

2 сентября

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Председатель Китайской национальной нефтяной корпорации [CNPC](#) встретился с министром энергетики Казахстана.

Согласно информации [Kapital.kz](#), стороны обсудили темы строительства новой нитки магистрального газопровода «Бейнеу – Бозой – Шымкент» и заключения долгосрочного контракта на экспорт казахстанского газа.

В рамках обсуждения вопросов нефтяной отрасли особое внимание было уделено расширению мощности Шымкентского нефтеперерабатывающего завода. По итогам встречи стороны выразили заинтересованность в реализации совместных проектов в нефтегазовой отрасли и отметили важность продолжения сотрудничества на взаимовыгодных условиях.

СЕКТОР НЕДВИЖИМОСТИ

Цены на новое жилье в Китае росли медленнее в августе, показал частный опрос, поскольку пострадавший от кризиса сектор недвижимости изо всех сил пытается найти свое дно после ряда мер поддержки.

Средняя цена на новое жилье в 100 городах выросла на 0.11% с июля, замедлившись по сравнению с ростом на 0.13% в предыдущем месяце, согласно данным исследовательской компании [China Index Academy](#).

Сектор недвижимости Китая, являющийся опорой экономики, переходил от одного кризиса к другому с 2021 года, когда регулятивные меры в отношении высокого уровня заемных средств среди застройщиков спровоцировали кризис ликвидности.

Ряд мер стимулирования и смягчения политики со стороны местных политиков не смогли стимулировать продажи или увеличить ликвидность.

В августе 35 городов сообщили о более высоких ценах на жилье, что ниже, чем в 38 городах в июле.

«В целом, поскольку сектор недвижимости вступает в традиционный пиковый сезон «Золотого сентября и Серебряного октября», застройщики могут усилить свои усилия по стимулированию продаж», — заявила China Index Academy.

«В сочетании с дальнейшей реализацией и эффективностью поддерживающей политики ожидается, что рыночная активность в основных городах немного восстановится в краткосрочной перспективе», — заявила она.

3 сентября

ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

[Председатель КНР](#) встретился с помощником президента США по национальной безопасности в Пекине.

Си Цзиньпин подчеркнул, что при общении с Китаем и Соединенными Штатами как с двумя крупными странами первоочередной задачей является установление правильного стратегического взаимопонимания. Первое, что необходимо сделать, это ответить на общий вопрос: являются ли Китай и США противниками или партнерами. Внешняя политика Китая открыта и прозрачна, ее стратегические намерения откровенны, она поддерживает высокую степень преемственности и стабильности.

Си Цзиньпин отметил, что политика Китая в отношении США сохраняет высокую степень последовательности. Хотя ситуация в отношениях между Китаем и Соединенными Штатами и китайско-американскими отношениями претерпела большие изменения, цель Китая по обеспечению стабильного, здорового и устойчивого развития китайско-американских отношений не изменилась.

Джейк Салливан сказал, что после встречи глав государств США и Китая в Сан-Франциско обе стороны добросовестно реализуют консенсус, достигнутый главами двух государств, и добились положительного прогресса.

Соединенные Штаты не стремятся вести «новую холодную войну», не намерены изменить систему Китая, не планируют укрепить свою систему альянсов против Китая, не поддерживают «независимость Тайваня» и никаких намерений вступать в конфликт с Китаем.

По мнению обозревателей [CNN](#), Пекин также внимательно следит за предстоящими выборами в США, где смена администрации в январе может повлиять на траекторию отношений между двумя крупнейшими экономиками мира. Ожидания значительного прогресса в решении проблемных вопросов в ходе этой встречи были низкими, особенно с учетом приближающихся выборов в США.

Справка: КНР – США – внешняя торговля

	2022 год	2023 год	Отклонение
Экспорт из КНР в США	\$583 млрд	\$502 млрд	-13.8%
Импорт из США в КНР	\$179 млрд	\$166 млрд	-7.2%

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Китай рассматривает возможность разрешить домовладельцам рефинансировать до \$5.4 трлн ипотечных кредитов, чтобы снизить расходы по займам для миллионов семей и повысить потребление.

