

7 октября

### КИТАЙ – СЕВЕРНАЯ КОРЕЯ

[Генеральный секретарь ЦК КПК](#), председатель КНР и генеральный секретарь Трудовой партии Кореи, председатель Госсовета КНДР обменялись поздравлениями по случаю 75-й годовщины установления дипломатических отношений между Китаем и КНДР.

Си Цзиньпин подчеркнул, что высоко ценит развитие отношений между двумя странами, отметив, что в последние годы он неоднократно встречался с Ким Чен Ыном и поддерживал тесную связь с ним, чтобы совместно направлять и содействовать развитию межгосударственных отношений.

Ким Чен Ын сказал, что партия и правительство КНДР продолжают прилагать усилия по укреплению и развитию отношений дружбы и сотрудничества с Китаем в соответствии с требованиями новой эпохи.

*Справка: КНР – КНДР – внешняя торговля*

	2022 год	2023 год	Отклонение
Экспорт из КНР в КНДР	\$0.9 млрд	\$2.8 млрд	+214%
Импорт из КНДР в КНР	\$0.1 млрд	\$0.2 млрд	+118%

### ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ ЗАПАСЫ

[Центральный банк Китая](#) воздержался от покупки золота для своих резервов пятый месяц подряд в сентябре, как показали официальные данные, в основном из-за скачка цен на желтый металл.

Золотые запасы Китая составляли 72.8 млн тройских унций на конец прошлого месяца. Однако стоимость золотых резервов выросла до \$191.47 млрд с \$182.98 млрд на конец августа.

Цены на золото выросли примерно на 28% с начала года, что является самым большим годовым приростом за 14 лет, чему способствовало начало снижения процентных ставок Федеральной резервной системы США, геополитическая напряженность и устойчивый спрос со стороны центральных банков.

По данным [Всемирного золотого совета](#), мировые центральные банки, которые активно покупали золото в 2022–2023 годах, собираются замедлить покупки в 2024 году по сравнению с 2023 годом, но сохранить их выше уровня до 2022 года.

Это отчасти связано с приостановкой покупок Народным банком Китая, который до мая покупал золото в течение 18 месяцев подряд.

Центральный банк был крупнейшим официальным покупателем золота в мире в 2023 году, и его решение приостановить покупки сдержало спрос китайских инвесторов в последние месяцы.

8 октября

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Рынки материкового Китая вновь открылись после перерыва на «золотую» неделю. Китайские акции взлетели до двухлетних максимумов в ходе торгов, продолжив стремительный рост.

К середине утра вторника акции материкового Китая прибавили \$600 млрд рыночной стоимости, а оборот превысил ¥1трлн (\$142 млрд) в течение 20 минут торгов. Промышленные металлы подскочили на ставках на то, что недавний всплеск мер стимулирования стабилизирует шаткую экономику, в то время как акции полупроводниковых и строительных компаний выросли, как и ожидалось, получив выгоду от государственных расходов.

Голубые фишки CSI300 подскочили на 10% на открытии и закрылись на 6% выше на утренних торгах. Shanghai Composite достиг самого высокого значения с декабря 2021 года и в последний раз рос на 5%.

Юань резко упал до 7.0502 за доллар, а фьючерсы на пятилетние облигации упали до самого низкого уровня с июля, прежде чем восстановиться во время пресс-конференции экономических чиновников.

На пресс-конференции в Пекине экономические чиновники заявили, что Китай «полностью уверен» в достижении годовых экономических целей и планирует выпустить ¥200 млрд в качестве аванса на бюджетные расходы и инвестиционные проекты со следующего года.

Однако аналитики [Bank of America](#) призывают к осторожности, так как, по их словам, «этап «купи все» скоро закончится». «Акции потребителей, недвижимости (и) брокеров могут стать кандидатами на получение прибыли... крупные интернет-компании и высокодоходные государственные предприятия — наши предпочтительные инвестиции», — заявили они.

---

## ТУРИСТИЧЕСКИЙ БУМ

Хотя потребительская уверенность в Китае остается на рекордно низком уровне, а экономический рост замедляется на фоне затянувшегося кризиса недвижимости и проблем с занятостью, предпраздничные стимулы, представленные Пекином в дни перед праздником, помогли облегчить кошелек путешественников.

[Железнодорожная сеть Китая](#) заявила, что в течение 10-дневного ажиотажа в связи с празднованием Дня независимости с 29 сентября по 8 октября совершено 180 миллионов пассажирских поездок, при этом среднесуточное количество поездок сопоставимо с прошлогодним уровнем.

Среднесуточное количество туристов достигло более 150 000 человек с 1 по 6 октября, что намного выше прогноза Управления по туризму правительства Макао в 100 000 человек в день.

Туристический сайт Fliggy, принадлежащий Alibaba, сообщил, что количество зарубежных бронирований на его платформе выросло более чем на 50% в годовом исчислении, а количество международных бронирований отелей выросло на 120% по сравнению с уровнем 2019 года.

Среднесуточное количество туристов достигло более 150 000 человек с 1 по 6 октября, что намного выше прогноза Управления по туризму правительства Макао в 100 000 человек в день.

Таиланд стал одним из основных бенефициаров выездного туризма: в период Золотой недели страну посетили 183 000 китайских туристов, что составляет 88% от уровня 2019 года и принесло 5.1 млрд батов (\$199 млн) дохода, согласно данным Управления по туризму Таиланда.

---

**9 октября**

### **ВСТРЕЧА С ЭКСПЕРТАМИ**

[Премьер-министр КНР](#) провёл в Пекине встречу с международными экспертами и предпринимателями, призвав их высказать свои «прогнозные и конструктивные» мнения о последних экономических проблемах, поскольку правительство стремится стабилизировать рост на фоне упорного замедления.

Пекин развернул масштабный пакет стимулов в конце сентября, поскольку лидеры страны намерены достичь около 5% роста в этом году. Замечания Ли о мнениях экспертов по экономике, по-видимому, являются сигналом для китайских лидеров прислушаться к рыночным советам по оживлению роста.

Что касается экономического планирования на следующий год, Ли сказал, что Китай изучит ряд политических мер для стабилизации роста и содействия развитию.

[Экономические данные](#) за последние месяцы показывают, что цели правительства могут быть труднодостижимыми, поскольку потребительские расходы остаются вялыми, а спад на рынке недвижимости продолжается. Растущая торговая напряженность также угрожает новым драйверам роста, таким как экспорт электромобилей.

---

### **МИНИСТЕРСТВО ТОРГОВЛИ**

[Министр торговли КНР](#) провел телефонный разговор с министром торговли США. Сосредоточив внимание на реализации важного консенсуса, достигнутого на встрече глав государств Китая и США в Сан-Франциско.

Этот телефонный разговор представляет собой институциональное соглашение между коммерческими ведомствами двух стран.

Ван Вэньтао сосредоточился на выражении серьезной обеспокоенности по поводу политики США в отношении полупроводников в отношении Китая и ограничений на китайские подключенные автомобили. Ван Вэньтао подчеркнул, что особенно необходимо уточнить границы национальной безопасности в экономической и торговой сферах, что поможет поддерживать безопасность и стабильность глобальных промышленных цепочек и цепочек поставок.

[Джина Раймондо](#) со своей стороны рассказала о продолжающихся опасениях со стороны деловых кругов США, говорится в заявлении министерства, добавив, что обе стороны договорились поддерживать открытый канал связи в ближайшие месяцы.

---

10 октября

## ОФИЦИАЛЬНЫЙ ВИЗИТ В ЛАОС

[Премьер-министр КНР](#) пребывает в столице Лаоса Вьентьян с официальным визитом. Ли Цян также принимает участие в 27-й встрече руководителей стран АСЕАН – Китай.

Выступая на встрече, Ли Цян заявил, что с этого года Лаос, как председательствующий в АСЕАН, активно играет ведущую роль, уделяя особое внимание практическому сотрудничеству, достижению консенсуса между всеми сторонами, содействию новому прогрессу и результатам в построении сообщества АСЕАН и Востока.

Он также был рад объявить вместе с лидерами стран АСЕАН, что переговоры о создании зоны свободной торговли Китай-АСЕАН версии 3.0 достигли окончательного завершения.

*Справка: КНР – Лаос – внешняя торговля*

	2022 год	2023 год	Отклонение
Экспорт из КНР в Лаос	\$3.3 млрд	\$3.7 млрд	+12%
Импорт из Лаоса в КНР	\$ 2.3 млрд	\$3.3 млрд	+43%

## АНТИДЕМПИНГОВЫЕ МЕРЫ

[Антидемпинговые меры](#) Китая против бренди, импортируемых из Европейского союза, являются «законными мерами торговой защиты», заявило Министерство коммерции КНР, на следующий день после введения временных ограничений.

Французские бренды, такие как Hennessy и Remy Martin, столкнутся с ограничениями, принятыми всего через несколько дней после того, как блок из 27 стран проголосовал за тарифы на электромобили китайского производства, что вызвало крупнейший торговый спор с Пекином за десятилетие.

Торговая напряженность возросла с тех пор, как на прошлой неделе Европейская комиссия заявила, что будет настаивать на введении пошлин на электромобили китайского производства, даже после того, как Германия, крупнейшая экономика блока, отклонила их.

Министерство коммерции также заявило, что рассматривает возможность повышения пошлин на импорт автомобилей с большим двигателем, что сильнее всего ударит по немецким производителям. Немецкий экспорт в Китай автомобилей с двигателями объемом 2.5 литра или больше достиг \$1.2 млрд в прошлом году.

11 октября

## ОБЩЕНАЦИОНАЛЬНОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

[Национальное бюро статистики](#) Китая заявило, что проведет общенациональное выборочное исследование, чтобы «точно» отслеживать изменения в численности населения и лучше планировать экономическую и социальную политику, поскольку власти изо всех сил пытаются стимулировать падение рождаемости.

Быстрое старение становится все более серьезной проблемой для политиков, поскольку ожидается, что к 2035 году численность населения Китая в возрасте 60 лет и старше увеличится по меньшей мере на 40% и превысит 400 миллионов человек, что равно населению Великобритании и США вместе взятых.

В сентябре китайские чиновники здравоохранения заявили, что сосредоточат больше усилий на пропаганде брака и деторождения в соответствующем возрасте и призвали к разделению родительских обязанностей, чтобы направить молодых людей к «позитивному взгляду на брак, деторождение и семью». Многие молодые китайцы предпочитают оставаться бездетными из-за высоких расходов на уход за детьми, нежелания вступить в брак.

По официальным данным, количество браков в первой половине этого года упало до самого низкого уровня с 2013 года.

В последний раз Китай проводил перепись населения, которая проводится раз в десятилетие, в ноябре 2020 года, и она показала, что население росло самыми медленными темпами с момента первого современного обследования в 1950-х годах.

---

## RENEWABLES 2024

Согласно докладу [Renewables 2024](#), опубликованному Международным энергетическим агентством, Китай укрепит свои позиции в качестве мирового лидера в области возобновляемых источников энергии, на его долю придется 60% глобального расширения мощностей в этом секторе к 2030 году.

По прогнозам авторов доклада, к 2030 году в Китае будет сосредоточена половина всех вновь установленных мощностей возобновляемой энергетики в мире, причем по состоянию на июль 2024 года страна уже на шесть лет раньше намеченного срока достигла целевого показателя в 1200 ГВт по солнечной и ветроэнергетике.

С момента отмены льготных тарифов в 2020 году мощность фотоэлектрических установок в Китае выросла почти в четыре раза, а ветровых — в два раза, что обусловлено конкурентными ценами и благоприятной государственной политикой.

По мнению авторов доклада, успех Китая во многом объясняется активной поддержкой как крупных, так и распределенных возобновляемых технологий. Развитию возобновляемой энергетики в стране также способствует цель по достижению углеродной нейтральности к 2060 году, подкрепленная стимулами 14-го пятилетнего плана (2021-2025 гг.), местными производственными возможностями и низкокзатратным финансированием.

*Справка: Renewables 2024 — это главный ежегодный доклад МЭА, содержащий прогнозы и анализ рыночных и политических тенденций, а также препятствий на пути ускоренного роста сектора возобновляемой энергетики.*

---

**12 октября**

## СЕКТОР НЕДВИЖИМОСТИ

Продажи жилья в Китае выросли во время празднования Национального дня после серии мер стимулирования рынка недвижимости, направленных на оживление рынка недвижимости страны с конца сентября, сообщили [государственные СМИ](#).

Во второй по величине экономике мира в этом году были введены такие меры, как снижение коэффициентов первоначального взноса и ставок по ипотеке, для поддержки сектора недвижимости, который ранее составлял четверть экономической активности.

В течение недельного праздничного периода, который начался во вторник, количество посещений домов, отражающих готовность купить дом, значительно возросло, в то время как продажи домов во многих местах выросли в «разной степени».

Более 50 городов ввели политику, направленную на стимулирование рынка недвижимости, в то время как около 2000 проектов от более чем 1000 компаний по недвижимости приняли участие в акциях, сообщило Министерство жилищного строительства и развития городских и сельских районов.

Количество посещений большинства проектов, участвующих в акциях, увеличилось более чем на 50% в годовом исчислении.

По информации [Reuters](#), эти меры были приняты через несколько дней после того, как Китай представил свой самый большой стимул со времен пандемии COVID-19 в попытке вытащить экономику из дефляционного кризиса.

---

## ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

За первые восемь месяцев этого года импорт и экспорт западных районов Китая составили ¥2.59 трлн, увеличившись на 10.1% в годовом исчислении, что на 4.1 пп выше общих темпов роста внешнеторгового оборота страны за тот же период.

По данным [Управления таможи КНР](#), за период с января по август текущего года западные районы Китая лидировали в стране по темпам роста внешнеторгового оборота, что было обусловлено, в частности, интенсивным продвижением строительства нового западного сухопутно-морского коридора и углубленной интеграцией совместного строительства "Пояса и пути".

Кроме того, за тот же период объем внешней торговли восточных районов Китая составил ¥22.94 трлн, увеличившись на 6.7% в годовом исчислении, а показатель в северо-восточных районах вырос на 2.2% до ¥825,93 млрд.

---

**13 октября**

## ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Пакет мер стимулирования экономики Китая, представленный в преддверии праздника, посвященного 75-летию Народной Республики заставил иностранных инвесторов задуматься о дальнейших шагах на китайском рынке.

Политбюро Коммунистической партии во главе с председателем Си Цзиньпином решительно поддержало фискальную поддержку экономики, а глава кабинета министров Ли Цян подтвердил это на недавнем брифинге. Это усилило ожидания того, что фискальные расходы последуют за смягчением денежно-кредитной политики, хотя подробности еще не опубликованы.

Пакет, нацеленный на подавленные фондовые и имущественные рынки страны, помог поднять базовый индекс акций на 24% в течение недели. Гонконгский индекс Hang Seng вырос почти на 7%.

Тем не менее, многие иностранные инвесторы хотят увидеть, будет ли пакет подкреплён крупными бюджетными расходами, поскольку они решают, следует ли повышать позиции с пониженным весом.

Между тем, частные инвесторы и прямые иностранные инвесторы хотят реформ, чтобы решить основные проблемы в экономике Китая, например, как повысить внутреннее потребление и сдержать дефляционное давление.

По данным [Morningstar Direct](#), инвесторы вывели \$4.2 млрд из китайских, гонконгских и тайваньских ETF и паевых инвестиционных фондов, зарегистрированных в США, с начала 2024 года до конца августа.

[Аналитики](#) предупредили, что китайский рынок сталкивается с внешними рисками, такими как возможное переизбрание Дональда Трампа, который пообещал повысить пошлины на китайские товары.

«Сложность заключается в том, чтобы рисковать Китаем в преддверии выборов в США, где Трамп может вернуться в игру», – написал Дирк Виллер, глобальный руководитель макроэкономических исследований Citi.

Йенс Эскелунд, президент Торговой палаты ЕС в Китае, сказал, что сильные сигналы о стимулировании были позитивными, но фундаментальные реформы для перебалансировки экономики Китая в сторону внутреннего спроса все еще отсутствуют. Он подчеркнул медленный прогресс Пекина в вопросах доступа иностранных инвесторов к рынку.



## МАЛЕНЬКАЯ КРАСНАЯ КНИГА

Мобильное приложение Xiaohongshu (Маленькая красная книга), китайский ответ Instagram, стал библией путешествий для многих китайских туристов.

«Xiaohongshu является всеобъемлющим и предлагает много того, чего не могут предложить другие платформы», — убеждены китайские путешественники.

С населением в 1.4 миллиарда человек Китай является крупной силой, с которой нужно считаться на рынке путешествий. Однако многие существующие приложения для путешествий и инструменты рекомендаций не являются всеобъемлющими на китайском языке.

Xiaohongshu удалось захватить рынок и изменить способ, которым люди путешествуют в Азии и за ее пределами. Пользователи приложения превратили, казалось бы, малоизвестные места, которые нечасто посещают западные туристы, в горячие точки для китайских путешественников.

Как показали Гонконг и Сеул, фотосессии играют огромную роль в привлекательности. Изображения отлично смотрятся в социальных сетях, фактически побуждая других посетить их. Например, в Копенгагене, вместо того чтобы сразу идти к статуе Русалочки или в парк развлечений Tivoli Gardens, китайские туристы стекаются в Black Square, общественное пространство в городском парке Superkilen в тихом жилом районе Норребро, где на земле нарисованы яркие белые линии, напоминающие магнитное поле.

Иногда эти места имеют более глубокий смысл. В Японии китайские туристы стекаются на железнодорожный перекресток в Камакуре, к югу от Токио, потому что он появляется в «Slam Dunk», аниме на баскетбольную тематику, которому поклоняются многие китайские фанаты.

---

**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](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