

22 апреля

БЮДЖЕТНЫЕ ДОХОДЫ КИТАЯ ЗА 1 КВАРТАЛ

Бюджетные доходы Китая в первом квартале упали на 2.3% по сравнению с годом ранее, поскольку повлияли некоторые особые факторы, включая предыдущую политику снижения налогов, сообщило [Министерство финансов](#).

Вторая по величине экономика мира в первом квартале росла быстрее, чем ожидалось, как показали данные на прошлой неделе, но мартовские индикаторы показали, что внутренний спрос остается слабым. По мнению [аналитиков](#), спад на рынке недвижимости продолжает наносить ущерб финансам и бюджетным возможностям местных органов власти.

Налоговые поступления Китая упали на 4.9% до \$676.48 млрд за первые три месяца, но при этом доходы от культурной, туристической и обрабатывающей промышленности росли.

Без учета влияния особых факторов, таких как высокая налоговая база и политика снижения налогов в 2023 году, бюджетные доходы Китая выросли примерно на 2.2% в первом квартале.

Что касается центральных и местных органов власти, то в первом квартале доходы центрального публичного бюджета составили \$368.6 млрд, что на 6.5% меньше, чем в прошлом году.

ПЕРЕИЗБЫТОК ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЭЛЕКТРОМОБИЛЕЙ

Национальная комиссия по развитию и реформам ([NDRC](#)) ожидает усиления ценовой войны между автопроизводителями электромобилей и гибридов.

Планируется, что в этом году будет выпущено более 110 моделей новых энергетических автомобилей среди 150 новых автомобилей, что усилит конкуренцию.

По оценкам NDRC, рыночный спрос на автомобили с новыми источниками энергии, включая электромобили и подключаемые гибриды, вырастет в этом году на 2.1 миллиона единиц, но BYD, Aito и Li Auto - три ведущих бренда NEV, планировали увеличить поставки на 2.3 миллиона единиц на 2024 год, что сигнализирует о переизбытке предложения.

Падение стоимости аккумуляторов и эффект масштаба станут двумя другими основными причинами снижения цен на NEV, которое в этом году будет варьироваться от 5% до 10% в южном городе Шэньчжэнь, мегаполисе с высоким уровнем внедрения электромобилей, сообщает [Reuters](#).

ИНВЕСТИЦИИ В ВОДНОЕ ХОЗЯЙСТВО

В первом квартале этого года объем инвестиций Китая в инфраструктурные объекты водного хозяйства вырос на 4.4% в годовом исчислении до рекордного показателя за аналогичный период предыдущих лет - порядка \$27.2 млрд. заявило [Министерство водного хозяйства](#) КНР.

По информации министерства в январе - марте текущего года в стране приступили к осуществлению 9 683 новых проектов в секторе водного хозяйства, что на 33.8% больше, чем в аналогичный период прошлого года.

Согласно официальным данным, в первом квартале для реализации данных проектов было привлечено около 730 тыс. рабочих по всей стране, что на 3.8% больше, чем годом ранее.

23 апреля

ПРОБЛЕМЫ ЗАНЯТОСТИ НАСЕЛЕНИЯ КИТАЯ

Министерство человеческих ресурсов и социального обеспечения КНР провело отчётную пресс-конференцию по итогам работы в первом квартале 2024 года. Согласно опубликованным данным уровень безработицы в городах Китая в марте составил 5.2%, снизившись с 5.3% в феврале, за прошедший квартал создано 3.03 млн новых рабочих мест.

Социальным страхованием по безработице охвачено 240 млн человек, по производственным травмам – 290 млн человек. Бюджет Национального пенсионного фонда равен 1.9 трлн юаней (около \$271 млрд). 98% населения охвачено электронным страхованием.

По оценкам экспертов Economist intelligence растущая безработица среди китайской молодёжи в возрасте от 16 до 24 лет стала одной из новых проблем страны, причиной которой явилась повсеместная автоматизация.

В этой связи Министерством на текущий год намечен комплекс мероприятий по снижению количества безработных. Проведено 64 тыс. открытых ярмарок по трудоустройству, пособия по безработице составили 28.2 млрд юаней (около \$4 млрд).

Global times, прогнозируя развитие ситуации, пишет: «Однако давление на совокупное создание рабочих мест, вероятно, сохранится, а структурные проблемы станут более выраженными, поскольку в 2024 году в Китае ожидается более 11.7 млн выпускников колледжей, а число молодых людей, ищущих работу, продолжает расти».

РОСТ МИРОВЫХ ЦЕН НА МЕДЬ

Согласно анализу Reuters, наметившаяся в конце прошлого года тенденция роста цен на медь продолжает оставаться актуальной и может достигнуть отметки \$10 000 за метрическую тонну.

Цены на медь увеличиваются на фоне ограниченных поставок и растущих перспектив спроса со стороны индустрий в секторе энергетического перехода, таких как электромобили, и новых технологий, таких как искусственный интеллект и автоматизация.

Рост производственной активности в Китае, являющемся крупнейшим потребителем меди, также способствовал энтузиазму в отношении её цены, которая на этой неделе достигла двухлетнего пика на уровне 9 988 долларов за тонну, прибавив 25% с начала октября.

24 апреля

ОБЪЁМЫ ВЫПЛАВКИ СТАЛИ ОБВАЛИЛИСЬ

Очередные проблемы с выплавкой у Поднебесной – мартовские объёмы обвалились на 7.8%, что в итоге увело в минус и квартальную динамику (-1.9%), третий мировой производитель - Япония снизила объёмы до -3.9%. В то же время, продолжает выдавать уверенные показатели Индия (7.8%).

По [данным WSA](#) глобальное производство стали в марте составило 161.2 млн. тонн (-4.3%) против 148.8 млн тонн (3.7%) и 148.1 млн тонн (-1.6%) ранее.

25 апреля

ИНСПЕКЦИЯ Г. ЧУНЦИНА

[Председатель КНР](#) с понедельника по среду совершил инспекционную поездку в г. Чунцин. Си Цзиньпин подчеркнул дальнейшие усилия, направленные на начало нового этапа в развитии Западного региона Китая.

Высший руководитель придает развитию Западного региона, который занимает более 70% территории Китая и является домом для почти 30% населения страны, особое значение. [Экономисты](#) заявляют, что этот регион играет решающую роль в стремлении Китая к высококачественному развитию и китайской модернизации и обладает огромным потенциалом в различных областях.

Во время инспекционной поездки в г. Чунцин Си Цзиньпин также посетил международный логистический хаб-парк, чтобы проверить работу муниципалитета по ускорению развития нового международного сухопутно-морского торгового коридора на западе Китая, сообщает Синьхуа.

Справка: Западный регион Китая охватывает Чунцин, шесть провинций и пять автономных районов, включая Сычуань на юго-западе Китая и Синьцзян-Уйгурский автономный район на северо-западе Китая, на долю которых приходится 21.5% ВВП Китая. Хотя развитие региона отстает от восточных прибрежных регионов страны, в последние годы развитие набирает темпы. В период с 2019 по 2023 год совокупный ВВП региона увеличился с 20.5 трлн юаней (\$2.8 трлн) до 26.9 трлн юаней (\$3.7 трлн), при среднегодовых темпах роста 4.9%.

В регионе расположены девять стратегических развивающихся промышленных кластеров национального уровня в таких областях, как новые материалы и биомедицина, а также пять передовых производственных кластеров национального уровня, таких как электронная информация и авиация. По официальным данным, добавленная стоимость промышленности региона подскочила с 5.8 трлн юаней (\$801млрд) в 2019 году до 8.1 трлн юаней (\$1.11 трлн) в 2023 году.

В последние годы Западный регион разработал множество торговых путей со странами и регионами Европы, Центральной Азии и Юго-Восточной Азии. По данным официального представителя, новый международный торговый коридор «суша-море», который соединяет западный регион Китая со странами Юго-Восточной Азии, может достичь 490 портов в 120 странах и регионах по состоянию на январь 2024 года, а объем грузов в 2023 году вырастет на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Более того, западный регион также играет решающую роль в движении грузовых поездов Китай-Европа. За последние пять лет в Западном регионе было запущено 35 тысяч грузовых поездов Китай-Европа, что составляет 50.5% от общего количества поездов по стране. Благодаря расширению связей, общий объем импорта и экспорта западного региона в 2023 году достиг 3.7 трлн юаней (\$511 млрд).

КОММЕРЧЕСКИЙ КОСМОС

Китайские коммерческие ракеты «Куайчжоу» планируют осуществить от восьми до десяти орбитальных запусков в 2024 году и развернуть более 30 спутников на назначенные им орбиты, сообщила компания [Hubei Sanjiang Group](#), дочерняя компания китайского космического подрядчика China Aerospace Science.

Благодаря запуску ракет «Куайчжоу», спутники дистанционного зондирования смогут получать высокоточные изображения Земли из космоса и проводить метеорологические исследования.

Спутники связи предоставляют услуги узкополосного Интернета вещей (IoT) и широкополосного Интернета. Спутники для научных экспериментов проводят на орбите передовые научные исследования, такие как эксперименты в области микрогравитации и проверки новых технологий.

Справка: ракетный промышленный парк «Куайчжоу» был создан на базе Уханьской национальной аэрокосмической промышленности в столице провинции Хубэй Центрального Китая. Индустриальный парк располагает возможностями для испытаний твердотельных и жидкостных сердечников ракет-носителей, а также годовой мощностью сборки и испытаний от 20 до 50 ракет-носителей.

Согласно репортажу [CCTV](#), контракты на мега-группировки спутникового Интернета — часть более широкой национальной политики «новых инфраструктур» — будут открыты для коммерческих игроков.

По информации [Space news](#) Китай будет использовать ожидаемые пусковые мощности развивающегося коммерческого космического сектора страны, чтобы помочь реализовать свои планы по созданию мега-созвездия, двух отдельных мега-группировок связи на околоземной орбите в ответ на такие проекты, как Starlink и OneWeb компании SpaceX.

Национальный проект Guowang, или SatNet, состоящий примерно из 13 000 спутников, и поддерживаемая Шанхаем инициатива G60 Starlink в начале этого года собрал 6.7 млрд юаней (\$943 млн).

26 апреля

ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

По информации пресс-службы [Ак Орды](#), Президент Казахстана принял министра обороны КНР. Президент подчеркнул, что казахско-китайские отношения находятся на самом высоком уровне всестороннего стратегического партнерства.

В ходе встречи стороны отметили заинтересованность в развитии миротворческого, образовательного и военно-технического сотрудничества.

ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

[Спикер Мажилиса](#) нижней палаты казахстанского парламента Ерлан Кошанов провёл переговоры в Пекине с Председателем Постоянного комитета Всекитайского собрания народных представителей.

Чжао Лэцзи сказал, Китай готов работать с Казахстаном, чтобы поддерживать друг друга по вопросам, затрагивающим основные интересы двух стран, углублять практическое сотрудничество,

в рамках инициативы "Пояс и путь", продолжать принимать эффективные меры для облегчения торговли и расширения связей, а также утверждать и пересматривать соответствующие правовые документы, для обеспечения лучшей юридической поддержки сотрудничества в рамках «Одного пояса и пути», а также сотрудничества в других областях.

Кошанов заявил, Казахстан готов постоянно углублять сотрудничество с Китаем, добавив, что казахстанский парламент надеется на укрепление сотрудничества и обмен законодательным опытом с ВСНП Китая.

ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

[Председатель КНР](#) встретился с госсекретарем США в Пекине. Си Цзиньпин отметил, что в этом году исполняется 45 лет со дня установления дипломатических отношений между Китаем и США. Импульс стабилизации китайско-американских отношений завоеван с большим трудом. В свете серьезных изменений, которые претерпевает мир, КНР и США как две мировые державы должны взять на себя ответственность за мировой порядок, создавать возможности для развития всех стран, обеспечивать мир общественными благами и играть положительную роль в мировом единстве.

Блинкен передал приветствия президента Байдена председателю Си Цзиньпину. Госсекретарь подчеркнул, Соединенные Штаты не стремятся к «новой холодной войне», не стремятся изменить китайскую систему, не стремятся сдержать развитие Китая, не стремятся противостоять Китаю посредством союзов и не имеют намерений вступать в конфликт с Китаем. Соединенные Штаты придерживаются политики одного Китая и надеются поддерживать отношения с Китаем, добросовестно выполнять Сан-Францисский консенсус, достигнутый главами двух государств, стремиться к большему сотрудничеству, избегать недоразумений и неверных суждений, ответственно преодолевать разногласия и способствовать стабильному развитию отношений США и Китая.

Справка: [КНР – США – внешняя торговля](#)

	2022 год	2023 год	Отклонение
Экспорт из КНР в США	\$583 млрд.	\$502 млрд.	-13.8%
Импорт из США в КНР	\$179 млрд.	\$166 млрд.	-7.2%

27 апреля

МЕДЛЕННЫЙ РОСТ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ КИТАЯ

Совокупная прибыль промышленных предприятий Китая выросла на 4.3% до 1.5 трлн юаней (\$207.0 млрд) в первом квартале по сравнению с годом ранее, когда наблюдался упадок чистой прибыли на 2.3%, показали данные [Национального бюро статистики](#) (НБС).

Однако [Reuters](#) сообщает, что НБС не раскрыла ежемесячные показатели за январь-февраль с ростом на 10.2%, которые оказались быстрее мартовских.

Данные дополнили множество экономических показателей за март, таких как розничные продажи и промышленное производство, которые указали на слабый внутренний спрос, несмотря на уверенный рост ВВП в первом квартале.

Признаки того, что экономика набирает обороты в первые месяцы года, постепенно уступили место опасениям по поводу слабого спроса внутри страны.

ОБЪЁМ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ КИТАЯ В ПЕРВОМ КВАРТАЛЕ

По итогам марта текущего года объем международной торговли товарами и услугами Китая увеличился на 3% в годовом выражении, свидетельствуют опубликованные в пятницу данные [Государственного управления валютного контроля КНР](#).

В долларовом выражении объем экспорта и импорта Китая в рамках международной торговли товарами и услугами в прошлом месяце составил \$291.7 млрд и \$278 млрд соответственно. Положительное сальдо при этом составило \$13.7 млрд, показывают официальные данные.

В том числе, экспорт товаров из Китая в марте достиг 1.86 трлн юаней (\$300 млрд), в то время как импорт – 1.61 трлн юаней (\$222 млрд). Положительное сальдо при этом достигло 250.4 млрд юаней (\$34.5 млрд).

За минувший месяц Китай экспортировал услуги на сумму 214.4 млрд юаней (\$29.6 млрд), а импортировал – на сумму 367.7 млрд юаней (\$50.78 млрд). Пассивное сальдо при этом составило 153.3 млрд юаней (\$21.17 млрд).

Туризм занял крупнейшую долю в торговле услугами страны, объем импорта и экспорта туристических услуг страны составил 162.2 млрд юаней (\$22.4 млрд). За ними расположились транспортные и другие коммерческие услуги.

28 апреля

AUTO CHINA 2024

В эти дни в Пекине проходит самая масштабная [выставка автомобильной отрасли](#) с начала текущего года. Мировые автопроизводители, включая Volkswagen и Toyota, стремясь догнать растущих китайских производителей электромобилей, которые доминируют на крупнейшем автомобильном рынке мира, также принимали участие.

[По словам руководителей](#), после того, как иностранные автопроизводители были впечатлены смелыми шагами, сделанными китайскими компаниями на прошлогоднем мероприятии в Шанхае, они сейчас активно ищут китайских партнеров и объявляют о новых партнерских отношениях.

Среди наиболее активных были европейские и японские автопроизводители: Toyota Motor объявила о том, что она объединится с китайским гигантом игр и социальных сетей Tencent в области искусственного интеллекта и больших данных, а Volkswagen продвигает свое партнерство с китайским стартапом по производству электромобилей XPeng. Тем временем Nissan объявил о сотрудничестве с китайской технологической фирмой Baidu для проведения исследований в области искусственного интеллекта и «умных автомобилей».

КИТАЙСКИЙ РЫНОК ЗОЛОТА

Согласно последним статистическим данным, опубликованным на веб-сайте [Китайской ассоциации золота](#), в первом квартале 2024 года внутреннее производство сырого золота составило 85 959 тонны, что на 0.987 тонны больше, чем за тот же период в 2023 году. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года годовой прирост составил 1.16%, из которых было добыто 60 191 тонны сырого золота, попутное золото из цветных металлов было завершено на уровне 25 768 тонн.

Рост цен на золото также побудил металлургические компании увеличить закупки импортного золотого сырья, а производство золота из импортного сырья значительно возросло. Зарубежные рудники таких компаний, как Zijin Mining, Shandong Gold и Chifeng Gold, достигли 16 339 тонн добытого золота, что на 13.50% больше, чем в прошлом году.

Справка: согласно данным [Global Data](#), Китай был крупнейшим производителем золота в мире в 2022 году с годовым приростом добычи 6%, однако, по прогнозу с 2022 по 2026 год производство золота в стране снижается в среднем на 0.69% в год.

С марта цены на золото выросли, а объем торгов значительно увеличился по сравнению с предыдущим месяцем. С этой целью биржа приняла определенные меры по контролю рыночного риска. Шанхайская биржа золота выпустила уведомление об увеличении коэффициента маржи и ценового лимита для сделок с отсроченными контрактами на золото, а Шанхайская фьючерсная биржа ввела торговые лимиты для разновидностей фьючерсных контрактов на золото и увеличила комиссию за обработку основных фьючерсных контрактов на золото. В первом квартале 2024 года, чему способствовал рост цен на золото, внутренние запасы золота в ETF выросли до 66.96 тонны, увеличившись на 5.49 тонн с 61.47 тонн в конце 2023 года и увеличившись на 8.93% в годовом исчислении.

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