

Обзор событий в Китае 11-17 сентября 2023

Руководитель Канцелярии Комитета ЦК КПК по внешним делам, министр иностранных дел Ван И провел переговоры с советником президента США по национальной безопасности Дж. Салливаном

МИД КНР официально сообщил, что 16-17 сентября на Мальте состоялась встреча руководителя Канцелярии по внешним делам ЦК КПК, министра иностранных дел Китая Ван И с советником президента США по национальной безопасности Дж. Салливаном. Их предыдущая встреча состоялась в мае текущего года в Вене и стала прологом к возобновлению контактов между правительственными деятелями двух стран, которые были заморожены с февраля после инцидента с китайским воздушным шаром, залетевшим на американскую территорию. По сообщению китайской стороны на этот раз Ван И и Дж. Салливан провели «конструктивное стратегическое» общение, центральной темой которого были вопросы стабилизации и улучшения китайско-американских отношений. Отмечается, что Ван И особо подчеркнул важность тайваньского вопроса и отметил, что «тайваньский вопрос является «первой не пересекаемой красной линией в китайско-американских отношениях». Американская сторона должна выполнить свои обязательства не поддерживать независимость Тайваня. Ван И также заявил, что развитие Китая имеет мощную внутреннюю силу, исходит из исторической логики и является неостановимым. Законное право на развитие у китайского народа невозможно отобрать. Стороны достигли согласия продолжить осуществление важных договоренностей, достигнутых главами двух государств на Бали (саммит G20 в ноябре 2022 г. в Индонезии), поддерживать контакты на высоком уровне, провести двусторонние консультации по вопросам АТР, по вопросам океана, а также внешней политики. Были также обсуждены дальнейшие меры по поддержке и созданию благоприятных условий для взаимных обменов. В числе региональных проблем обсуждались обстановка в АТР, Украина, положение на Корейском полуострове.

Жэньминь жибао о характере нынешних отношений между КНР и США

На фоне сохраняющейся напряженности в китайско-американских отношениях главная партийная газета Жэньминь жибао 14 сентября, т. е.

фактически накануне встречи Ван И и Дж. Салливана опубликовала очень резкий по тону и содержанию комментарий под заголовком «Определять все китайско-американские отношения как соперничество является серьезной ошибкой». В комментарии отмечается, что в последние годы при обсуждении китайско-американских отношений американская сторона обязательно выдвигает понятие «соперничества», как будто соперничество уже стало основной темой китайско-американских отношений и едва ли не единственной темой. Понятие «соперничество» определяет основной мотив американской политики в отношении Китая. Американская сторона приняла множество шагов и мер, которые в полной мере подтверждают, что называемое американской стороной «соперничество» стало синонимом всестороннего окружения и безграничного сдерживания Китая.

Китай и США являются великими державами и соперничество между ними в торгово-экономической, научно-технической и некоторых других областях существует и является нормальным явлением. Однако это соперничество должно быть справедливым и разумным, оно должно быть здоровым, иметь правила, иметь красные линии, иметь запретные зоны, оно не должно игнорировать экономические правила рынка и тем более не должно превращать проблемы коренных интересов в орудие соперничества, использовать методы провокаций. США под предлогом соперничества используют его как средство давления на другие страны, пытаются, принести в жертву интересы других стран, а также сдерживать развитие других стран для получения конкурентных преимуществ для себя, что полностью противоречит собственно смыслу соперничества и лишь обнажает неприкрытую идеологию холодной войны.

Американская сторона не проявляет желания вести разумное соперничество. Она произвольно размахивает санкционной дубиной, навязывает «декаплинг» и так называемое «снижение рисков», проявляет идеологическую предвзятость, абсолютизирует понятие национальной безопасности, проводит бесконечные ужесточения правил и расследования, строит «малый двор и высокий забор», фабрикует фэйки о противостоянии демократии и автократии, сколачивает группировки для окружения Китая, вынуждает другие страны выбирать сторону, раздувает конфронтацию, подрывает мир. Она непрерывно устраивает провокации в вопросах китайских коренных интересов, затрагивающих политический строй Китая, его территориальную целостность и суверенитет, серьезно нарушает нормы международного права, наносит серьезный ущерб политической базе китайско-американских отношений. Американская сторона, не выбирая средств, старается поставить Китаю подножку, фактически хочет лишить китайский народ права на самостоятельный выбор пути развития, лишить китайский народ права на прекрасную жизнь, лишить Китай права на развитие, лишить Китай права на

осуществления объединения государства, лишить Китай права развивать нормальные отношения с другими государствами.

