

17 июня

РОСТ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

Согласно отчёту [Национального бюро статистики](#) КНР (НБС), экономика Китая продолжила восстановление в мае, наблюдая устойчивый рост промышленного производства, а также заметный рост потребительских расходов.

Добавленная стоимость промышленного производства выросла на 5.6% в годовом исчислении, в частности, в секторах производства оборудования и высокотехнологичной промышленности показатель увеличился на 7.5% и 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а общий объем розничных продаж потребительских товаров в стране увеличился на 3.7% до ¥3.92 трлн (\$540 млрд).

Годовое снижение продаж вновь построенного коммерческого жилья за первые пять месяцев года сократилось. По признанию пресс-секретаря НБС: «Мы должны признать, что потребуется некоторое время, чтобы эффект от госмер проявился, и что рынок недвижимости все еще находится в процессе адаптации».

Специалисты [Goldman Sachs](#) заявили: майские данные и их собственное исследование активности в первой половине июня свидетельствуют о том, что «в экономике сохраняются значительные межсекторальные расхождения — сильный экспорт и производственная активность, относительно стабильное потребление и все еще низкая активность в сфере недвижимости».

[Financial Times](#), анализируя отчёт НБС, указывает, что цены на новое жилье в китайских городах «первого эшелона» упали на 3.2% в годовом исчислении в прошлом месяце по сравнению со спадом на 2.5% в апреле. Инвестиции в недвижимость за пять месяцев до конца мая также снизились, потеряв 10.1% в годовом исчислении, а продажи жилой недвижимости упали на 30.5%.

«Эти данные подчеркивают проблемы, стоящие перед Пекином, поскольку политики изо всех сил пытаются стабилизировать рынок недвижимости, который пережил длительный спад, препятствующий более широкому экономическому росту», — отмечает [Financial Times](#).

ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ

По данным, опубликованным [Государственным валютным управлением](#) КНР о банковских расчетах и продажах иностранной валюты, а также банковских поступлениях и платежах, связанных с иностранной валютой, в мае текущего года чистый дефицит расчетов по валютным операциям составил ¥113.3 млрд (\$15.9 млрд).

Чистый приток валютных средств в рамках трансграничной торговли товарами увеличился на 76% в месячном и на 23% в годовом исчислении, продолжая стабилизировать трансграничные потоки капитала.

Объем чистой покупки отечественных облигаций составил \$32 млрд, увеличившись на 86% по сравнению с предыдущим месяцем.

Согласно отчёту официального представителя ведомства, валютный рынок Китая обладает прочной основой для поддержания стабильной работы, чему способствуют консолидированное восстановление экономики страны и растущая устойчивость самого рынка.

18 июня

ОФИЦИАЛЬНЫЙ ВИЗИТ В МАЛАЙЗИЮ

[Премьер-министр КНР](#) прибыл в Малайзию с официальным трёхдневным визитом. Его поездка приурочена к 50-летию установления дипломатических отношений между КНР и Малайзией.

Малазийская газета [«The Star»](#) сообщает, что Ли Цян и премьер-министр Малайзии Датук Сери Анвар Ибрагим планируют обменяться мнениями по региональным и глобальным вопросам, представляющим взаимный интерес. Официальные лица также станут свидетелями подписания меморандумов о взаимопонимании и соглашений в различных областях сотрудничества, в том числе в цифровой экономике, зеленом развитии, туризме, жилищном и городском развитии, высшем образовании, науке и технологиях, а также об экспорте сельскохозяйственной продукции в Китай в соответствии с пятилетним планом экономического сотрудничества двух стран.

[Financial Times](#), комментируя событие, отмечает разочарованность малайзийского правительства решением Пекина сократить инвестиции в инфраструктурные проекты Малайзии в рамках инициативы «Один пояс – один путь». «Железнодорожное сообщение между слабо развитым восточным побережьем страны и столицей, которое должно было финансироваться и строиться Китаем, было сокращено вдвое по сравнению с первоначальной суммой в \$13 млрд и с гораздо более низкими техническими характеристиками после коррупционного скандала, в результате которого был свергнут бывший премьер-министр страны».

Справка: КНР – Малайзия – внешняя торговля

	2022 год	2023 год	% г/г
Экспорт из КНР в Малайзию	\$93.7 млрд	\$88.1 млрд	-6%
Импорт из Малайзии в КНР	\$109.9 млрд	\$102.5 млрд	-7%

СТАРТАПЫ E-COMMERCE

Основанный в Китае стартап модной одежды и крупная площадка электронной коммерции [Shein](#) готовится провести листинг на Лондонской фондовой бирже. Рыночная капитализация компании оценивается в \$60 млрд.

Продукция Shein (希音) приобрела популярность среди поколения Gen-Z в Европе и США в период пандемии, благодаря быстрым интернет-продажам. В 2023 году её годовая прибыль составила рекордные \$2 млрд. Для сравнения, такие конкуренты Shein, как H&M и Zara Inditex сообщили о совокупной чистой прибыли за три года (2021-2023 годы) в размере \$829 млн и €5.4 млрд соответственно.

Однако, согласно последним оценкам [Financial Times](#), в первом квартале этого года чуть более 25% потребителей поколения Gen-Z в США и Великобритании сообщили, что использовали приложение Shein за последний месяц. Это — падение с пиковых значений в 28% и 27% в Великобритании и США соответственно в прошлом году.

Чтобы конкурировать с Amazon и Temu, стартап строит логистические склады в Европе и США и расширяет линейку продукции, переходя от одежды к продажам мебели, бытовой техники и средств по уходу за животными, разрешив сторонним поставщикам торговать своей продукцией под брендом Shein.

Аналитики считают этот шаг вполне логичным. «Большой успех Shein обусловлен огромным трафиком, так почему бы не превратить этот трафик в еще больший объем продаж, предложив сторонние продукты?», — говорит основатель шэньчжэньской консалтинговой компании Brands Factory.

19 июня

ОТРАСЛЬ ЛИТИЙ-ИОННЫХ АККУМУЛЯТОРОВ

[Министерство](#) промышленности и информационных технологий Китая опубликовало новые руководящие принципы для своей отрасли литий-ионных аккумуляторов, направленные на преобразование, модернизацию и содействие высококачественному развитию на фоне быстрого расширения этого сектора.

Руководящие принципы помогут компаниям расширить производственные мощности, улучшить технологические инновации и качество продукции, а также сократить производственные затраты, заявили в министерстве.

Проекты, построенные на сельскохозяйственных угодьях и в экологических зонах, необходимо будет закрыть или строго ограничить и постепенно удалить.

Промышленное планирование и запуск новых проектов должны соответствовать национальному развитию ресурсов, защите окружающей среды и управлению энергосбережением, считают в министерстве.

Сингапурская газета [The Business Times](#) полагает, что быстрое расширение производственных мощностей в цепочке поставок литиевых батарей привело к падению цен на продукцию, включая батареи и сырье, что привело к снижению прибылей компаний на крупнейшем в мире рынке.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В Шанхае состоялся финансовый форум в честь открытия регионального центра Международного валютного фонда в Китае.

Выступая на форуме, [Управляющий директор](#) Народного банка Китая в своём программном докладе «Об эволюции китайской денежно-кредитной политики» сообщил, что на средства финансирования недвижимости местными органами власти приходится большая доля банковского кредитования Китая в размере ¥250 трлн (\$34.5 трлн). «Эта сфера не только больше не растёт, но и фактически сокращается», — сказал он.

Британский аналитический ресурс [Financial times](#), комментируя информацию главы китайского Центробанка, отмечает: «Выступление Пан Гуншена, который возглавляет НБК с 2023 года,

отражает замедление темпов роста рынка недвижимости, начавшееся в 2021 году и продолжающее оказывать давление на экономическую активность».

Справка: данные этой недели показали, что цены на новое жилье в Китае в мае упали на 0.7% в месячном исчислении, что является самым быстрым темпом снижения за десятилетие, это усилило обеспокоенность политиков через месяц после того, как они обнародовали план, согласно которому государственные предприятия будут напрямую покупать избыточную недвижимость.

Официальные данные по «общему социальному финансированию», широкому показателю роста кредитования, также продемонстрировали признаки слабости в этом году. Согласно сообщению НБК, в апреле он продемонстрировал сокращение кредитования. Это — первое снижение с момента начала сопоставимых данных в 2017 году, в то время как данные, опубликованные на этой неделе, показали более слабое, чем ожидалось, восстановление в мае.

Говоря о будущих действиях Центробанка, Управляющий директор заявил: «Мы продолжим придерживаться поддерживающей позиции денежно-кредитной политики, поддерживать консолидацию и усиление экономического восстановления, а также создавать хорошие денежно-кредитные и финансовые условия для экономического и социального развития».

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В КИТАЙ

[Министерство торговли КНР](#) опубликовало «План регулирования торговли на 2024 год», в котором отведён раздел, посвящённый совершенствованию системы иностранных инвестиций в Китай.

План пересматривает «Меры по управлению стратегическими инвестициями иностранных инвесторов в листинговые компании». Документ включает разработку административных мер, направленных на содействие привлечению иностранных инвестиций в Китай.

Справка: данные министерства показали, что в первом квартале этого года в Китае было зарегистрировано 12 тыс. новых предприятий с участием иностранного капитала, что на 20.7% больше аналогичного периода прошлого года. За тот же период объем фактически использованных Китаем прямых иностранных инвестиций составил ¥301.7 млрд юаней (\$42.4 млрд).

20 июня

ИНСПЕКЦИОННАЯ ПОЕЗДКА В ПРОВИНЦИЮ ЦИНХАЙ

[Председатель КНР](#) совершил инспекционную поездку в провинцию Цинхай на северо-западе Китая. В ходе поездки Си Цзиньпин подчеркнул продолжающиеся усилия по защите экологии плато Цинхай-Тибет, призвав провинцию содействовать высококачественному развитию посредством углубления реформ, расширения открытости экономики и проведения зеленого развития.

Провинция Цинхай играет немаловажную роль в программе так называемого «трёхпоясного» озеленения Китая.

Справка: Цинхай-тибетское нагорье, расположенное на северо-западе Китая, обладает богатой и разнообразной экосистемой. Здесь находится район Саньцзяньюань, известный как «водонапорная башня Китая», где берут начало реки Янцзы, Желтая река и река Ланьцан. Цинхай — также провинция с концентрированным населением этнических меньшинств.

Прирост ВВП провинции Цинхай в 2023 году составил 5.3% (¥379.9 млрд/\$52.4 млрд). Основными видами экономической деятельности являются добыча природного газа, животноводство, в

последние годы активно развиваются солнечная и ветряная энергетика, информационные технологии, в том числе обработка больших данных.

Население провинции Цинхай на конец 2023 года составляет 5.540 млн. человек.

ФЕСТИВАЛЬ ОНЛАЙН ШОППИНГА «618»

Фестиваль онлайн шоппинга «618», стартовавший 18 июня, подвёл свои итоги.

Согласно данным независимого китайского аналитического агентства [Syntun](#), за время фестиваля общий объём продаж крупнейших игроков электронной коммерции Tmall, JD.Com и Pingduoduo достиг ¥571.7 млрд (\$78.9 млрд). Более 500 млн пользователей разместили свои заказы на торговых площадках в эти дни. Tmall занял первое место по продажам, за ним следуют JD.com и Pingduoduo.

В текущем году бытовая техника, средства по уходу за кожей, косметика и парфюмерия, а также средства личной гигиены вошли в тройку лидеров продаж. По информации Syntun, Douyin стала крупнейшей розничной платформой потокового вещания в период фестиваля, где представили свои товары 365 брендов.

Аналитики [Finance Yahoo](#), разбирая предпочтения покупателей во время фестиваля, заговорили об изменении потребительского поведения в Китае. Продажи при помощи прямых трансляций – новый формат розничной торговли, который стал повсеместным со времён пандемии COVID-19.

В распродажах с небольшими скидками приняли участие и мега-бренды Burberry, Louis Vuitton и другие. Прямая трансляция предоставила им дополнительную возможность оказывать индивидуальные розничные услуги в виде виртуальных VIP-залов в WeChat. Клиенты могли записаться на 30-минутный сеанс, который обеспечивал возможность совершения покупок один на один, что быстро привлекло внимание китайских пользователей сети.

«Новая стратегия китайских платформ электронной коммерции ориентирована на скидки и ценность, что явно противоречит целям люксовых брендов, которые присоединились к этим платформам, чтобы привлечь новых потребителей и представить вселенную своих товаров китайским потребителям далеко за пределами розничной торговли.», — сказал Жак Ройзен, управляющий директор по исследованиям и консалтингу Digital Luxury Group маркетингового агентства в Шанхае.

Справка: «618» — фестиваль шоппинга, созданный основателем JD.com Лю Цяндуном 18 июня 1998 года. Фестиваль отмечается ежегодно. Впервые он был запущен в 2010 году как конкурент дню торговых скидок Singles Day (или 11/11), организуемого Taobao ежегодно 11 ноября.

21 июня

ЧИСТЫЙ ПРИТОК ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Объём прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в материковой части Китая за первые пять месяцев 2024 года составил ¥412.5 млрд (\$57.9 млрд). Об этом свидетельствуют, представленные в пятницу, показатели [Министерства коммерции КНР](#).

Согласно официальным данным, за отчетный период в Китае было учреждено 21 764 новых предприятия с иностранными инвестициями, что на 17.4% больше, чем годом ранее.

В том числе, в обрабатывающий сектор привлечено 28.4% или ¥117.1 млрд (\$16.1 млрд) общего притока ПИИ, что на 2.8 п.п. больше, чем за аналогичный период прошлого года, и свидетельствует о продолжающемся улучшении структуры инвестиций.

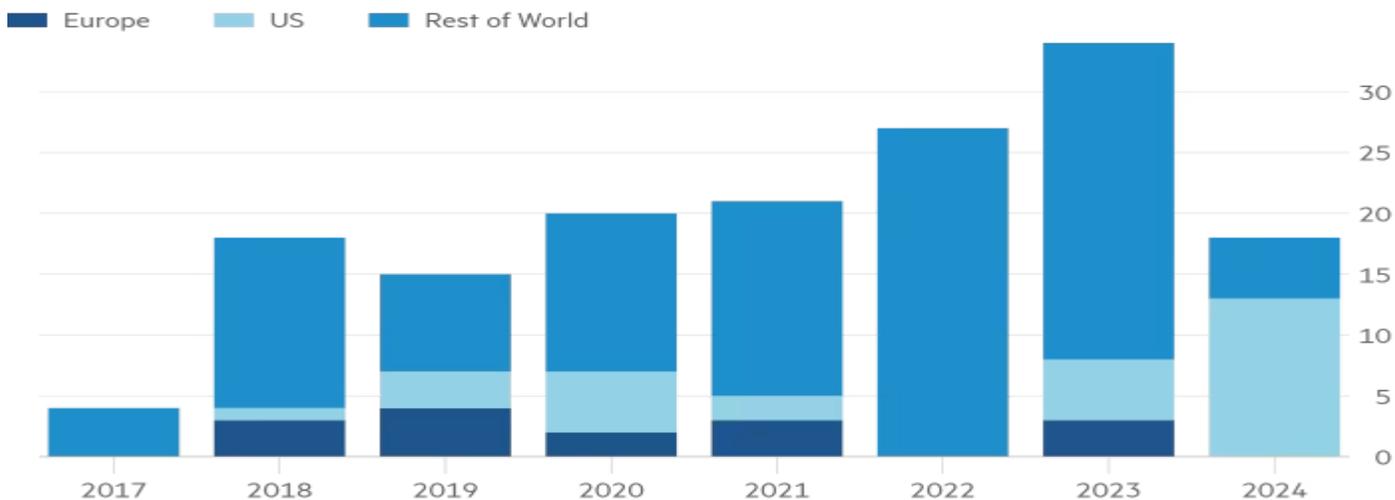
Приток ПИИ в производство интеллектуальной потребительской техники и профессиональные технические услуги вырос на 332.9% и 103.1% в годовом исчислении.

Объем ПИИ из Германии и Сингапура увеличился на 24.2% и 16.2% в годовом исчислении.

Вместе с тем, британская платформа [Morning Star](#) отмечает значительное снижение капиталовложений со стороны американских инвесторов в текущем году.

US investors sour on China

Closures of Chinese equity ETFs



2024 figure Q1 only
Source: Morningstar Direct
© FT

ETF CHINEXT 50

Американская инвестиционная компания [Invesco](#) запускает первый европейский биржевой фонд, отслеживающий высокотехнологичный китайский индекс ChiNext 50, что является редким для Запада в отрыве от доверия второй по величине экономике мира.

ETF Invesco ChiNext 50 Ucits (CN50) будет инвестировать в 50 крупнейших и наиболее ликвидных ценных бумаг из 1300, котирующихся на рынке ChiNext Шэньчжэньской фондовой биржи материкового Китая.

Крупнейшими холдингами на момент запуска будут компания Contemporary Amperex Technology Co (CATL), крупнейший в мире производитель аккумуляторов для электромобилей, за ней следуют Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics и East Money Information.

Вместе с тем, фондовые аналитики [Morning star](#), полагают, что инвесторы, недовольные авторитарной политикой Китая, могут усомниться в этичности инвестирования в китайский фонд, ориентированный в основном на искусственный интеллект, электромобили, возобновляемые источники энергии, робототехнику, автоматизацию и биотехнологии. Специалисты посчитали запуск ETF «немного странным».

Плохие показатели также стали ключевым фактором ухудшения настроений: индекс голубых фишек Китая CSI 300 все еще на 39% ниже своего пика февраля 2021 года, несмотря на активное вмешательство пекинской «национальной команды» государственных учреждений, которая вложила 410 миллиардов юаней (\$56 млрд) в отечественные ETF акций только за первые два месяца 2024 года.

Однако Invesco остаётся оптимистичным. Крис Меллор, руководитель отдела управления продуктами ETF акций в компании Invesco, опроверг любые предположения о том, что цены на китайские акции поддерживаются на искусственно высоком уровне. «Рынки проходят через циклы», — уверен Меллор, который считает, что начинающийся глобальный цикл снижения ставок может способствовать экономическому подъему.



В настоящее время у Invesco есть четыре ETF, ориентированных на Китай, хотя их совокупные активы составляют всего \$119 млн.

Новый ETF, запущенный в рамках сотрудничества с Great Wall Securities, ее китайским партнером по совместному предпринятию, будет котироваться на фондовых биржах Лондона, Милана, Франкфурта и Цюриха с годовой комиссией за управление в размере 0.49%.

[Financial Times](#) в своих комментариях к новости пишет: «Нечасто крупные игроки выпускают продукцию на неблагоприятные рынки».

22 июня

СУБСИДИИ В ВОЗОБНОВЛЯЕМЫЕ ИСТОЧНИКИ ЭНЕРГИИ

Согласно информации [Министерства финансов КНР](#), правительство установило квоту субсидий 2024 года в производство возобновляемых источников энергии в размере ¥5.4 млрд (\$745 млн).

Из них ¥1.96 млрд (\$262 млн) пойдут на солнечную энергетику, ¥3.43 млрд (\$ 473 млрд) — на ветроэнергетику и ¥17 млн (\$2.3 млн) — на биотопливо.

Сумма снизилась с ¥7.4 млрд (\$1 млрд) в 2023 году и ¥6.19 млрд (\$ 854 млн) в 2022 году, обе из которых были выпущены двумя траншами.

Газета [The Business Times](#), объясняет сокращение субсидирования сектора желанием китайского правительства подтолкнуть производителей возобновляемой энергии конкурировать на рыночной основе.

23 июня

ИНСПЕКЦИОННАЯ ПОЕЗДКА В АВТОНОМНЫЙ РАЙОН НИНСЯ-ХУЭЙ

Председатель КНР совершил инспекционную поездку в автономный район [Нинся](#) – Хуэй на северо-западе Китая.

В ходе поездки Си Цзиньпин отметил, что Нинся-Хуэйский АР обладает уникальной географической средой и богатыми ресурсами и для создания современной промышленной системы, отражающей местные преимущества и обладающей высокой конкурентоспособностью, необходимо встать на путь характерного и дифференцированного промышленного развития.

Следует интенсивно развивать современную углехимическую промышленность и производство новых материалов, экологически чистую энергетику, такую как ветроэнергетика, фотоэлектрическая и водородная энергетика, а также традиционные отрасли, в том числе виноделие и производство годжи.

[Справка](#): прирост ВВП автономного района Нинся-Хуэй в 2023 году составил 6.6% (¥531.4 млрд/\$73.4 млрд). Население АР на конец 2023 года составляет 7.290 млн человек.

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