

22 июля

ИИ-ЧИП ДЛЯ КИТАЙСКОГО РЫНКА

Nvidia работает над версией своих новых флагманских чипов ИИ для китайского рынка, которые будут совместимы с текущим экспортным контролем США, сообщает [Reuters](#) со ссылкой на близкие к компании источники.

Гигант чипов ИИ в марте представил свою серию полупроводников «Blackwell», которая должна быть запущена в массовое производство в конце года. В рамках этой серии новый чип в 30 раз быстрее своего предшественника при выполнении некоторых задач, таких как обслуживание ответов от чат-ботов.

Nvidia будет работать с [Inspur](#), одним из своих основных партнеров-дистрибьюторов в Китае, над запуском и распространением чипа, который предварительно назван «B20».

Справка: Вашингтон ужесточил контроль за экспортом передовых полупроводников в Китай в 2023 году, стремясь предотвратить прорывы в области суперкомпьютеров, которые могли бы помочь вооруженным силам Китая.

С тех пор Nvidia разработала три чипа, специально предназначенных для китайского рынка.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

[Центральный банк Китая](#) в понедельник снизил базовые процентные ставки в попытке стимулировать кредитование и дать толчок росту второй по величине экономики мира.

Годовая процентная ставка по кредитам, которая является ориентиром для самых выгодных ставок, которые банки могут предложить предприятиям и домохозяйствам, была снижена с 3.45% до 3.35% после последнего снижения в августе.

Пятилетняя ставка, ориентир для ипотечных кредитов, была снижена с 3.95% до 3.85% после снижения в феврале.

Оба показателя находятся на исторических минимумах, а снижение произошло через несколько дней после ключевого заседания Коммунистической партии в Пекине.

Сокращения произошли после того, как на прошлой неделе встреча лидеров Третьего пленума завершилась несколькими важными заявлениями. Чиновники пообещали помочь ослабить долговое давление на местные органы власти посредством реформ налоговой системы.

Беспокойство по поводу финансов местных органов власти росло в течение многих лет и усугубилось хроническим кризисом задолженности по недвижимости, а в апреле рейтинговое агентство Fitch ухудшило прогноз по суверенному рейтингу Китая.

Местные органы власти в Китае сталкиваются с растущим долговым бременем в размере \$5.6 трлн, согласно данным центрального правительства, что вызывает опасения по поводу стабильности в целом.

23 июля

ДОХОДЫ ГОСБЮДЖЕТА В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ

По итогам первых 6 месяцев 2024 года доходы государственного бюджета Китая снизились на 2.8% в годовом исчислении до ¥11.59 трлн (около \$1.62 трлн), свидетельствуют данные, опубликованные [Министерством финансов КНР](#).

Министерство объяснило это введением в середине прошлого года таких мер, как налоговые льготы для микро-малых и средних предприятий, что дало производный эффект от политики снижения налогов.

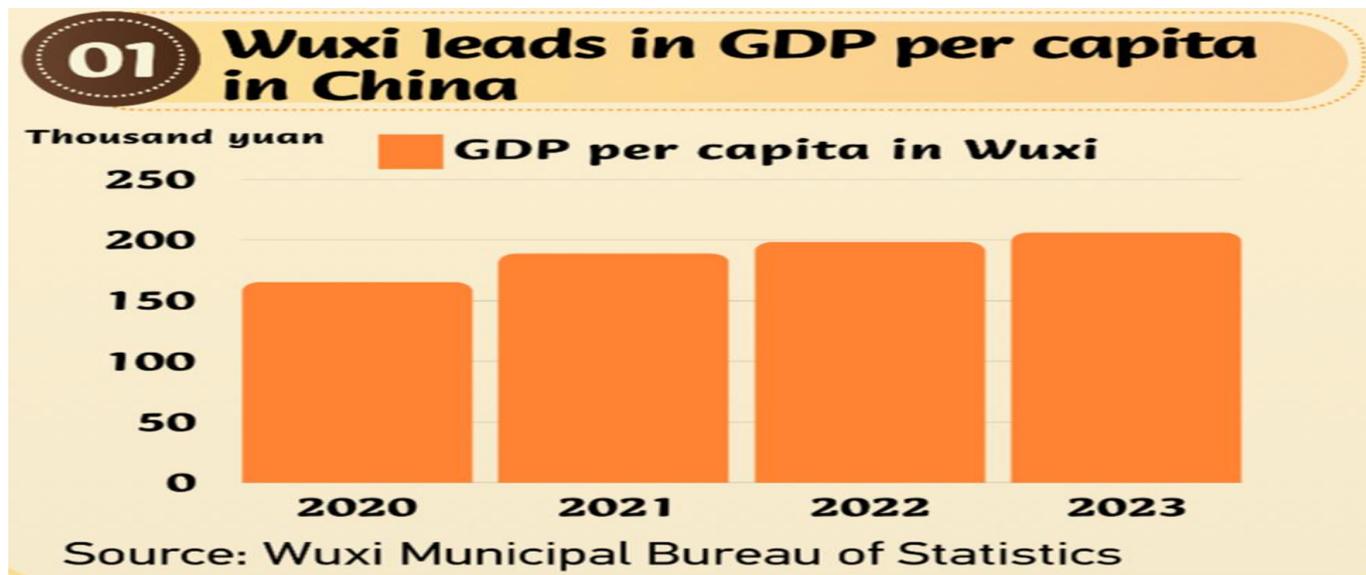
Согласно данным ведомства, за отчетный период доходы центрального бюджета составили около ¥5 трлн (\$690 млрд), сократившись на 7.2% в годовом исчислении, в то время как доходы местных бюджетов — примерно ¥6.59 трлн (\$910 млрд) с приростом на 0.9%.

Расходы госбюджета за указанный период выросли на 2% в годовом исчислении до ¥13.66 трлн (\$1.9 трлн).

По информации Минфина, китайское правительство принимает меры для обеспечения того, чтобы снижение поступлений в государственную казну не повлияло на социальное обеспечение. Бюджетные расходы на городские и сельские коммунальные услуги выросли на 8% в годовом исчислении. Расходы на социальное обеспечение и занятость увеличились на 4.2%. Расходы на сельское хозяйство, лесоводство и охрану водных ресурсов — на 6.8%.

ВОСХОДЯЩАЯ ЗВЕЗДА

Уси — город в восточном Китае провинции Цзянсу на сегодня является городом с самым высоким ВВП на душу населения с годовым доходом в ¥200 тыс. (\$27.6 тыс.) среди городов с ВВП в ¥1 трлн (\$138 млрд). Открытая экономика и развитый промышленный парк позволили ему в последние годы пережить устойчивое и динамичное экономическое развитие.



По информации [муниципалитета Уси](#), здесь насчитывается более 2300 компаний по производству оборудования и 1000 компаний по производству автомобильных деталей. На микроэлектронную промышленность города приходится 25% от общего объема промышленности страны.

Уси является одной из важных фотоэлектрических промышленных баз Китая и Национальной инновационной базой, которая привлекла таких лидеров отрасли, как Hareon, Guodian и Konca.

Это также промышленный кластер производителей интеллектуальных ветроэнергетических двигателей, представленный ENVISION, Jixin Wind Energy Technology и Miracle Win-power Components.

В настоящее время в нем насчитывается более 1500 компаний в сфере новых видов энергии и охраны окружающей среды, начиная от очистки сточных вод, твердых отходов и заканчивая выхлопными газами.

В Уси работает около 500 биотехнологических и фармацевтических компаний, включая AstraZeneca, Nutricia и Pfizer. Вернувшиеся из-за границы китайские ученые, также основали в Уси компании по производству моноклональных антител, белковых фармацевтических препаратов и низкомолекулярных препаратов, такие как Wuxi AppTec, OriGene и Boya Life.

Как национальная промышленная база Интернета вещей (IoT) и национальная инновационная демонстрационная зона сенсорных сетей, одобренная Государственным советом, Уси располагает компаниями, работающими в области сенсорных технологий, сетевой связи, приложений обработки и ключевых общих технологий.

Среди них кластер интеллектуальных сенсорных систем признан первым в своем роде в Китае и единственным в провинции Цзянсу.

По данным правительства, Уси является первым городом префектурного уровня в Китае с полной финансовой платформой всех лицензий. В 2013 году он был утвержден в качестве пилотного города коммерческого факторинга. В настоящее время в Уси есть филиалы семи международных банков, включая MIZUHO Bank, UFJ Bank, Shinhan Bank, NCB, Citi Bank и HSBC.

24 июля

КВАНТОВЫЙ КРИЗИС

Китайские компьютерные «квантовые» хедж-фонды понесли большие убытки в первой половине года, уступив традиционным стратегиям акций на внутреннем рынке и другим популярным глобальным стратегиям фондов.

Квантовые хедж-фонды, торгующие китайскими оншорными акциями класса А, в среднем понесли убытки в размере 8.6% в первой половине года, что контрастирует с их приростом в 3.2% за весь 2023 год.

К июню 2024 года в Китае насчитывалось 30 количественных хедж-фондов, контролирующих активы на сумму более ¥10 млрд (\$1.37 млрд), что меньше, чем 32 на конец 2023 года, согласно данным [PaiPaiWang Investment and Management](#).

Это произошло после того, как в мае текущего года [Комиссия по регулированию ценных бумаг](#), опубликовала «Правила управления программными транзакциями на рынке ценных бумаг». Китайский регулятор сделал предупреждения о торговле квантами и их несправедливых преимуществах перед розничными инвесторами и ввел более жесткие правила для такой торговли.

«Квантовый кризис в феврале стал стресс-тестом в экстремальных условиях. Фонды, которые пострадали меньше и могут быстро восстановиться, проявят себя», — сказала Эрин Ву, руководитель отдела по связям с инвесторами в OP Investment Management.

ПЕНСИОННАЯ РЕФОРМА

Китай постепенно повысит установленный законом пенсионный возраст в течение следующих пяти лет, чтобы попытаться справиться со стареющим населением и неисправной пенсионной системой.

Ожидаемая продолжительность жизни в стране с 36 лет со времён коммунистической революции в 1949 году теперь превысила аналогичный показатель в США до 78 лет.

Но пенсионный возраст в Китае остается одним из самых низких в мире — 60 лет для мужчин, 55 лет для женщин, работающих в качестве служащих, и 50 лет для женщин из рабочего класса.

План по повышению пенсионного возраста является частью серии резолюций, принятых на прошлой неделе на пленуме высшего руководства Коммунистической партии, известном как [Третий пленум](#).

В отчете о развитии пенсионной системы Китая, опубликованном в конце 2023 года, говорилось, что «65 лет могут стать окончательным результатом после корректировки».

План был на повестке дня в течение нескольких лет, поскольку пенсионный бюджет Китая сокращается. Государственная Китайская академия общественных наук заявила в 2019 году, что главный государственный пенсионный фонд страны исчерпает средства к 2035 году. Тогда как к этому времени в стране появится около 300 млн пенсионеров.

В то же время огромное население страны сократилось второй год подряд в 2023 году, поскольку рождаемость продолжает снижаться.

Государственная газета [Global Times](#) процитировала китайских демографов, которые заявили, что план повышения пенсионного возраста подчеркивает «добровольность» и «гибкость». Это говорит о том, что не существует универсальной политики в отношении выхода на пенсию.

25 июля

CHINA JOY 2024

В Шанхайском новом международном выставочном центре открылась 21-я выставка China Digital Entertainment Expo ([Chinajoy-2024](#)), в которой приняли участие представители более 600 предприятий из 31 страны и региона мира.

Игровая индустрия, которая представляет собой неотъемлемую часть цифровой культуры Китая, в последние годы демонстрирует активное развитие и устойчивый рост доходов. По мнению экспертов, передовые цифровые технологии, включая искусственный интеллект, меняют весь облик игровой индустрии и еще больше раскрывают потенциал развития этой отрасли.

Выручка от продаж на отечественном игровом рынке по итогам первого полугодия этого года выросла на 2,08% в годовом исчислении до ¥147.3 млрд (порядка \$20.3 млрд). Количество игроков в стране достигло рекордного показателя - 674 млн человек. Об этом говорится в обнародованном в четверг отчете.

В рамках выставки в шанхайском районе Суйхуэй открылся Музей видеоигр Китайской ассоциации аудио-, видео- и цифровых издательств. Музей площадью в 2 тыс. кв. м., стал крупнейшим из аналогичных учреждений в стране. В нем выставлены более 5000 предметов.

26 июля

ИНВЕСТИЦИИ В НИОКР

Государственные предприятия Китая, контролируемые и управляемые местными органами власти, сообщили о росте инвестиций в НИОКР на 10.4% в годовом исчислении до 249.57 млрд (\$35 млрд) в первой половине 2024 года. Об этом свидетельствуют данные [Комитета по контролю и управлению государственным имуществом при Госсовете КНР](#).

По сообщению председателя вышеупомянутого комитета Чжан Юйчжо, увеличение инвестиций произошло на фоне усилий госпредприятий по наращиванию научно-технического инновационного потенциала.

С начала этого года комитеты по контролю и управлению государственным имуществом при местных органах власти приступили к осуществлению ряда политических мер по поддержке научных и технологических инноваций.

По его словам, комитет будет стремиться оптимизировать институциональные механизмы для государственных предприятий по продвижению оригинальных инноваций, поощрять диверсифицированные капиталовложения и развивать высококачественные институты венчурного капитала в целях стимулирования инноваций в области фундаментальных исследований, индустриализации и применения результатов инновационной деятельности.

В первом полугодии этого года местные государственные предприятия отчитались о совокупных доходах в размере ¥19.2 трлн (\$2.6 трлн) и общей прибыли в размере ¥826.78 млрд (\$114 млрд). Их капиталовложения в основные фонды составили ¥2.9 трлн (\$400 млрд).

27 июля

МУЛЬТИМОДАЛЬНЫЕ ПЕРЕВОЗКИ

По состоянию на 26 июля 2024 года, с начала текущего года по маршруту мультимодальных международных грузоперевозок «Китай-Кыргызстан-Узбекистан» было зафиксировано 100 отправок грузовых поездов, что на 103.94% больше, чем годом ранее. Об этом сообщило урумчійское отделение корпорации «[Китайские железные дороги](#)» (КЖД).

Мультимодальный транспортный коридор «Китай-Кыргызстан-Узбекистан» представляет собой логистическую магистраль, которая проходит через Китай, Кыргызстан и Узбекистан и функционирует в формате смешанных грузоперевозок по автомобильным шоссе и железным дорогам. Контейнеры сначала железнодорожным транспортом доставляются на Северную станцию Кашгар (Синьцзян-Уйгурский автономный район, Северо-Западный Китай), потом вывозятся из Китая автомобильным транспортом через пункт пропуска Иркештам, и в конечном итоге доставляются в Кыргызстан и Узбекистан, а дальше и в другие страны.

По мере дальнейшей реализации инициативы «Пояс и путь» торговое сотрудничество между Китаем и странами Западной и Центральной Азии в последние годы становится все более тесным. Особенно

с начала 2024 года наблюдался быстрый рост объема товаров, перевозимых по железным дорогам в Кашгар для транзита из страны. К настоящему времени этот показатель превысил 100 тыс. тонн, что на 53.3 тыс. тонн больше, чем годом ранее.

После открытия мультимодального транспортного коридора «Китай-Кыргызстан-Узбекистан» в 2020 году поочередно из таких районов Китая, как район Большого залива Гуандун-Сянган-Аомэнь, регион Пекин-Тяньцзинь-Хэбэй, провинции Сычуань и Цзянсу, начинали курсировать грузовые поезда по этому маршруту. Категории перевозимых товаров расширились с более чем 30 видов товаров в самом начале, таких как одежда и металлические инструменты, до более чем 300 видов в настоящее время, включая автомобили на новых источниках энергии и запчасти.

28 июля

ОЛИМПИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА

Ожидается, что [Олимпийские игры в Париже](#) будут стоить \$8.2 млрд, что сделает их шестыми самыми дорогими Олимпийскими играми в истории.

По статистике Парижского олимпийского оргкомитета, 80% олимпийского талисмана «Фригет» производится в Китае. Кроме того, в Китае также произведено 1 миллион официальных силиконовых браслетов Олимпийских игр с напечатанной на них надписью: «ПАРИЖ 2024», столы для настольного тенниса с регулируемым освещением, 1 100 беспилотных летательных аппаратов. От светодиодных экранов на берегу Сены до олимпийского фейерверка над Парижем — всё это сделано в Китае.

Для отправки национальной команды во Францию Китай провёл тщательную подготовку: спортсменов снабдили матрасами, кондиционерами и даже поварами. Всего от Китая в Париж приехали 405 атлетов, включая 42-х действующих олимпийских чемпионов. Самый возрастной член команды – чемпионка Игр-2016 в спортивной ходьбе 37-летняя Лю Хун. Самая молодая – 11-летняя скейтбордистка Чжэн Хаохао.

После состоявшейся в пятницу вечером церемонии открытия в субботу китайские спортсмены завоевали первые две золотые медали Олимпийских игр 2024 года в Париже в стрельбе и прыжках в воду.

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
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance