

8 июля

ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

[Премьер-министр Венгрии](#) прибыл в Пекин для переговоров с председателем КНР. Его визит последовал за переговорами о потенциальном украинском мирном соглашении с президентом России, которые вызвали гнев некоторых лидеров ЕС, сообщает «Голос Америки».

Это третий зарубежный визит Виктора Орбана с тех пор, как в начале июля Венгрия стала председательствовать в ЕС. На прошлой неделе он посетил Украину и Россию, чтобы выполнить, по его словам, «мирную миссию». Орбан критикует военную помощь Западу Украине и является лидером ЕС, имеющим самые теплые отношения с Си и Путиным.

Поездка в Китай также последовала за тем, как Европейская комиссия на прошлой неделе подтвердила, что она введет пошлины до 37.6% на импорт электромобилей, произведенных в Китае.

«Китай, имеющий тесные связи с Россией, пытается привлечь страны к участию в мирном плане из шести пунктов, который он разработал с Бразилией в мае», — информирует [Reuters](#).

Венгрия стала важным торговым партнёром Китая, в отличие от некоторых стран ЕС, стремящихся уменьшить свою зависимость от второй по величине экономики мира.

Справка: КНР – Венгрия – внешняя торговля

	2022 год	2023 год	% г/г
Экспорт из КНР в Венгрию	\$10.5 млрд	\$9.8 млрд	-7%
Импорт из Венгрии в КНР	\$5.0 млрд	\$4.7 млрд	-6%

ЭЛЕКТРОМОБИЛИ TESLA

Автомобили Tesla впервые были включены местным правительством Китая в список электромобилей, которые могут покупать общественные, партийные и правительственные группы.

Согласно обнародованному правительством [провинции Цзянсу](#) официальному отчету о соблюдении критериев безопасности автомобильных данных, в общей сложности 76 моделей автомобилей, произведенных шестью китайскими и иностранными автопроизводителями, соответствовали четырем таким критериям. Tesla стала единственным автопроизводителем с участием иностранного капитала среди упомянутых шести компаний.

По информации [Financial Times](#), объявление о включении внедорожника Tesla Model Y произошло, несмотря на усиление торговой напряженности между Китаем и Западом. Страна становится все более важной, поскольку аппетит к автомобилям с батарейным питанием в США и Европе идет на убыль.

По данным аналитиков Jefferies, за первые пять месяцев 2024 года 20% объема продаж Tesla приходилось на Китай, а 50% ее производства осуществлялось в этой стране.

В мае в Шанхае началось строительство завода Tesla по производству аккумуляторов для хранения энергии Megarack, который после сдачи в эксплуатацию станет для Tesla первым заводом подобного рода за пределами США и вторым заводом Tesla в Шанхае после открытого в 2019 году завода по выпуску электромобилей Gigafactory.

9 июля

РЕЗЕРВЫ В ЗОЛОТЕ

[Народный банк Китая](#) (НБК) воздерживается от покупок золота в свои резервы второй месяц подряд.

Согласно данным, в конце июня Китай владел 72.80 млн тройских унций золота, без изменения по сравнению с концом мая. Стоимость резервов Китая в золоте упала до \$169.7 млрд с \$171 млрд.

В прошлом месяце Китай прекратил 18-месячный бум покупок золота, и цены на золото упали более чем на 2% за одну ночь после появления этой новости.

По информации [The Business Times](#), спрос на золото со стороны центральных банков увеличился за последние два года, поскольку некоторые страны диверсифицировали свои валютные резервы. НБК был крупнейшим покупателем золота в официальном секторе в 2023 году, причем это были самые большие приросты, как минимум с 1977 года.

«Похоже, что цены на золото остаются слишком высокими, и НБК ждет дальнейшего снижения, прежде чем возобновить программу закупок золота», — сказал Нитеш Шах, стратег по сырьевым товарам в WisdomTree.

НОВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД

Бывшее китайское подразделение [Sequoia Capital](#) привлекло фонд в размере ¥18 млрд (\$2.5 млрд), игнорируя замораживание сбора средств, которое ударило по конкурентам, и нарастило свой военный фонд для инвестирования в технологические стартапы в стране.

По информации [Financial Times](#), стартапы в Китае пострадали от экономического и имущественного кризиса, а также от долгосрочных последствий репрессий со стороны регулирующих органов в отношении технологических групп, которые привели к падению оценок и разрушили планы листинга на фондовом рынке.

В прошлом году базирующаяся в Кремниевой долине компания Sequoia отделилась от своей китайской материнской компании Hong Shan на фоне давления со стороны Вашингтона и Пекина по поводу потоков иностранных инвестиций.

Это крупнейший сбор средств частной венчурной фирмой в Китае за последний год, что свидетельствует о продолжающемся влиянии ее основателя Нила Шена, которого многие считают самым влиятельным технологическим инвестором в стране. Шен стоял за некоторыми из наиболее прибыльных китайских технологических инвестиций, включая родительскую компанию TikTok ByteDance, производителя дронов DJI и группы электронной коммерции Meituan, Alibaba и Pinduoduo.

Фонд был организован после того, как в мае президент Джо Байден предложил правила, которые прекратят инвестиции США в китайские технологии военного назначения, такие как искусственный интеллект, квантовые вычисления и полупроводники.

10 июля

МЕДЕПЛАВИЛЬНОЕ СП

[Норникель](#) ведет переговоры с [China Copper](#) о создании совместного предприятия, которое позволит российскому горнодобывающему гиганту перенести всю свою медеплавильную базу в Китай.

Новый завод будет иметь мощность для производства 450 000 тонн меди в год, что составит около 2% мировых запасов меди, которые в этом году оцениваются примерно в 22 миллиона метрических тонн. В апрельском заявлении компании говорилось, что завод должен быть построен к середине 2027 года, и "Норникель" будет поставлять ему около 2 млн тонн медного концентрата ежегодно.

China Copper пока является единственной компанией, заинтересованной в создании совместного предприятия с "Норникелем", сообщили источники, поскольку ее материнская компания Chinalco напрямую управляется центральным правительством Китая и уполномочена принимать ключевые решения с участием иностранных сторон.

По информации [Reuters](#), этот план переезда появился вскоре после того, как Лондонская биржа металлов, крупнейший и старейший в мире металлургический форум, объявила в апреле о новых ограничениях на продажу своей продукции. В прошлом году Китай потреблял более половины мирового производства меди, используемой в энергетике и строительстве.

ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

[Председатель КНР](#) в Пекине провёл встречу с премьер-министром Народной Республики Бангладеш. Стороны объявили о повышении уровня двусторонних отношений до всеобъемлющего стратегического сотрудничества и партнерства.

Си Цзиньпин предложил использовать 50-летие установления дипломатических отношений между странами в 2025 году как возможность для углубления совместного строительства «Одного пояса — одного пути», расширения сотрудничества в различных областях и содействия устойчивому и долгосрочному развитию китайско-бангладешских отношений, обеспечить успешное проведение Года культурно-гуманитарных обменов Китая и Бангладеш в 2025 году, развивать обмены и сотрудничество в таких областях, как культура, туризм, СМИ и спорт.

Шейх Хасина указала, что Бангладеш рассчитывает изучить успешный опыт Китая в области развития, расширять сотрудничество в таких сферах, как экономика, торговля, инфраструктура и борьба с бедностью, укреплять гуманитарные обмены в молодежной и культурной сферах. Инициатива «Один пояс — один путь», продолжила она, значительно способствовала экономическому развитию и повышению благосостояния жителей в регионе, и Бангладеш продолжит активно участвовать в его совместном строительстве.

