

13 мая

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

[Министерство финансов](#) КНР объявило о выпуске сверхдлинных казначейских облигаций в 2024 году на сумму 1 триллион юаней (\$138.23 млрд), которые будут иметь срок от 20 до 50 лет, их выпуск начнется 17 мая.

Премьер-министр Китая призвал чиновников эффективно использовать сверхдлинные специальные казначейские облигации для поддержки реализации основных национальных стратегий, а также наращивания потенциала безопасности в ключевых областях.

Рост непогашенного совокупного социального финансирования (TSF), широкого показателя кредита и ликвидности в экономике, замедлился до 8.3% в апреле, что является рекордно низким показателем, с 8.7% в марте.

Новые облигации отличаются от обычных государственных тем, что собранные деньги предназначены для конкретных целей. Это - четвертый раунд выпуска специальных государственных облигаций после продажи в 1998 году для рекапитализации государственных банков и в 2007 году для создания фонда национального благосостояния.

По мнению [Financial times](#) Китай пытается отвести экономику от модели роста, основанной на инвестициях в недвижимость и инфраструктуру, что привело к резкому увеличению долгов местных органов власти.

САММИТ СОДЕЙСТВИЯ ГЛОБАЛЬНОЙ ТОРГОВЛЕ И ИНВЕСТИЦИЯМ

В Пекине начал работу [Саммит](#) содействия глобальной торговле и инвестициям, организованный Китайским советом по содействию международной торговле. Тема саммита нынешнего года - «Взаимное доверие и сотрудничество: путь к глубоким переменам». На церемонии открытия выступил вице-председатель КНР Хань Чжен.

Хань Чжэн отметил, что нынешнее восстановление мировой экономики сталкивается с испытаниями, а возможности развития сосуществуют с рисками и проблемами. Только неуклонно продвигая либерализацию и упрощение процедур торговли и инвестиций, а также поддерживая устойчивость и стабильность глобальных промышленных и цепочек поставок, мировое сообщество сможет укрепить узы сотрудничества. Он призвал воспользоваться возможностями нового витка научно-технической и промышленной революции, укреплять научные и технологические инновации и делиться более открытым и инновационным мышлением.

По информации информационно-аналитического агентства [Global times](#) на саммите были представлены 18 иностранных бизнес-групп, работающих в Китае, а также более 20 руководителей транснациональных корпораций, включая Dell, Tesla, IBM и Boeing.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

[Гонконгская фондовая биржа](#) подтвердила, что материковый Китай ограничивает доступ иностранных инвесторов к оперативным данным о сделках с акциями.

Изменение, вступившее в силу в понедельник, влияет на данные о так называемых сделках на север из Гонконга, совершаемых инвесторами, покупающими и продающими акции, котирующиеся на биржах Шанхая и Шэньчжэня через торговую ссылку Stock Connect.

Китай заявил, что также намерен изменить раскрытие данных о «южной» торговле акциями Гонконга инвесторами с материкового Китая. Торговля через Гонконг является основным способом для иностранных инвесторов получить прямой доступ к акциям материковых компаний.

Аналитики [Financial times](#) полагают: китайские регуляторы сдерживают публикацию высокочастотных рыночных данных, чтобы остановить волатильность и уменьшить спекуляции.

Прекращение предоставления оперативных данных о внешней торговле усложнит количественным фондам разработку или совершенствование своих торговых стратегий, основанных на алгоритмах.

Трейдерам китайского квантового сектора стоимостью \$250 млрд уже пришлось пересмотреть свои стратегии в ответ на регулятивные меры и ограничения на спекулятивные ставки после сильной распродажи в этом году.

14 мая

ЭКСПОРТ ТОВАРОВ В США

[Президент США](#) объявил о введении 100% тарифа на электромобили китайского производства в рамках пакета мер, призванных защитить американских производителей от дешевого импорта.

Помимо повышения тарифов на электромобили с 25% до 100%, сборы вырастут с 7.5% до 25% на литиевые батареи, с 0 до 25% на важнейшие минералы, с 25% до 50% на солнечные элементы и с 25% до 50% на полупроводники. Тарифы на сталь, алюминий и средства индивидуальной защиты, которые варьируются от нуля до 7.5%, вырастут до 25%. Новые тарифы вступят в силу через 90 дней после их объявления.

