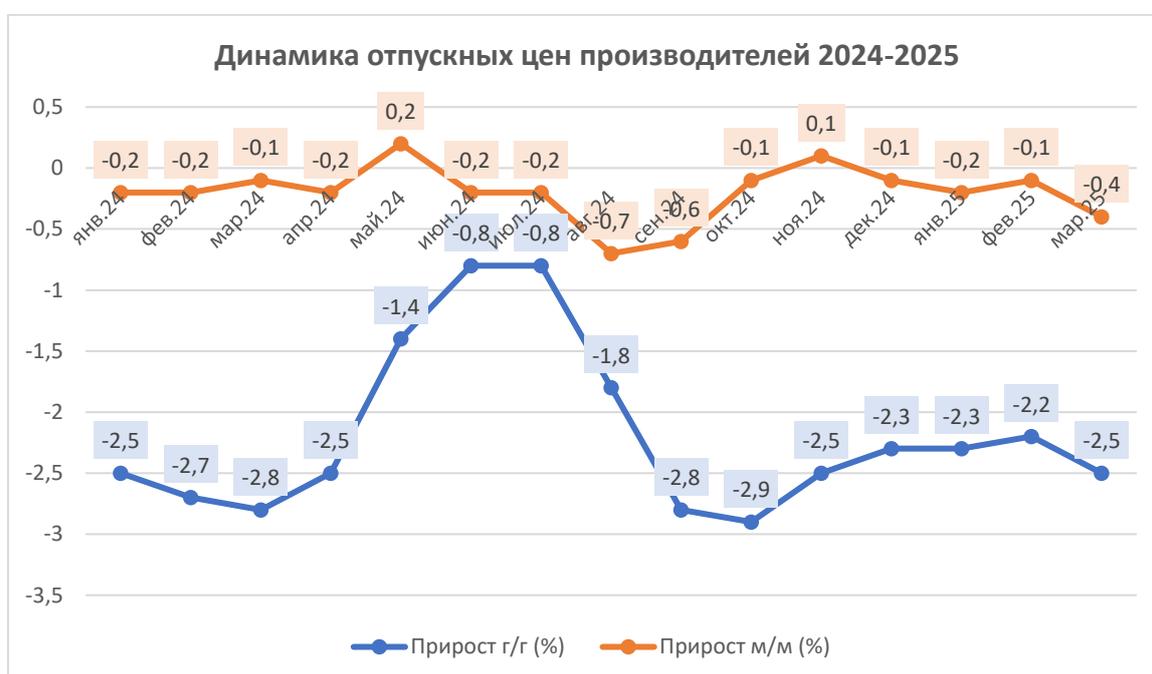
В сравнении м/м цены на продовольственные товары уменьшились на 1,4% (предыдущий показатель – минус 0,5%). Цены на непродовольственные товары снизились на 0,2% (предыдущий показатель – минус 0,1%), в том числе на потребительские товары цены снизились на 0,4% (предыдущий показатель – +0,0%). Цены на услуги снизились также на 0,4% (предыдущий показатель – минус 0,5%).

В сравнении г/г цены на продовольственные товары в марте снизились на 1,4% (показатель февраля – минус 3,3%). Цены на непродовольственные товары

повысились на 0,5% (показатель февраля – минус 0,1%), в том числе на потребительские товары цены поднялись на 0,2% (показатель февраля – минус 0,9%). Цены на услуги увеличились на 0,3% (показатель декабря – минус 0,4%).

В целом за январь-март значение индекса CPI составило минус 0,1%.

Индекс отпускных цен производителей (PPI) в марте 2025 г. продолжал оставаться на отрицательной территории 30-й месяц подряд. Значение индекса PPI в марте в годовом исчислении составило минус 2,5% (показатель февраля - минус 2,2%). В сравнении март/февраль индекс PPI также был на отрицательной территории, составив минус 0,4% (предыдущий показатель – минус 0,1%).



Отпускные цены в отраслях производства средств производства в годовом исчислении в марте снизились на 2,8% (в феврале снижение 2,5%). В том числе в добывающих отраслях цены уменьшились на 8,3% (показатель февраля – минус 6,3%), в сырьевых отраслях зафиксировано сокращение на 2,4% (показатель февраля – минус 1,5%), в обрабатывающих отраслях цены снизились на 2,6% (показатель февраля – минус 2,7%).

