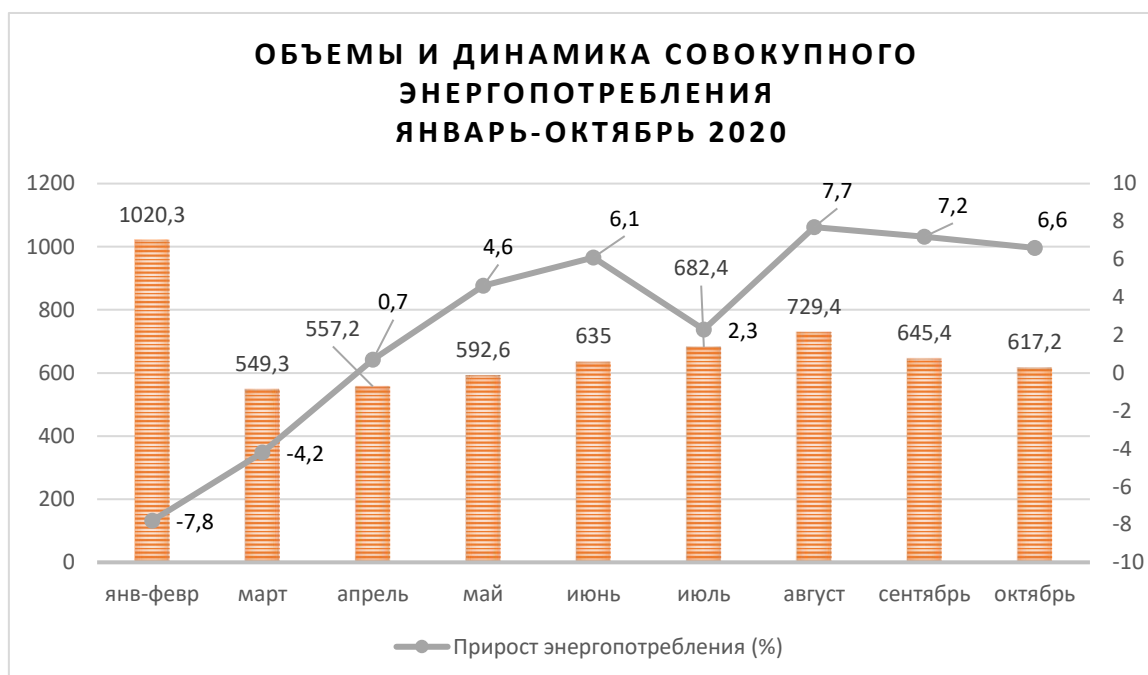


Обзор событий в Китае (16-22 ноября 2020)

Китайская экономика обретает свою привычную форму, но отставание потребления продолжает сохраняться

Судя по опубликованным Госстатом КНР данным об экономическом развитии Китая за январь-октябрь текущего года, китайская экономика взяла в первом месяце 4 квартала в целом неплохой старт, рост большинства основных показателей продолжился.

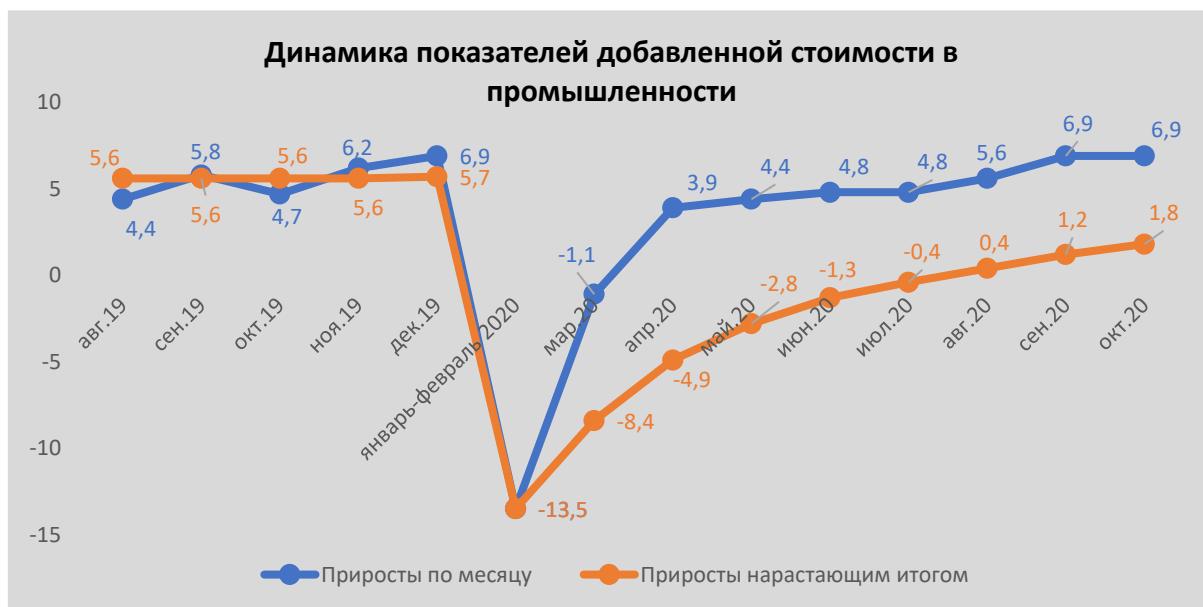


Отдельно в октябре прирост суммарного энергопотребления составил 6,6%. В 1-3 сферах производства приросты соответственно были на уровнях 10,9%, 7,7%, 3,9%. Потребление электроэнергии населением увеличилось на 4%. Несмотря на некоторое снижение динамики приростов во 2 и 3 сферах производства по сравнению с сентябрем соответственно на 0,9 п. п. и 1,2 п. п. суммарное потребление электроэнергии за 10 месяцев года увеличилось на 1,8% (показатель 9 месяцев – 1,3%). В январе-октябре в 1-3 сферах производства приросты составляли 9,7%, 1,2%, 0,2%, что соответственно на 0,1 п. п., 0,7 п. п., 0,7 п. п. выше, чем показатели девяти месяцев. Впервые в течение года показатели потребления в 3 сфере вышли на положительную территорию. Прирост потребления электроэнергии населением за 10 месяцев составил 5,9%, что на 0,1 п. п. ниже, чем в январе-сентябре.

На транспорте шестой месяц подряд наблюдался рост грузоперевозок. Отдельно в октябре перевозки грузов всеми видами транспорта увеличились на 7,2%, что на 1,6 п. п. выше сентябрьского показателя. Перевозки грузов железнодорожным транспортом в октябре выросли на 3,2% (показатель сентября – 3,6%), за 10 месяцев года показатель грузоперевозок увеличился на

3,1% (без изменения к уровню января-сентября). Объем перевозок грузов автомобильным транспортом в годовом исчислении продолжал оставаться в отрицательной зоне. Отдельно в октябре он сократился на 2,4% (сокращение сентября – (-2,5%)).

Прирост показателя добавленной стоимости в промышленности в октябре по сравнению с сентябрем не изменился, оставшись на отметке 6,9%, что на 2,2 п. п. выше, чем в октябре 2019 года. За десять месяцев года добавленная



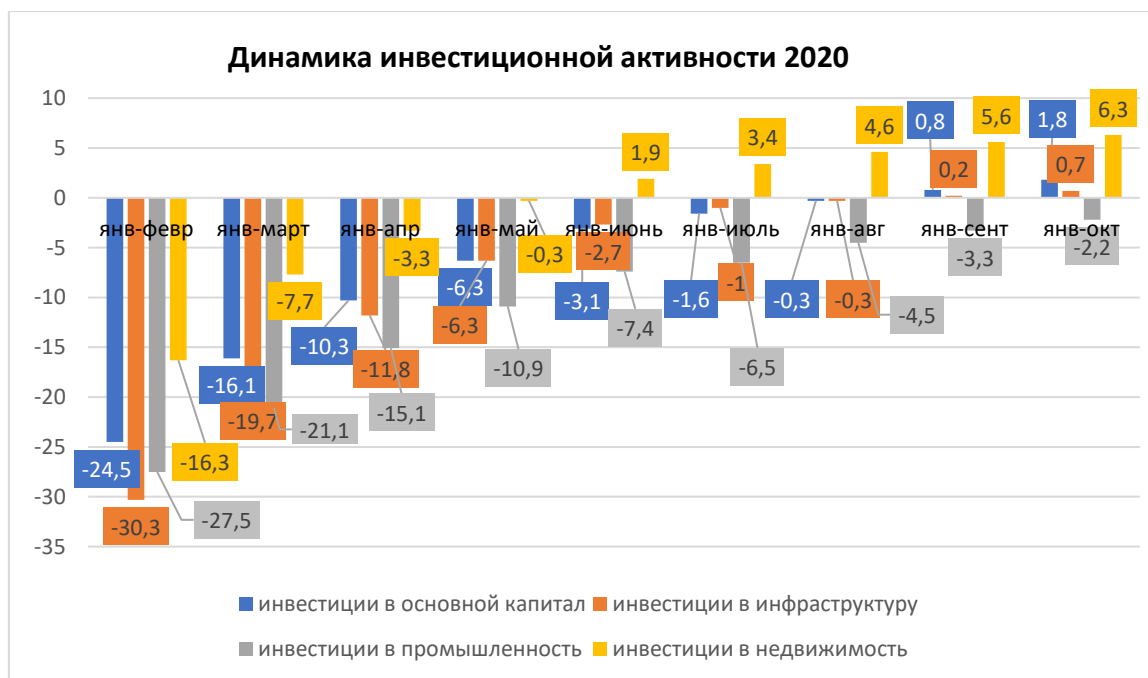
стоимость в промышленности выросла на 1,8%, что на 0,6 п. п. превышает показатель января – сентября.

В октябре все три крупнейшие группы отраслей показали положительный рост. В добывающих отраслях в октябре прирост добавленной стоимости составил 3,5% (+1,3 п. п.), в обрабатывающих отраслях – 7,5% (без изменений к сентябрю), в отраслях топливно-энергетического комплекса и производстве воды – 4% (по отношению к сентябрю снижение на 0,5 п. п.). По итогам 10 месяцев на отрицательной территории продолжал находиться только показатель добавленной стоимости в добывающей группе отраслей (-0,2%), но глубина его сокращения продолжала уменьшаться (в январе – сентябре – (-0,6%)). В обрабатывающих и энергетических отраслях приросты составляли 2,4% и 1,1%, что соответственно на 0,6 п. п. и 0,3 п. п. выше, чем за девять месяцев года. Добавленная стоимость продукции на экспорт в октябре увеличилась на 4,3% (в сентябре - сокращение на 1,8%), однако за десять месяцев года она осталась в отрицательной зоне (-2,2%), хотя уменьшение по сравнению с январем-сентябрем сократилось на 0,9 п. п.

Показатель индекса производства услуг в октябре показал рост на 7,4%, что на 2 п. п. выше, чем в сентябре. Однако за 10 месяцев значение индекса осталось отрицательным на уровне (-1,6%), что на 1 п. п. меньше показателя 9 месяцев. В октябре отмечались высокие темпы роста значений индекса в таких отраслях

как недвижимость, транспортные перевозки, услуги почты и складские услуги, в которых рост индекса составил 9,9%, 9,2%, 8,4%, что соответственно на 3,4 п. п., 3,1 п. п., 1,9 п. п. выше значений сентября. За январь-сентябрь доходы предприятий отраслей услуг снизились на 1% (сокращение в январе-августе составляло 2,5%).