При этом глава Белого дома обосновал свой шаг не борьбой с Китаем, а противостоянием «несправедливой экономической практике и избыточным промышленным мощностям» Китая.

Британская газета [The Guardian](#), комментируя решение администрации США, пишет: «Байден занял жесткую позицию в отношении торговли с момента прибытия в Белый дом в 2021 году и считает, что его план предлагает более целенаправленный – и менее рискованный подход к угрозе, исходящей от Китая, чем план его соперника Дональда Трампа».

Позиция Китая была озвучена через официального представителя [МИД КНР](#). Правительство КНР убеждено, что «быстрое развитие новой энергетической отрасли Китая, включая электромобили, литиевые батареи и фотоэлектрическую продукцию, основано на постоянных технологических инновациях, надежной системе производства и поставок, а также достаточной рыночной конкуренции», а не субсидиях.

Китайская ассоциация автопроизводителей ([CAAM](#)) осудила действия правительства США, назвав это «типичным случаем торгового протекционизма».

Справка: КНР – США – внешняя торговля - электромобили

	2022 год	2023 год	Отклонение
Экспорт из КНР в США	\$459.6 млн	\$332.5 млн	-27.6%
Импорт из США в КНР	\$93 млн	\$768.4 млн	+726.2%

15 мая

ЭЛЕКТРОННАЯ КОММЕРЦИЯ

Китайская компания [Alibaba Group Holding](#) сообщила о падении прибыли по итогам прошлого финансового года на 86%, главным образом из-за изменений в оценке инвестиций в акционерный капитал, в результате чего ее акции, котирующиеся на бирже в США, упали почти на 6% в начале торгов хотя выручка превзошла прогнозы.

Акцент Alibaba на недорогих товарах в ответ на осторожные потребительские расходы помог увеличить внутренние продажи электронной коммерции, что привело к росту общей выручки на 7% за квартал до 31 марта. Однако чистая прибыль группы составила ¥3.27 млрд (\$452 млн) по сравнению с ¥23.52 млрд (\$3.2 млрд) год назад.

Квартальная выручка подразделения внутренней торговли Taobao и Tmall Group выросла на 4% в годовом исчислении, а объем заказов увеличился двузначными темпами.

Доходы Alibaba от внутренней торговли в последние кварталы были омрачены стремительным ростом недорогих и ориентированных на скидки платформ, таких как Pinduoduo PDD (PDD) Holdings и Douyin, принадлежащая ByteDance.

Аналитики [Bloomberg](#) ожидали сильного роста от международного подразделения цифровой коммерции Alibaba, учитывая его инвестиции в увеличение доли мирового рынка и аппетит среди глобальных потребителей к недорогим товарам из Китая.

По данным Bloomberg, этот сегмент продемонстрировал рост на 45% по сравнению с ожидаемым ростом выручки на 39%. Убытки компании также выросли почти вдвое до ¥4.1 млрд (\$567 млн) по сравнению с ¥2.2 млрд (\$304 млн) год назад, поскольку компания вложила значительные средства, чтобы оставаться конкурентоспособными по ценам и сократить сроки поставок.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

[Народный банк Китая](#) (НБК) заявил, что сохраняет ставку на уровне 2.5% по однолетним кредитам MLF некоторым финансовым учреждениям на сумму ¥125 млрд (\$17.28 млрд).

По мнению [аналитиков](#), стабильная ставка MLF показывает, что центральный банк сосредоточен на поддержании валютной стабильности, даже несмотря на то, что неожиданное сокращение кредита в апреле усилило аргументы в пользу дополнительных политических стимулов для поддержки второй по величине экономики мира.

Китайский юань потерял около 1.9% по отношению к восстанавливающемуся доллару США в этом году под давлением его относительно низкой доходности по сравнению с другими экономиками.

Пекин усилит поддержку экономики с помощью денежно-кредитной и фискальной политики, включая снижение процентных ставок и нормативов банковских резервов (RRR), заявило Политбюро Коммунистической партии в конце апреля.

СЕКТОР НЕДВИЖИМОСТИ

Китай рассматривает возможность покупки местными властями непроданных домов, сообщает интернет - ресурс [East Money](#).