В сравнении месяц к месяцу (март/февраль) отпускные цены в отраслях производства средств производства снизились на 0,4% (предыдущий показатель – минус 0,2%), в том числе в добывающих отраслях цены сократились на 2,9% (предыдущий показатель – минус 1,3%), в сырьевых отраслях цены уменьшились на 0,6% (предыдущий показатель – +0,1%), в обрабатывающих отраслях цены снизились на 0,1% (предыдущий показатель - минус 0,2%).

Отпускные цены в отраслях производства предметов потребления в марте в годовом исчислении снизились на 1,5% (показатель февраля – минус 1,2%). В том числе цены на пищевую продукцию уменьшились на 1,4% (показатель февраля – минус 1,6%), на товары длительного пользования снизились на 3,4% (показатель февраля – минус 2,5%), цены на одежду снизились на 0,3% (показатель февраля - минус 0,2%).

В сравнении месяц к месяцу (март/февраль) отпускные цены в отраслях производства предметов потребления уменьшились на 0,4% (предыдущий показатель- +0,0%), в том числе цены на пищевую продукцию снизились на 0,2% (предыдущий показатель – минус 0,2%), на потребительские товары длительного пользования снизились на 1% (предыдущий показатель – +0,0%), цены на одежду уменьшились на 0,1% (предыдущий показатель – минус 0,2%).

В целом за январь-март значение РРІ было отрицательным на уровне минус 2,3%.

К концу 1 квартала кредитная активность несколько повысилась, роль правительственных заимствований в финансировании реального сектора экономики продолжала увеличиваться

По данным Народного Банка Китая, прирост показателя денежного предложения М2 на конец марта 2025 г. составил в годовом исчислении 7%, оставаясь на этом уровне все три первых месяца текущего года. В сравнении с мартом 2024 г. показатель М2 снизился на 1,3%.



Показатель М1 в годовом исчислении увеличился на 1,6% против роста на 0,1% в феврале.

За январь-март объем нового кредитования в национальной валюте составил 9,78 трлн юаней, что на 320 млрд юаней больше, чем за тот же период 2024 года (9,46 трлн юаней). Кредитование предприятий (организаций) оценивалось на уровне 8,66 трлн юаней, что превысило показатель того же периода прошлого года (7,77 трлн юаней). Краткосрочное кредитование предприятий составило 3,51 трлн юаней (в тот же период 2024 г. – 2,97 трлн юаней), средне и долгосрочное кредитование – 5,58 трлн юаней (за тот же период 2024 г. – 6,2 трлн юаней). Кредитование сектора домохозяйств увеличилось на 1,04 трлн юаней за счет резкого увеличения кредитования в марте (за январь-февраль объем нового кредитования был на уровне 54,7 млрд юаней), но было меньше, чем за тот же период 2024 г. (1,33 трлн юаней). За три месяца года объемы краткосрочного кредитования увеличились на 160,3 млрд юаней (январь-март 2024 г. – 357 млрд юаней), средне и долгосрочное кредитование выросло на 883,2 млрд юаней (январь-март 2024 г. – 875 млрд юаней).

В январе-марте тенденция к ускорению роста депозитов, в особенности депозитов домохозяйств сохранялась. Объемы депозитов в национальной валюте увеличились на 12,99 трлн юаней (за тот же период 2024 г. – 11,24 трлн юаней), в том числе депозиты населения выросли на 9,22 трлн юаней (за тот же период 2024 г. – 8,56 трлн юаней), депозиты предприятий увеличились на 1,74 трлн юаней (за тот же период 2024 г. – рост на 222,5 млрд юаней), депозиты бюджетного характера увеличились на 819 млрд юаней (за тот же период 2024 г. – уменьшение на 285,5 млрд юаней).

Объемы финансирования реального сектора экономики (агрегированный показатель общественного финансирования АПОФ) за январь-март текущего года составили 15,18 трлн юаней, что на 2,37 трлн юаней больше, чем в тот же период прошлого года. Кредитование реального сектора в национальной валюте оценивалось в 9,7 трлн юаней, что на 586,2 млрд юаней больше, чем в январе-марте 2024 года. Значительно возросли объемы финансирования за счет правительственных заимствований, в январе-марте они составили 3,87 трлн юаней, что было на 2,52 трлн юаней больше, чем за тот же период прошлого года.