

15 апреля

ВИЗИТ КАНЦЛЕРА ФРГ

[Канцлер ФРГ](#) во второй день своего визита в Китай посетил город Шанхай.

Здесь он посмотрел завод [Evonik](#) - производителя полимеров для Германии. Канцлера сопровождают первые лица крупнейших германских компаний BMW, Bayer, Siemens, которых с Китаем связывает многолетнее торговое сотрудничество.

В ходе поездки канцлер говорил о необходимости открытых и справедливых рынков электромобилей и автомобилей, предостерег принимающую сторону от демпинга и перепроизводства и одновременно призвал Европейский Союз не действовать в протекционистских интересах.

[Немецкий институт экономических исследований](#) раскритиковал китайские компании за получение крупных сумм государственных субсидий, которые позволяют им продавать товары по дешевке, а также за то, что Китай прилагает все усилия, чтобы снизить свою зависимость от западного импорта и укрепить внутреннее производство.

Кроме того, Институт считает, что китайское правительство оказывает все большее политическое давление на немецкие дочерние компании в Китае, чтобы те включили китайские компании в свои цепочки поставок.

[Справка](#): суммарный объём инвестиций германских компаний в Китай в 2023 году составил €12 млрд.

ЗЕЛЁНАЯ ЭКОНОМИКА

Морское судно [Astrid Mærsk](#), работающее на «зелёном» метаноле, пришвартовалось в порту Яншань в Шанхае для первой бункеровки зеленым метанолом с одновременными грузовыми и бункеровочными операциями в Китае.

Это стало возможным в партнерстве с Шанхайской международной портовой группой (SIPG). Maersk, празднующий свое 100-летие в обслуживании внешней торговли Китая, заявляет, что это мероприятие не только подчеркивает приверженность компании декарбонизации морской отрасли, но также отдает дань уважения ее долгой истории сотрудничества с партнерами и заинтересованными сторонами, обслуживающими международную торговлю Китая.

Astrid Maersk - второе из 18 крупных судов Maersk, работающих на метаноле, поставка которых запланирована на период с 2024 по 2025 год.

В 2023 году корпорацией [COSCO Shipping](#) и компанией State Power Investment был подписан меморандум о запуске производственной цепочки «зелёного» метанола в порту Шанхай. Проект сотрудничества включает в себя производство, транспортировку, заправку и сертификацию зеленого метанола для судов. В 2022 году COSCO Shipping разместила заказ на 12 двухтопливных контейнеровозов, работающих на метаноле, каждый вместимостью 24 000 ДФЭ, что сделало их крупнейшими в мире.

Поставка новых контейнеровозов стоимостью \$239.8 млн каждый будет распределена на 2026 и 2028 годы.

Справка: [«зелёный» метанол](#) – экологичный вид топлива, вырабатываемый из диоксида углерода, может использоваться в качестве энергоносителя для хранения электроэнергии, вырабатываемой из возобновляемых источников, или в качестве транспортного топлива. Помимо СПГ и аммиака, зеленый метанол также рассматривается в качестве топлива-заменителя для морского топлива.

НОВЫЙ ЗАВОД АВТОШИН В КИТАЕ

Новый проект завода немецкого производителя шин [Continental AG](#) в Хэфэе в столице провинции Аньхой на востоке Китая в настоящее время находится в стадии полного строительства. Ожидается, что благодаря передовым технологиям производства и технологиям производства, он начнет работу в июле.

Этот шаг означает еще одну инвестицию ведущего мирового поставщика автозапчастей в Китай, указывая на то, что годовой объем производства шин для легковых автомобилей увеличится до 15.3 млн с 13 млн после выхода на полную мощность к 2027 году.

Завод в Хэфэе служит важнейшей производственной базой Continental в Азиатско-Тихоокеанском регионе, поставляя более 90 процентов своей продукции на внутренний китайский рынок, добавил Чжоу. Общий объем инвестиций Continental AG в Хэфэй приблизился к \$1.41 млрд. Немецкая компания начала строительство своей первой базы по производству шин в Китае в 2009 году.

Новые мощности главным образом направлены на удовлетворение спроса по комплектации электромобилей NEV, поставки для которых в 2023 году достигли 2.9 млн штук.

16 апреля

ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

[Председатель КНР](#) встретился с канцлером Германии в Пекине.

Си Цзиньпин отметил, что промышленные и производственно-сбытовые цепочки Китая и Германии глубоко укоренены друг в друге, а рынки двух стран сильно взаимозависимы. Взаимовыгодное сотрудничество Китая и Германии – это не «риск», а гарантия стабильности двусторонних отношений и возможность создать будущее. Будь то традиционные области, такие как машиностроение и автомобилестроение, или новые области, такие как зеленая трансформация, цифровизация и искусственный интеллект, обе страны обладают огромным потенциалом для взаимовыгодного сотрудничества, который необходимо использовать.

Китай, и Германия основаны на промышленности и поддерживают свободную торговлю и экономическую глобализацию. Обе стороны должны опасаться роста протекционизма, настаивать на объективном рассмотрении вопросов производственного потенциала с рыночной и глобальной точки зрения. Китай придерживается базовой национальной политики открытости и надеется, что Германия обеспечит справедливую, прозрачную, открытую и недискриминационную бизнес-среду для развития китайских предприятий в Германии.

В этот же день премьер-министр КНР провёл встречу с канцлером Германии.

В последний день своей поездки в Китай [канцлер также сообщил](#), что Китай согласился открыть импорт говядины и яблок из Германии и облегчить импорт свинины.

РОСТ ВВП КИТАЯ В ПЕРВОМ КВАРТАЛЕ

По информации [Госсовета КНР](#), национальная экономика дала хороший старт в первом квартале. Предварительные расчеты показывают, что ВВП в первом квартале составил \$4 232.8 млрд, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 5.3% в постоянных ценах и на 1.6% по сравнению с предыдущим кварталом.

По отраслям экономики страны рост ВВП первого квартала сложился из сектора туризма с ростом доходов в 47.3%, основного производства с ростом 6.1%, высокотехнологического производства 7.5%, внешней торговли на 5%. Сектор потребительских товаров, благодаря новогодним скидкам и правительственным субсидиям, продемонстрировал рост в 47%. Инвестиции в экономику выросли на 8.2%.

Вместе с тем, китайское правительство отметило и положительную динамику мировой экономики.

Комментируя новость, [Reuters](#) полагает: «Рост ВВП второй экономики мира значительно превышает прогноз аналитиков на 4.6%. Однако несколько мартовских показателей, опубликованных вместе с данными о валовом внутреннем продукте, включая инвестиции в недвижимость, розничные продажи и промышленное производство, показали, что спрос внутри страны остается слабым, что сдерживает общую динамику».

«Сильные показатели роста в первом квартале имеют большое значение для достижения Китаем годовой цели «около 5%», - считают экономисты [Moody's Analytics](#).

[Справка](#): ВВП КНР в первом квартале 2023 года составлял 4.5%. Рост ВВП в 2023 году 5.2%.

17 апреля

РЫНОК ГРАЖДАНСКОЙ АВИАЦИИ

Согласно отчету [Китайской ассоциации воздушного транспорта](#), в первом квартале авиакомпании получили чистую прибыль в размере \$351 млн, снижение издержек по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на \$1.3 млрд. 16 авиакомпаний обеспечили чистую прибыль. Масштабы транспортного производства гражданской авиации превысили доэпидемический уровень. Общий объем перевозок в отрасли составил 35 млрд тонно-километров.

Десять крупнейших внутренних маршрутов по объему пассажирских перевозок достигли двузначного роста по сравнению с аналогичным периодом 2019 года.

В первом квартале по рейтингу пассажиропотока авиакомпаний China Southern Airlines, China Eastern Airlines и Air China заняли тройку лидеров, составив 30 млн, 27 млн и 21 млн пассажиров соответственно, что составляет 44% всей отрасли.

Аналитики указывают, что первый квартал совпадает с пиковым сезоном путешествий на Фестиваль Весны, а рынок пассажирских и грузовых авиаперевозок ускорил свое восстановление.

ПРОГНОЗ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Ряд ведущих [мировых финансовых институтов](#) и банков пересмотрели свои прогнозы роста экономики Китая на 2024 год в сторону повышения после того, как улучшение данных усилили ожидания более радужных перспектив для второй по величине экономики мира.

По данным Goldman Sachs прогнозируется рост на 5%, в то время как Morgan Stanley заметно скорректировал свой прогноз до 4.8% по сравнению с предыдущей оценкой в 4.2%.

В прошлом месяце Citibank повысил свой прогноз роста ВВП Китая до 5% с 4.6% ранее.

Эти корректировки были вызваны высоким индексом менеджеров по закупкам (PMI) Китая, стабилизацией сектора недвижимости, лучшими, чем ожидалось, экспортом и производственной активностью.

Вместе с тем [Международный валютный фонд](#) оставил свой прогноз относительно экономики Китая неизменным (+4.6%). Поскольку «Экономика Китая по-прежнему страдает от спада в секторе недвижимости. Внутренний спрос останется вялым, если решительные меры не устранят основную причину, а денежно-кредитная политика не сможет позволить себе быть более адаптивной».

18 апреля

ТРАНСГРАНИЧНАЯ КОММЕРЦИЯ КИТАЯ

В первом квартале 2024 года внешнеторговый оборот в рамках трансграничной электронной коммерции в Китае вырос на 9.6% в годовом исчислении до \$81.3 млрд, свидетельствуют данные Министерства коммерции КНР.

Согласно данным ведомства, за отчетный период наблюдался быстрый рост импорта и экспорта в сфере электронной коммерции Китая со странами-партнерами на Шелковом пути, такими как Венгрия, Объединенные Арабские Эмираты, Камбоджа и Бразилия.

[Минкоммерции КНР](#) сообщило, что темпы международного сотрудничества в области электронной коммерции ускорились, а также впервые были организованы китайские платформы электронной коммерции для проведения роуд-шоу в зарубежных странах. Благодаря такой инициативе китайские компании электронной коммерции установили связи с более чем 60 малыми и средними предприятиями в Италии.

Кроме того, в первом квартале этого года объем розничных онлайн-продаж в стране достиг \$471.4 млрд, увеличившись на 12.4% в годовом исчислении, заявили в ведомстве.

ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В КИТАЙ

[Министерство Коммерции КНР](#) сообщает, что с января по март 2024 года по всей стране было создано 12 086 новых предприятий с иностранными инвестициями, что на 20.7% больше, чем в прошлом году. Фактический объем использованного иностранного капитала составил \$43 млрд, что на 20.7% меньше, чем в прошлом году.

По отраслям использование иностранного капитала в сфере общественного питания, строительной отрасли, оптовой и розничной торговли, а также финансовой отрасли увеличилось с января по март на 84.7%, 17.5%, 2.2% и 1.4% соответственно. Фактическое использование иностранных инвестиций в обрабатывающей промышленности составило \$11.5 млрд, что составляет 26.9% от фактического использования иностранных инвестиций в стране, Фактическое использование иностранных инвестиций в высокотехнологичной обрабатывающей промышленности составило \$5.3 млрд, что составляет 12.5% от фактического использования иностранных инвестиций в стране.

Среди них фактическое использование иностранного капитала в промышленности медицинского оборудования и приборостроения увеличилось на 169.7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Что касается происхождения, инвестиции в Китай из Германии и АСЕАН увеличились на 48% и 5.8% соответственно.

РЕЗКИЙ РОСТ ПОТРЕБЛЕНИЯ НЕФТИ В КИТАЕ

Китай получил рекордные объемы импорта сырой нефти из России в марте, увеличив свои запасы на 790 000 баррелей в день по сравнению с 570 000 баррелей в сутки в январе и феврале, сообщил [Reuters](#) со ссылкой на официальные данные по импорту Китая.

Однако усилия Пекина по увеличению своих стратегических запасов одновременно искажают картину спроса на нефть в стране, а рекордный импорт российской нефти способствует ложной картине общего спроса в стране, отмечает Reuters.

Данные за первый квартал года показывают увеличение запасов на 670 000 баррелей в сутки. Эти данные маскируют более слабый импорт сырой нефти из Китая в первом квартале 2024 года, который составил 11.02 млн баррелей в сутки по сравнению с 11.06 млн баррелей в сутки за тот же квартал прошлого года.

Международное энергетическое агентство (МЭА) прогнозирует, что спрос на нефть в Китае вырастет на 500 000 баррелей в сутки в этом году и снизится до 300 000 баррелей в сутки в следующем году. По сравнению с другими странами ОЭСР (Организация экономического сотрудничества и развития), Китай, на который в прошлом году приходилось 80% роста спроса ОЭСР, как ожидается, увидит, что эта доля сократится до 43% в этом году и до 27% в следующем году. Агентство прогнозирует постепенное снижение спроса на фоне замедления экономического роста в Китае и «быстрого внутреннего внедрения технологий, заменяющих нефть, таких как электромобили (EV) и высокоскоростные железные дороги».

19 апреля

АНТИСАНКЦИОННЫЕ МЕРЫ КИТАЯ

[Reuters](#) сообщает, что Китай ввел пошлину на импорт кислоты из США, широко используемой в пищевой, кормовой, пестицидной и медицинской областях, на фоне обострения напряженности в отношениях с Вашингтоном по поводу двусторонней торговли.

С субботы импорт пропионовой кислоты из США будет облагаться сбором в размере 43.5%, говорится в заявлении Министерства торговли после того, как июльское расследование показало, что отечественная китайская промышленность по производству пропионовой кислоты «существенно пострадала».

Торговый спор между двумя крупнейшими экономиками мира обостряется, несмотря на недавние дипломатические визиты.

В недавнем заявлении США пригрозили повысить тарифы на импорт китайской стали и оказывают давление на Мексику, чтобы она запретила Китаю продавать свою металлопродукцию в США косвенно оттуда.

[Министерство торговли Китая](#) заявило, что решительно возражает против повышения пошлин США и примет все необходимые меры для защиты своих прав и интересов.

РАССЛЕДОВАНИЕ ЕС

Европейский Союз собирается начать расследование закупок Китаем медицинского оборудования в рамках последней попытки защитить отечественных производителей.

ЕС также начал несколько расследований того, демпингуют ли китайские производители чистых технологий на своем рынке и получают ли китайские компании несправедливую выгоду от субсидий, работая внутри ЕС.

Европейская комиссия, которая проводит расследование, заявляет, что ее цель — предотвратить недобросовестную конкуренцию и искажения рынка.

ЕС может начать расследование закупок Китаем медицинского оборудования уже в середине апреля, сообщило [Bloomberg News](#) со ссылкой на людей, знакомых с этим вопросом.

В соответствии с Инструментом международных закупок ЕС Европейская комиссия может рассматривать опасения, что политика третьей страны несправедливо благоприятствует отечественным поставщикам и может привести к тому, что ЕС ограничит доступ этой страны к ее государственным тендерам.

20 апреля

НОВЫЕ ПРАВИЛА ФОНДОВОЙ БИРЖИ

[Комиссия по регулированию ценных бумаг Китая](#) (CSRC) опубликовала в пятницу правила регулирования комиссий за торговлю взаимными фондами, которые вступят в силу 1 июля 2024 года.

Правила направлены на улучшение управления комиссиями за торговлю ценными бумагами, стандартизацию распределения торговых комиссий управляющими фондами и защиту законных прав акционеров фондов, говорится в заявлении CSRC.

Принятие постановлений знаменует собой завершение второго этапа инициатив по реформе сборов в отрасли государственных фондов страны.

Первый этап, завершившийся в конце октября 2023 года, был сосредоточен на систематическом снижении комиссий за управление и хранение активно управляемых долевых продуктов.

Согласно данным на 2023 год, новые правила, как ожидается, сократят годовую сумму комиссий по торговле акциями для государственных фондов на 38%. Меры, принятые на первых двух этапах реформы комиссий, как ожидается, сэкономят инвесторам примерно \$2.9 млрд ежегодно.

РОССИЯ – КРУПНЕЙШИЙ ПОСТАВЩИК НЕФТИ В КИТАЙ

Россия оставалась крупнейшим поставщиком нефти в Китай в марте, как показали данные [Reuters](#), поскольку нефтеперерабатывающие заводы раскупили застрявшие партии нефти с танкера "Сокол».

По данным Главного таможенного управления, импорт Китая из России, включая поставки по трубопроводам и морским транспортом, в прошлом месяце подскочил на 12.5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 10.81 миллиона метрических тонн, или 2.55 миллиона баррелей в сутки. Это было довольно близко к предыдущему месячному рекорду в 2.56 миллиона баррелей в сутки в июне 2023 года.

Семь российских танкеров, находящихся под санкциями, разгрузили грузы «Сокола» в китайских портах в марте, поскольку Россия работала над устранением избытка поставок, застрявших после ужесточения санкций США.

Более 10 миллионов баррелей нефти, поставленной «Сахалином-1», подразделением «Роснефти» находились в хранилищах в течение последних трех месяцев на фоне трудностей с оплатой и санкций в отношении судоходных компаний и судов, перевозящих нефть.

Справка: КНР – РФ импорт сырой нефти

	2022 год	2023 год	Изменение
Импорт в КНР из РФ	\$58.3 млрд	\$60 млрд.	+3%
Импорт в КНР из остальных стран мира	\$307.1 млрд.	\$276.3 млрд.	-10%

21 апреля

РЕКОРД ДОБЫЧИ ПРИРОДНОГО ГАЗА

В первом квартале 2024 года в Китае был установлен новый рекорд по объему добычи природного газа, свидетельствуют данные [Государственного статистического управления КНР](#) (ГСУ).

В январе-марте текущего года в стране было добыто 63.2 млрд кубометров природного газа, что на 5.2% больше, чем в тот же период годом ранее, показали данные.

За отчетный период наблюдался быстрый рост импорта голубого топлива в Китай, сообщили в ведомстве. Согласно данным ГСУ, за первые три месяца этого года Китай импортировал в общей сложности 32.79 млн тонн природного газа, что на 22.8 % больше в годовом выражении.

ЯДЕРНОЕ ТОПЛИВО В КОММЕРЧЕСКОМ ОБЪЁМЕ

Китай запустил серийное производство углерода-14 с использованием коммерческого ядерного реактора, сообщили в Китайской национальной ядерной корпорации ([CNNC](#)).

Изотоп углерода-14 был получен с помощью тяжеловодного реактора на Циньшаньской АЭС, оператором которой является дочерняя компания CNNC.

Годовой объем производства изотопов углерода-14, по оценкам, может "полностью удовлетворить рыночный спрос в этой области" в Китае. Это положит конец почти полной зависимости страны от импорта изотопов углерода-14.

Справка: Углерод-14 является одним из природных радиоактивных изотопов. Широко используется в геологии для установления возраста пород, а также в медицине и криминалистике.

Гульмира Камеденова

При использовании материала из данной публикации ссылка на первоисточник обязательна.

© 2024 г. АО «Halyk Finance» (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.

© 2024 г., все права защищены.

Аналитический центр

Асан Курманбеков

Мадина Кабжалылова

Санжар Калдаров

Гульмира Камеденова

+7 (727) 339 43 86

a.kurmanbekov@halykfinance.kz

m.kabzhalyalova@halykfinance.kz

s.kaldarov@halykfinance.kz

g.kamedenova@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