

30 сентября

ЗАСЕДАНИЕ ПОЛИТБЮРО ЦК КПК

[Премьер-министр Китая](#) подчеркнул, что необходимо приложить усилия для реализации политики и мер центральных органов власти для достижения целей экономического и социального развития на этот год.

Ли Цян сделал это заявление, председательствуя на заседании исполнительного комитета Госсовета, на котором были приняты меры по реализации ряда дополнительных мер политики, разработанных на недавнем заседании Политбюро Центрального комитета Коммунистической партии Китая.

На заседании было заявлено, что необходимо принять меры для эффективного внедрения макрорегулирования, содействия синергии между различными мерами политики и решения важных проблем в экономической деятельности.

Они призвали к ускорению действий по реализации этих мер политики и подчеркнули необходимость своевременного рассмотрения новых мер политики в ответ на меняющиеся обстоятельства.

На встрече были приняты меры по ускорению реализации 102 ключевых проектов, перечисленных в 14-м пятилетнем плане страны (2021–2025 гг.).

Также обсуждалась работа по содействию созданию инклюзивной системы услуг по уходу за детьми и заслушивался отчет о прогрессе в наращивании потенциала Китая в области прав интеллектуальной собственности.

На встрече обсуждались и в принципе были одобрены проекты поправок к закону о популяризации науки и технологий и закону о борьбе с недобросовестной конкуренцией, которые будут представлены на рассмотрение Постоянного комитета Всекитайского собрания народных представителей.

СЕКТОР НЕДВИЖИМОСТИ

Китайские мегаполисы Шанхай, Гуанчжоу и Шэньчжэнь скорректировали свою политику в области недвижимости, обнародовав ряд мер по стимулированию местного рынка недвижимости.

Власти города [Гуанчжоу](#) (адм. центр провинции Гуандун, Южный Китай) сняли ограничения на покупку жилой недвижимости, что стало значительным шагом для этого города первой линии в дальнейшей оптимизации рынка недвижимости.

Начиная с понедельника, больше не будет проверяться квалификация на покупку жилья, и не будет каких-либо ограничений на количество приобретаемого жилья для живущих в городе семей и холостых лиц с местной пропиской или без нее, говорится в циркуляре, выпущенном в воскресенье вечером Канцелярией народного правительства города Гуанчжоу.

В Шанхае размер минимального первоначального взноса по ипотечному кредиту будет снижен с 20% до 15% от стоимости жилья при покупке первого жилья и с 35% до 25% при покупке второго, говорится в циркуляре.

Коммерческие банки будут ориентированы на снижение процентных ставок по существующей ипотеке, чтобы еще больше сократить расходы по ипотечным процентным ставкам для покупателей жилья. При покупке жилья в конкретных районах Шанхая будут еще смягчены ограничения на квалификацию покупателей. Новые меры вступят в силу на этой неделе.

Также власти города Шэньчжэнь провинции Гуандун объявили о таких мерах, как снижение коэффициента первоначального взноса и оптимизация ограничений на покупку жилья в разных районах по диверсифицированному подходу.

Эти меры были приняты после заседания Политбюро ЦК КПК, состоявшегося 26 сентября, на котором была подчеркнута необходимость приложить усилия для того, чтобы остановить спад рынка недвижимости и стабилизировать его.

1 октября

ВНЕШНИЙ ДОЛГ КНР

[Государственное валютное управление](#) опубликовало полномасштабные данные по внешнему долгу Китая по состоянию на конец июня 2024 года.

По состоянию на конец июня 2024 года полномасштабный баланс внешнего долга страны (включая местную и иностранную валюту) составлял ¥18 139.9 млрд (\$2 545.3 млрд), исключая внешние обязательства САР Гонконг, САР Макао и Тайвань.

Что касается срочной структуры, баланс среднесрочного и долгосрочного внешнего долга составил ¥7 967.7 млрд (\$1 118 млрд), что составляет 44% от общей суммы, баланс краткосрочного внешнего долга составил ¥10 172.2 млрд (\$1 427.3 млрд), что составляет 56%. Кредиты, связанные с торговлей, составляют 32% баланса краткосрочного внешнего долга.

Что касается институциональных секторов, баланс внешнего долга сектора государственного управления составил ¥3 009.1 млрд (\$422.2 млрд), что составляет 17%; баланс внешнего долга центрального банка составил ¥906.1 млрд (\$127.1 млрд), что составляет 5% внешнего долга банка. Остаток внешнего долга других подразделений (включая кредиты дочерних компаний) составил ¥6 251.3 млрд (\$877.2 млрд), что составляет 34%.

