

20 мая

### ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

[Президент Казахстана](#) принял члена Госсовета, министра иностранных дел КНР Ван И.

В ходе встречи были обсуждены перспективы дальнейшего укрепления двустороннего взаимодействия в торгово-экономической, энергетической, культурно-гуманитарной сферах, а также возможности расширения межправительственных контактов.

В завершение беседы Глава государства передал теплые слова приветствия лидеру КНР Си Цзиньпину и отметил, что возлагает большие надежды на его предстоящий государственный визит в Астану.

Министр иностранных дел Китая также примет участие в заседании ШОС в Астане 21 мая.

---

### НАЛОГОВЫЕ СБОРЫ

Согласно данным [Министерства финансов](#), опубликованным в понедельник, бюджетные расходы выросли на 3.5% за первые четыре месяца по сравнению с ростом на 2.9% в первом квартале.

Что касается центральных и местных органов власти, то с января по апрель доходы центрального публичного бюджета составили ¥3.525 млрд (\$486 млрд), что на 6.2% меньше, чем в прошлом году.

Основными статьями налоговых поступлений являются: НДС, корпоративный подоходный налог, корпоративный налог на прибыль, налог на покупку транспортных средств, налог на содержание и строительство городов, гербовый сбор.

Как считает [Reuters](#), Китай поставил амбициозную цель экономического роста на уровне около 5% в этом году, которую, по мнению многих аналитиков, будет непросто достичь, поскольку длительная слабость сектора недвижимости и вялый потребительский спрос остаются тормозом для экономики.

---

21 мая

### ФИНАНСИРОВАНИЕ КРУПНЫХ ПРОЕКТОВ

[Национальная комиссия по развитию и реформам](#) КНР готовится к выпуску первой партии сверхдолгосрочных специальных казначейских облигаций. С этой целью Комиссия одобрила 20 крупных проектов на сумму ¥115.2 млрд (\$15.9 млрд), реализация которых может быть начата в текущем году. Эти проекты, главным образом, сосредоточены в высокотехнологическом секторе и секторе водного хозяйства.

*Справка: с января по апрель инвестиции в основные фонды в стране выросли на 4.2% в годовом исчислении или до ¥14.34 трлн (\$2 трлн), чему способствовали политические меры правительства, направленные на расширение эффективных инвестиций.*

Агентство [Reuters](#), анализируя заявление вице-преьера КНР Хэ Лифена о том, что «Китай будет способствовать высококачественному экономическому и социальному развитию, усиливая финансовую поддержку ключевых стратегических секторов», считает что правящая

---

коммунистическая партия Китая ужесточила контроль над огромным финансовым сектором страны посредством широкой реструктуризации как партийных, так и государственных структур.

---

## БИЗНЕС-ФОРУМ КИТАЙ-КАЛИФОРНИЯ

В Лос-Анджелесе прошел Китайско-Калифорнийский [бизнес-форум](#), собравший официальных лиц, бизнес-организации и компании с целью расширения деловых связей и торгового сотрудничества.

В 2023 году Китай стал крупнейшим торговым партнером Калифорнии, объем двусторонней торговли составил более \$137 млрд. Более половины контейнеров, входящих и выходящих из порта Лос-Анджелеса, предназначены для торговли с Китаем, а 70% объема грузов в порту Лонг-Бич связано с Китаем.

В ходе мероприятия был подписан ряд меморандумов о взаимопонимании, направленных на активизацию торгового сотрудничества между Китаем и Калифорнией, в том числе один между Всемирным торговым центром Лос-Анджелеса и Шанхайским советом по развитию иностранных инвестиций, а другой между международным аэропортом Сан-Франциско и администрацией аэропорта Шанхая.

*Справка: Китайско-Калифорнийский бизнес-форум — это ежегодное торгово-экономическое мероприятие в рамках совместной рабочей структуры провинций Китая и Калифорнии по торговому и инвестиционному сотрудничеству. Мероприятие организуется с целью стимулирования прагматического сотрудничества в сфере торговли и инвестиций между Калифорнией и соответствующими провинциями и городами Китая. Начиная с 2016 года, предыдущие пять форумов собрали более 2100 посетителей.*

---

**22 мая**

## ШАНХАЙСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА

По данным [Шанхайской фондовой биржи](#), в первом квартале этого года, зарегистрированные здесь компании, продолжили устойчивую тенденцию развития, достигнув общего дохода в ¥11.91 трлн (\$1.641 трлн) и чистой прибыли в ¥1.16 трлн (\$160 млрд). Компании в таких передовых отраслях производства, как автомобили, биомедицина, машиностроение, электроника и т. д. в целом росли быстрее в первом квартале.

Что касается отраслей, показатели некоторых добывающих циклических отраслей улучшились. Нефтяная и нефтехимическая промышленность обратила вспять спад в 2023 году, при этом годовой рост составил 8.46% в первом квартале; цветные металлы выросли на 10.75% в годовом исчислении.

Команда главных брокеров [Goldman Sachs](#) информирует, что хедж-фонды покупали китайские акции в течение последних семи из восьми недель.

Аналитики [Reuters](#) комментируют успехи китайской фондовой биржи следующим образом: «Сочетание десятилетних ассигнований Китаю как по хеджевым, так и по долгосрочным мандатам, а также стремительные темпы восстановления застали инвесторов врасплох в последние месяцы».

«Получающееся в результате давление на производительность, возможно, побудило инвесторов закрыть дефицитные гэпы или увеличить позиции в китайских акциях, что, вероятно, усилит и подпитает подъем».

---

## РЫНОК НЕДВИЖИМОСТИ

Газета [Financial Times](#) (FT) провела анализ решения [Народного Банка Китая](#) (НБК), принятого 17 мая, об оказании финансовой поддержки рынку недвижимости страны.

Согласно «Плану поддержки рынка аренды жилья», НБК выделяет квоты на дополнительные ипотечные кредиты в размере ¥500 млрд (\$69 млрд) для поддержки строительства «трех крупных проектов», таких как доступное жилье и система финансовой политики по аренде жилья.

Кроме того, НБК создаёт фонд в размере ¥300 млрд (\$41.4 млрд) для поддержки государственных закупок непроданного жилья, снижает минимальный размер первоначального взноса для индивидуальных жилищных кредитов, скорректировав минимальный размер первоначального взноса с не менее 20% до не менее 15%. А также на 0.25 процентных пункта снижает процентные ставки по кредитам фонда жилищного страхования всех видов.

FT в своей работе приходит к выводу, что суммы в ¥300 млрд (\$41.4 млрд) недостаточно для решения жилищной проблемы. «Хотя оценки непроданного жилищного фонда Китая различаются, они, как правило, затмевают объем финансирования, обнародованный Народным банком Китая в пятницу. Эти деньги будут предоставлены через банки для помощи местным государственным предприятиям в покупке непроданной недвижимости, которую затем можно будет использовать в качестве социального или доступного жилья», - пишет FT.

-----  
**23 мая**

## ГЛОБАЛЬНЫЙ САММИТ В ШАНХАЕ

20-й ежегодный [Глобальный китайский саммит](#) проходит в Шанхае 23-24 мая, собрав более 2500 международных делегатов для обсуждения ключевых тем, формирующих сегодняшний инвестиционный ландшафт в Китае и за его пределами.

Саммит является ведущим событием отрасли на этом рынке, и 2024 год станет 20-м годом подряд, когда глобальное инвестиционное сообщество открыто говорит о рынке Китая, а также собирает высокопоставленных политиков, лидеров отрасли и инвесторов со всего мира.

В частности, участвовавший в нём, представитель [JP Morgan](#) заявил, что банк повысил прогноз по ВВП Китая в 2024 году с 4.9% до 5.2%. Ожидания связаны с увеличением добавленной стоимости в промышленности по сравнению с предыдущим годом, которое превзошло общий экономический рост в стране, диверсификацией экспортных товаров и направлений страны, а также появлением новых технологий и отраслей промышленности, служащих движущими силами экономического роста.

## АКЦИИ LENOVO

-----  
После объединения усилий с Microsoft и запуска AI PC, цена акций [Lenovo](#) резко выросла. На момент публикации цена акций Lenovo выросла более чем на 13% до \$11.6 HKD, что является рекордным показателем за последние два года, при рыночной капитализации в \$141.9HKD млрд. Цена акций сегодня выросла более чем на 10% до \$6.8 HKD.

В новостях был опубликован отчет, в котором говорится, что увеличение продаж ПК с искусственным интеллектом пойдет на пользу цепочке поставок. Lenovo повысила целевую цену на 64.8% с \$9.1 HKD до \$15HKD, а ее рейтинг был повышен с рыночного до «выше».

По информации [Reuters](#), хотя Lenovo работает с Microsoft над ПК с искусственным интеллектом за пределами Китая, большинство функций искусственного интеллекта Microsoft не будут доступны в Китае, где правительство жестко ограничивает зарубежные услуги ИИ.

---

**24 мая**

## СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО

Премьер-министр КНР посетил сельскохозяйственные угодья, институт селекции и компании по производству продуктов провинции Хэнань.

В ходе инспекции Ли Цян призвал работников агропромышленного комплекса обеспечить богатый урожай путём внедрения современных методов орошения и селекции с целью полного самообеспечения Китая необходимыми продуктами питания, в первую очередь зерновыми и бобовыми.

*Справка: согласно документу, опубликованному в конце апреля, правительство КНР предполагает достичь 92%-ной самообеспеченности основными зерновыми и бобовыми к 2033 году по сравнению с 84% в 2021-2023 годах.*

*Министерство сельского хозяйства прогнозирует, что в течение 10 лет до 2033 года импорт кукурузы сократится на 75% до 6.8 млн тонн, а импорт пшеницы - на 60% до 4.85 млн тонн.*

*Что касается соевых бобов, крупнейшей импортной статьи сельскохозяйственной продукции, который в прошлом году составил \$234 млрд, то в Пекине прогнозируется падение импорта на 21% до 78.7 миллионов тонн за десятилетие.*

В отличие от прогнозов Пекина, Министерство сельского хозяйства США ([USDA](#)) считает, что импорт кукурузы в Китай в 2033/34 году будет примерно соответствовать нынешнему уровню, а импорт пшеницы снизится на 20%. Министерство сельского хозяйства США ожидает, что импорт сои вырастет на 39%.

Как считает [Reuters](#): «Учитывая ограниченность земли и воды, Китаю придется резко повысить продуктивность сельского хозяйства с помощью технологий, включая генетически модифицированные культуры, и расширить посевные площади, чтобы соответствовать 10-летним прогнозам Пекина».

---

## ГИГАФАБРИКА TESLA

Tesla запустила новый завод в Шанхае. Завод планирует начать производство в первом квартале 2025 года. Согласно заявлению компании, он сможет производить 10 000 [мегапакетов](#) — очень больших батарей, используемых для хранения огромного количества электроэнергии.

Мегапакеты предназначены для помощи в стабилизации энергетических сетей. По словам [компаний](#), каждый блок может хранить в среднем достаточно энергии, чтобы обеспечить питанием 3600 домов в течение одного часа. Они предназначены для использования коммунальными предприятиями и электростанциями.

Завод по производству аккумуляторов будет расположен рядом с заводом Tesla в Шанхае, который является крупнейшим заводом компании за пределами США и производит почти 1 млн автомобилей в год.

---

Согласно информации [CNN](#): «Проект стоимостью \$200 млн реализуется на фоне роста напряженности в отношениях между Пекином и Вашингтоном из-за геополитики и торговых барьеров и подчеркивает приверженность американского автопроизводителя Китаю, крупнейшему в мире рынку электромобилей и основному центру экспорта автомобилей Tesla».