Американская сторона рассматривает конкуренцию как содержание отношений с Китаем. Главная причина этого заключается в том, что восприятие Китая американской стороной является узконаправленным. Американская сторона постоянно определяет Китай как «самого серьезного соперника», «самый серьезный долгосрочный вызов», «самый большой геополитический вызов», смотрит на Китай через зеркало своей модели роста мощи, приводящей к гегемонии, использует старые траектории, пройденные традиционными великими западными державами, ошибочно относя их к Китаю. Мир рассматривается под углом мышления нулевой суммы, раскол, соперничество, конфликты становятся ключевыми словами. Ошибочное восприятие и методы американской стороны представляют собой игнорирование реальной взаимозависимости между Китаем и США, искажение истории обоюдного сотрудничества двух стран, попытки опасными методами повлиять на китайско-американские отношения. Американская политика в отношении Китая становится большой проблемой для мира.

Китай и США несут особую ответственность за глобальный мир и стабильность, процветание и развитие, мир нуждается в целом стабильных китайско-американских отношениях. Китай и США должны с высоты общих интересов двух государств и судеб человечества посмотреть кто в состоянии еще лучше управлять государством, обеспечить народам своих стран жизнь в мире и спокойствии, кто в состоянии в большей степени выступить драйверами восстановления и роста после пандемии, кто в состоянии предоставить больше общественных благ для противодействию изменению климата, кто в состоянии предложить лучшие планы решения в горячих региональных точках, кто в состоянии дать возможности народам двух стран и 8 млрд жителей Земли жить на более безопасной, более мирной и более процветающей планете.

Земной шар полностью может вместить в себя развитие Китая и США, общее процветание. Американская сторона должна отказаться от игр с нулевой суммой и мышления холодной войны, преодолеть логику противостояния, занять ответственную позицию к истории, народу, миру, двигаться вместе с китайской стороной, придерживаться взаимного уважения, мирного сосуществования обоюдного выигрыша. Только таким образом два государства смогут добиться общего прогресса, совместно нести международную ответственность великих держав.

Китайские оценки экономических итогов августа

Одним из основных событий внутренней жизни Китая на прошедшей неделе стал выход 15 сентября экономической и финансовой статистики за август текущего года (*Подробный материал см. ниже*). После очень слабых экономических результатов июля, август должен был показать в каком направлении развивается экономическая ситуация и в какой степени эффективны принимаемые властями меры по нормализации экономической ситуации и достижения заявленных на текущий год индикативных показателей роста на уровне 5%. Анализ информационного массива, как представляется, дает основания сделать общий вывод: экономическая обстановка продолжает оставаться очень сложной, но вместе с тем в ней появились некоторые признаки возможной стабилизации.

Естественно, что официальные лица в своих комментариях делают основной упор именно на признаках стабилизации. В своем выступлении на пресс-конференции 15 сентября, посвященной выходу статданных, представитель ГСУ КНР в их числе выделил ускорение темпов промышленного производства, прежде всего в отраслях обрабатывающей промышленности; сохраняющиеся относительно высокие темпы роста в отраслях услуг, в первую очередь контактных услуг (ресторанный и гостиничный бизнесы); ощутимый отскок в показателях динамики потребления, в том числе в росте объемов продаж некоторых видов товаров длительного пользования; сохранение положительной динамики инвестиций, в том числе повышение инвестиционной активности в отраслях обрабатывающей промышленности и сохранение сравнительно высоких с учетом высокой расчетной базы прошлого года темпов прироста инвестиций в инфраструктуру. Кроме того, к числу положительных моментов были отнесены определенное улучшение положения в сфере занятости, выход индекса потребительских цен из зоны отрицательных значений, уменьшение глубины падения отпускных цен производителей. Вместе с тем признавалось, что международная среда продолжает оставаться сложной, восстановление мировой экономики идет слабо, внутренние структурные и циклические проблемы накладываются друг на друга, что требует дальнейшего укрепления базы для восстановления китайской экономики.

С учетом специфики нынешней общеполитической обстановки в Китае китайские эксперты в той или иной степени предпочитали в своих комментариях придерживаться официальной трактовки событий. Однако они все-таки отмечали нерешенность ряда проблем. В частности, главный экономист по Китаю банка Nomura Лу Тин в своем комментарии отмечал, что давление нисходящего тренда на китайскую экономику нельзя приуменьшать, по его мнению, в течение ближайших нескольких месяцев оно может еще

более усилиться. Для подобного сценария есть два основания: во-первых, окончание летнего сезона означает завершение периода восстановления потребления после пандемии, во-вторых, продолжающаяся колоссальная коррекция в секторе недвижимости грозит втянуть в себя финансовые платформы местных правительств, финансовые институты, предприятия различных отраслей и домохозяйства. По его мнению, слабость восстановления китайской экономики проявляется, во-первых, в слабости экспорта, которая обусловлена экономической ситуацией в развитых экономиках, и переходу в потреблении в период после пандемии от товаров к услугам. Во-вторых, она обусловлена нарастанием геополитических рисков, что оказывает влияние на китайскую экономику, которое проявляется в сокращении притока прямых иностранных инвестиций и оттоке иностранных средств с фондового рынка. В-третьих, сохраняется проблема доверия со стороны негосударственных предприятий. В-четвертых, особенно важной проблемой, требующей самого пристального внимания, является рынок недвижимости.