Согласно информации [Bloomberg news](#), Госсовет собирает отзывы о предварительном плане от различных провинций и правительственных органов. Сектор недвижимости Китая уже много лет находится в глубоком спаде из-за долгового кризиса среди застройщиков. С 2022 года волны политических мер не смогли изменить ситуацию в секторе, который составляет около пятой части экономики и остается основным тормозом потребительских расходов и доверия.

Местным государственным предприятиям будет предложено помочь приобрести непроданные дома у проблемных застройщиков с большими скидками, используя кредиты, предоставленные государственными банками, согласно отчету, добавляя, что многие из этих домов затем будут преобразованы в доступное жилье.

16 мая

ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

[Президент Казахстана](#) принял заместителя Премьера Госсовета Китайской Народной Республики Лю Гочжуна, прибывшего в Астану с официальным визитом.

В ходе беседы были обсуждены текущее состояние и перспективы развития казахско-китайского стратегического партнерства, ход реализации правительствами двух стран договоренностей, ранее достигнутых Президентом Касым-Жомартом Токаевым и Председателем КНР Си Цзиньпином.

Касым-Жомарт Токаев с удовлетворением отметил непрерывное развитие стратегического партнёрства КНР и РК. По итогам 2023 года объём двусторонней торговли составил \$40 млрд (\$31.4млрд по данным Министерства коммерции КНР). В текущем году Казахстан ставит задачу доведения этого показателя до \$100 млрд.

Собеседники рассмотрели перспективы укрепления взаимодействия в сферах торговли, инвестиций, сельского хозяйства, транспорта и логистики, энергетики и туризма, расширению индустриально-инвестиционного взаимодействия через новые прорывные инвестиционные проекты (на сегодня реализуются 45 совместных проектов на общую сумму \$14.5 млрд).

По информации пресс-службы, за год товарооборот продукции агропромышленного комплекса вырос в 1.7 раза; в первом квартале текущего года данный показатель увеличен еще на 6%. При этом экспорт казахстанских сельхозтоваров в Китай за год вырос на 84%.

ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

[Председатель КНР](#) провел в Пекине церемонию встречи президента России Владимира Путина, находящегося с государственным визитом в Китай.

Визит президента РФ посвящён 75-летию установления дипломатических отношений с КНР. В тот же день между главами двух государств были проведены переговоры. По итогам переговоров стороны подписали совместное заявление, отражающее их позиции по вопросам безопасности, Тайваня, украинского конфликта, ядерной войны, действий США, Северной Кореи, промышленности, энергетике, сельского хозяйства и технологий.

Владимир Путин в интервью официальным китайским СМИ оценил российско-китайские отношения, как «находящиеся на беспрецедентно высоком уровне».

17 мая

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Завершая свой двухдневный тур в Китай, [президент России](#) заявил о заинтересованности России и принимающей стороны в продвижении предлагаемого газопровода «Сила Сибири-2». «Мы будем покупать и продавать все в наших национальных валютах. Так что интерес с обеих сторон подтвержден», - сказал В. Путин.

Однако, по его словам, есть и другие варианты поставок российских энергоносителей в Китай, в том числе танкерами по Северному морскому пути через Арктику.

Трубопровод будет перекачивать 50 миллиардов кубометров газа в год из региона Ямал на севере России — почти столько же, сколько ныне простаивающий трубопровод «Северный поток-1» из России в Германию по дну Балтийского моря, который был поврежден взрывами в 2022 году.

По мнению [Reuters](#), несмотря на оптимистичные комментарии Путина и после многих лет дискуссий по поводу предлагаемой «Силы Сибири-2», Россия и Китай до сих пор не пришли к соглашению, чтобы продолжить ее строительство.

Этот проект приобрел дополнительную актуальность для России, поскольку она пытается увеличить поставки газа в Китай, чтобы компенсировать коллапс своего экспорта в Европу из-за войны на Украине.

ОТЧЁТ НАЦИОНАЛЬНОГО БЮРО СТАТИСТИКИ

Согласно отчёту [Национального бюро статистики](#), экономика Китая продолжает демонстрировать устойчивый рост.

С января по апрель добавленная стоимость отраслей сверх установленного размера по всей стране увеличилась на 6.3% в годовом исчислении, в апреле индекс менеджеров по закупкам в промышленности составил 50.4%, а индекс ожиданий производственной и операционной активности предприятий 55.2%.