[Справка](#): КНР – Бангладеш – внешняя торговля

	2022 год	2023 год	% г/г
Экспорт из КНР в Бангладеш	\$26.8 млрд	\$23.0 млрд	-12%
Импорт из Бангладеш в КНР	\$0.9 млрд	\$1.0 млрд	+11%

11 июля

ПОЛЕВЫЕ ИСПЫТАНИЯ 6G

Группа китайских ученых в области телекоммуникаций создала первую в мире сеть полевых испытаний для технологии беспроводной связи шестого поколения (6G) и интеллектуальной интеграции.

Как сообщила команда исследователей из [Пекинского университета почты и телекоммуникаций](#), которая представила свою работу на семинаре, сеть позволила добиться десятикратного улучшения ключевых показателей связи, включая емкость, охват и эффективность.

Сеть служит платформой, которая облегчает усилия исследовательских институтов в проведении теоретических исследований и первичной проверки ключевых технологий 6G. Она может эффективно снизить порог входа в исследования 6G.

Китай приступит к коммерческому применению технологии 6G для цифровых сотовых сетей примерно в 2030 году, и стандарты 6G, как предполагается, будут разработаны приблизительно в 2025 году.

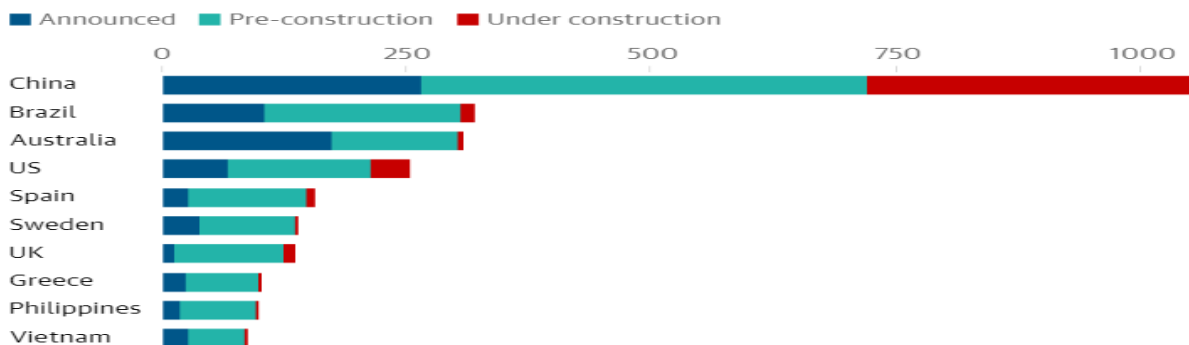
ВОЗОБНОВЛЯЕМЫЕ ИСТОЧНИКИ ЭНЕРГИИ

Исследование, опубликованное неправительственной организацией [Global Energy Monitor](#) (GEM), показало, что в Китае строятся 180 гигаватт (ГВт) мощностей солнечной энергетики коммунального масштаба и 15 ГВт ветровой энергии. Таким образом, общая мощность строящихся ветровых и солнечных электростанций достигла 339 ГВт. Страна находится на пути к достижению 1200 ГВт установленной ветровой и солнечной мощности к концу 2024 года, что на шесть лет опережает цель Пекина.

В отчете GEM также подчеркивается лидерство Китая в фактическом строительстве запланированной инфраструктуры, возобновляемых источников энергии. 339 ГВт ветровой и солнечной энергии, дошедшие до стадии строительства, представляют собой одну треть предлагаемых проектов, что намного превышает общемировые темпы строительства в 7%.

One third of planned solar and wind projects in China are under construction

Solar and wind power projects by status and planned capacity, gigawatts



Guardian graphic. Source: Global Solar Power Tracker, Global Wind Power Tracker, Global Energy Monitor. Note: data is limited to projects at or above 20MW for solar and 10MW for wind. Under construction data for China and European countries to June 2024. All other countries to December 2023

В период с 2020 по 2023 год только 30% роста энергопотребления в Китае было обеспечено за счет возобновляемых источников по сравнению с целевым показателем в 50%.

Однако энергосистема Китая всё ещё зависит от угля, который чиновники считают необходимым для смягчения перебоев в возобновляемой энергии. Чиновники часто рассматривают угольную промышленность как безопасный способ повысить показатели местного ВВП, хотя сектор чистой энергетики в настоящее время является крупнейшим драйвером экономического роста Китая, на его долю в 2023 году придется 40% роста ВВП.

[Аналитики](#) говорят, что для эффективного использования растущего объема чистой энергии, вырабатываемой на ветряных и солнечных электростанциях Китая, необходимы более высокая гибкость хранения и энергосистемы.

Китайское правительство осознает эту проблему, называя литий-ионные батареи одной из «новых трех» технологий, важных для обеспечения высококачественного роста, наряду с электромобилями и солнечными панелями. В прошлом году в аккумуляторы, подключенные к сети, было инвестировано \$11 млрд, что на 364% больше, чем в 2022 году.

12 июля

СИНЬЦЗЯН - ХОРГОС

По данным [администрации порта Хоргос](#), в первом полугодии 2024 года автодорожный порт Хоргос в Синьцзяне экспортировал более 75 000 коммерческих автомобилей, что на 77.6% больше, чем в прошлом году.

Справка: порт Хоргос – крупнейший сухопутный порт Китая, расположенный на китайско-казахстанской границе. По соглашению правительств Китая и Казахстана в 2017 году на территории СЭЗ Хоргос в Казахстане был открыт Сухой порт, основным видом деятельности которого является перестановка с узкой ЖД колеи на широкую контейнерных грузов, поступающих из Китая, или следующих транзитом через Казахстан.

По данным [Государственного Управления таможи](#) КНР, в 2023 году из Китая в Казахстан было экспортировано автомобилей и автозапчастей на сумму \$2.8 млрд, в том числе электромобилей 8 058 единиц на сумму \$329 млн.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

Согласно статистике [Главного таможенного управления КНР](#), за отчетный период общий объем китайского импорта и экспорта товаров вырос на 6.1% в годовом исчислении, или до ¥21.17 трлн (около \$2.97 трлн). В разбивке экспорт вырос на 6.9 %, а импорт - на 5.2%.

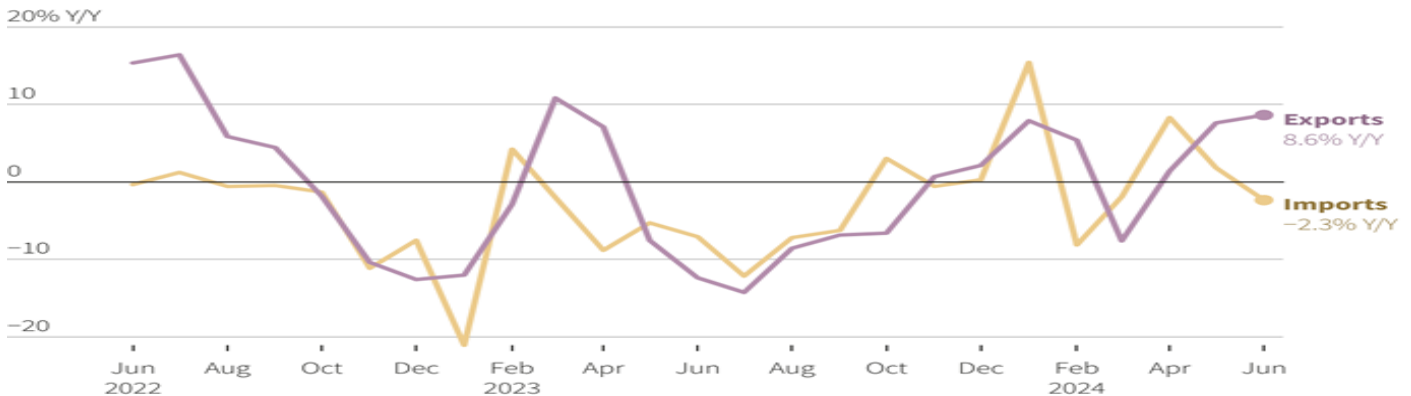
За первые шесть месяцев текущего года объем торговли товарами между Китаем и странами-участницами инициативы "Пояс и путь" сохранил динамичный рост и увеличился на 7.2% до ¥10.03 трлн (\$1.42 трлн).

«Профицит торгового баланса Китая в июне составил \$99.05 млрд, что является самым высоким показателем за всю историю с 1981 года, по сравнению с прогнозом в \$85 млрд и \$82.62 млрд в мае. Соединенные Штаты неоднократно подчеркивали профицит как свидетельство односторонней торговли, благоприятствующей китайской экономике», — пишет [Reuters](#).

China's exports rise but imports fall in June

China's exports rose in June from a year earlier and imports shrank, suggesting manufacturers are front-loading orders in anticipation of tariffs from a growing number of trade partners.

Change in exports and imports



Source: LSEG Datastream | Reuters, July 12, 2024 | By Kripa Jayaram

Аналитики считают, что Китай примет дополнительные меры экономической поддержки в краткосрочной перспективе, а обещание правительства усилить бюджетные стимулы поможет повысить слабое внутреннее потребление.

Экономисты и инвесторы ожидают третьего пленума, который состоится 15-18 июля, когда сотни высших чиновников Коммунистической партии Китая соберутся в Пекине на встречу, которая проводится каждые пять лет.

13 июля

ТАРИФЫ НА ЭКСПОРТ СТАЛИ

[Национальный экономический совет](#) Белого дома объявил, что Соединенные Штаты введут 25%-ный тариф на несевороамериканскую сталь, импортируемую из Мексики.

США будут применять тарифы национальной безопасности к импорту некоторых видов стали и алюминия из Мексики, пытаясь остановить проникновение китайского металла в США через южную границу. В то же время, алюминий из Мексики, содержащий первичную плавку из Китая, Беларуси, Ирана или России, будет облагаться пошлинами в размере 10%.

Новые сборы будут нацелены на поставки, которые попадают в США после прохождения через мексиканские порты. Торговый представитель США Кэтрин Тай заявила, что этот шаг стал «хорошей новостью» как для сталелитейных и алюминиевых рабочих США, так и Мексики.

Директор Национального экономического совета США Лайл Брейнард сказала, что Китай производит «больше стали, чем Китай или мир могут легко поглотить», и что субсидии приводят к «росту экспорта» и «искусственно заниженным ценам».

В мае администрация Байдена обнародовала пакет новых тарифов, нацеленных на импорт из Китая в секторе чистых технологий, включая увеличение в четыре раза налога на импорт электромобилей до 100%, удвоение ставки на солнечные элементы до 50% и удвоение тарифов на китайские чипы с 2025 года.

14 июля

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Финансовые учреждения, скупающие китайские государственные облигации, по сути, сокращают китайскую экономику, сообщило в субботу, поддерживаемое центральным банком Китая издание [Financial News](#), ссылаясь на мнения отраслевых источников и экспертов.

Этот отчет является последним предупреждением для рынка облигаций страны после того, как [Народный банк Китая](#) (НБК) выразил обеспокоенность и представил планы по продаже казначейских облигаций, чтобы охладить рост облигаций.

Это произошло после того, как газета сообщила, что центральный банк Китая полон решимости поддерживать нормальную восходящую кривую доходности и корректировать риски на рынке облигаций.

Ранее в этом месяце НБК заявил, что имеет в своем распоряжении облигации на сумму в сотни миллиардов юаней для заимствований и будет продавать их в зависимости от рыночных условий.

«Финансовые учреждения, лихорадочно скупающие государственные облигации, равнозначны ожиданиям того, что процентные ставки будут становиться все ниже и ниже в будущем», - говорится в газете.

«Они по сути сокращают китайский юань и китайскую экономику, усиливая давление на отток капитала».

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