Согласно плану, домовладельцы смогут пересмотреть условия со своими нынешними кредиторами до января, когда банки обычно пересматривают стоимость на ипотечные кредиты, сообщили люди, знакомые с этим вопросом, попросившие не называть их имен при обсуждении личной информации. Им также будет разрешено рефинансироваться в другом банке впервые после мирового финансового кризиса, сообщил [Народный банк Китая](#).

В то время как более низкие ставки по ипотеке навредят прибыльности государственных китайских банков, власти сталкиваются с возобновлением давления, чтобы остановить замедление, вызванное жилищным строительством, в крупнейшей экономике Азии.

«Если этот шаг будет реализован, он пошлет сигнал о том, что центральное правительство усиливает меры по поддержке экономики в целом, защите благосостояния домохозяйств и стимулированию потребления», – сказал Рэймонд Ченг, руководитель отдела исследований китайской недвижимости в [CGS International Securities](#) Hong Kong. «Это также косвенно поможет сектору недвижимости».

4 сентября

ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ПРОЕКТ

Китай, Танзания и Замбия подписали предварительное соглашение о железнодорожном проекте, направленном на улучшение железнодорожно-морской интермодальной транспортной сети в Восточной Африке, сообщили китайские государственные СМИ.

[Председатель Си Цзиньпин](#) присутствовал на подписании меморандума о взаимопонимании по железнодорожному проекту Танзания-Замбия с президентами Танзании и Замбии, которые находились в Пекине на Форуме по сотрудничеству Китай-Африка.

Однопутная железная дорога TAZARA была построена между 1970 и 1975 годами за счет беспроцентного кредита от Китая, предлагая маршрут транспортировки грузов от медных и кобальтовых рудников Замбии до моря на побережье Танзании, который обходит Южную Африку и бывшее государство Родезия. Коммерческая эксплуатация линии, которую некоторые западные правительства в то время высмеивали как «бамбуковую железную дорогу», началась в 1976 году. Многолетний проект включал строительство двух десятков туннелей и сотен мостов десятками тысяч китайских и африканских рабочих.

«Китай готов использовать этот саммит как возможность добиться нового прогресса в возрождении железной дороги Танзания-Замбия, сотрудничать в целях улучшения железнодорожно-морской интермодальной транспортной сети в Восточной Африке и превратить Танзанию в демонстрационную зону для углубления высококачественного сотрудничества «Один пояс, один путь» между Китаем и Африкой», — сказал Си, согласно государственным СМИ. Ранее в этом году Всемирный банк одобрил финансирование в размере \$270 млн для улучшения связей между соседними Танзанией и Замбией и стимулирования региональной торговли.

В феврале Китай предложил потратить \$1 млрд на реконструкцию железнодорожной линии с использованием модели государственно-частного партнерства.

ИНФОРМАЦИОННАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

Китай будет способствовать скоординированному развитию новой информационной инфраструктуры, говорится в заявлении, опубликованном [Министерством промышленности и информатизации КНР](#).

Новая информационная инфраструктура в основном включает в себя сетевую инфраструктуру, такую как сети 5G и оптоволоконные широкополосные сети; вычислительную инфраструктуру, такую как центры обработки данных и вычислительные центры общего назначения; а также новые технологические объекты, такие как инфраструктура искусственного интеллекта и блокчейна.

Однако такие проблемы, как отсутствие координации и дисбаланс в развитии новой информационной инфраструктуры, становятся все более заметными, что требует срочных усилий по координации всех сторон и укреплению сотрудничества для содействия сбалансированному росту.

Китай улучшит свою работу по семи аспектам, включая укрепление общего национального планирования и его компоновки, повышение сбалансированности и инклюзивности развития в регионах и содействие скоординированному и взаимосвязанному развитию в рамках сетей.

5 сентября

ИНСПЕКЦИЯ ГУАНСИ

[Вице-премьер Госсовета КНР](#) призвал к последовательным усилиям по закреплению и расширению достижений Китая в области борьбы с бедностью для продвижения подъема села.

Лю Гочжун, являющийся также членом Политбюро ЦК КПК, выступил с этим призывом во время инспекционно-ознакомительной поездки по Гуанси-Чжуанскому автономному району на юге Китая, которая проходила с понедельника по среду.