---

**25 мая**

### **ИНСПЕКЦИЯ ПРОВИНЦИИ ШАНЬДУН**

Председатель КНР на текущей неделе посетил восточную провинцию Шаньдун. В ходе инспекции Си Цзиньпин призвал провинцию ускорить строительство зеленой и низкоуглеродной зоны, перейти на новый уровень высококачественного развития.

*Справка: провинция Шаньдун, является индустриальной базой и одним из главных производителей зерна в стране. По итогам прошлого года провинция с населением свыше 100 млн человек заняла третье место по валовому региональному продукту среди всех административных единиц провинциального уровня Китая.*

Председатель КНР также посетил морской порт Жичжао, где осмотрел автоматизированный контейнерный терминал. Порт Жичжао, построенный в конце 1970-х годов, сегодня является одним из пионеров в области внедрения экологичного производства.

Китайский лидер подчеркнул необходимость всестороннего раскрытия потенциала интеграции реальной экономики с цифровой и развития производительных сил нового качества с учетом местных условий.

---

**26 мая**

### **ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ**

[Премьер-министр КНР](#) в Сеуле в рамках 9-й встречи лидеров Китая, Японии и Республики Корея провёл официальные переговоры с премьер-министром Кореи.

Ли Цян заявил, что за прошедшие 30 лет с момента установления дипломатических отношений между Китаем и Южной Кореей торговля между двумя странами развивалась быстрыми темпами. Промышленные и логистические цепочки Китая и Южной Кореи глубоко переплетены, имеют прочную основу для экономического и торгового сотрудничества.

В тот же день премьер-министр КНР встретился с председателем правления компании Samsung, которая за последние 6 лет инвестировала на китайский рынок более \$24 млрд. В ходе встречи Ли Цян заявил, что Китай приветствует дальнейшие инвестиции корейского конгломерата, сообщает государственное информационное агентство Синьхуа, поскольку иностранные предприятия на китайском рынке с трудом справляются с геополитической неопределенностью.

По информации [Reuters](#), это были первые трехсторонние переговоры азиатских соседей за более чем четыре года.

---

Справка: КНР – Южная Корея – внешняя торговля

	2022 год	2023 год	Отклонение
Экспорт из КНР в Южную Корею	\$199.6 млрд	\$162.2 млрд	-19%
Импорт из Южной Кореи в КНР	\$162.6 млрд	\$149.2 млрд	-8%

## ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

[Премьер-министр КНР](#) в Сеуле в рамках 9-й встречи лидеров Китая, Японии и Республики Корея провёл официальные переговоры с премьер-министром Японии.

Ли Цян заявил, что проблема сброса загрязненной воды с японской АЭС Фукусима в море связана со здоровьем всего человечества, глобальной морской средой и международными общественными интересами. Китай является основным заинтересованным лицом, и китайское правительство и народ очень обеспокоены этим.

Фумио Кисида заявил, что сохранение положительной динамики развития японо-китайских отношений выгодно не только обеим странам, но и всему миру. Япония готова работать с Китаем для реализации важного консенсуса, достигнутого лидерами двух стран в Сан-Франциско в ноябре 2023 года, поддержания обменов на высоком уровне, укрепления сотрудничества в области зеленой экономики, здравоохранения.

Справка: КНР – Япония – внешняя торговля

	2022 год	2023 год	Отклонение
Экспорт из КНР в Японию	\$172.9 млрд	\$157.5 млрд	-10%
Импорт из Японии в КНР	\$184.4 млрд	\$160.5 млрд	-10%

## 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](mailto:dti@halykfinance.kz)

**Департамент продаж**

**E-mail**

[sales@halykfinance.kz](mailto: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](http://www.halykfinance.kz)

**Bloomberg**

**HLFN**

**Refinitiv**

Halyk Finance

**Factset**

Halyk Finance

**Capital IQ**

Halyk Finance