

## Обзор событий в Китае 5-11 сентября 2022

**В Китае отмечается традиционный праздник Середины осени (15 день 8 месяца по лунному календарю), который в нынешнем году пришелся на 10 сентября.** По случаю праздника китайцы получили удлиненные трехдневные выходные, которые продлятся до 12 сентября.

Праздник проходит в условиях нестабильной эпидемиологической обстановки и продолжающихся локальных вспышек ковида в различных регионах страны. В преддверии приближающегося XX съезда КПК власти всеми силами стремятся не допустить потери контроля над эпидемиологической обстановкой. С 10 сентября введены дополнительные ограничения на поездки всеми видами транспорта между провинциями страны. Теперь для посадки на самолет, поезд, междугородний автобус будет требоваться предъявить действующий ПЦР тест, а по прибытию на место рекомендуется «добровольно пройти повторное тестирование». Въезд в Пекин разрешен только из тех регионов, в которых последние семь дней не регистрировалось случаев ковида. Указанные ограничения будут действовать до конца октября, то есть до завершения партийного съезда. Кроме того, начали отменяться мероприятия с большим скоплением людей, как-то выставки, массовые концерты, форумы, симпозиумы и т. д. Власти призывают население в праздничные дни, в том числе в период недельных выходных с 1 октября по случаю национального праздника воздерживаться от поездок и оставаться дома.

Тем временем локальные вспышки коронавируса продолжают происходить, но общее число инфицированных остается сравнительно малым (10 сентября по всему Китаю было зарегистрировано 234 подтвержденных случаев и 1069 бессимптомных случаев). На 10 сентября по всему Китаю имелось только 5970 зараженных. Тем не менее география вспышек весьма обширна и покрывает большую часть территории страны, включая такие густонаселенные провинции как Сычуань, Гуандун, Шаньдун, Цзянсу и др. В последние дни противозидемиологические меры были резко усилены в Пекине, где зарегистрированы новые случаи заражения в кампусах ВУЗов (16 случаев на 10 сентября) главным образом в Университете Коммуникаций (Communication University), расположенного в районе Чаоян, в результате чего несколько тысяч студентов были заблокированы в своих общежитиях. Власти продолжают настаивать на решительной приверженности стратегии «нулевой терпимости» к вирусу и намерены участить проведение массовых кампаний по тестированию населения даже в тех регионах, в которых вспышки отсутствуют.

**В то же время высшее руководство Китая намерено возобновить свою активную дипломатическую деятельность, которая была прервана пандемией ковида.** До последнего времени регулярные поездки за границу совершали только руководитель аппарата Комиссии по внешним делам ЦК КПК Ян Цзечи и министр иностранных дел Ван И. Председатель Си Цзиньпин с января 2020 г. (визит в Мьянму) зарубежных поездок не проводил, если не считать краткой поездки в Гонконг в конце июня текущего года. Заместитель Председателя КНР Ван Цишань летом нынешнего года посетил Р. Корея для участия в церемонии инаугурации нового президента. Другие руководители пределов Китая не покидали. На прошедшей неделе эта традиция была прервана, когда председатель ПК ВСНП Ли Чжаньшу во главе большой китайской делегации (порядка 60 человек) посетил Владивосток для участия в 7 Восточном экономическом форуме, а после его окончания направился в Монголию, Непал и Р. Корея. На следующей неделе ожидается, что Си Цзиньпин совершит визит в Казахстан (как раз девять лет назад в эти дни в Казахстане Си Цзиньпин впервые выдвинул свою известную инициативу «Один пояс, один путь»), а затем примет участие в заседании глав государств-членов ШОС в Самарканде и проведет на полях этого мероприятия двусторонние встречи с рядом зарубежных лидеров, в том числе Президентом РФ В. В. Путиным.

**5 сентября в юго-западной части пров. Сычуань на территории автономного тибетского округа Гарцзэ произошло землетрясение силой в 6,8 баллов сопровождавшееся человеческими жертвами и разрушениями.** По последним данным число погибших достигло 88 человек, более сотни человек ранено, 30 человек числятся пропавшими без вести. Эхо толчков ощущалось в различных районах провинции, в том числе ее административном районе Чэнду, при этом некоторые жители не могли покинуть своих домов, так выход из них был заблокирован в рамках проводившегося в Чэнду локдауна, что породило панику в городе.

Это было самое сильное землетрясение в Сычуане за период с мая 2008 г., когда в результате подземных толчков с эпицентром в местечке Вэньчуань (пров. Сычуань) силой 8 баллов погибло почти 70 тыс. человек, а общее число пострадавших достигало 375 тысяч.