По долговым инструментам, остаток кредита составил ¥2 753.2 млрд (\$386.3 млрд), что составляет 15%, баланс торговых кредитов и авансов составил ¥2 706 млрд (\$379.7 млрд), что составляет 15%.

В валютной структуре баланс внешнего долга в национальной валюте составил ¥8 863.2 млрд (\$1 243.6 млрд), что составляет 49%; остаток внешнего долга в иностранной валюте (включая распределение СДР) составил ¥9 276.7 млрд (\$1 301.7 млрд), что составляет 51%.

Среди баланса внешнего долга, зарегистрированного в иностранной валюте, долг в долларах США составляет 81%, долг в евро — 7%, долг в японских иенах — 5%, долг в гонконгских долларах — 4%, а общая доля специального заимствования Права и прочая внешняя задолженность в иностранной валюте составляет 3%.

Основные показатели внешнего долга страны находятся в пределах рамок безопасности, признанных международными организациями, а риски внешнего долга в целом поддаются контролю.

ПРАЗДНОВАНИЕ НАЦИОНАЛЬНОГО ДНЯ КНР

Коммунистическая партия Китая отмечает важную веху в своем правлении, но сравнительно скромные торжества свидетельствуют о национальном спаде.

Си Цзиньпин предупредил о «бурных морях», которые ждут китайский народ, в речи, посвященной 75-й годовщине основания Китайской Народной Республики, которая была отмечена отсутствием крупных празднеств.

Китай является второй по величине экономикой в мире и второй по численности населения страной, но с трудом восстанавливается после пандемии COVID-19 и серьезных проблем в жилищном секторе — двух основных факторов экономического спада, на который также влияют старение населения и низкие потребительские расходы.

В последние недели правительство объявило о ряде мер по стимулированию экономики, включая снижение процентных ставок и повышение пенсионного возраста, но аналитики [The Guardian](#) предупреждают, что этого может быть недостаточно. Он также вовлечен в территориальные споры с соседями, включая Филиппины, Тайвань и Японию.

На прошлой неделе правительство США одобрило крупнейший на сегодняшний день пакет военных поставок: оружие, обучение и материально-техническую поддержку на сумму \$567 млн.

В ответ министерство иностранных дел Китая обвинило США в «потворстве» и «подстрекательстве» сепаратистских сил, подрыве мира и стабильности в регионе, и предупредило, что их поддержка «даст обратный эффект». «Неважно, сколько оружия США предоставят Тайваньскому региону, это никогда не ослабит нашу твердую волю в противостоянии «независимости Тайваня» и защите национального суверенитета и территориальной целостности Китая», – сказал представитель.

2 октября

КАШГАРСКИЙ ПОГРАНИЧНЫЙ ЦЕНТР

Из [Кашгарского пограничного центра](#) международной торговли отправилась на экспорт первая партия товаров народного потребления. Груз общим весом 328 тонн отправился в Кыргызстан, Россию и другие европейские страны и регионы.

Центр, расположенный в Кашгарском округе Синьцзян-Уйгурского автономного района (Северо-Западный Китай), представляет собой многопрофильный торговый комплекс, объединяющий в себе рынки, складскую логистику, турагентства и гостиницы.

Внешнеторговая деятельность центра, который фокусируется как на внутреннем, так и на внешних рынках, в основном направлена на пять стран Центральной Азии, отметил представитель администрации центра Ян Хэнцзюнь.

В администрации Кашгарского участка Синьцзянской зоны свободной торговли пообещали постоянно улучшать деловой климат, активно обслуживать средние и мелкие предприятия, а также поощрять их в разворачивании международной деятельности.

Напомним, что Синьцзян граничит с восемью странами, включая Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан, при этом в Кашгаре и прилегающих к нему регионах СУАР находятся 5 КПП первой категории.

КИТАЙ - ВЕЛИКОБРИТАНИЯ

Чиновники министерства финансов Великобритании и их китайские коллеги подробно обсуждают организацию первой встречи на высоком уровне между высшими финансовыми должностными лицами с 2019 года, сообщил [Sky News](#).

Новый министр финансов Великобритании Рэйчел Ривз рассматривает возможность поездки в Пекин в начале 2025 года на встречу британо-китайского экономического и финансового диалога — форума для двусторонних переговоров по торговле, инвестициям и другим экономическим вопросам, — сообщил Sky.