В ходе поездки Лю Гочжун подробно ознакомился с развитием, строительством и управлением сельской промышленностью, а также с доходами людей, которые избавились от бедности.

Он подчеркнул необходимость совершенствования регулярных механизмов предотвращения рецидива нищеты среди сельских жителей и обеспечения своевременного и целенаправленного осуществления мер поддержки в целях недопущения масштабного возврата к бедности.

Справка: средний доход на душу населения КНР с \$2 в год в 1978 году увеличился до \$12 000 в год в 2023 году. По данным Всемирного банка, за годы реформ из нищеты было вызволено более 850 миллионов человек.

ЗАРУБЕЖНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

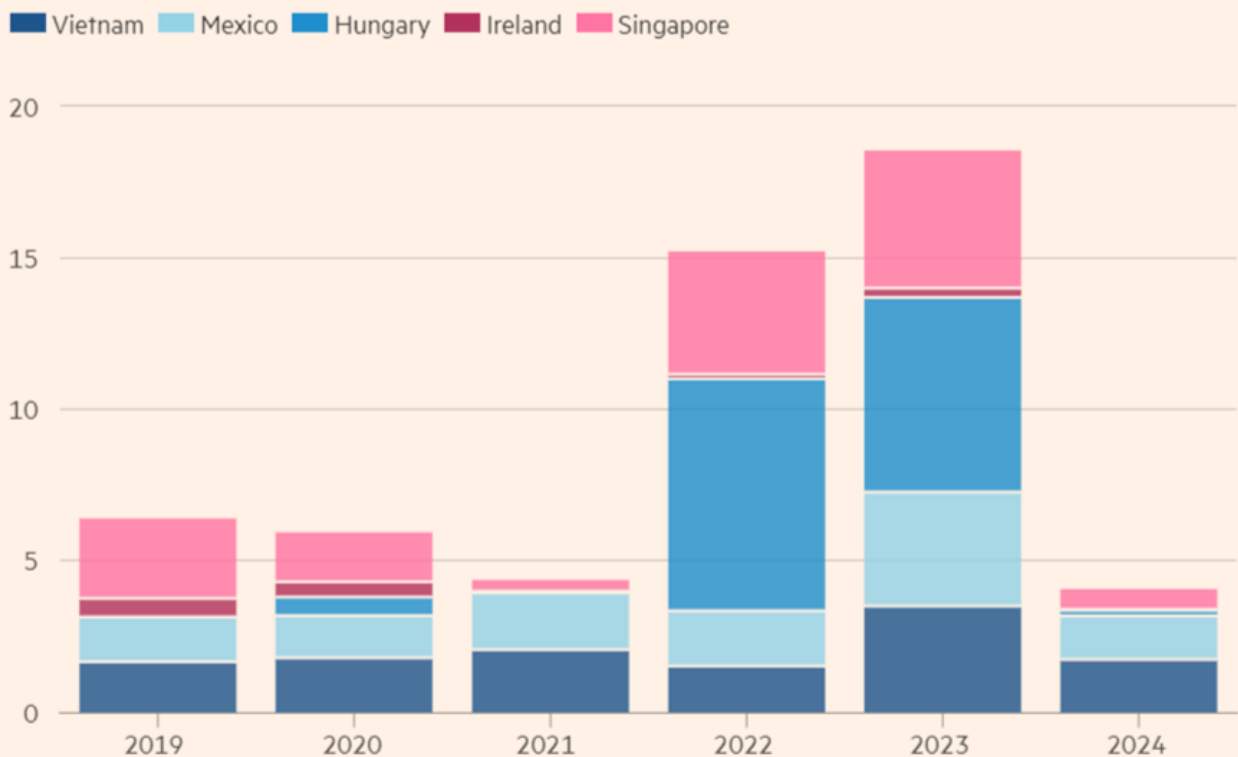
Усиливающееся соперничество между Китаем и возглавляемым США Западом приводит к фрагментации мирового экономического порядка. Пекин, Вашингтон, Брюссель и другие столицы ввели ряд тарифов, экспортного контроля и других мер для защиты своих внутренних рынков и сдерживания технологического прогресса конкурентов.