**Си Цзиньпин подтвердил стратегический курс на достижение технологического прорыва при опоре на собственные силы и потребовал обеспечить всестороннюю экономию ресурсов**

6 сентября Си Цзиньпин выступил на 27 заседании Комиссии ЦК КПК по всестороннему углублению реформы, на котором обсуждались вопросы

достижения прорыва в развитии ключевых технологий, а также проблемы всесторонней экономии ресурсов. В своем выступлении Си вновь подчеркнул, что, по его мнению, достижение технологического прорыва должно основываться на таких преимуществах социалистического строя Китая, как «способность добиваться концентрации сил для осуществления великих дел» и «усилении руководства со стороны партии и государства над важнейшими научно-техническими инновациями». Одновременно китайский лидер потребовал улучшить взаимодействие между правительством, рынком и обществом для достижения прорыва в областях ключевых технологий и овладеть стратегической инициативой в развитии конкурентных преимуществ научно-технического потенциала Китая. В материалах заседания подчеркивалось также, что достижение более высокого уровня в областях науки и техники возможно только при преимущественной опоре на собственные силы.

Комиссия подчеркнула, что экономия ресурсов является базовой государственной стратегией Китая, задачей огромной важности в отношении таких областей как обеспечение ресурсной безопасности, продвижение в строительстве экологической цивилизации и обеспечение высококачественного развития. Китай должен последовательно придерживаться стратегии всесторонней экономии ресурсов, что предполагает значительное снижение затрат энергии и воды, повышение интенсивности использования земельных ресурсов, большие усилия по развитию циркуляционной экономики, борьбу с расточительством и повышение эффективности использования энергии. Следует сосредоточить усилия на экономии ресурсов в секторах промышленности, энергетики, строительства, транспорта, шире использовать возможности научно-технических инноваций, стимулировать снижение углеродных выбросов в производственной сфере. Параллельно необходимо воспитывать в народе идеологию экономии, «продвигать целесообразную простоту», стимулировать «зеленый низкоуглеродный образ жизни».

Перед заседанием Комиссии ГСУ КНР опубликовало официальную сводку о расходах Китая на R&D в 2021 году. В 2021 г. суммарные расходы в Китае на R&D составили 2795,6 млрд юаней, с годовым приростом на 14,6% (+4,4 п. п. по сравнению с 2020 г.). В неизменных ценах темпы прироста составили в годовом исчислении 9,8%, что превышает целевой показатель на период 14-й пятилетки (более 7% по году). Доля расходов на R&D в ВВП Китая достигла 2,44%, что на 0,03 п. п. выше, чем в 2020 году.

По объему расходов на R&D Китай продолжал занимать второе место в мире, уступая только США. Однако разрыв между двумя странами хотя и остается большим, но постепенно сокращается. Если в 2016 г. расходы Китая на R&D

были на уровне 44,2% от расходов США, то в 2021 г. они составили уже 49,1%. В 2016-2021 гг. средний темп прироста расходов на R&D была на уровне 12,3%, что ощутимо выше, чем в США (7,8%), Японии (1%), Германии (3,5%), Корею (7,6%). По доле R&D к ВВП в 2021 г. Китай занимал 13 место в мире, обойдя Францию (2,35%) и Нидерланды (2,29%).

Опережающими темпами росли вложения в базовые исследования, их общий объем составил 181,7 млрд юаней с годовым приростом в 23,9% (+14,1 п. п. к уровню 2020 г.) их удельный вес в общем объеме расходов на исследования и разработки достиг 6,5%, что на 0,49 п. п. выше уровня 2020 года. В период 2016-2021 гг. средний темп прироста вложений в базовые исследования оценивается в 17,2%, что на 8 п. п. превышает средний темп прироста на R&D. Расходы на прикладные исследования (314,5 млрд юаней) выросли в годовом исчислении на 14,1%, лабораторные исследования (229,9 млрд юаней) увеличились на 14%. По источникам финансирования расходы на R&D предприятий (2150,4 млрд юаней) увеличились на 15,2%, расходы по правительственной линии (371,8 млрд юаней) выросли на 9,1%, расходы ВУЗов (218 млрд юаней) на 15,8%. В общей структуре расходов на долю предприятий приходилось 76,9%, правительственных органов – 13,3%, ВУЗов – 7,8%.

В региональном разрезе по соотношению R&D к РВП лидировали города и провинции Восточного Китая Пекин (6,53%), Шанхай (4,21%), Тяньцзинь (3,66%), Гуандун (3,22%), Цзянсу (2,95%), Чжэцзян (2,94%).

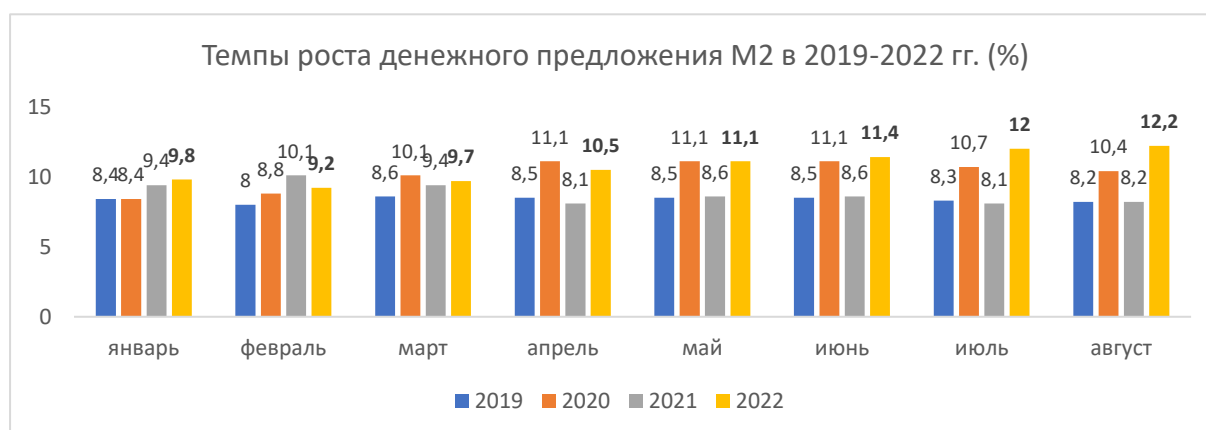
### **Народный Банк Китая начал принимать меры по недопущению чрезмерного снижения курса национальной валюты**

5 сентября НБК объявил о предстоящем с 15 сентября снижении нормы обязательного валютного резервирования для банков на 2% с 8% до 6%. В текущем году НБК вторично прибегает к данной мере, в мае он уже снижал обязательную норму валютного резервирования на 1%. Решение НБК было ожидаемым на фоне усилившегося в последние недели процесса снижения курса юаня к доллару США, что в Китае считают следствием более агрессивного курса ФРС по повышению процентных ставок. За период с 15 августа по 5 сентября курс юаня снизился на 2,9%. 8 сентября торги оншорным и офшорным юанем завершились на отметках соответственно 6,96 и 6,95 юаня за доллар. Многие китайские аналитики рынка, отмечая рост индекса доллара прогнозируют, что снижение курса юаня может продолжиться и китайская валюта в ближайшие месяцы может колебаться в интервале от 7 до 7,2 юаней за доллар. Хотя имеются предположения, что регулятор может сознательно идти на ослабление курса национальной валюты с расчетом поддержать

конкурентоспособность китайского экспорта, темпы роста которого замедляются (*О положении во внешней торговле Китая см ниже*), однако, как представляется, такое предположение выглядит сомнительным, поскольку значительное снижение курса юаня могло бы в долгосрочном плане подрывать усилия по интернационализации юаня, а в краткосрочной перспективе на фоне высоких мировых цен усилило бы давление импортной инфляции, и спровоцировало бы еще больший отток средств иностранных инвесторов с китайского рынка.

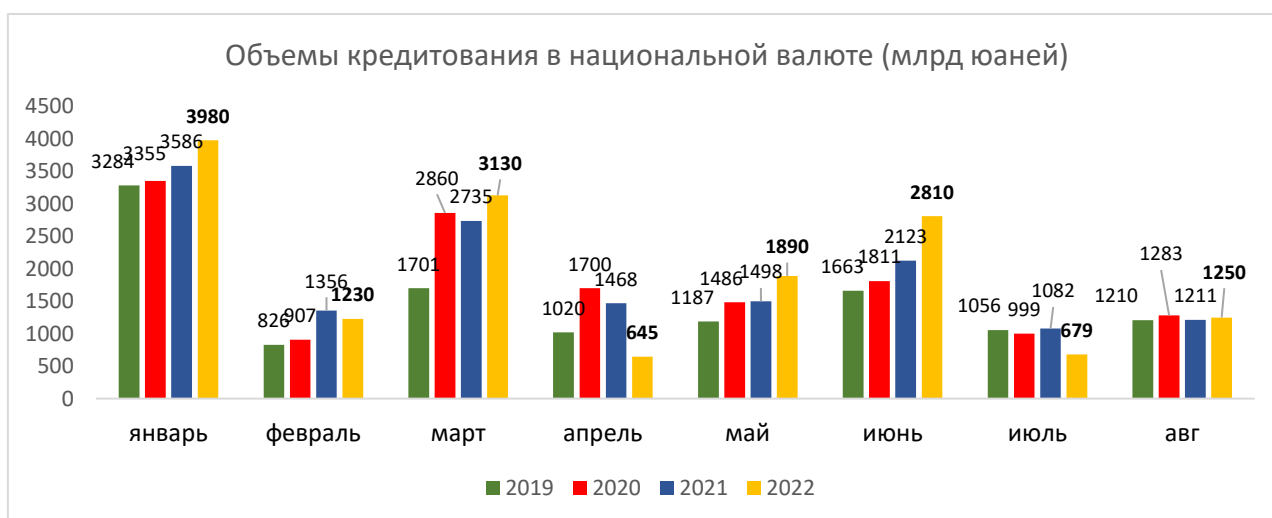
### Финансовая статистика августа не показала кардинальных сдвигов в экономической ситуации

НБК продолжал двигаться по пути смягчения денежной политики и увеличения денежного предложения. Темп прироста показателя М2 составил



12,2%, что на 4 п. п. выше, чем в августе прошлого года и 0,2 п. п. выше, чем в июле текущего года.

В то же время темпы прироста показателя М1 несколько замедлились. В



августе его прирост был на уровне 6,1%, что на 0,6 п. п. ниже, чем в июле текущего года, но на 1,6 п. п. выше уровня августа 2021 года.

В части кредитования в августе отчасти удалось приостановить снижение кредитной активности, которое наблюдалось в июле. В августе объем нового кредитования в национальной валюте составил 1,25 трлн юаней и был на 39 млрд юаней больше, чем в августе 2021 года.

В целом с учетом традиционно низкой кредитной активности в последний месяц лета данный результат выглядит вполне удовлетворительно. Вместе с тем обращает на себя внимание, что серьезное падение в кредитовании домохозяйств продолжало сохраняться. В августе суммарное новое кредитование домохозяйств оценивалось в 458 млрд юаней, тогда как в августе 2021 г. данный показатель был на уровне 575,5 млрд юаней. Особенно значительно уменьшились масштабы средне-долгосрочного кредитования. В августе они составили 265,8 млрд юаней, тогда как в августе прошлого года были в пределах 426 млрд юаней.

Объемы нового кредитования предприятий в августе составили 875 млрд юаней, что ощутимо больше, чем в августе 2021 г. (696 млрд юаней), объемы средне-долгосрочного кредитования (735,3 млрд юаней) также превышали показатель августа прошлого года (522 млрд юаней).

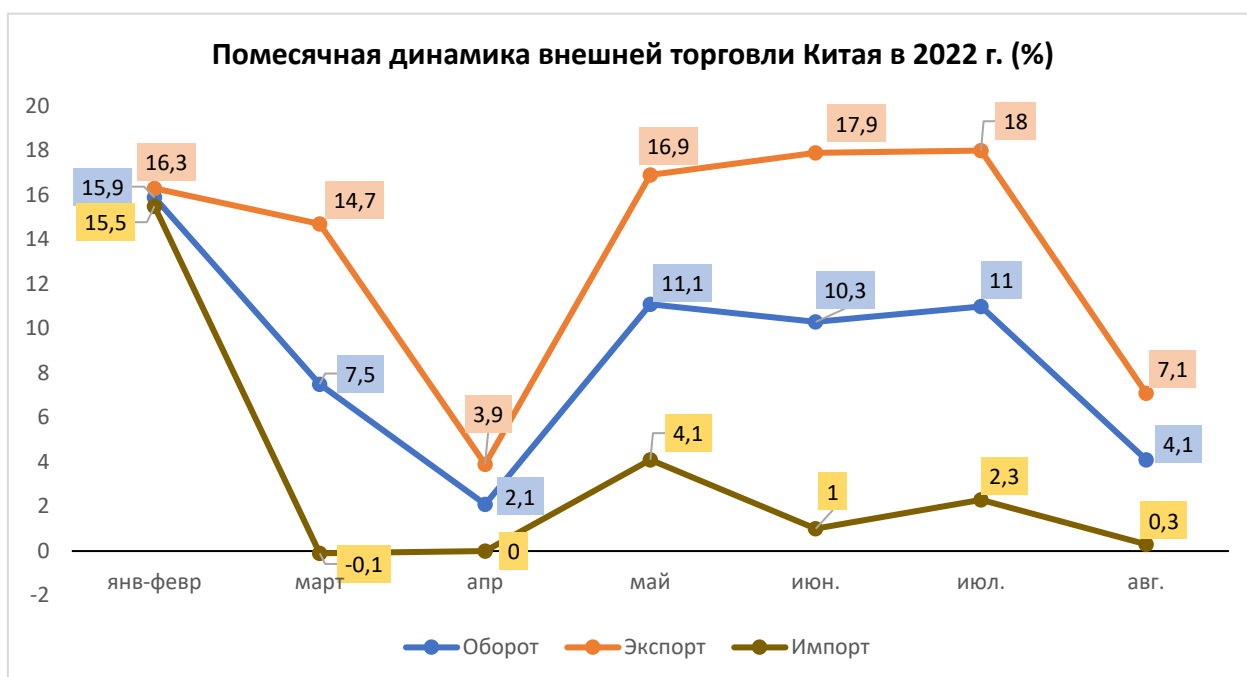
Агрегированный показатель общественного финансирования (АПОФ) в августе составил 2,43 трлн юаней и был на 557 млрд юаней меньше, чем в августе прошлого года. Таким образом уменьшение АПОФ в годовом исчислении наблюдалось второй месяц подряд. В структуре АПОФ на банковские кредиты в национальной валюте приходилось 1,33 трлн юаней, что несколько больше, чем в прошлом году (1,27 трлн юаней). В то же время чистое финансирование через правительственные заимствования (304,5 млрд юаней) по сравнению с августом прошлого года уменьшилось на 669 млрд юаней, сократилось также финансирование посредством выпуска долговых обязательств предприятий (114,8 млрд юаней). Оно уменьшилось на 350 млрд юаней. Приток средств через размещение акций на внутренних фондовых площадках (125,1 млрд юаней) уменьшился в годовом сравнении на 22,7 млрд юаней. За восемь месяцев года суммарный объем АПОФ достиг 24,17 трлн юаней, что на 2,31 трлн юаней больше, чем за тот же период прошлого года. На конец августа суммарный накопленный объем АПОФ исчислялся в 337,21 трлн юаней, с приростом по году в 10,5% (показатель июля – 10,7%, июня – 10,8%, мая – 10,5%).

**Валютные резервы Китая на конец августа составили 3079 млрд долл., сократившись по сравнению с концом июля на 25 млрд долл.** В сравнении с началом текущего года общее сокращение валютных резервов оценивается в 171 млрд долл. Значительные по объему сокращения валютных резервов

наблюдалось в марте и апреле (соответственно на 25,8 млрд долл. и 68 млрд долл.), а также в июне (на 56,8 млрд долл.).

### Динамика внешней торговли Китая в августе заметно снизилась

Отдельно в августе прирост внешнеторгового оборота составил 4,1% (в июле 11%), экспорт увеличился на 7,1% (в июле на 18%), импорт вырос на 0,3% (в июле на 2,3%).



Августовские показатели оказались самыми низкими за период с апреля текущего года. В сравнении августа с июлем оборот уменьшился на 2,4%, экспорт на 5,3%, импорт увеличился на 1,8%.



За 8 месяцев года темпы внешнеторгового оборота (4191,4 млрд долл.) составили 9,5%, экспорта (2376 млрд долл.) – 13,5%, импорта (1815,4 млрд

долл.) - 4,6%. Положительное сальдо товарной торговли оценивалось в 560,5 млрд долл. (за тот же период 2021 г. – 362,5 млрд долл.).

В экспорте Китая в целом сохранялась относительная стабильность динамики по большинству позиций поставок традиционных трудоемких товаров. За январь-август экспорт одежды (118 млрд долл.) в стоимостном выражении вырос на 11,6%, текстильных изделий (102,27 млрд долл.) увеличился на 10,2%, изделий из пластмассы (71,08 млрд долл.) на 14,4%, обуви (38,32 млрд долл.) на 30,4%, игрушек (31,68 млрд долл.) на 20,2%, сумок и чемоданов (22,77 млрд долл.) на 34,1%, посуды (20,24 млрд долл.) на 8,2%.

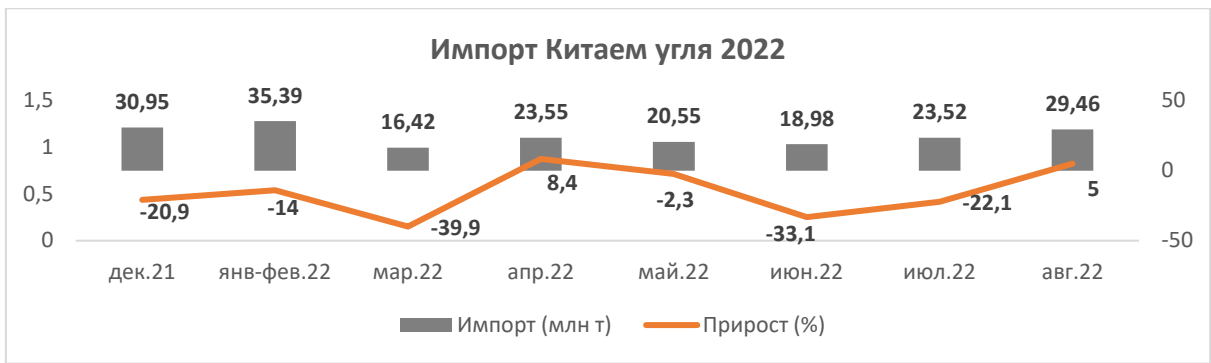
Темпы прироста вывоза товаров, относящихся к машинно-технической продукции (1342,9 млрд долл.), на которые приходилось 56,5% от стоимости всего экспорта, продолжали замедляться. За январь-август они составили 9,1% (за семь месяцев – +10%, за шесть месяцев – +9,6%). Поставки на экспорт бытовой электротехники (58,94 млрд долл.) уменьшились на 8,6%, осветительных приборов (30,13 млрд долл.) на 1%, медицинского оборудования (12,6 млрд долл.) на 2,1%. Поставки мобильных телефонов (85,53 млрд долл.) росли на минимальных уровнях в 3,9%. В то же время высокую динамику показывал экспорт автомобилей. За 8 месяцев вывоз готовых автомобилей (33,2 млрд долл.) увеличился на 56,2%, автомобильных запчастей (53,95 млрд долл.) на 10,5%.

Высокий уровень мировых цен оказывал поддержку стоимостным показателям вывоза ряда промышленных товаров. Экспорт стали (68,38 млрд долл.) в стоимостном выражении увеличился на 32,3%, но в физическом объеме уменьшился на 3,9%. Вывоз нефтепродуктов (26,93 млрд долл.) по стоимости вырос на 19%, но в физическом объеме (29,82 млн т) сократился на 33,5%. Экспорт первичного алюминия (19 млрд долл.) в стоимостном выражении увеличился на 62,9%, в физических объемах на 31,5%.

В импорте сохранялись ножницы между стоимостными и физическими объемами закупок. Первые росли, вторые сокращались.

В августе Китай импортировал 29,46 млн т угля, что является самым высоким месячным показателем в текущем году. В сравнении с августом 2021 г. ввоз угля увеличился на 5%.





За январь-август 2022 г. ввоз угля составил 167,9 млн т, что на 14,9% меньше, чем за тот же период прошлого года, но стоимостные объемы (26,33 млрд долл.) увеличились на 53,1%.

Импорт нефти в августе составил 40,35 млн т, что на 9,4% меньше, чем в августе прошлого года.



За 8 месяцев года ввоз нефти (330,18 млн т) сократился на 4,7%, но по стоимости (163,55 млрд долл.) вырос на 48,7%.

Сохранялась тенденция к уменьшению ввоза нефтепродуктов. За январь-август их было импортировано в объеме 15,1 млн т, что на 15,9% меньше, чем тот же период прошлого года (за 7 месяцев минус 12,1%), в стоимостном выражении ввоз (12,4 млрд долл.) вырос на 17,1%.

Импорт природного газа в августе составил 8,85 млн т, что на 15,2% меньше, чем в августе 2021 года.



За январь-август Китай ввез 71,04 млн т природного газа, что на 10,2% меньше, чем за тот же период прошлого года, но в стоимостном выражении закупки (29,36 млрд долл.) увеличились на 44,4%.

В январе-августе отмечалось также значительное сокращение китайского ввоза физических объемов ряда сырьевых и промышленных товаров. Закупки железной руды и концентрата сократились на 3,1%, первичной пластмассы на 12,9%, деловой древесины (47,13 млн куб м) на 23,5%, стали на 21,2%, удобрений на 3,1%.

Закупки машинно-технической продукции (700,2 млрд долл.) уменьшились на 4,4%, в том числе станков на 10,3%, оборудования автоматической обработки данных на 5,6%, медицинского оборудования (9,66 млрд долл.) на 4,2%. Ввоз микросхем (277,7 млрд долл.) в стоимостном выражении увеличился на 2,6%, но в физических объемах уменьшился на 12,8%. Импорт автомобилей (37,1 млрд долл.) в стоимостном выражении вырос на 0,8%, но в физическом объеме сократился на 12,3%.

Стоимостные объемы импорта сельскохозяйственных товаров за 8 месяцев (155,79 млрд долл.) увеличились на 5,7% (показатель 7 месяцев - +6,4%). Закупки мяса в физических объемах (4,75 млн т) и в стоимостном выражении (20,16 млрд долл.) уменьшились соответственно на 28,9% и 9,2%. Импорт соевых бобов в физических объемах (61,32 млн т) сократился на 8,6% в стоимостном выражении он (41,01 млрд долл.) увеличился на 14,1%. Ввоз растительного масла в физическом объеме (2,90 млн т) и в стоимостном выражении (4,58 млрд долл.) сократился соответственно на 61,2% и 39,3%.

В страновом разрезе крупнейшим торговым партнером Китая по итогам 8 месяцев оставались страны АСЕАН. Оборот торговли Китай-АСЕАН составил 627,58 млрд долл. с приростом 13,3%, в том числе экспорт Китая – 364,08 млрд долл. (+19,4%), импорт – 263,5 млрд долл. (+5,8%). Оборот торговли Китай-ЕС определялся в 575,22 млрд долл. (+8,8%), в том числе экспорт Китая – 381,8 млрд долл. (+18,4%), импорт – 193,42 млрд долл. (-6,2%). Объем торговли Китай-США 514,96 млрд долл. увеличился на 9,5%. Экспорт Китая в США (397,15 млрд долл.) вырос на 12,2%, импорт (117,81 млрд долл.) увеличился на 1,3%.

Торговля Китая с Россией росла очень высокими темпами. За январь-август ее оборот увеличился на 31,4% и достиг 117,21 млрд долл. В августе второй месяц подряд отмечалась тенденция к увеличению китайских поставок в Россию.



В сравнении с августом прошлого года поставки китайских товаров увеличились на 26,5%. За 8 месяцев года китайский экспорт в Россию вырос на 8,5% и составил 42,26 млрд долл.

Стоимостные показатели закупок российских товаров отдельно в августе возросли в годовом исчислении на 59,2%.



За 8 месяцев года импорт Китая из России (72,95 млрд долл.) вырос на 50,7%.

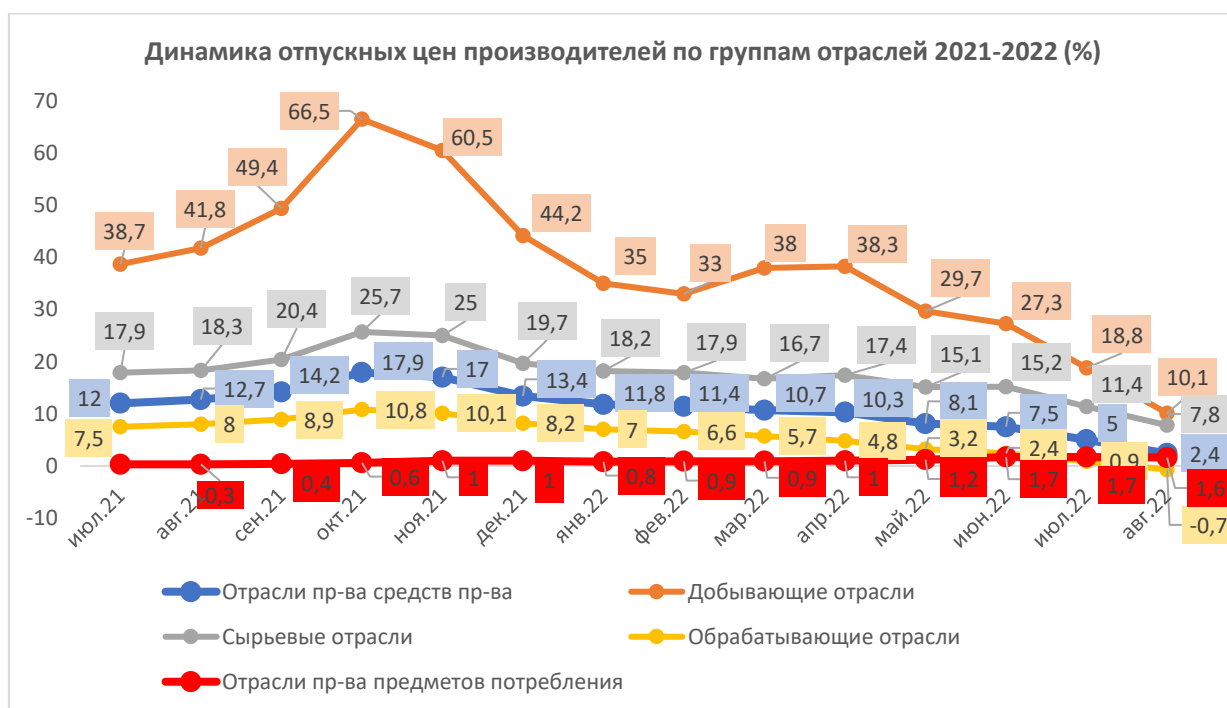
**Показатели производственной инфляции (PPI) в августе продолжали снижаться.**



В августе в годовом исчислении индекс отпускных цен производителей вырос на 2,3% и был на 1,9 п. п. ниже, чем в июле. В сравнении августа с июлем индекс PPI второй месяц подряд показывал отрицательный рост в размере 1,2%.

Отпускные цены отраслей производства средств производства в августе годовом исчислении выросли на 2,4% что на 2,6 п. п. ниже уровня июля. В сравнении месяц к месяцу цены снизились на 1,6% (предыдущий показатель – минус 1,7%).

В добывающих отраслях в августе в годовом исчислении показатели роста цен замедлились на 8,7 п. п. до уровня 10,1%, в сравнении месяц к месяцу цены уменьшились на 4,5% (июль к июню минус 1,9%). В угольной промышленности в сравнении месяц к месяцу цены снизились на 4,3% (в июле к июню они снижались на 2,1%). В годовом исчислении цены поднялись на 8,6% (показатель июля - +20,7%). В нефтяной и газовой промышленности цены из расчета месяц к месяцу снизились на 7,3% (предыдущий показатель – минус 1,3%). В годовом исчислении цены выросли на 35% (показатель июля - +43,9%).



В сырьевых отраслях в августе в сравнении месяц к месяцу цены снизились на 2,4% (предыдущий показатель – минус 2,5%). В годовом исчислении в августе рост цен составил 10,1% (показатель июля - +11,4%).

В обрабатывающих отраслях в августе в сравнении месяц к месяцу цены снизились на 0,9% (предыдущий показатель – минус 1,3%). В годовом исчислении цены уменьшились на 0,7% (показатель июля - +0,9%).

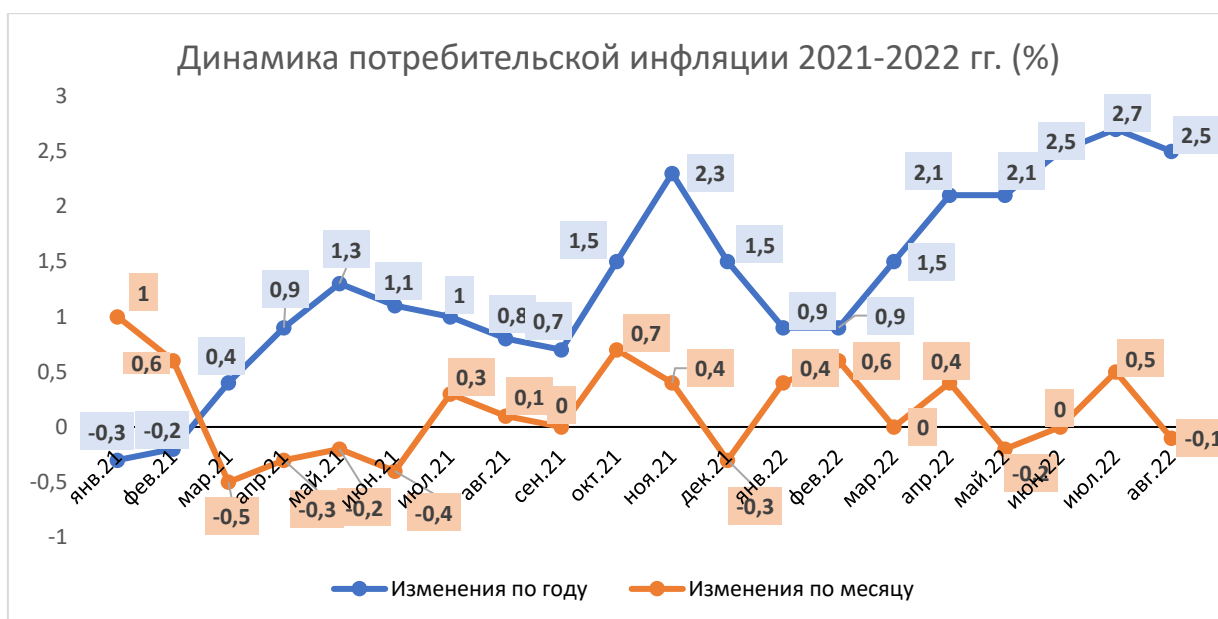
В отраслях производства предметов потребления в августе в сравнении месяц к месяцу цены снизились на 0,1% (показатель июль/июнь – +0,2%). В годовом исчислении рост цен составил 1,6% (показатель июля - +1,7%). Сохранялась тенденция к опережающему росту цен в пищевой промышленности (+3,7% в годовом исчислении), производстве одежды (+1,9% в годовом исчислении), в

текстильной промышленности (+2,5% в годовом исчислении). Цены на потребительские товары длительного пользования снижались (-0,4% месяц к месяцу и -0,6% в годовом исчислении).

За 8 месяцев года среднее значение РРІ составило 6,6%.

**Рост потребительской инфляции в августе приостановился.** Индекс потребительских цен (СРІ) в августе в годовом исчислении вырос на 2,5%, на 0,2 п. п. снизившись по сравнению со значением июля. В сравнении месяц к месяцу зафиксирован отрицательный рост на 0,1%.

Инфляционное давление ощущалось главным образом в сфере продовольственных товаров. В августе в сравнении с июлем цены на продовольствие выросли на 0,5% (показатель июля к июню - +3%). Неблагоприятные погодные условия привели к росту цен на овощи на 2%, сохранялась тенденция к увеличению цен на мясо (+0,6% м/м), в основном на свинину (+0,4% м/м).



Цены на непродовольственные товары в сравнении м/м снизились на 0,3%. Отмечалось ощутимое снижение цен на моторное топливо на 4,7% м/м, однако в годовом сравнении цены на него выросли на 19,9%.

За январь-август 2022 г. средний показатель индекса СРІ составил 1,9%.

*Сергей Цыплаков - Руководитель направления – развитие Китая и ЕАЭС Центра «Большая Евразия» Института ВЭБ*