В принципе с данным перечнем вызовов согласно подавляющее большинство китайских экономистов, которые считают, что ключевыми моментами, по крайней мере, для краткосрочных перспектив развития китайской экономики будут ситуация на рынке недвижимости и тесно связанная с ней обострившаяся в последнее время проблема задолженности местных правительств, которая создала сложности в обслуживании долгов некоторыми слабо развитыми провинциями, а также резко ограничила возможности центрального правительства более активно задействовать рычаги бюджетной политики для поддержания экономической активности.

Накануне выхода статданных 14 сентября Народный Банк Китая объявил решение о снижении с 15 сентября ставки обязательного банковского резервирования на 0,25 п. п., до уровня 7,4%. Снижение ставки резервирования осуществлено второй раз в текущем году (первый раз оно проводилось в марте и также составляло 0,25 п. п.). По оценкам решение регулятора приведет к дополнительному вливанию ликвидности на финансовый рынок на сумму в 500 млрд юаней.

В китайской экономике наметились некоторые признаки частичной стабилизации

Как следует из опубликованных 15 сентября данных ГСУ КНР о социально-экономическом развитии в августе, в ряде сегментов китайской экономики обозначились некоторые признаки улучшения.

Темпы прироста потребления несколько повысились



В августе прирост потребления в годовом исчислении по номиналу составил 4,6%, что на 2,1 п. п. превышает уровень июля. В сравнении м/м в августе объем потребления вырос на 0,31% (в июле м/м потребление сокращалось на 0,02%). За январь-август потребление по номиналу выросло на 7% (показатель 7 месяцев - +7,3%).

В городах в августе потребление увеличилось на 4,4% (показатель июля - +2,3%), в сельской местности – на 6,3% (показатель июля - +3,8%). За январь-август в городах прирост потребления определялся в 6,9% (показатель 7 месяцев - +7,3%), в сельской местности в 7,6% (показатель 7 месяцев - +7,3%).

Товарная розница выросла на 3,7% (показатель июля - +1%). За 8 месяцев реализация товарной розницы увеличилась на 5,6% (показатель 7 месяцев - +5,9%).

Темпы роста доходов от ресторанного бизнеса продолжали снижаться. В августе в годовом исчислении они увеличились на 12,4% (показатель июля - +15,8%). За январь-август доходы от ресторанного бизнеса выросли на 19,4% (показатель семи месяцев - +20,5%).

В августе был отмечен опережающий рост продаж таких товаров, как парфюмерия (+9,7%), ювелирные изделия из драгоценных металлов (+7,2%), от спада к росту перешли продажи автомобильной техники (+1,1%). В то же время сохранялся глубокий спад в продажах строительных и отделочных материалов (-11,4%).

Темпы прироста в промышленном секторе ускорились



Отдельно в августе показатель прироста добавленной стоимости в промышленности поднялся до 4,5% (показатель июля - +3,7%). В сравнении м/м добавленная стоимость в промышленном секторе показала рост на 0,5% (предыдущий показатель - +0,01%). За январь-август добавленная стоимость в промышленности выросла на 3,9% (за 7 месяцев - +3,8%).

В августе повышение темпов роста отмечалось на всех видах предприятий: на государственных предприятиях они составили 5,2% (показатель июля - +3,4%), на акционерных предприятиях – +5,7% (показатель июля – +3,4%), на предприятиях с иностранными инвестициями, включая инвестиции из Гонконга, Макао и Тайваня - +0,8% (показатель июля – минус 1,8%), на частных предприятиях - +3,4% (показатель июля - +2,5%). В целом темпы прироста на всех видах предприятий сумели вновь вернуться приблизительно на июньские уровни.

За январь-август добавленная стоимость на госпредприятиях увеличилась на 4,4% (показатель 7 месяцев - +4,3%), на акционерных предприятиях – на +4,7% (показатель 7 месяцев - +4,5%), на предприятиях с иностранными

инвестициями – на 0,5% (показатель 7 месяцев - +0,4%), на частных предприятиях – на 2,2% (показатель 7 месяцев - +2%).

В отраслевом разрезе в отраслях обрабатывающей промышленности темп прироста в августе составил 5,4%, что выше не только июльского, но и июньского показателей (соответственно 3,9% и 4,8%). Однако в высокотехнологичных отраслях обрабатывающей промышленности темп прироста был существенно ниже и составил 2,9%. В добывающих отраслях добавленная стоимость увеличилась на 2,3% (показатель июля - +1,3%). В отраслях по производству электроэнергии, тепла и воды прирост был на уровне 0,2% (в июле - + 4,1%). За январь-август приросты в названных трех группах отраслей соответственно составили 4,3%, 1,7%, 3,5% (показатели 7 месяцев - +4,2%, +1,7%, +4,1%).

Из 620 основных видов продукции в августе рост производства отмечался по 356 видам (в июле и июне соответственно по 301 виду и 331 виду).

Положительная динамика производства основных энергетических товаров сохранялась, а по отдельным видам она повысилась. В августе добыча угля (382,17 млн т) выросла в годовом исчислении на 2% (в июле на 0,1%). За январь-август добыча угля составила 3050,84 млн т с приростом на 3,4% (за 7 месяцев на 3,6%). Производство нефти (17,47 млн т) увеличилось на 3,1% (в июле на 1%). За 8 месяцев производство нефти составило 139,85 млн т с приростом 2,1% (предыдущий показатель - +1,9%). Объемы нефти на переработку (64,69 млн т) выросли на 19,6% (в июле на 17,4%). За 8 месяцев объем нефтепереработки был на уровне 491,4 млн т с приростом на 11,9% (за 7 месяцев на 10,9%). Добыча природного газа (18,1 млрд куб м) в августе возросла на 6,3% (в июле на 7,6%). За январь-август добыча газа составила 152,1 млрд куб м, увеличившись на 5,7% (без изменения к показателю за 7 месяцев).

Выработка электроэнергии в августе (845 млрд кв/ч) выросла на 1,1% (в июле на 3,6%). За 8 месяцев общий объем производства электроэнергии (5866,3 млрд кв/ч) увеличился на 3,6% (показатель 7 месяцев - +3,8%).

Динамика приростов выработки электроэнергии из сжигаемых видов топлива (589,1 млрд кв/ч) показала отрицательный рост на 2,2% (в июле рост на 7,2%). За 8 месяцев производство электроэнергии из сжигаемых видов топлива (4139 млрд кв/ч) увеличилось на 6,1% (показатель 7 месяцев - +7,2%).

В августе производство гидроэнергии (589,1 млрд кв/ч) вышло из спада и перешло к росту, который отдельно в августе составил 18,5% (в июле сокращение 17,5%). Однако по итогам 8 месяцев производство гидроэнергии (718,7 млрд кв/ч) снизилось на 15,9% (показатель 7 месяцев – минус 21,8%).

За август выработка атомной энергии (38,3 млрд кв/ч) выросла на 5,5% (в июле на 2,9%). За 8 месяцев выработка энергии на АЭС (288,3 млрд кв/ч) увеличилось на 5,9% (показатель 7 месяцев – также +5,9%).

Динамика производства ветровой энергии была нестабильна (уменьшение объема выработки в июне, значительный рост в июле), в августе производство ветровой энергии (44,1 млрд кв/ч) вновь уменьшилось на 11,5% (показатель июля - +25%). За 8 месяцев производство ветровой энергии (530,8 млрд кв/ч) выросло на 14,4% (показатель 7 месяцев - +16,8%).

Выработка солнечной энергии (26,9 млрд кв/ч) в августе увеличилась на 13,9%. За 8 месяцев объем ее производства (189,4 млрд кв/ч) вырос на 9,9% (показатель 7 месяцев - +7,9%).

По итогам января-августа сохранялось снижение объемов производства по таким видам продукции, как стекло (-8,2%), металлорежущие станки (-1%), оборудование на микроэлектронике (-21,7%), мобильные телефоны (-0,9%), в том числе смартфоны (-7,5%), интегральные схемы (-1,4%). В то же время отдельно в августе отмечалось существенное повышение динамики выпуска интегральных схем (+21,1%), мобильных устройств связи (+7%), рост выпуска смартфонов (+0,8%). Обозначившийся в июле спад в производстве автомобилей в августе дальнейшего развития не получил. Общий выпуск автомобилей в августе (2,51 млн шт.) увеличился на 4,5%, в том числе легковых автомобилей (925 тыс. шт.) – на 0,4% (в июле выпуск легковых автомобилей сокращался на 12,2%). Выпуск автомобилей на новых источниках энергии (800 тыс. шт.) в августе вырос на 13,8% (в июле рост на 24,9%). За 8 месяцев года общее производство автомобилей (17,92 млн шт.) увеличилось на 4,8% (показатель 7 месяцев - +4,5%), легковых автомобилей (6,43 млн шт.) выросло на 0,6% (показатель 7 месяцев - +0,8%), автомобилей на новых источниках энергии (5,16 млн шт.) – на +29,6% (показатель 7 месяцев - +33,2%).

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

Существенных изменений в инвестиционной сфере в августе не произошло

В общих чертах в августе положение в инвестиционной сфере мало чем отличалось от ситуации в июле. Показатель прироста инвестиций в основной

капитал продолжал снижение. За январь-август прирост инвестиций составил 3,2% (показатель 7 месяцев - +3,4%).



В сравнении м/м после двухмесячного спада в августе инвестиции показали рост на 0,26%.

По-прежнему приросты инвестиций обеспечивались главным образом за счет государственных предприятий. Прирост инвестиций в основной капитал госпредприятий в январе-августе составил 7,4% (в январе-июле - +7,6%). В то же время инвестиции негосударственных предприятий продолжали снижаться. В январе-августе инвестиции негосударственных инвесторов уменьшились на 0,7% (в январе-июле – минус 0,5%). Инвестиции предприятий на гонконгском и тайваньском капитале также уменьшились на 3,4% (показатель 7 месяцев – минус 3,2%), инвестиции предприятий с иностранными инвестициями увеличились на 2,7% (показатель 7 месяцев - +3,2%).

Положительные приросты инвестиций в основной капитал отмечались только в развитых провинциях Восточного Китая, где они увеличились на 5,6% (показатель 7 месяцев - +5,9%). В то же время в регионах Центрального Китая динамика инвестиций была отрицательной, за январь-август инвестиции уменьшились на 1,6% (показатель 7 месяцев - минус 1,9%), аналогичная картина наблюдалась в регионах Западного Китая, там инвестиции сократились на 0,6% (показатель 7 месяцев – минус 0,3%), а также на Северо-Востоке, где сокращение инвестиций составило 3,1% (показатель 7 месяцев – минус 1,9%).

В отраслевом разрезе относительно стабильными оставались темпы прироста инвестиций в инфраструктуру. За 8 месяцев их прирост составил 6,4% (показатель 7 месяцев - +6,8%). Среди вложений в инфраструктуру сохранялась высокая динамика инвестиций в железнодорожное строительство, которые увеличились на 23,4% (показатель 7 месяцев - +24,9%). Приросты вложений в дорожное строительство (+1,9% показатель 7 месяцев - +2,8%), в

гидротехнические сооружения (+4,8%, показатель 6 месяцев - +7,5%) ощутило замедлялись.

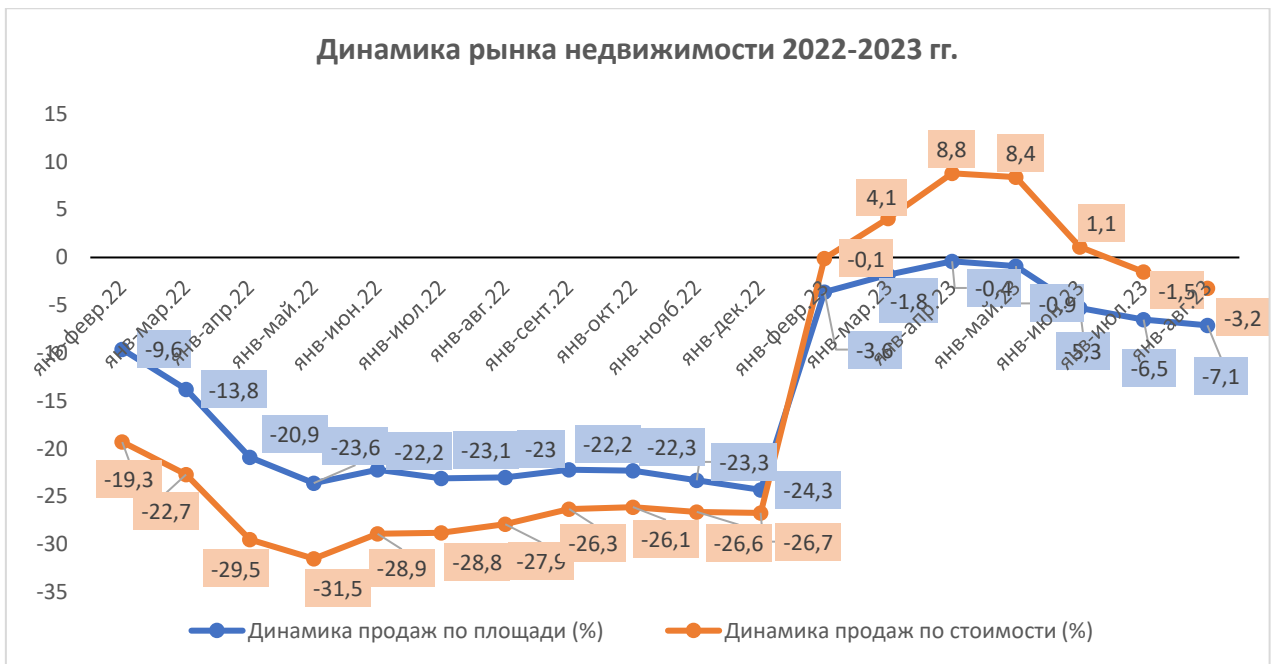
Динамика вложений в промышленный сектор повысилась. За январь-август инвестиции в промышленность увеличились на 8,8% (показатель 7 месяцев - +8,5%). Вложения в отрасли обрабатывающей промышленности увеличились на 5,9% (показатель 7 месяцев - +5,7%). Высокими по-прежнему оставались темпы прироста инвестиций в автомобильную промышленность, которые за 8 месяцев года составили 19,1% (показатель 7 месяцев - +19,2%). На высоком уровне оставались приросты в химическую промышленность (+13,2%), цветную металлургию (+8,5%), производство электронного оборудования (+9,5%), электрического оборудования (+38,6%). Инвестиции в добывающие отрасли выросли на 2% (без изменения к показателю за 7 месяцев). Инвестиции в отрасли по производству электроэнергии, тепла и воды выросли на 26,5% (показатель 7 месяцев - +25,4%).

Тенденцию к углублению спада инвестиций в сектор недвижимости переломить не удалось. За 8 месяцев года инвестиции в недвижимость снизились на 8,8% (показатель 7 месяцев – минус 8,5%). Вложения в жилую недвижимость сократились на 8% (показатель 7 месяцев – минус 7,6%), в офисную недвижимость – на 9,7% 8,1% (показатель 7 месяцев – минус 8,1%), в недвижимость для коммерческого использования на 17,8% 18,3% (показатель 7 месяцев – минус 18,3%).

В глубоком минусе продолжали оставаться показатели площадей начала нового строительства. За январь-август они уменьшились на 24,4% (показатель 7 месяцев – минус 24,5%), в том числе площадь нового строительства жилой недвижимости снизилась на 24,7% 25% (показатель 7 месяцев – минус 25%). Площади нового строительства в секторах офисной недвижимости и недвижимости для коммерческого использования также уменьшились на 23,4 и 24,7% (показатели 7 месяцев – соответственно 20,1,9% и 25%).

Нисходящий тренд на рынке недвижимости сохранялся

По итогам января-августа глубина падения объемов реализации недвижимости по площади и в стоимостном выражении продолжала увеличиваться. В январе-августе объемы реализованных площадей сократились на 7,1% (показатель 7 месяцев – минус 6,5%). Объемы продаж жилой недвижимости по площади уменьшились на 5,5% (показатель 7 месяцев – минус 4,3%). Реализованные площади офисной недвижимости сократились на 12,7% (показатель 7 месяцев – минус 18,3%), недвижимости для коммерческого использования уменьшились на 18,5% (показатель 7 месяцев – минус 19,8%).



Объемы продаж в стоимостном выражении второй месяц подряд находились в отрицательной зоне. За январь-август они уменьшились на 3,2% (показатель 7 месяцев - минус 1,5%). Вновь начали уменьшаться стоимостные объемы продаж жилой недвижимости, за 8 месяцев они уменьшились на 1,5% (показатель 7 месяцев - +0,7%). Глубина сокращения продаж офисной недвижимости составила 16,6% (показатель 7 месяцев – минус 20,2%), недвижимости для коммерческого использования – 15,8% (показатель 7 месяцев – минус 17%).

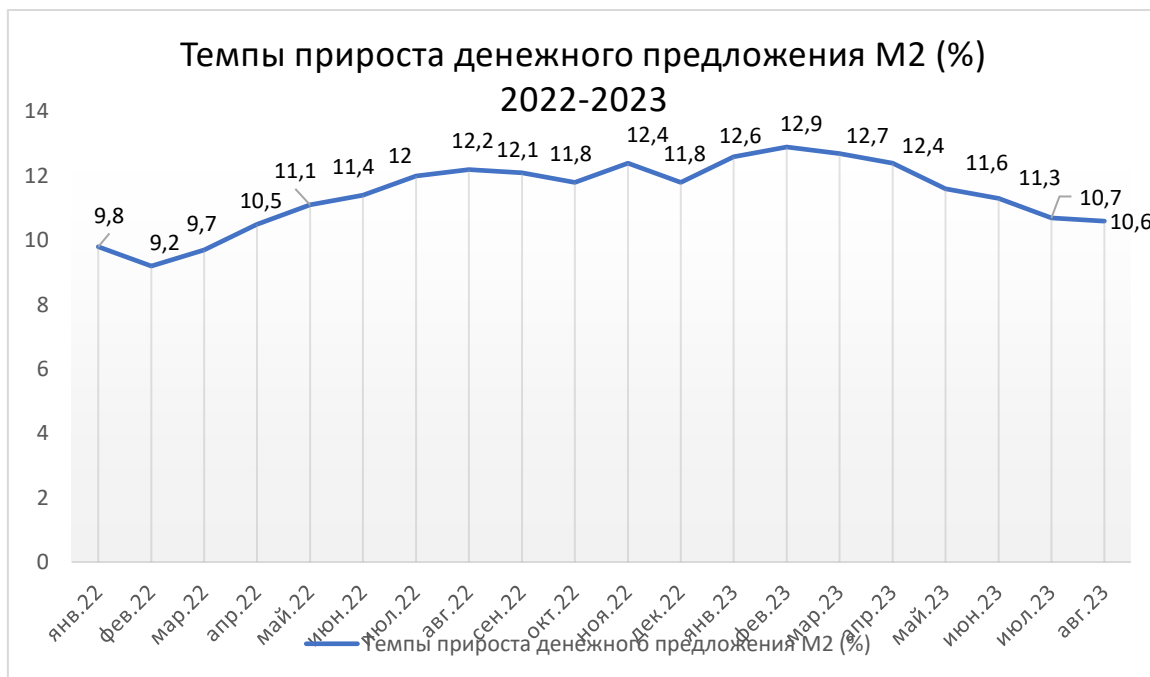
Объем нереализованной недвижимости (647,95 млн кв м) за 8 месяцев года увеличился на 18,2% (показатель 7 месяцев - +17,9%), в том числе жилой недвижимости – на 19,9% (показатель 7 месяцев - +19,5%), офисной недвижимости – на 20,6% (показатель 7 месяцев - +21,9%), недвижимости для коммерческого использования – на 13,8% (показатель 7 месяцев - +13,7%).

Уровень безработицы снизился на 0,1 п. п.

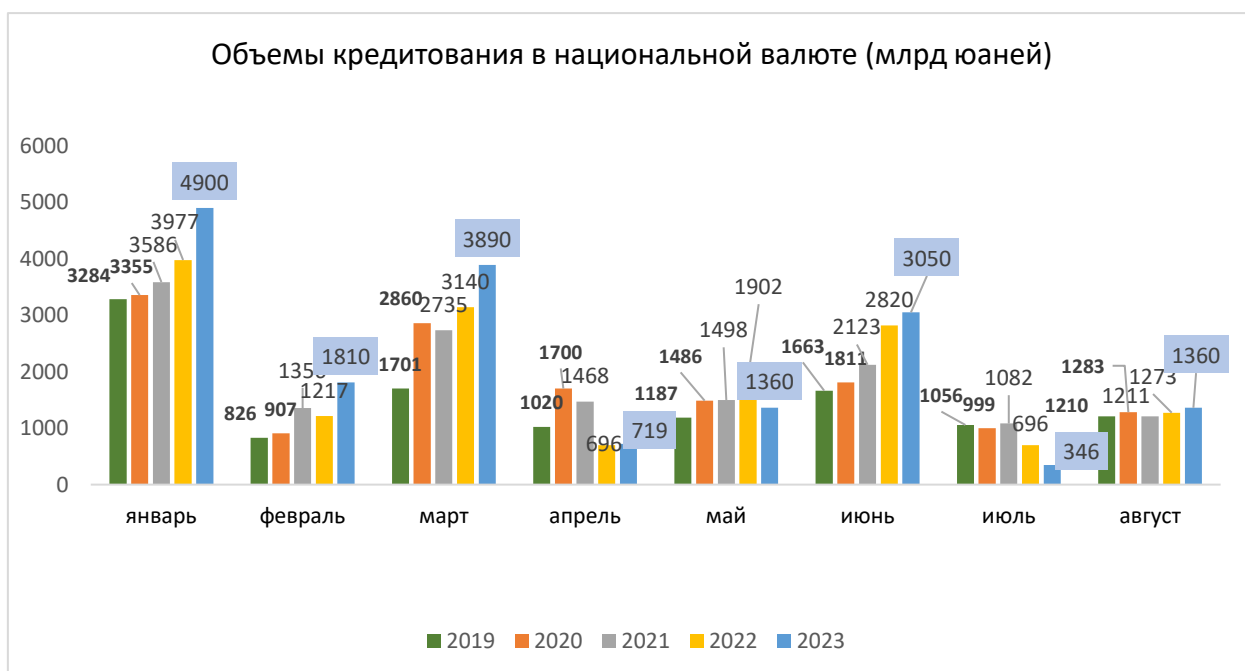
На конец августа уровень безработицы в городах оценивался в 5,2%, что на 0,1 п. п. меньше, чем в июле. В 31 крупном городе уровень безработицы составлял 5,3%, что также на 0,1 п. п. ниже, чем показатель июля. ГСУ КНР не возобновил публикацию данных о занятости по возрастным группам. По словам представителя ведомства, работа по оптимизации системы учета ведется, но сроки ее завершения остаются неопределенными.

Кредитная активность в августе частично восстановилась

В условиях, когда китайские власти продолжали избегать принятия большого пакета стимулирующих мер и сделали акцент на сдерживании нарастания долговой нагрузки, темпы прироста денежного предложения в августе продолжали плавное снижение, хотя и оставались на достаточно высоком уровне.



Темп прироста показателя M2 в августе составил 10,6%, что соответственно на 0,1 п. п. и 1,6 п. п. ниже, чем в июле текущего года и в августе прошлого года. Значение показателя M1 в августе также продолжало снижаться. Показатель M1 в августе в годовом исчислении увеличился на 2,2%, что на 0,1 п. п. и 3,9 п. п. было ниже, чем в июле текущего года и в августе 2022 года.



После резкого снижения кредитной активности в июле, в августе она восстановилась до относительно «нормальных» уровней, характерных для этого месяца года. В августе объем нового кредитования в национальной валюте составил 1,36 трлн юаней, что на 88,6 млрд юаней больше, чем в августе 2022 года. В структуре кредитования объемы кредитов домохозяйствам составили 392,2 млрд юаней, что ниже показателя августа прошлого года (458 млрд юаней). В то же время объемы краткосрочного кредитования населения превышали объемы августа прошлого года, составив 232 млрд юаней (в августе 2022 г. – 192 млрд юаней), однако спад в средне и долгосрочном кредитовании продолжился. В августе объем средне и долгосрочного кредитования домохозяйств составил чуть больше 160 млрд юаней (в августе 2022 г. – 266 млрд юаней), то есть оказался очень слабым, что свидетельствует о продолжении спада на рынке недвижимости. Кредитование предприятий в августе было на уровне 948,8 млрд юаней (показатель августа 2022 г. – 875 млрд юаней), в том числе объемы средне и долгосрочного кредитования составили 644,4 млрд юаней, что меньше, чем объемы августа прошлого года (753 млрд юаней). За 8 месяцев года общий объем нового кредитования в национальной валюте составил 17,44 трлн юаней, что на 1,76 трлн юаней больше, чем в соответствующий период прошлого года.

Отдельно в августе Агрегированный показатель общественного финансирования (АПОФ) составил 3,12 трлн юаней, что на 842 млрд юаней больше, чем в августе 2022 г. На кредиты в национальной валюте реальному сектору экономики пришлось 1,34 трлн юаней (на 10,2 млрд юаней меньше, чем в августе прошлого года), на финансирование через корпоративные долговые обязательства приходилось 269,8 млрд юаней (+118,6 млрд юаней в сравнении с августом 2022 г.), на финансирование через правительственные заимствования – 1,18 трлн юаней (+871,4 млрд юаней в сравнении с августом 2022 г.), на финансирование через размещение акций – 103,6 млрд юаней (на 25,1 млрд юаней меньше, чем в августе прошлого года). Таким образом видно, что принятые в последние два месяца меры по ускорению выпуска специальных облигаций местных правительств принесли определенный результат и позволили правительству собрать финансовые ресурсы для поддержания инвестиционной активности.

В целом за 8 месяцев года объем АПОФ оценивался в 25,21 трлн юаней и был на 842 млрд юаней больше, чем за тот же период прошлого года. Суммарный накопленный объем АПОФ на конец августа 2023 г. достиг 368,61 трлн юаней с годовым приростом 9%, увеличившись на 0,1 п. п. по сравнению с июлем текущего года, однако темп прироста был на 1,5 п. п. ниже, чем в августе 2022 года.

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