В ответ, как говорят руководители компании и аналитики, китайские корпорации открывают магазины во множестве относительно не связанных третьих стран, надеясь, что они смогут преодолеть все более враждебный разрыв, разделяющий Китай и Запад.

Основной мотивацией перемещения инвестиций в эти относительно изолированные страны, в число которых входят Сингапур, Вьетнам, Ирландия, Венгрия и Мексика, является попытка обойти протекционистские меры, введенные западными державами против китайских компаний.

Chinese investment pours into 'connector' countries

Value of announced major Chinese FDI transactions (\$bn)



FINANCIAL TIMES

Source: Rhodium Group China Cross-Border Monitor • 2024=H1; Ireland 2021 n/a

Китайские инвестиции вливаются в такие страны, согласно данным, предоставленным [FT](#) эксклюзивно исследовательской компанией Rhodium Group. Но поскольку все больше китайского экспорта перенаправляется через эти юрисдикции, чиновники в США и Европе все больше обеспокоены появлением черных ходов на своих рынках.

«Глобальные китайские компании определенно переживают самые сложные времена», — говорит Фрэнк Пике, профессор Восточноазиатского института Национального университета Сингапура.

6 сентября

ЦИФРОВОЙ ЮАНЬ

Общий объем транзакций с использованием цифрового юаня в Китае к концу июня текущего года составил ¥7 трлн (\$986 млрд). Об этом сообщил заместитель главы [Народного банка Китая](#) Лу Лэй.

Как отметил Лу Лэй на пресс-конференции, власти Китая предварительно проверили применимость и надежность цифрового юаня с теоретической, операционной и технической точек зрения, предварительно сформировали двухуровневую операционную архитектуру «Центробанк + использующие организации», непрерывно совершенствуя различные механизмы.

По словам Лу Лэя, цифровой юань был опробован в 17 регионах провинциального уровня в таких секторах, как оптовая и розничная торговля, общественное питание, культура и туризм, образование и медицинское обслуживание. Сформировался ряд онлайн- и офлайн-схем применения, которые могут быть воспроизведены и распространены.

Замглавы НБК подчеркнул, что цифровой юань играет положительную роль в стимулировании потребления домохозяйств, содействии зеленой трансформации и оптимизации деловой среды.

Лу Лэй добавил, что НБК будет использовать общую тенденцию развития цифровизации, постоянно и устойчиво продвигать исследования, разработки и применение цифрового юаня, укреплять базу для развития цифрового юаня.

ПРОБЛЕМЫ ДЕМОГРАФИИ

Китай прекращает большинство иностранных усыновлений своих детей. С начала 1990-х годов Китай отправил десятки тысяч усыновленных детей за границу — и около половины из них прибыли в Соединенные Штаты.

По данным [China's Children International](#), международной организации, созданной китайскими усыновителями и для них с тех пор, как Китай официально открыл свои двери для международного усыновления в 1992 году, более 160 000 китайских детей были усыновлены в семьи по всему миру. Около половины этих детей были усыновлены в США.

По данным Госдепартамента США, в период с 1999 по 2023 год американские родители усыновили 82 674 ребенка из Китая, что составляет 29% от всех усыновлений в США за рубежом.

Но в последние десятилетия, когда экономика Китая бурно развивалась, а рождаемость замедлялась, количество международных усыновлений китайских детей сократилось. С началом пандемии COVID-19 они в основном были приостановлены.

В 2020 году Китай приостановил международное усыновление во время пандемии, чтобы «обеспечить здоровье и безопасность» детей, согласно уведомлению Госдепартамента США о международном усыновлении из Китая в то время.

Пекин отказался от своей десятилетней и весьма спорной политики «одного ребенка», поняв, что ограничение способствовало быстрому старению населения и сокращению рабочей силы, что может серьезно подорвать экономическую и социальную стабильность страны.

Чтобы остановить падение рождаемости, китайское правительство объявило в 2015 году, что оно разрешит супружеским парам иметь двух детей. Но после кратковременного подъема в 2016 году национальный уровень рождаемости продолжил падать.

Политики еще больше смягчили ограничения на рождаемость в 2021 году, разрешив трех детей, и активизировали усилия по поощрению больших семей, включая усиление декретного отпуска и предоставление налоговых вычетов и других льгот семьям.

По мнению [CNN](#), эти усилия пока не дали результатов на фоне меняющихся гендерных норм, высокой стоимости жизни и образования и надвигающейся экономической неопределенности.

7 сентября

ЭКСПОРТ СТАЛИ

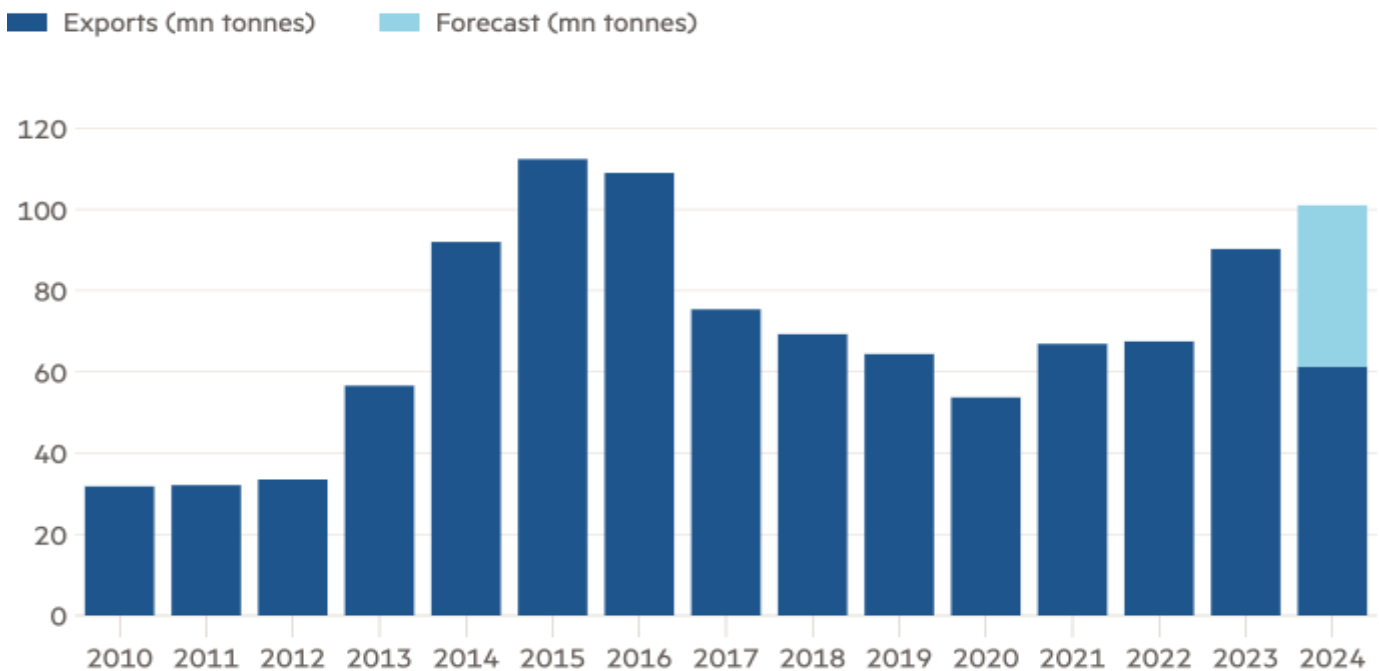
Ожидается, что экспорт из Китая, крупнейшего в мире производителя стали, превысит 100 млн тонн в 2024 году, что является самым высоким показателем с 2016 года, согласно данным шанхайской консалтинговой компании [MySteel](#). Общий экспорт стали составит 100–101 млн тонн за год в целом, что станет третьим по величине показателем за всю историю.

Падение внутреннего спроса в Китае, на долю которого приходится более 50% мирового производства стали, заставило производителей экспортировать больше материала, в основном в страны Юго-Восточной Азии и все больше в Европу.

В этой связи США утроили свои тарифы на китайскую сталь в этом году, а в мае ЕС начал антидемпинговое расследование в отношении китайской оловянной стальной продукции. Канада объявила о новых тарифах на сталь на прошлой неделе.

[Китайская ассоциация металлургов](#), представляющая крупные государственные предприятия страны, призвала производителей стали прекратить «жестокую конкуренцию» и обвинила их в «использовании «ценовых войн» для захвата доли рынка».

China's steel exports are forecast to rise this year



2024 data includes actual exports for Jan-Jul and forecast for Aug-Dec

Source: Mysteel

Замедление темпов строительства и экономической активности в Китае привело к резкому падению внутреннего спроса, в то время как производители стали не спешили сдерживать производство, что привело к переизбытку предложения.

В знак обеспокоенности Пекина этой проблемой Министерство промышленности и информационных технологий в августе приостановило выдачу разрешений на строительство новых сталелитейных заводов.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Фьючерсы на нефть марки Brent упали на 21 цент, или 0.3%, до \$76.72 за баррель, в то время как американская нефть марки West Texas Intermediate упала на 14 центов, или 0.2%, до \$73.41.

И Brent, и WTI несли убытки два месяца подряд, поскольку опасения по поводу спроса со стороны США и Китая перевесили недавние перебои с поставками ливийской нефти и риск поставок, связанный с конфликтом на Ближнем Востоке.

«Более слабый, чем ожидалось, индекс деловой активности в Китае, опубликованный на выходных, усиливает опасения, что китайская экономика не достигнет целевых показателей роста», – сказал аналитик рынка IG Тони Сикамор.

В США потребление нефти в июне упало до сезонных минимумов, которые в последний раз были зафиксированы во время пандемии COVID-19 в 2020 году, показали данные Управления энергетической информации.

8 сентября

НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Исследовательская группа из Китайской корпорации "Минметалс" (China Minmetals Corporation) разработала технологию очистки, позволяющую получить графит с чистотой более 99,99995%, что важно для производства материалов, используемых в высокотехнологичных машинах и оборудовании.

Команда исследователей под руководством Ван Цзюньхуэя самостоятельно разработала технологию и оборудование, которое поддерживает процесс непрерывной очистки, чтобы обеспечить сверхчистое качество графита. Таким образом, она значительно повысила чистоту этого вида

Китайская корпорация "Минметалс" владеет крупным месторождением графита в городе Хэган провинции Хэйлунцзян (Северо-Восточный Китай), где она построила завод по переработке графита с годовой производительностью 200 тыс. тонн минерала с 95% до 99,99995%.

Справка: графит – это разновидность углерода, обладающая свойствами смазки, электропроводности, стойкости к эрозии и высоким температурам. Он является ценным минеральным ресурсом в Китае и имеет жизненно важное значение для развития высокотехнологичных отраслей промышленности.

ЗАРУБЕЖНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

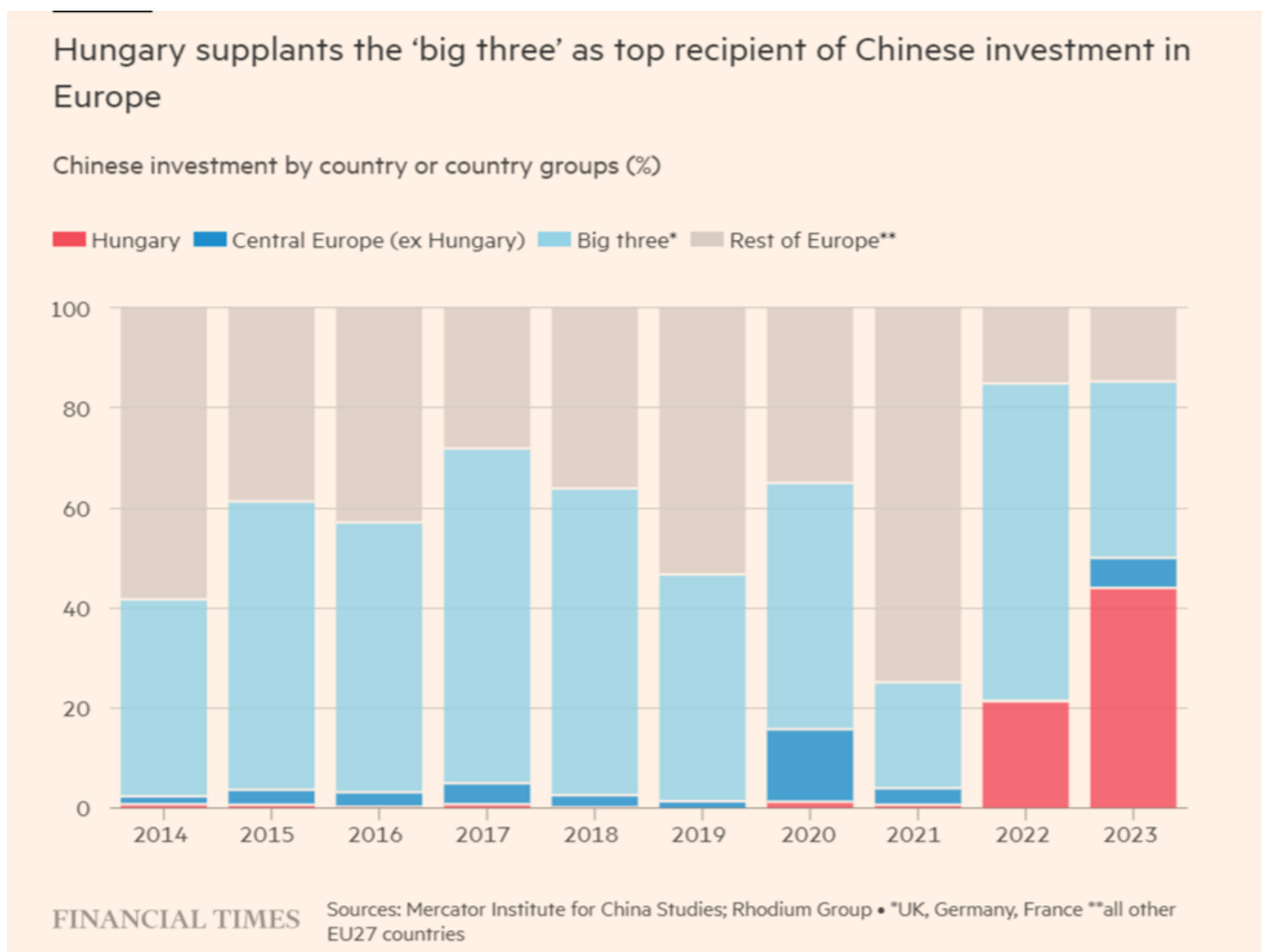
Согласно исследованию берлинского аналитического центра Merics, в 2023 году Венгрия получила 44% всех прямых китайских иностранных инвестиций в Европу, обогнав «большую тройку» экономик – Германию, Францию и Великобританию.

Мексика является членом Соглашения США, Мексики и Канады (USMCA), преемника НАФТА, которое охватывает 510 млн человек и составляет еще 30% мировой экономики.

За последние десятилетия китайские компании незаметно заняли значительное место в качестве инвесторов в Мексике. Соглашение о свободной торговле USMCA в Северной Америке означает, что китайские компании, производящие все, от холодильников и телевизоров до текстиля в Мексике, получают привилегированный доступ на рынок США.

Каждый пятый автомобиль, купленный в Мексике в прошлом году, был произведен в Китае, причем половина из них поступила от китайских производителей. Производители электромобилей, такие как BYD и Chery, сейчас ищут в Мексике заводские площадки, чтобы иметь возможность экспортировать свою продукцию в США и избежать пошлин на автомобили, импортируемые в США из Китая, которые выросли до 100% в начале августа.

[Венгрия](#), еще одна ключевая страна для китайских инвестиций в Европу, имеет заметно более теплые отношения с Пекином, чем многие другие. Во время визита в Будапешт в начале этого года председатель КНР Си Цзиньпин описал двусторонние связи как «такие же мягкие и насыщенные, как Токай», имея в виду венгерское десертное вино.



Гульмира Камеденова

© 2024 г. АО «HalykFinance» (далее – HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «HalykFinance».

© 2024 г., все права защищены.

Департамент торговых идей

E-mail

dti@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail

sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance

пр. Абая, 109 «В», 5 этаж

А05А1В9, Алматы, Республика Казахстан

Тел. +7 727 331 59 77

www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance