

Обзор событий в Китае конец июля-август 2023

Экономическое восстановление в Китае приобрело волнообразный и извилистый характер

В Китае складывается все более сложная экономическая обстановка. Экономика страны испытывает нарастающее давление с разных сторон. Темпы экономического роста продолжают снижаться, восстановление потребления протекает медленно, спад в секторе недвижимости, похоже, пошел на новый виток, долговые проблемы местных правительств и корпоративного сектора все более обостряются, ситуация в сфере занятости продолжает оставаться острой, ослабление внешнего спроса привело к падению экспорта, валютный курс юаня снижается.

Экономическое положение страны и основные направления экономической политики на вторую половину года рассматривались на заседании Политбюро ЦК КПК 24 июля. Перед заседанием Политбюро 21 июля Си Цзиньпин лично провел семинар с «внепартийными деятелями», в котором помимо самого Си приняли участие другие члены ЦК Политбюро премьер Ли Цян, вице-премьер Дин Сюэсян, руководитель партийной канцелярии Цай Ци. В заключительной речи на семинаре Си Цзиньпин в первую очередь акцентировал внимание на положительных моментах. В частности, он отметил, что «национальная экономика продолжает восстановление и в целом функционирует ровно», «достигнут видимый прогресс в осуществлении отраслевого апгрейда», «надежно обеспечены продовольственная и энергетическая безопасность», «доходы населения растут в целом на одном уровне с экономическим ростом», «Китай занимает лидирующее место по темпам экономического восстановления среди основных мировых экономик». В целом, по его мнению, «долгосрочные положительные фундаментальные факторы не претерпели изменения, перспективы развития остаются светлыми». Для противодействия же очевидным противоречиям и проблемам, с которыми сталкивается экономика, необходимо усилить макроэкономическое регулирование, активно расширять совокупный спрос, всеми силами продвигать апгрейд и оптимизацию отраслей, устойчиво углублять реформу, расширять открытость высокого уровня, эффективно смягчать риски в важнейших областях и прилагать усилия для реализации целей развития по году.

Как и следовало ожидать, тезисы выступления Си Цзиньпина легли в основу решений заседания Политбюро ЦК КПК. В его материалах экономической ситуации в стране были даны те же оценки, что и в выступлении партийного лидера. Вместе с тем Политбюро констатировало, что «в настоящее время функционирование экономики столкнулось с новыми трудностями и вызовами». Участники заседания признали, что «экономическое восстановление развивается в виде волнообразного и извилистого процесса».

Принятые в начале года основные установки экономического курса были подтверждены. Заседание поставило задачи «найти правильное направление приложения сил», усилить макроэкономическое регулирование, усилить подготовку запаса контрциклических мер, продолжить проведение активной финансовой политики и умеренной денежной политики, продлить, оптимизировать и совершенствовать политику снижения налогов и платежей, использовать количественные и структурные инструменты денежной политики, всемерно поддерживать научно-технические инновации, развитие реальной экономики и средних, малых и микро предприятий, поддерживать на разумном сбалансированном уровне базовую стабильность валютного курса юаня. В качестве отдельной задачи были названы оживление рынка капитала и укрепление доверия инвесторов.

Вновь были повторены установки о необходимости активного расширения внутреннего спроса, базовой роли потребления в обеспечении экономического роста. В качестве основных областей потребления, требующих укрепления, были названы автомобили, электронная продукция, мебель. Политбюро потребовало продвигать потребление услуг, в том числе в таких областях как спорт и развлечения, культура и туризм. Для поддержания инвестиционного спроса отмечена роль правительственных инвестиций и необходимость ускорения выпуска специальных облигаций местных правительств. Акцентировалось внимание на необходимости стимулирования негосударственных инвестиций, стабилизации положения в сфере внешней торговли.

Политбюро, как это уже часто делалось в последние месяцы, подчеркнуло важность оптимизации климата для развития негосударственных предприятий при одновременном повышении базовой конкурентоспособности государственных предприятий. Было обращено внимание на установление постоянных механизмов постоянных контактов правительств различных уровней с предприятиями.

В части рисков основное внимание было уделено положению в секторе недвижимости, но каких-либо радикальных предложений по улучшению ситуации названо не было и было предложено, как и ранее, продолжать использовать политические инструменты применительно к конкретной

ситуации, складывающейся в отдельных городах. В числе рисков были названы риски долгов местных правительств и отмечена необходимость разработки пакета решений по смягчению долговой проблемы. Еще одним риском считается положение средних и малых финансовых институтов в связи с чем было отмечена необходимость их реформирования.

В целом, как представляется, заседание Политбюро показало, что власти не намерены по крайней мере на нынешнем этапе вносить кардинальные изменения в проводимый ими экономический курс и прибегать к крупномасштабному пакету мер по стимулированию экономики, включая меры бюджетной поддержки, ограничившись отдельными корректировками. Данный подход нашел свое отражение на заседании ПК Госсовета 31 июля, на котором правительство изучало «дух важной речи генерального секретаря Си Цзиньпина о текущем экономическом положении и экономической работе». В материалах заседания практически дословно воспроизводились установки, озвученные в выступлении Си Цзиньпина от 21 июля и заседании Политбюро от 24 июля. Особо было подчеркнуто, что требуется выдвинуть меры, благоприятствующие стабильному развитию рынка недвижимости, ускорить исследования создания новой модели развития рынка недвижимости. Правительство обратило повышенное внимание на сферу занятости, поставив задачу всеми силами раскрывать точки роста занятости. Однако о каких-либо конкретных решениях в очередной раз упомянуто не было. Зато было принято решение разобраться истекающими в текущем и следующем году принятыми ранее мерами по поддержке экономики на предмет их возможных корректировок, продолжения либо прекращения действия.

В практическом же плане на начало августа власти ограничились принятием двух рамочных постановлений: Постановления ЦК КПК и Госсовета КНР «О стимулировании развития негосударственной экономики» от 14 июля 2023 г. и Уведомления Государственного Комитета по реформе и развитию «О мерах по восстановлению и расширению потребления» от 28 июля 2023 г. Оба этих документа имеют по большей части декларативно-рамочный характер. В постановлении о поддержке негосударственной экономики говорится главным образом об устранении барьеров для деятельности частного бизнеса в части рыночного доступа, регистрации, обеспечении условий справедливой конкуренции, усилении правовой защиты при одновременном укреплении руководящей роли партии в руководстве негосударственными секторами китайской экономики. В уведомлении ГКРР о стимулировании потребления акцент делается на оптимизацию системы закупок автомобилей, говорится о необходимости поощрения замены старых автомобилей на новые, смягчении ограничений на приобретение номеров, расширении сбыта автомобилей на новых источниках энергии. Помимо мер по поддержке потребления в автомобильном секторе, называются такие сферы потребления как мебель и

электронные товары для дома, приобретение недвижимости, расширение потребления в сфере услуг, в том числе ресторанного бизнеса, туризма, развлечений и т. д. Однако выполнение всех этих задач возлагается прежде всего на местные власти. О каких-либо финансовых дотациях центра хотя бы на выпуск потребительских талонов речи не идет.

Начавшаяся выходить в августе экономическая статистика июля оказалась значительно хуже ожиданий и показала усилившееся давление на китайскую экономику. У китайских рыночных аналитиков серьезную озабоченность вызвало продолжение нарастания дефляционных тенденций. В июле отпускные цены производителей десятый месяц подряд в годовом исчислении находились на отрицательной территории. Значение индекса РРІ в июле в годовом исчислении составило -4,4%, при сравнении м/м его значение было на уровне -0,2. Снижение цен производителей м/м происходит уже четвертый месяц подряд. Индекс потребительских цен СРІ в июле в годовом исчислении снизился до -0,3%, при сравнении м/м он показал минимальный прирост на 0,2%. Слабой оказалась и финансовая статистика. Произошло резкое сжатие кредитной активности, в минус ушли объемы агрегированного показателя общественного финансирования. Спад в экспорте усилился. В июле объемы экспорта Китая в годовом исчислении снизились на 14,5%. Тенденция к сокращению экспорта затронула не только поставки на рынки США и Европы, но стала распространяться также на страны с растущими рынками.

15 августа был опубликован основной массив экономической статистики. Данные ГСУ КНР показали снижение динамики основных экономических показателей, включая потребление и промышленное производство, а также усиление нового витка спада в секторе недвижимости, положение в котором еще более осложнялось обострившимися долговыми проблемами компаний девелоперов, теперь еще не только частных, но и государственных. Усилилась тенденция к снижению активности негосударственных инвесторов. О положении в сфере занятости свидетельствует тот факт, что публикация данных о занятости по возрастным группам была приостановлена. *(Обзор статистических данных, в том числе внешней торговли и финансово-банковской статистики см ниже).*

В этих условиях Народный Банк Китая 15 августа объявил о втором, начиная с 15 июня снижении ставки MLF (Medium-term Lending Facility) на 15 базовых пунктов, что превзошло рыночные ожидания, до 2,5%, а также снизил ставку по семидневым операциям обратного РЕПО на 10 б. п. до 1,8%. Эти меры позволят увеличить денежное предложение. С учетом снижения ставки MLF, как ожидается, 21 августа произойдет соответствующее снижение ставки LPR.

Экономические результаты июля оказались хуже ожиданий

Как показали опубликованные 15 августа ГСУ КНР статданные за июль, положение в китайской экономике все более осложняется. В очередной раз зафиксировано снижение по большинству основных экономических показателей.

Темпы роста потребления еще более снизились



В июле прирост потребления в годовом исчислении по номиналу составил 2,5%. В сравнении м/м в июле объем потребления сократился на 0,06%, что стало первым случаем в текущем году. За январь-июль потребление по номиналу выросло на 7,3% (показатель января-июня - +8,2%).

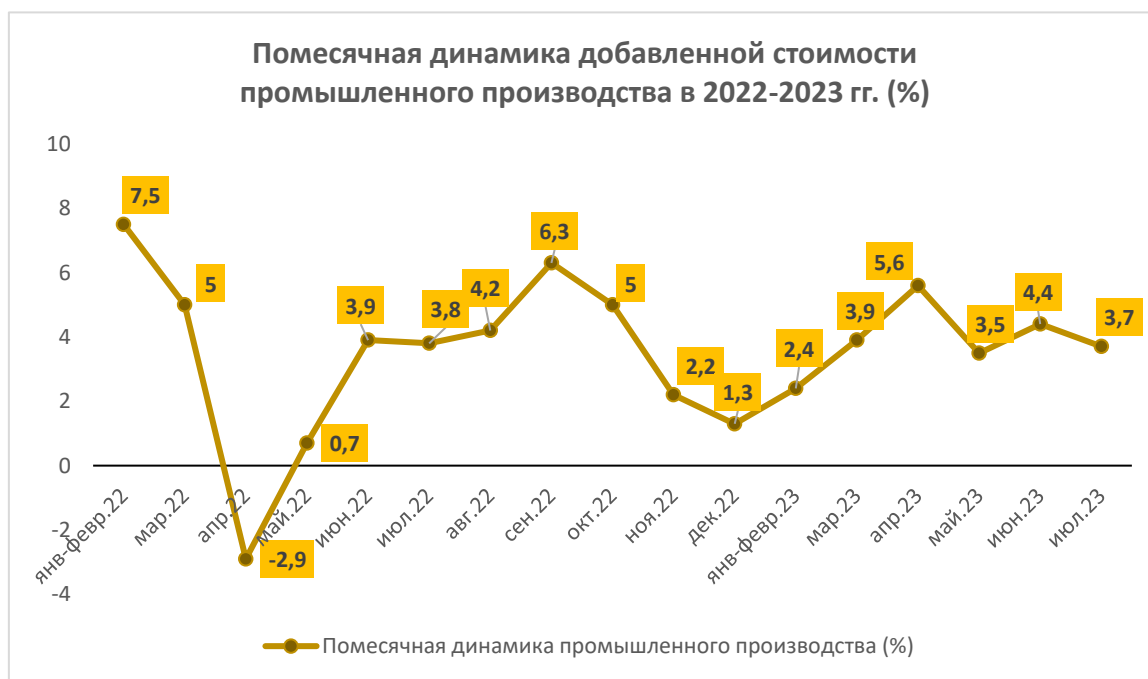
В городах в июле потребление увеличилось на 2,3% (показатель июня - +3%), в сельской местности – на 3,8% (показатель июня - +4,2%). За семь месяцев года в городах прирост потребления определялся в 7,3% (показатель шести месяцев - +8,1%), в деревне в 7,3% (показатель шести месяцев - +8,1%).

Товарная розница в июле выросла на 1% (показатель июня - +1,7%). За семь месяцев реализация товарной розницы увеличилась на 5,9% (показатель января-июня - +6,8%).

Темпы роста доходов от ресторанного бизнеса продолжали снижаться. В июле в годовом исчислении они увеличились на 15,8% (показатель июня - +16,1%). За январь-июль доходы от ресторанного бизнеса выросли на 20,5%.

В июле было зафиксировано сокращение стоимостных объемов реализации таких товаров, как парфюмерия, ювелирные украшения из драгоценных металлов, канцелярские товары, автомобильная техника, строительные и отделочные материалы.

Темпы прироста в промышленном секторе вновь начали снижаться



После некоторого отскока в июне показатель добавленной стоимости в промышленности вновь пошел вниз. Отдельно в июле показатель прироста добавленной стоимости в промышленности снизился до 3,7% (показатель июня - +4,4%). В сравнении м/м добавленная стоимость в промышленном секторе показала символический рост, увеличившись только на 0,01%. За январь-июль добавленная стоимость в промышленности выросла на 3,8% (за 6 месяцев - +3,8%).

В июле темпы прироста снижались на всех видах предприятий: на государственных предприятиях они составляли 3,4% (показатель июня - +5,4%), на акционерных предприятиях – 5% (показатель июля - +5,9%), на предприятиях с иностранными инвестициями, включая инвестиции из Гонконга, Макао и Тайваня – минус 1,8% (показатель июня – минус 1,4%), на частных предприятиях – 2,5% (показатель июня - +3,2%). За январь-июль добавленная стоимость на госпредприятиях увеличилась на 4,3% (предыдущий показатель - +4,4%), на акционерных предприятиях – на 4,5% (предыдущий показатель - +4,4%), на предприятиях с иностранными инвестициями – на 0,4% (предыдущий показатель - +0,8%), на частных предприятиях – на 2% (предыдущий показатель - +1,9%).

В отраслях обрабатывающей промышленности в июле темп прироста составил 3,9% (показатель июня - +4,8%). В добывающих отраслях добавленная стоимость увеличилась на 1,3% (показатель июня - +1,5%). В отраслях по производству электроэнергии, тепла и воды прирост был на уровне 4,1% (в июне - + 4,9%). За январь-июль приросты в названных трех группах отраслей соответственно составили 4,2%, 1,7%, 4,1% (без изменений к июню).

Из 620 основных видов продукции в июле рост производства отмечался по 301 виду (в июне по 331 виду).

Положительная динамика производства основных энергетических товаров в целом сохранялась. В июле добыча угля (390,09 млн т) выросла на 0,1% (в июне на 2,5%). За январь-июль добыча угля составила 2671,82 млн т с приростом на 3,6% (за 6 месяцев на 4,4%). Производство нефти (17,31 млн т) увеличилось на 1% (в июле на 1,9%). За семь месяцев производство нефти составило 122,37 млн т с приростом 1,9% (предыдущий показатель - +2,1%). Объемы нефти на переработку (63,13 млн т) выросли на 17,4% (в июне на 10,2%). За 7 месяцев объем нефтепереработки был на уровне 426,71 млн т с приростом на 10,9% (за 6 месяцев на 9,9%). Добыча природного газа (18,4 млрд куб м) в июле возросла на 7,6% (в июне на 5,5%). За январь-июль добыча газа составила 134 млрд куб м, увеличившись на 5,7% (за шесть месяцев на 5,5%). Выработка электроэнергии в июле (846,2 млрд кв/ч) выросла на 3,6% (в июне на 2,8%). Динамика приростов выработки электроэнергии из сжигаемых видов топлива (599,7 млрд кв/ч) несколько снизилась, составив 7,2% (за 6 месяцев - +14,2%). Спад в производстве гидроэнергии сохранялся, но стал менее глубоким. В июле производство гидроэнергии (121,1 млрд кв/ч) сократилось на 17,5% (в июне сокращение на 33,9%). Выработка атомной энергии (38 млрд кв/ч) выросла на 2,9% (в июне на 13,8%). Производство ветровой энергии (61,4 млрд кв/ч) после спада в июне (-1,8%) выросло на 25%. Выработка солнечной энергии (25,9 млрд кв/ч) увеличилась на 6,4% (в июне на 8,8%). За январь-июль производство электроэнергии (5013 млрд кв/ч) увеличилось на 3,8% (без изменения к показателю января-июня). По видам генерации: энергия из ископаемых видов топлива (3547,4 кв/ч) – рост на 7,5% (без изменения к проросту за полгода), гидроэнергия (571,7 млрд кв/ч) – снижение на 21,8% (за полгода минус 22,9%), атомная энергия (249,9 млрд кв/ч) – рост на 5,9% (за полгода рост на 6,5%), ветровая энергия (483,6 млрд кв/ч) – рост на 16,8% (показатель полугода - +16%), солнечная энергия (160,4 млрд кв/ч) – рост на 7,9% (показатель полугода - +7,4%).

По итогам 7 месяцев сохранялось снижение объемов производства по таким видам продукции, как стекло (-8,7%), металлорежущие станки (-1,7%), оборудование на микроэлектронике (-24,4%), мобильные телефоны (-1,6%), в том числе смартфоны (-7,9%), интегральные схемы (-3,9%).

Отдельно в июле фиксировался спад на 3,8% выпуска автомобилей (2,32 млн шт.), в том числе выпуск легковых автомобилей (825 тыс. шт.) уменьшился на 12,2%. В то же время выпуск автомобилей на новых источниках энергии (752 тыс. шт.) увеличился на 24,9% (показатель июня - +27,6%). За 7 месяцев общее производство автомобилей (15,41 млн шт.) возросло на 4,5%, легковых автомобилей (5,52 млн шт.) – на 0,8%, автомобилей на новых источниках энергии (4,36 млн шт.) – на 33,2% (показатель полугода - +35%).

Показатель прироста добавленной стоимости направляемой на экспорт промышленной продукции в июле продолжал находиться в отрицательной зоне на отметке минус 6,4% (в июне – минус 9,5%). За 7 месяцев его значение было минус 4,9% (показатель 6 месяцев – минус 4,8%).

Инвестиционная активность в июле становилась все более вялой.

Тенденция к снижению инвестиционной активности в июле продолжала усиливаться.



В июле показатели прироста инвестиций в основной капитал продолжали снижаться, за первое январь-июль объем инвестиций увеличился на 3,4%, что на 0,4 п. п. ниже уровня первого полугодия текущего года. В сравнении м/м в июле прирост инвестиций был отрицательным, их объем уменьшился на 0,02%. По уточненным данным ГСУ КНР, отрицательная динамика инвестиционных приростов наблюдается второй месяц подряд (в июне – минус 0,02%). Отрицательные приросты в расчете м/м были отмечены также в январе, апреле и мае. По-прежнему приросты инвестиций обеспечивались главным образом за счет государственных предприятий. Прирост инвестиций в основной капитал названной группы предприятий в январе-июле составил 7,6% (в январе-июне - +8,1%). В то же время несмотря на все реверансы властей в

сторону предприятий негосударственных форм собственности, их инвестиции продолжали снижаться. В январе-июле инвестиции негосударственных инвесторов уменьшились на 0,5% (в январе-июле – минус 0,2%). Инвестиции предприятий на гонконгском и тайваньском капитале уменьшились на 3,2% (показатель 6 месяцев – минус 3,4%), инвестиции предприятий с иностранными инвестициями увеличились на 3,2% (показатель 6 месяцев – +3,4%).

В региональном разрезе инвестиционная активность была неравномерной. Наиболее высокой она была в развитых восточных провинциях страны, за 7 месяцев инвестиции в основной капитал в этих регионах увеличились на 5,9%. В то же время в регионах Центрального Китая динамика инвестиций была отрицательной, за январь-июль инвестиции уменьшились на 1,9%, аналогичная картина наблюдалась в регионах Западного Китая и на Северо-Востоке, инвестиции там также уменьшились соответственно на 0,3% и 1,9%.

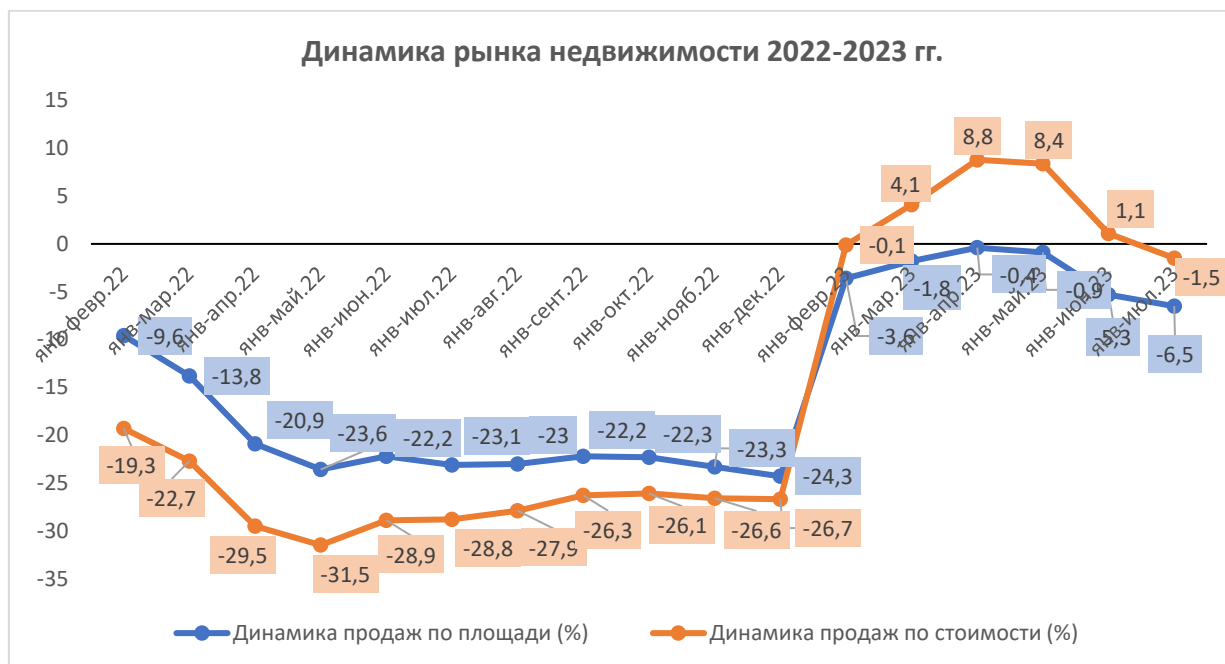
В отраслевом разрезе относительно стабильными оставались темпы прироста инвестиций в инфраструктуру. За 7 месяцев их прирост составил 6,8% (показатель 6 месяцев – +7,2%). Инфраструктурные инвестиции росли на высокой базе прошлого года и снижение темпов их прироста в общем является нормальным и ожидаемым явлением. Среди вложений в инфраструктуру инвестиции в железнодорожное строительство увеличились на 24,9% (показатель 6 месяцев – +20,5%), в дорожное строительство на 2,8% (показатель 6 месяцев – +3,1), в гидротехнические сооружения – на 7,5% (показатель 6 месяцев – +9,6%).

Динамика вложений в промышленный сектор несколько замедлилась. За январь-июль инвестиции в промышленность увеличились на 8,5% (показатель 6 месяцев – +8,9%). Вложения в отрасли обрабатывающей промышленности увеличились на 5,7% (показатель 6 месяцев – +6%). Высокими оставались темпы прироста инвестиций в автомобильную промышленность, которые составили 19,2% (показатель 6 месяцев – +20%). На высоком уровне были приросты в химическую промышленность (+13,7%), цветную металлургию (+10,2%), производство электронного оборудования (+9,8%), электрического оборудования (+39,1%). Инвестиции в добывающие отрасли выросли на 2% (показатель 6 месяцев – +0,8%). Инвестиции в отрасли по производству электроэнергии, тепла и воды выросли на 25,4% (показатель 6 месяцев – +27%).

Спад инвестиций в сектор недвижимости продолжал углубляться. За 7 месяцев инвестиции в недвижимость снизились на 8,5% (показатель 6 месяцев – минус 7,9%). Вложения в жилую недвижимость сократились на 7,6% (показатель 6 месяцев – минус 7,3%), в офисную недвижимость – на 8,1% (показатель 6 месяцев – минус 7,6%), в недвижимость для коммерческого использования на 18,3% (показатель 6 месяцев – минус 9,2%).

Продолжилось сокращение площадей начала нового строительства. За январь-июль они уменьшились на 24,5% (показатель 6 месяцев – минус 24,3%), в том числе площадь нового строительства жилой недвижимости снизилась на 25% (показатель 6 месяцев – минус 24,9%). Площади нового строительства в секторах офисной недвижимости и недвижимости для коммерческого использования также уменьшились на 20,1 и 25% (показатели 6 месяцев – соответственно 24,9% и 20,2%).

Новый нисходящий тренд на рынке недвижимости продолжал углубляться.



По итогам 7 месяцев глубина падения объемов реализации недвижимости по площади увеличилась. В январе-июле объемы реализованных площадей сократились на 6,5% (показатель 6 месяцев – минус 5,3%). Объемы продаж жилой недвижимости уменьшились на 4,3% (показатель 6 месяцев – минус 2,8%). Реализованные площади офисной недвижимости сократились на 18,3% (показатель 6 месяцев – минус 18,8%), недвижимости для коммерческого использования уменьшились на 19,8% (показатель 6 месяцев – минус 20,5%).

Объемы продаж в стоимостном выражении впервые с марта вновь ушли в отрицательную зону. За январь-июль они уменьшились на 1,5% (показатель 6 месяцев - +1,1%). Приросты стоимостных объемов продаж жилой недвижимости показали прирост на 0,7% (показатель 6 месяцев - +1,1%). В то же время глубина сокращения продаж офисной недвижимости составила 20,2% (показатель 6 месяцев – минус 18,6%), недвижимости для коммерческого использования – 17% (показатель 6 месяцев – минус 17,7%).

Объем нерезализованной недвижимости (645,64 млн кв м) за 7 месяцев года увеличился на 17,9% (показатель 6 месяцев - +17%), в том числе жилой недвижимости – на 19,5% (показатель 6 месяцев - +18%), офисной

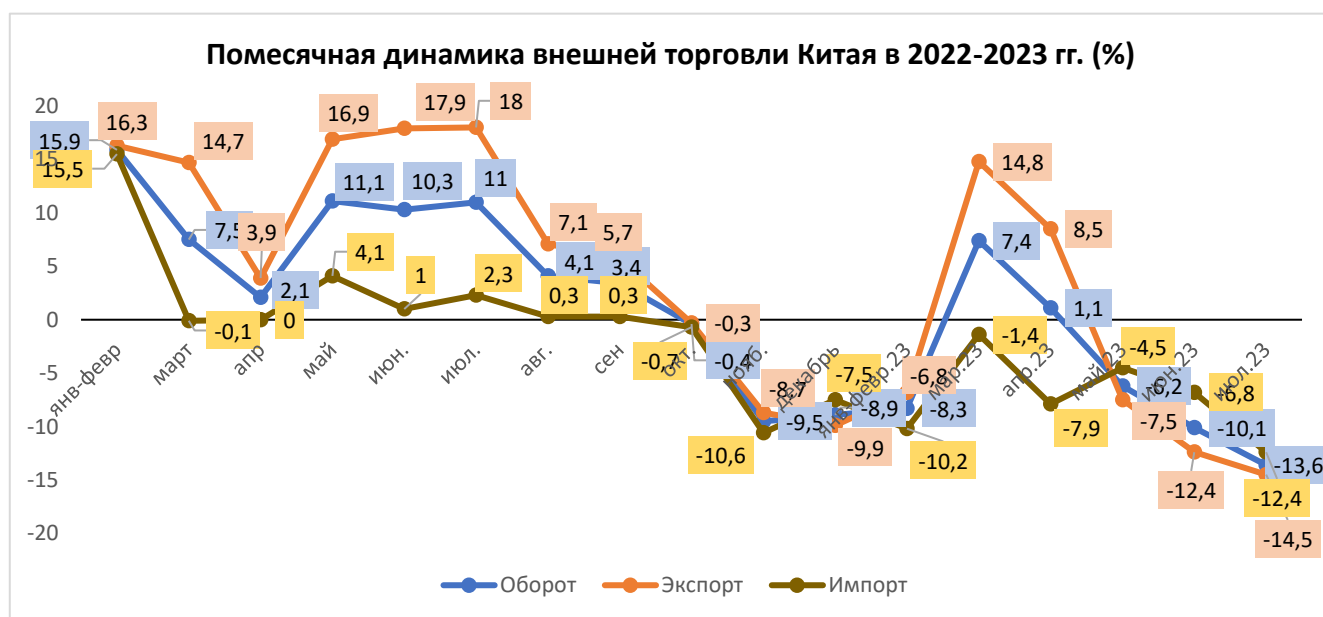
недвижимости – на 21,9% (показатель 6 месяцев - +22,5%), недвижимости для коммерческого использования – на 13,7 (показатель 6 месяцев - +13,2%).

Проблема занятости сохраняла остроту. ГСУ КНР приостановило публикацию данных о занятости по возрастным группам

На конец июля уровень безработицы в городах оценивался в 5,3%, увеличившись на 0,1 п. п. по сравнению с июнем. В 31 крупном городе уровень безработицы составлял 5,4%, что на 0,1 п. п. ниже, чем показатель июня. Относительно приостановки публикаций данных о занятости по возрастным группам представитель ГСУ КНР сообщил, что система учета нуждается в совершенствовании и оптимизации. В частности, в возрастную группу от 16 до 24 лет, общая численность которой составляет более 96 млн чел., входят 65 млн студентов и учащихся, их главной задачей должна быть учеба и следует ли включать в число занятых, тех кто ищет работу до завершения учебы, является открытым вопросом.

Спад во внешней торговле продолжал углубляться

В июле спад во внешней торговле Китая продолжился третий месяц подряд.



Отдельно в июле оборот внешней торговли в сравнении г/г уменьшился на 13,6%, экспорт на 14,5%, импорт на 12,4%. В сравнении с июнем текущего года оборот снизился на 3,4%, экспорт на 1,2%, импорт на 6,3%.

За семь месяцев 2023 г. оборот внешней торговли (3400,24 млрд долл.) сократился на 6,1%, экспорт (1944,9 млрд долл.) снизился на 5%, импорт (1455,34 млрд долл.) уменьшился на 7,6%. В абсолютных цифрах по сравнению с тем же периодом прошлого года оборот, экспорт и импорт уменьшились соответственно на 242,79 млрд долл., 117,78 млрд долл. и 125,04 млрд долл. Положительное сальдо торгового баланса товарной торговли по итогам 7 месяцев составило 489,57 млрд долл. (за тот же период 2022 г. – 482,3 млрд долл.).

Динамика показателей основных статей экспорта продолжала снижаться. Поставки машинно-технической продукции (1130,4 млрд долл.) за январь-июль сократились на 2,3% (по итогам 6 месяцев сокращение на 0,8%). Не был преодолён спад в экспортных поставках мобильных телефонов (66,71 млрд



долл.), бытовой электротехники (50,42 млрд долл.), интегральных схем (74,27 млрд долл.), медицинского оборудования (10,35 млрд долл.), осветительных приборов (24,35 млрд долл.), оборудования по автоматической обработке данных (106,21 млрд долл.). Их вывоз в стоимостном выражении соответственно уменьшился на 12,8%, 2,1%, 17,2%, 4,8%, 4,8%, 24,9%. (показатели 6 месяцев соответственно минус 14,8%, 2%, 17,7%, 3,6%, 4%, 24,3%).

В то же время несмотря на некоторое снижение сохранялась высокая динамика экспорта автомобильной продукции. За семь месяцев было вывезено 2,78 млн шт. автомобилей с приростом 74,1% (за 6 месяцев - +77,1%). В стоимостном

выражении поставки (55,2 млрд долл.) выросли на 103,8% (за шесть месяцев - +108,1%). Экспорт автомобильных деталей (51,09 млрд долл.) увеличился на 10,1% (за шесть месяцев - +12,9%). Сравнительно стабильной оставалась динамика поставок судов. За 7 месяцев было экспортировано 2816 судов (+16,4%) на общую сумму 13,66 млрд долл. (+16,2%), (показатели 6 месяцев соответственно +21,1% и +7,7%).

В экспорте промышленных товаров физические объемы поставок росли быстрее, чем стоимостные. За январь-июль Китай экспортировал 36,62 млн т нефтепродуктов (+46,2%) на сумму в 27,42 млрд долл. (+24,5%), (за шесть месяцев их экспорт увеличивался соответственно на 44,7% и 28,8%). Физические объемы вывоза стали (50,89 млн т) выросли на 27,9% (за шесть месяцев - +31,3%), в стоимостном выражении (53,19 млрд долл.) они уменьшились на 8% (за 6 месяцев сокращение на 1,1%).

Спад в поставках традиционных трудоемких товаров сохранялся и углублялся. За семь месяцев года экспорт одежды (90,94 млрд долл.) уменьшился на 8,3% (за 6 месяцев снижение на 5,9%), текстиля (78,85 млрд долл.) на 11,9% (за 6 месяцев снижение на 10,9%), фарфорофаянсовой посуды (15,2 млрд долл.) на 11,3% (за 6 месяцев снижение на 8,8%), игрушек (22,33 млрд долл.) на 13,7% (за 6 месяцев снижение на 11,2%), мебели (36,39 млрд долл.) на 10,5% (за 6 месяцев снижение на 13,7%). Продолжился спад в экспорте изделий из пластмассы (58,22 млрд долл.), который уменьшился на 5,1% (за 6 месяцев снижение на 3,6%), обуви (29,58 млрд долл.), поставки которой уменьшились на 4,7% (за 6 месяцев снижение на 6,3%). Продолжила замедляться динамика поставок сумок и чемоданов (21,25 млрд долл.), они выросли на 10% (за 6 месяцев рост на 14,1%).

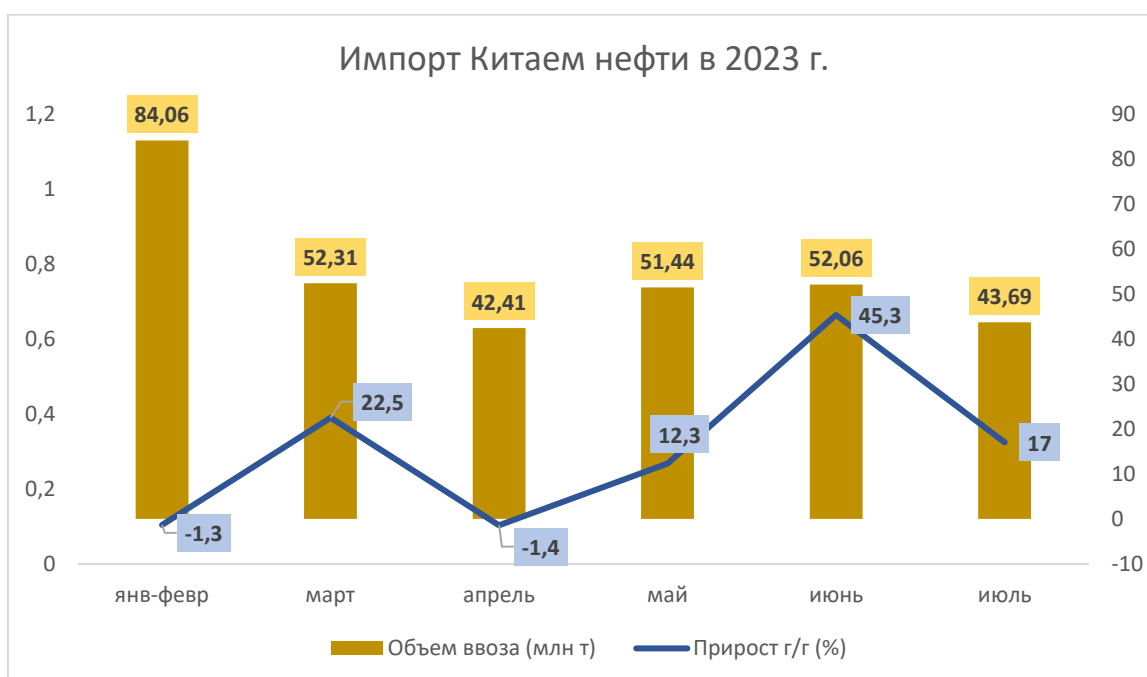
В импорте Китая сохранялась тенденция к увеличению физических объемов ввоза энергетических товаров, которая поддерживалась относительно благоприятной конъюнктурой цен.

В июле ввоз угля составил 39,26 млн т, что почти на 67% превышало объемы импорта в июле 2022 года.



За семь месяцев года ввоз угля составил 261,18 млн т с приростом на 88,6%. В стоимостном выражении импорт угля определялся в 31,56 млрд долл., увеличившись на 41,4%.

Ввоз нефти в июле составил 43,69 млн т и был на 17% больше, чем в июне прошлого года.



За январь-июль ввоз Китаем нефти был на уровне 325,75 млн т с приростом 12,4% (январь-июнь - +11,7%), в стоимостном выражении импорт нефти (189,29 млрд долл.) уменьшился на 12,3%.

Продолжился быстрый рост ввоза в Китай нефтепродуктов. Отдельно в июле в Китай было импортировано 4,5 млн т нефтепродуктов по сравнению с 1,63

млн т импорта в июле 2022 года. За 7 месяцев года ввоз нефтепродуктов составил 27,01 млн т с приростом 101,9% (за 6 месяцев – рост на 90,6%). В стоимостном выражении объем закупок (15,26 млрд долл.) вырос на 38,1%.

Импорт природного газа в июле составил 10,31 млн т и был на 18,5% больше, чем в июле 2022 года.



За январь-июль импорт природного газа составил 66,88 млн т 56,63 млн т и увеличился на 7,6% по сравнению с тем же периодом прошлого года (показатель роста за 6 месяцев - +5,8%). В стоимостном выражении объем ввоза газа (36,9 млрд долл.) вырос на 1,1%.

В июле Китай несколько снизил динамику закупок в физических объемах железной руды (669,45 млн т), но они оставались на положительной территории. За 7 месяцев ввоз железной руды составил 669,45 млн т (+6,9%). В стоимостном выражении объем ввоза (76 млрд долл.) сократился на 5,2%. Импорт медной руды и концентрата в физических объемах (15,41 млн т) увеличился на 7,4%, в стоимостном выражении (34,58 млрд долл.) на 2%. Ввоз деловой древесины сокращался. За январь-июль было импортировано 39,96 млн куб м древесины (-2,8%) на сумму в 8,26 млрд долл. (-15,9%).

Глубина спада в закупках машинно-технической продукции в июле продолжала сокращаться. Ее импорт за 7 месяцев в стоимостном выражении (509,43 млрд долл.) сократился на 16,5% (за шесть месяцев - минус 17,5%). Аналогичной была ситуация с ввозом интегральных схем. За 7 месяцев года их закупки в физических объемах (270,1 млрд шт.) сократились на 16,8% (в январе-июне сокращение на 18,5%), в стоимостном выражении (191,34 млрд долл.) они уменьшились на 21,6% (показатель шести месяцев - минус 22,4%).

Приросты стоимостных показателей импорта сельскохозяйственной продукции остались на положительной территории, но темпы продолжали снижаться. За 7 месяцев ввоз сельскохозяйственных товаров (135,44 млрд долл.) увеличился на 5,4% (показатель 6 месяцев - +8,3%). За январь-июль физические объемы ввоза мяса (4,49 млн т), зерновых (96,9 млн т), соевых бобов (62,3 млн т), растительного пищевого масла (5,27 млн т) увеличились соответственно на 9,5%, 5,3%, 15%, 119% (показатели 6 месяцев соответственно были на уровнях 10,2%, 4,5%, 13,6%, 139%).

Динамика торговли с большинством основных торговых партнеров еще более снизилась.

По итогам 7 месяцев оборот Китая со странами АСЕАН (519 млрд долл.) еще глубже ушел в минус, сократившись на 3,8% (показатель 6 месяцев - -1,5%). Китайский экспорт в эти страны (304,85 млрд долл.) от замедления перешел к сокращению, уменьшившись на 2%. Импорт из стран АСЕАН за январь-июль (214,15 млрд долл.) сократился на 6,3%.

Спад в торговле с ЕС продолжал углубляться. Падение оборота (464,24 млрд долл.) по итогам семи месяцев составило 6,6% (показатель шести месяцев - минус 4,9%). Тенденция к опережающему падению китайского экспорта в ЕС сохранялась. Китайский экспорт (300,3 млрд долл.) сократился за 7 месяцев на 8,9% (за 6 месяцев – минус 6,6%). Импорт из ЕС (163,94 млрд долл.) уменьшился на 1,9% (показатель 6 месяцев – минус 1,4%).

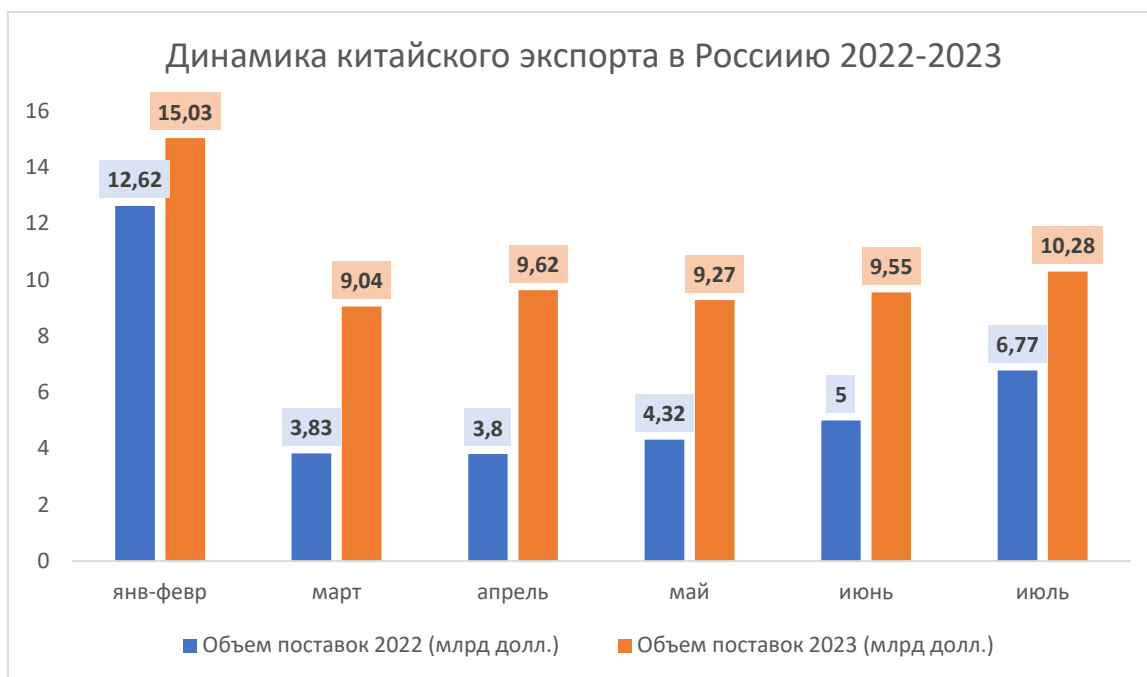
Аналогично выглядела ситуация в китайско-американской торговле. Сокращение оборота (381,31 млрд долл.) в январе-июле составило 15,4% (показатель 6 месяцев - минус 14,5%), при этом китайские поставки на американский рынок (281,65 млрд долл.) продолжали падать быстрее, чем американские в Китай (99,86 млрд долл.). За 7 месяцев китайский экспорт уменьшился на 18,6% (показатель 6 месяцев – минус 17,9%), импорт из США сократился на 4,7% (показатель 6 месяцев – минус 3,7%).

Продолжилось падение торговли Китая с Японией (183,34 млрд долл.), Р. Корея (177,93 млрд долл.) и Тайванем (146,1 млрд долл.). За семь месяцев ее объемы уменьшились соответственно на 12%, 16,6% и 23,2%.

Торговые связи со странами БРИКС продолжали развиваться разнонаправленно. Усилилась тенденция к спаду в торговле Китая с Индией (77,59 млрд долл.) и Бразилией (98,87 млрд долл.). Оборот с ними сократился соответственно на 2,1% и 0,5%, китайский экспорт в Бразилию (33,54 млрд долл.) снизился на 6%. Торговля с ЮАР росла. За семь месяцев оборот (32,7 млрд долл.) увеличился на 3,8%, в том числе экспорт Китая (14,51 млрд долл.) вырос на 9%.

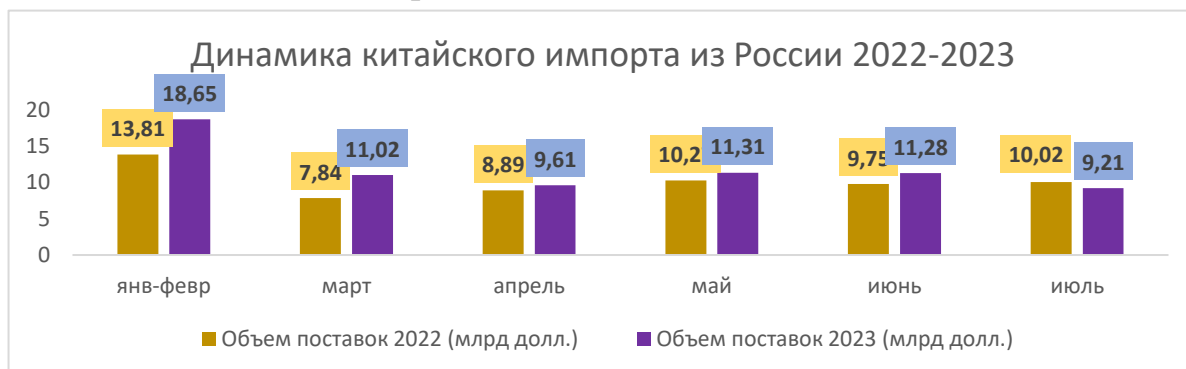
Китайско-российская торговля в июле показала некоторые признаки замедления. За январь-июль объем товарооборота (134,1 млрд долл.) увеличился на 36,5% (показатель 6 месяцев - +40,6%) Экспорт Китая в Россию (62,54 млрд долл.) вырос на 73,4% (показатель 6 месяцев - +78,1%). Импорт из России (71,56 млрд долл.) увеличился на 15,1% (показатель 6 месяцев – 15,7%).

Отдельно в июле китайские поставки в Россию (10,28 млрд долл.) в годовом исчислении выросли на 51,8% и резкий девальвационный тренд в России на них пока отразился слабо.



В целом в стоимостном выражении в период марта-июля месячные объемы поставок были достаточно стабильными и находились в диапазоне 9-10 млрд долл.

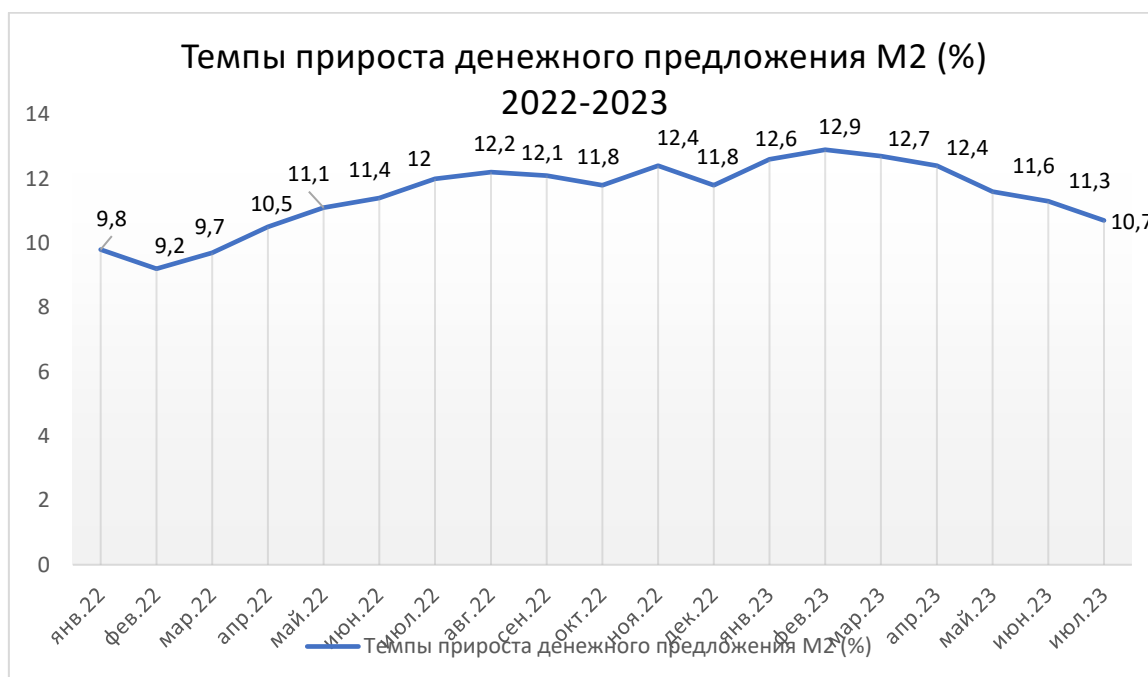
Импорт из России в июле в стоимостном выражении составил 9,21 млрд долл. и в годовом исчислении сократился на 8,1%.



Сокращение месячных объемов импорта из России зафиксировано впервые за весь период с начала 2022 года.

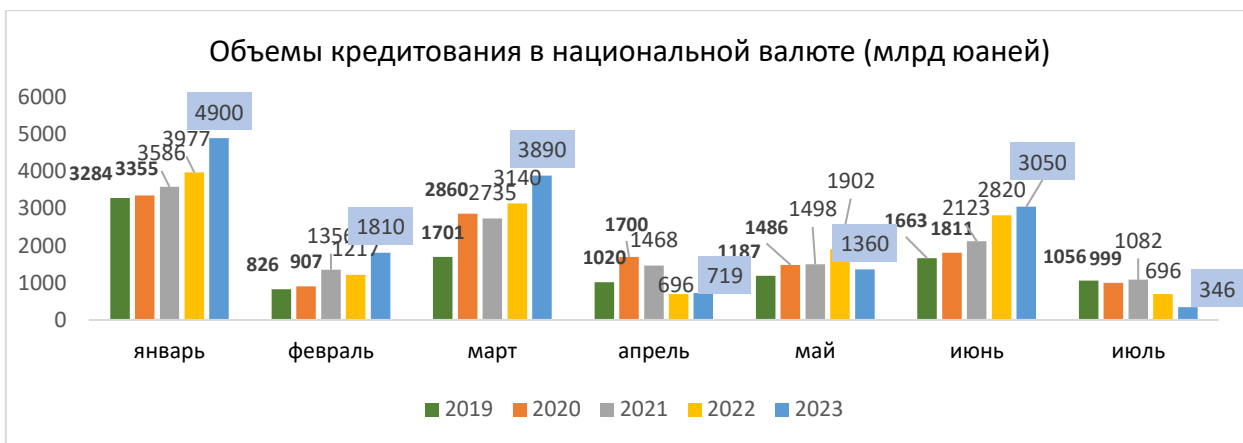
Финансовая статистика июля отразила нарастание негативных тенденций в экономике

Финансовая статистика июля подтвердила снижение кредитной активности и наличие низкого спроса на фоне крепнущих дефляционных ожиданий. В июле было зафиксировано довольно ощутимое снижение темпов роста денежного предложения.



Темп прироста показателя М2 в июле составил 10,7%, что соответственно на 0,6 п. п. и 1,3 п. п. ниже, чем в июне текущего года и в июле прошлого года. Значения показателя хотя и оставались двузначными, но снизились примерно до уровней апреля-мая 2022 года. Значение показателя М1 в июле продолжало снижаться, разрыв между М2 и М1 увеличивался. Показатель М1 в июле в годовом исчислении увеличился на 2,3%, что на 0,8 п. п. и 4,4 п. п. было ниже, чем в июне текущего года и июле 2022 года и является самым низким значением за период с февраля 2022 года.

В июле произошло резкое сжатие кредитной активности.



Даже с поправкой на сезонный фактор (объемы кредитования в начале квартала как правило находятся на относительно низких уровнях), снижение объемов кредитования в июле текущего года было слишком большим, оно по своим объемам снизилось до уровня ноября 2009 года. В июле объем нового кредитования в национальной валюте составил только 345,9 млрд юаней, что на 349,8 млрд юаней меньше, чем в июле 2022 года. В структуре кредитования после некоторого подъема в июне вновь проявилась тенденция к сокращению кредитования домохозяйств. Его объемы в годовом исчислении в июле сократились на 200 млрд юаней, в том числе объемы краткосрочного кредитования снизились на 133,5 млрд юаней, средне и долгосрочного на 67,2 млрд юаней. В сравнении же с июнем текущего года падение кредитования домохозяйств имело обвальный характер (в июне объем краткосрочного кредитования – 491,4 млрд юаней, долгосрочного 463 млрд юаней).

Кредитная активность предприятий снижалась. В июле объем нового кредитования предприятий составил 237,8 млрд юаней, что на 49,9 млрд юаней меньше, чем в июле прошлого года. Уменьшение кредитования предприятий в абсолютных цифрах в текущем году наблюдался впервые. Особенно резко сократились объемы краткосрочного кредитования, они уменьшились на 378,5 млрд юаней, объемы долгосрочного кредитования, наоборот, увеличились на 271,2 млрд юаней, наблюдался также рост вексельного кредитования, новый объем которого составил 359,7 млрд юаней, что на 46,1 млрд юаней больше, чем в июле 2022 года.

Отдельно в июле Агрегированный показатель общественного финансирования (АПОФ) составил 528,2 млрд юаней, что на 270,3 млрд юаней меньше, чем в июле прошлого года. На кредиты в национальной валюте реальному сектору экономики пришлось 36,4 млрд юаней (на 389,2 млрд юаней меньше, чем в июле прошлого года), на финансирование через корпоративные долговые обязательства приходилось 117,9 млрд юаней (+21,9 млрд юаней в сравнении с июлем 2022 г.), на финансирование через правительственные заимствования - 410,9 млрд юаней (+11,1 млрд юаней в сравнении с июлем 2022 г.), на

финансирование через размещение акций – 78,6 млрд юаней (на 65,1 млрд юаней меньше, чем в июле прошлого года).

В целом за семь месяцев года объем АПОФ оценивался в 22,08 трлн юаней был на 206,9 млрд юаней больше, чем за тот же период прошлого года. Суммарный накопленный объем АПОФ на конец июля 2023 г. достиг 365,77 трлн юаней с годовым приростом 8,9%, снизившись на 0,1 п. п. по сравнению с июнем текущего года и на 1,8 п. п. с июлем 2022 года.

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