

29 апреля

### ВСТРЕЧИ НА ВЫСШЕМ УРОВНЕ

[Премьер Госсовета](#) КНР встретился в Пекине с главным исполнительным директором американского производителя электромобилей Tesla Илоном Маском.

Ли Цян отметил, что предприятия, финансируемые иностранными инвесторами, являются незаменимыми участниками и вкладчиками в развитие Китая, а сверхкрупный рынок Китая всегда будет открыт для предприятий, финансируемых из-за рубежа. Китай продолжит усердно работать над расширением доступа к рынку и предоставлением иностранным компаниям гарантий создания благоприятной деловой среды.

Маск сказал, что Шанхайская фабрика Tesla является самым эффективным подразделением Tesla, благодаря упорному труду и мудрости китайской команды. Tesla готова и дальше углублять сотрудничество с Китаем для достижения взаимовыгодных результатов.

### БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

[Сельскохозяйственный банк Китая](#) и крупнейший кредитор страны Industrial and Commercial Bank of China ([ICBC](#)) заявили, что маржа сократилась в первом квартале, поскольку кредиторы вынуждены поддерживать проблемных застройщиков и стимулировать слабый спрос на кредиты.

Сельскохозяйственный банк сообщил, что его чистая процентная маржа (NIM) - ключевой показатель прибыльности - сократилась до 1.44% в конце марта с 1.6% в конце прошлого года, а чистая процентная маржа ICBC снизилась до 1.48% на конец марта с 1.61% в конце прошлого года.

За ними последовал Bank of Communications, который также сообщил о сокращении чистой процентной маржи в пятницу.

По информации [Reuters](#), китайские банки сталкиваются со снижением прибыльности, поскольку Пекин призвал государственных кредиторов ускорить выдачу кредитов, испытывающим нехватку денежных средств застройщикам, в то время как спрос на кредиты остается слабым.

Все три кредитора сообщили о неизменном или незначительно улучшенном показателе необслуживаемых кредитов в конце марта по сравнению с концом декабря прошлого года.

30 апреля

### ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ АКТИВНОСТЬ

Глобальный производственный индекс [PMI Caixin/S&P](#) вырос до 51.4 в апреле с 51.1 в предыдущем месяце, отметив самый быстрый темп с февраля 2023 года и превысив прогнозы аналитиков в 51.0. Отметка в 50 пунктов отделяет рост от спада.

Данные отражают уверенный рост ВВП в первом квартале, хотя другие индикаторы за март указывают на все еще слабый внутренний спрос и затяжную слабость в секторе недвижимости.

[Данные](#), включая промышленные прибыли, розничные продажи и продажи недвижимости, предполагают, что Китаю может быть сложно достичь целевого показателя роста ВВП на уровне около 5.0% к 2024 году, цель, которую аналитики назвали амбициозной.

Как показало исследование PMI, в прошлом месяце рост производства производителей и новых заказов ускорился. Новые экспортные заказы росли самыми быстрыми темпами почти за три с половиной года.

Деловая уверенность остается положительной, но с марта она снизилась из-за опасений по поводу роста затрат и усиления конкуренции.

Компании были осторожны в вопросе найма сотрудников, а соответствующий субиндекс оставался отрицательным с августа прошлого года, как показало исследование.

Согласно исследованию, уровень занятости снижается восьмой месяц подряд в апреле на фоне отставок и увольнений из-за усилий по реструктуризации, что подчеркивает проблемы с маржой, с которыми предприятия продолжают сталкиваться.

---

## СУДОСТРОЕНИЕ

Китайская государственная судостроительная корпорация ([CSSC](#)) построит по заказу Катара 18 сверхкрупных танкеров, предназначенных для транспортировки сжиженного природного газа /СПГ/, вместимостью 271 тыс. кубометров каждый.

В понедельник CSSC и катарская компания Qatar Energy подписали соглашение о самом большом на данный момент единичном судостроительном заказе в мире.

СПГ-танкеры называют "морскими супер-рефрижераторами": они перевозят СПГ при температуре до минус 163 градусов по Цельсию. Такие газовозы являются одним из самых сложных типов судов для постройки.

СПГ-танкер вместимостью 271 тыс. куб. м имеет общую длину 344 м, ширину 53.6 м и высоту борта 27.2 м, что делает его крупнейшим в мире. По сравнению со стандартными СПГ-танкерами вместимостью 174 тыс. куб. м, его грузоподъемность увеличена на 57%.

Газовозы будет самостоятельно проектировать и строить компания Hudong-Zhonghua Shipbuilding, входящая в состав CSSC.

---

**1 мая**

## HUAWEI TECHNOLOGIES

Чистая прибыль [Huawei Technologies](#) выросла на 564% до 19.65 млрд юаней (\$2.71 млрд) в первом квартале, как следует из отчета контролирующих органов материнской компании во вторник, поскольку компания продолжает восстанавливаться после санкций США.

Представитель Huawei заявил, что «цифровизация, интеллект и декарбонизация» помогли стимулировать рост доходов.

«Отрасль и мировые рынки будут оставаться полными неопределенности до конца 2024 года. Тем не менее, мы постоянно создаем механизмы для обеспечения непрерывности глобального бизнеса и гибких операций», - заявили в компании.

В прошлом году Huawei зафиксировала самый быстрый рост выручки за четыре года: восстановление потребительского сегмента и доходы от новых направлений бизнеса, таких как компоненты для умных автомобилей, ускорили восстановление компании после санкций США.

---

Бизнес смартфонов компании переживает ренессанс, поскольку он был подорван неоднократными раундами санкций США с 2019 года, после того как в прошлом году Huawei представила новый высококачественный смартфон на базе чипа отечественного производства, который отобрал долю китайского рынка у Apple.

В этом месяце компания Huawei также начала продажи своей долгожданной высококачественной серии смартфонов Pura 70.

Он также стал движущей силой в области интеллектуальных автомобильных технологий: его систему помощи водителю рекламировали как минимум семь китайских автопроизводителей на автосалоне в Пекине.

---

## СЕКТОР ЛОГИСТИКИ

В первые четыре месяца 2024 года индустрия экспресс-доставки Китая продемонстрировала значительный рост. По данным [Государственного почтового бюро](#), по состоянию на 29 апреля, на 32 дня раньше 2023 года, по всей стране было обработано более 50 миллиардов посылок.

В этом году через сельскую местность ежедневно проходило более 100 миллионов экспресс-посылок, при этом объемы бизнеса резко возросли в центральных и западных регионах.

В курьерском секторе Китая происходит интеллектуальная трансформация, включающая интеллектуальную реконструкцию крупномасштабных центров экспресс-распределения и быстрое внедрение беспилотных складов, беспилотных транспортных средств и дронов.

Индекс развития экспресс-доставки за первые два месяца 2024 года составил 329.6, что на 26.7% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Субиндекс масштабов развития увеличился на 29.8% в годовом исчислении до 407.1, отчасти благодаря высокому спросу на поставки во время праздника Весны. Субиндекс качества услуг вырос на 39.4% по сравнению с годом ранее, а субиндекс потенциала развития увеличился на 7.1% в годовом исчислении, свидетельствуют данные Почтового бюро.

Индекс составляется на основе данных крупнейших логистических компаний, предоставляющих услуги доставки, и отражает общую деловую активность и тенденции в курьерском секторе Китая.

---

**2 мая**

## ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ

По итогам первого квартала 2024 года объем добавленной стоимости ведущих предприятий Китая в отрасли цветной металлургии вырос на 11.4% в годовом исчислении. При этом темпы роста показателя на 53 пункта превысили рост добавленной стоимости крупных промышленных предприятий в стране за тот же период, свидетельствуют данные [Ассоциации цветной металлургии Китая](#).

В частности, объем добавленной стоимости горнодобывающих и обогащательных предприятий вырос на 7.4 % в годовом исчислении, в то время как на предприятиях, занимающихся выплавкой и переработкой, прирост показателя составил 12 %.

Операционные доходы 11 239 ведущих китайских предприятий цветной металлургии в первом квартале составили 1.91 трлн юаней /около \$268.78 млрд, что на 9.4% больше по сравнению с

---

аналогичным периодом прошлого года, а их общая прибыль – \$9.2 млрд, что на 30.4 % больше в годовом исчислении.

[Standard & Poor's](#) отмечает: предлагаемые Китаем меры и ожидаемое увеличение потребления в секторах, связанных с энергетическим переходом, могут компенсировать слабый рост строительного сектора страны, который традиционно был крупным потребителем алюминия и меди, но замедлился с падением спроса на недвижимость.

---

**3 мая**

## ЗАПУСК ЛУНОХОДА

Крупнейшая беспилотная [китайская ракета](#) «Великий поход-5» стартовала в 17:27 по пекинскому времени (09:27 по Гринвичу) с космодрома Вэньчан на южном острове Хайнань с зондом «Чанъэ-6» весом более 8 тонн.

«Чанъэ-6», выполняющему почти двухмесячную миссию, поручено приземлиться в районе Южного полюса — в бассейне Эйткен на обратной стороне Луны, которая постоянно обращена в сторону от Земли, и доставить образцы пород с поверхности Луны. Китай – первая страна, предпринявшая столь амбициозную попытку. Запуск лунохода знаменует собой еще одну веху в китайской программе исследования Луны и космоса. Образцы пород, добытые на Луне, принесут новую информацию об эволюции Солнечной системы. По словам президента аэрокосмической ассоциации КНР, эта миссия является подготовкой к походу Китая на Марс.

По данным [Reuters](#), на запуске присутствовали ученые, дипломаты и представители космических агентств из Франции, Италии, Пакистана и Европейского космического агентства, каждое из которых имеет на борту «Чанъэ-6» полезную нагрузку для изучения Луны. Но, согласно информации Национального космического управления Китая (CNSA), ни одна американская организация не подала заявку на получение места для полезной нагрузки. Законодательство США запрещает Китаю любое сотрудничество с американским космическим агентством NASA.

---

## ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

Согласно информации [Народного банка Китая](#) в первом квартале 2024 года выросли суммы остатков непогашенных кредитов и микрокредитов инклюзивного финансирования малого бизнеса, которые составили 33.41 трлн юаней (около \$4.61 трлн), увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 20.3%.

Остаток кредитов на производство и эксплуатацию фермерских хозяйств составил 9.95 трлн юаней (около \$1.37 трлн), по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вырос на 17.1%.

Остаток студенческих кредитов составил 212.9 млрд юаней, (около \$29.4 млрд), по сравнению с прошлым годом прибавил 22.5%, а непогашенные кредиты стартапам увеличились на 0.2 % в годовом исчислении до 293.5 млрд юаней (около \$40 млрд).

Синьхуа считает, что это результат правительственной политики поддержки малоимущего населения Китая.

---

4 мая

## ОБРАЩЕНИЕ СИ ЦЗИНЬПИНА К МОЛОДЁЖИ

[Председатель КНР](#) выступил с обращением по случаю 105-й годовщины Молодёжного движения в Китае.

Си Цзиньпин призвал молодых людей выступить в качестве авангарда в различных областях жизнедеятельности страны, таких как научные и технологические инновации, возрождение сельских районов, зеленое развитие, социальные услуги, национальная оборона и защита границ.

Генеральный секретарь КПК подчеркнул, что партийные организации всех уровней должны придерживаться принципа партийного управления молодёжной работой, заботиться о росте молодёжи и поддерживать большинство молодых людей в их вкладе.

Аналитики многих изданий в текущем и прошлом годах отмечают, что в Китае на первый план выступает проблема занятости китайской молодёжи. В частности, французская газета [Le Monde](#) писала: «Внешняя безработица никогда не была выше, чем в 2023 году. В июне она достигла рекордного уровня в 21.3%. С появлением новой когорты выпускников июльские показатели оказались еще хуже. Власти решили прекратить публиковать подробности о безработице».

Это решение вызвало шквал критики в Интернете, на сайте микроблогов Weibo всего за несколько часов эта тема собрала 140 млн просмотров.

---

## ИНДУСТРИЯ КОСМЕТИКИ

Ведущий в мире [косметический сектор Франции](#) рассчитывает на переговоры между Си Цзиньпином и Эммануэлем Макроном на следующей неделе, чтобы помочь минимизировать влияние на французские компании новых жестких правил китайского импорта, требующих обмена формулами и производственными ноу-хау.

[Первый визит президента Си](#) в Европу за пять лет происходит на фоне напряженных торговых отношений, когда Европейский Союз угрожает китайским электромобилям и зеленой энергетике тарифами.

Но прогресс в достижении соглашения между Францией и Китаем о регулировании косметической продукции, включая губную помаду и парфюмерию, может стать ярким пятном в дискуссиях в Париже на следующей неделе.

В канцелярии президента Макрона перед встречей заявили, что косметика станет темой «большого внимания» и что они стремятся «найти решение, которое также защитит интересы наших компаний».

*Справка: Франция является ведущим мировым экспортером косметики: в прошлом году она поставила в Китай косметики и средств по уходу за кожей на сумму почти \$2.15 млрд, уступая по значимости только аэрокосмической продукции.*

С мая 2025 года экспортеры косметики будут обязаны делиться подробной информацией о своих производственных процессах с Пекином и принимать китайских инспекторов на своих фабриках. Эта мера вызывает опасения по поводу потери контроля над интеллектуальной собственностью. В соответствии с планом, предложенным на переговорах между двумя сторонами в прошлом году, французские власти возьмут на себя ответственность за обеспечение безопасности некоторых видов своего экспорта без необходимости китайских инспекций.

5 мая

## ЦИФРОВАЯ И БУМАЖНАЯ НАЛИЧНОСТЬ

Ещё несколько лет назад одной из особенностей огромного аппетита Китая к предметам роскоши были высокие продажи мужских сумок – нишевого товара на Западе. Их популярность изначально отражала не только любовь новых богачей к демонстративному потреблению, но и практическую необходимость носить с собой большие пачки банкнот в стране.

Но к 2020 году ситуация изменилась. Согласно статистике в 2020 году 98% опрошенных заявили, что чаще всего платят с помощью приложений для смартфонов. Преимущество для потребителя – удобство. Властям это предлагает не только эффективность, но и надзор в стране, которая борется с коррупцией и внимательно следит за своими гражданами. Пекин также продвигает «цифровой юань», разработанный его центральным банком.

Однако теперь [правительство КНР](#) объявило о мерах по поддержке использования наличных денег, обязав местные власти следить за тем, чтобы рынки и магазины принимали банкноты, осознавая, что зависимость от платежных приложений усложняет жизнь как иностранным туристам, так и более бедным, сельским и бедным слоям населения, пожилым китайцам, пытающимся получить доступ к новым технологиям или адаптироваться к ним.

По мнению [The Guardian](#): «Предпринимателям следует хорошо подумать, прежде чем отказываться от наличных платежей. Правительства должны обеспечить, чтобы люди, зависящие от наличных денег, могли продолжать их использовать».

-----

**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](mailto:a.kurmanbekov@halykfinance.kz)

[m.kabzhalyalova@halykfinance.kz](mailto:m.kabzhalyalova@halykfinance.kz)

[s.kaldarov@halykfinance.kz](mailto:s.kaldarov@halykfinance.kz)

[g.kamedenova@halykfinance.kz](mailto: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](http://www.halykfinance.kz)

#### **Bloomberg**

**HLFN**

**Refinitiv**

Halyk Finance

**Factset**

Halyk Finance

**Capital IQ**

Halyk Finance