С января по март промышленные предприятия сверх установленного размера по всей стране получили общую прибыль в размере ¥1.5055 млрд (\$208 млрд), что на 4.3% больше, чем в прошлом году.

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО

В апреле 2024 года добавленная стоимость продукции крупных промышленных предприятий Китая, являющаяся важным экономическим индикатором, увеличилась на 6.7% в годовом исчислении, свидетельствуют данные, опубликованные в пятницу [Государственным статистическим управлением КНР](#).

Темпы роста показателя были на 2.2 п.п. выше уровня, зарегистрированного в марте. В январе-апреле промышленное производство в стране выросло на 6.3%, темпы роста показателя были на 0.2 п.п. выше, чем в январе-марте.

Показатель объема промышленного производства используется для измерения активности крупных предприятий, чей годовой доход от хозяйственной деятельности составляет около \$2.82 млн.

18 мая

ТРАНСГРАНИЧНЫЙ ОБМЕН ИНФОРМАЦИЕЙ

[Шанхай](#) составил список данных, которые можно передавать за границу без оценки безопасности.

Согласно правительственному документу, компании, зарегистрированные в городской зоне свободной торговли Линган, где расположен завод Tesla в Шанхае, могут передавать данные из списка за границу без необходимости дальнейшей оценки безопасности.

По информации [Reuters](#), иностранные фирмы, в том числе финансовые и автопроизводители, такие как Tesla Илона Маска, лоббируют китайские власти, чтобы они разрешили трансграничный обмен информацией после того, как Пекин ужесточил контроль над данными, генерируемыми внутри страны в целях национальной безопасности.

«Это - долгожданный шаг, поскольку Китай пытается привлечь иностранные инвестиции для стимулирования вялой экономики,» - пишет Reuters.

ИСКУССТВЕННЫЙ ИНТЕЛЛЕКТ

В [Гонконге](#) прошел форум Ассоциации бизнес-выпускников Китайской национальной академии управления CAGA. Участники обсудили развитие «ИИ».

Многие участники заявили, что ИИ, как одна из самых революционных технологий сегодня, меняет образ жизни и работы с угрожающей скоростью, и обсудили, как различные отрасли должны трансформироваться, чтобы противостоять этим проблемам.

Как инструмент, ИИ имеет неограниченный потенциал и перспективы применения и должен быть глубоко интегрирован во все сферы жизни. Правильное понимание и использование ИИ, а также активное реагирование на вызовы, которые он порождает, также могут открыть больше возможностей для развития в различных отраслях.

19 мая

АНТИДЕМПИНГОВОЕ РАССЛЕДОВАНИЕ

[Министерство торговли](#) Китая начало антидемпинговое расследование в отношении сополимеров ПОМ, типа технических химикатов, импортируемых из ЕС, США, Японии и Тайваня.

Эти химикаты могут частично заменить такие металлы, как медь и цинк, и найти различное применение, в том числе в автозапчастях, электронике и медицинском оборудовании, говорится в заявлении министерства.

Расследование должно завершиться через год, но может быть продлено на шесть месяцев, сообщили в министерстве.

Сингапурская газета [Business times](#) сообщает: «Это расследование последовало за рядом аналогичные расследования ЕС в отношении субсидий Китая для своей промышленности».

ФОНДОВАЯ БИРЖА

Согласно последним данным, листинговые компании, чьи акции котируются на [Шанхайской фондовой бирже](#), в прошлом году потратили в общей сложности почти ¥900 млрд (\$126.7 млрд) на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР).

По данным биржи, расходы листинговых компаний на НИОКР увеличились примерно на 5% в годовом исчислении, сохраняя тенденцию роста уже три года подряд.

В частности, темпы роста расходов компаний на НИОКР в таких сферах, как авиационное оборудование, электроэнергия и телекоммуникационные услуги, превысили 30%.

На бирже сообщили, что высокие расходы на НИОКР способствуют развитию нарождающихся отраслей и преобразованию традиционных секторов, что благоприятствует формированию производительных сил нового качества в Китае.

Гульмира Камеденова

При использовании материала из данной публикации ссылка на первоисточник обязательна.

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 исследований

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