В прошлом месяце китайские государственные СМИ процитировали вице-преьера Хэ Лифэна, который заявил, что Китай готов возобновить экономический и финансовый диалог с Великобританией после того, как он поговорил по телефону с Ривз.

Связи между ними стали напряженными в последние годы из-за беспокойства Великобритании по поводу введенного Пекином закона о национальной безопасности в Гонконге, его обвинений в нарушении прав человека в китайском регионе Синьцзян и его проблем безопасности, где китайские компании были вовлечены в предоставление критической инфраструктуры.

В августе, после победы на парламентских выборах в июле, премьер-министр Великобритании Кир Стармер сказал председателю КНР Си Цзиньпину, что две страны должны иметь возможность откровенно говорить о своих разногласиях, а также стремиться к более тесным экономическим связям.

3 октября

ИСК В ВТО

Министерство торговли Китая заявило, что обратилось во Всемирную торговую организацию (ВТО) с просьбой вынести решение по введению Канадой высоких пошлин на китайские электромобили, а также на изделия из стали и алюминия.

Следуя примеру США и Европейского союза, Канада начала вводить во вторник 100% сбор на электромобили, поставляемые из Китая, а также объявила в конце августа о введении 25% тарифа на китайские изделия из стали и алюминия.

«Китай подал иск в ВТО по поводу односторонних и торговых протекционистских мер Канады и проведет антидискриминационное расследование этих ограничительных мер», — заявило министерство.

ПЛАТЁЖНЫЕ УСЛУГИ ДЛЯ ИНОСТРАНЦЕВ

Китайские власти объявили о новых мерах, направленных на улучшение платежных услуг для международных путешественников, прибывающих в страну.

В циркуляре, выпущенном [Государственным управлением по регулированию рынка](#) и Национальным управлением данных, подробно описывается пилотная программа в восьми городах, призванная упростить процесс получения отдельными субъектами бизнеса кодов мобильных платежей, которые принимают иностранные кредитные карты. Эта инициатива будет поддерживать платформы мобильных платежей в проверке информации этих предприятий.

Города, участвующие в пилотной программе: Сучжоу, Ханчжоу, Цзинань, Ухань, Чанша, Шэньчжэнь, Чэнду и Сиань.

Ожидается, что программа затронет более 11 миллионов отдельных субъектов бизнеса, что составляет около 9.3% от общего числа по стране.

За первые девять месяцев этого года материковая часть Китая приняла около 95 миллионов въездных туристов, что на 55.4% больше, чем в предыдущем году, отчасти из-за расширенной политики безвизового транзита страны.

Китай стремится повысить доступность платежей для иностранных посетителей. В марте Государственный совет выпустил руководящие принципы, направленные на оптимизацию услуг по оплате банковскими картами, поощрение использования наличных и упрощение мобильных платежей. Кроме того, циркуляр, выпущенный в апреле, предписал, чтобы основные туристические достопримечательности принимали как внутренние, так и иностранные банковские карты.

4 октября

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Цзя Кан, бывший глава исследовательского института, связанного с Министерством финансов, сказал, что власти Китая могут повысить доверие, резко увеличив государственные инвестиции в государственные проекты. Он выступил в интервью китайскому изданию [The Paper](#), опубликованном на текущей неделе.

«По мере реализации этих проектов они создадут рабочие места, увеличат доходы граждан и раскроют потенциал потребления», — сказал Цзя, который сейчас возглавляет Китайскую академию новой экономики предложения, частный аналитический центр. Не называя возможных сроков, он сказал, что «увеличение выпуска облигаций сейчас до ¥4 трлн (\$564 млрд) или даже до ¥10 трлн (\$1.41 млрд) не было бы чрезмерным».

Выпуск долга, по мнению Цзя, будет во много раз больше ¥1 трлн (\$141 млрд) сверхдлинных специальных суверенных облигаций, которые правительство планировало продать в этом году. Но он сказал, что это будет пропорциональным увеличением по сравнению с пакетом стимулирования в размере ¥4 трлн (\$564 млрд) в 2008 году, учитывая, что валовой внутренний продукт Китая вырос в четыре раза в номинальном выражении к концу 2023 года.

Газета [The business times](#), комментируя новость, пишет что Пекин дал понять о своем желании подвести черту под замедлением ее роста.

АВТОМОБИЛЬНАЯ ИНДУСТРИЯ

[IG Metall](#), влиятельный немецкий профсоюз, и представители работников крупнейших автопроизводителей страны заявили в четверг, что Германия должна проголосовать против введения пошлин Евросоюза на китайские электромобили. «Мы однозначно заявляем: пошлины — это неправильный подход, поскольку они не повысят конкурентоспособность европейской автомобильной промышленности», — говорится в их совместном заявлении.

5 октября

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Шесть крупнейших государственных коммерческих банков Китая объявили о планах по корректировке ставок по существующим ипотечным кредитам в соответствии с политикой [Народного банка Китая](#) (Центробанк), направленной на стабилизацию рынка недвижимости.

Подробности вышеназванных планов будут опубликованы 12 октября 2024 года, заявили шесть банков, в том числе Торгово-промышленный банк Китая, Сельскохозяйственный банк Китая, Банк Китая, Строительный банк Китая, Китайский банк коммуникаций и Почтово-сберегательный банк Китая.

В заявлениях говорится, что корректировка будет реализована к 31 октября 2024 года.

Центробанк в воскресенье выступил с инициативой, призвав коммерческие банки снизить ставки по существующим ипотечным кредитам, поскольку страна стремится снизить финансовое бремя для владельцев недвижимости.

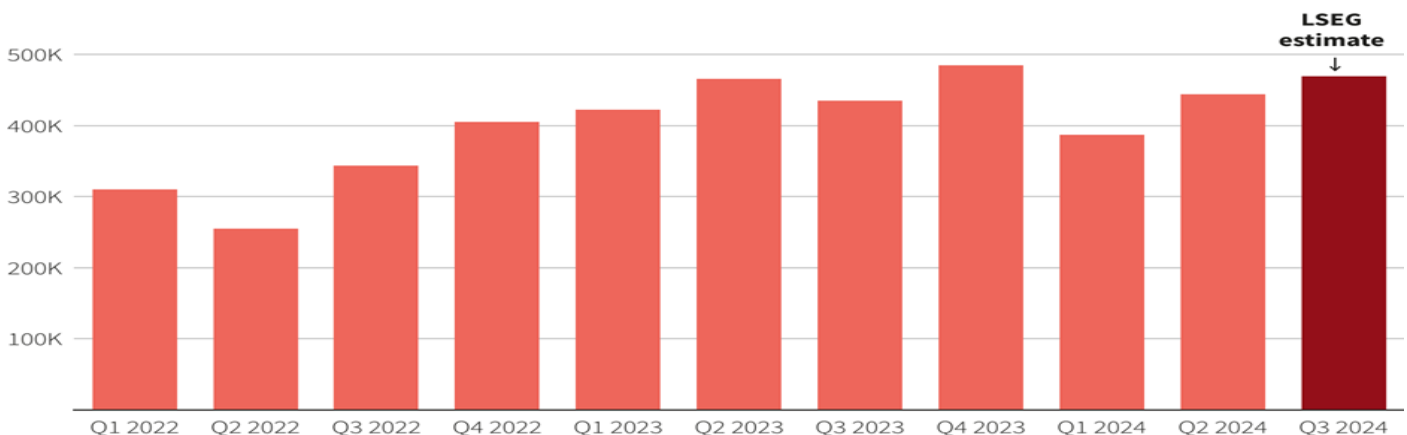
ПОСТАВКИ TESLA В КИТАЙ

[Tesla](#), как ожидается, сообщит о 8%-ном росте поставок своих электромобилей в третьем квартале в среду, показывают оценки Уолл-стрит, что обусловлено расширенными стимулами и выгодными планами финансирования на крупнейшем в мире автомобильном рынке, Китае.

В ответ на вялые китайские расходы на фоне замедления экономического роста и растущей конкуренции со стороны внутренних китайских игроков, таких как BYD, Tesla представила ряд предложений этой весной, включая страховые предложения, скидки на определенные варианты краски и беспроцентный кредит сроком до пяти лет.

Tesla's deliveries set to grow in third quarter

Subsidies in China and low-cost financing deals in the U.S. are expected to have boosted sales



By Akash Sriram/@hoodieonveshti
Source: Company statements, LSEG

Это помогло американскому автопроизводителю увеличить продажи в июле и августе, согласно данным [Китайской ассоциации легковых автомобилей](#) (CPCA), после двух кварталов снижения поставок подряд. Аналитики заявили, что эта тенденция сохранилась в течение квартала, и 12 из

них, опрошенных LSEG, ожидают, что компания под руководством Илона Маска поставит 469 828 автомобилей, что станет ее лучшим третьим кварталом, по сравнению с примерно 435 000 автомобилей годом ранее.

«Китай, на который приходится треть продаж Tesla, является основным драйвером роста», – сказал Скотт Ачейчек, главный операционный директор REX Financial, предлагающей биржевые фонды, отслеживающие динамику акций Tesla. Аналитики Deutsche Bank подсчитали, что Tesla поставит около 139 000 седанов Model 3, 296 400 внедорожников Model Y, в общей сложности 13 350 более крупных седанов Model S и внедорожников Model X, а также около 13 500 пикапов Cybertruck в третьем квартале.

Ранее в этом году Маск заявил, что Tesla планирует увеличить поставки в 2024 году.

Tesla начала поставки Cybertruck в конце прошлого года, и производитель электромобилей рассчитывает увеличить производство до 250 000 единиц в следующем году. Официальные данные о производстве или поставках этой модели пока не опубликованы.

С учетом снижения спроса на электромобили в США и отсутствия субсидий в Европе, Tesla поставила около 831 000 автомобилей в первой половине этого года. Чтобы предотвратить падение поставок в 2024 году, ей необходимо достичь около 979 000 автомобилей во второй половине года.

Это будет иметь решающее значение для того, чтобы развеять опасения инвесторов относительно будущего спроса на электромобили, даже несмотря на то, что они сосредоточены на презентации Tesla продукта роботакси 10 октября – резкое изменение стратегии автопроизводителя после отказа от проекта доступного автомобиля, и некоторые считают, что это принесет Tesla триллионы долларов.

6 октября

ИНВЕСТИЦИИ ЗА РУБЕЖ

Ведущие мировые компании Китая в сфере чистой энергии инвестируют больше за рубежом на фоне жесткой внутренней конкуренции и торговой напряженности с такими конкурентами, как США, согласно отчету [Climate Energy Finance](#).

От солнечных электростанций и заводов по производству аккумуляторов до гидроэлектростанций и линий электропередачи, китайские компании объявили о планах по расходам на чистые технологии за рубежом на сумму около \$100 млрд за последние два года, говорится в отчете базирующегося в Сиднее аналитического центра.

Инвестиции подчеркивают давление, с которым сталкиваются китайские производители, поскольку США и Европа ужесточают санкции, а рост внутренних мощностей снижает цены и рентабельность на родине. Это также отражает эволюцию страны за последние четыре десятилетия: от импортера новых идей и технологий до их экспортера.

В прошлом году Китай потратил \$676 млрд на свой энергетический переход, что вдвое больше, чем в любой другой стране, и он доминирует в мировом производстве солнечных панелей, аккумуляторов и электромобилей. Это помогло снизить цены на технологии чистой энергии, но подстегнуло ограничительные торговые меры из США и Европы в Индию, поскольку страны пытаются защитить свои собственные производственные секторы.

По мнению [The business times](#), инвестируя в заводы за рубежом, китайские фирмы надеются устранить этот барьер.

ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В КИТАЙ

Глобальные инвесторы готовятся снова сделать ставки на Китай в связи с серьезным изменением настроений, вызванных стремлением Пекина обратить вспять замедление экономики и возродить долгосрочный интерес к своим фондовым рынкам.

По оценкам Goldman Sachs, в конце августа доля акций китайских паевых инвестиционных фондов сократилась до 5.1% портфелей, что является десятилетним минимумом.

«Мы собираемся быть очень дисциплинированными, но в целом мы чувствуем, больше плюсов, чем минусов», – сказал Габриэль Сакс, управляющий портфелем развивающихся рынков в Abrdn, который управляет активами на £506 млрд (\$677 млрд). Он сказал, что группа «избирательно» купила китайские акции на прошлой неделе и будет ждать более подробных планов политики от Пекина после некоторых обещаний экономической поддержки, которые вызвали резкий рост фондового рынка в последние дни.

China & Hong Kong stocks make a comeback

Beaten-down stock markets soar after Beijing's slew of stimulus measures



Note: YTD % performance till Sept. 30
Source: LSEG | Reuters | Ankur Banerjee

Потребительское доверие в Китае сильно пострадало от кризиса недвижимости, вызванного действиями президента Си Цзиньпина по остановке роста массы рискованных долгов в сфере недвижимости, оцениваемых более чем в \$1 трлн. Тем временем напряженность в отношениях между США и Китаем обострилась.

Но инвесторы посчитали, что ситуация меняется после того, как власти Пекина пообещали потратить столько, сколько необходимо, чтобы достичь целевого показателя роста в 5%. Они также смягчили некоторые ограничения на покупку жилья, снизили ставки банковского кредитования и предложили брокерам доступные средства для покупки акций.

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