Динамика инвестиций в основной капитал в октябре продолжала повышаться. По итогам 10 месяцев прироста объемов инвестиций достигли 1,8%, что на 1 п. п. выше, чем в январе-сентябре.



По-прежнему наиболее высокие темпы роста показывали инвестиции в недвижимость. За десять месяцев года их прирост достиг 6,3%, что на 0,7 п. п. выше, чем в январе-сентябре. Сохранялась также тенденция к опережающему росту вложений в жилую недвижимость. Прирост инвестиций в нее ускорился на 0,9 п. п., составив в январе-октябре 7%.

На рынке недвижимости объемы продаж по площади (1,33 млрд кв. м) сравнялись с показателями продаж за 10 месяцев прошлого года. При этом продажи жилой недвижимости увеличились на 0,8% (показатель января-сентября (-1%)). В секторах офисной недвижимости и недвижимости коммерческого использования продолжало наблюдаться существенное сокращение соответственно на 14,5% и 14%. В стоимостном выражении продажи коммерческой недвижимости (13,17 трлн юаней) увеличились на 5,8%, что на 2,1 п. п. выше, чем уровень января-сентября. Объемы продаж жилой недвижимости выросли на 8,2% (январь-сентябрь - +6,2%). Продажи офисной и торговой недвижимости уменьшились на 12,8% и 15,8% (за 9 месяцев сокращение соответственно на 15,7% и 17,1%).

Несколько повысилась динамика инвестиций в инфраструктуру. За десять месяцев прирост инфраструктурных инвестиций составил 0,7%, увеличившись на 0,5 п. п. по сравнению с январем-сентябрем. Восходящую динамику показывали приросты инвестиций в инфраструктурные объекты информатики и связи (+19,8%), природоохранные объекты (+6,1%), объекты ирригации и водопользования (+2,7%), что соответственно на 0,6 п. п., 1,4 п. п., 1,8 п. п. выше показателей девяти месяцев. В то же время динамика инвестиций в железнодорожное строительство (+3,2%) и автодорожное строительство (+2,7%) несколько замедлилась соответственно на 1,3 п. п. и 0,7 п. п.

Инвестиции в промышленность пока не смогли достичь уровней прошлого года. По итогам 10 месяцев они сократились на 2,2%. В то же время в октябре размер их сокращения уменьшился на 1,1 п. п. Сокращение притока инвестиций в обрабатывающие отрасли составило 5,3% и уменьшилось по сравнению с уровнем 9 месяцев года на 1,2 п. п.

Частные инвестиции, большая часть которых традиционно идет в промышленное производство, за январь-октябрь сократились на 0,7% (показатель 9 месяцев – (-1,5%)).

В региональном разрезе положительная динамика приростов инвестиций наблюдалась в большей части регионов страны. В Восточном Китае прирост инвестиций в основной капитал составил 3%, в Западном Китае – 4%, в Северо-Восточном Китае – 3,7%. Сокращение объемов инвестиций происходило в Центральном Китае (в том числе пров. Хубэй), который был в наибольшей степени затронут эпидемией начала года. В Центральном Китае инвестиции январь-октябрь уменьшились на 2,4%.

Положение на рынке труда продолжало оставаться относительно стабильным. Уровень безработицы в городах в октябре по официальным оценкам составлял 5,3%, что на 0,1 п. п. ниже, чем в сентябре. Безработица в возрастной группе от 25 до 59 лет по сравнению с сентябрем не изменилась, оставшись на отметке в 4,8%. За 10 месяцев года в стране было создано чуть более 10 млн новых рабочих мест, что превышает годовое задание в 9 млн рабочих мест, утвержденное на сессии ВСНП в мае.

Положение в сфере потребления постепенно улучшалось, но темпы восстановления оставались медленными. Расчеты на то, что октябрьские праздники длинной «золотой недели» дадут мощный импульс росту потребления оправдались не в полной мере.

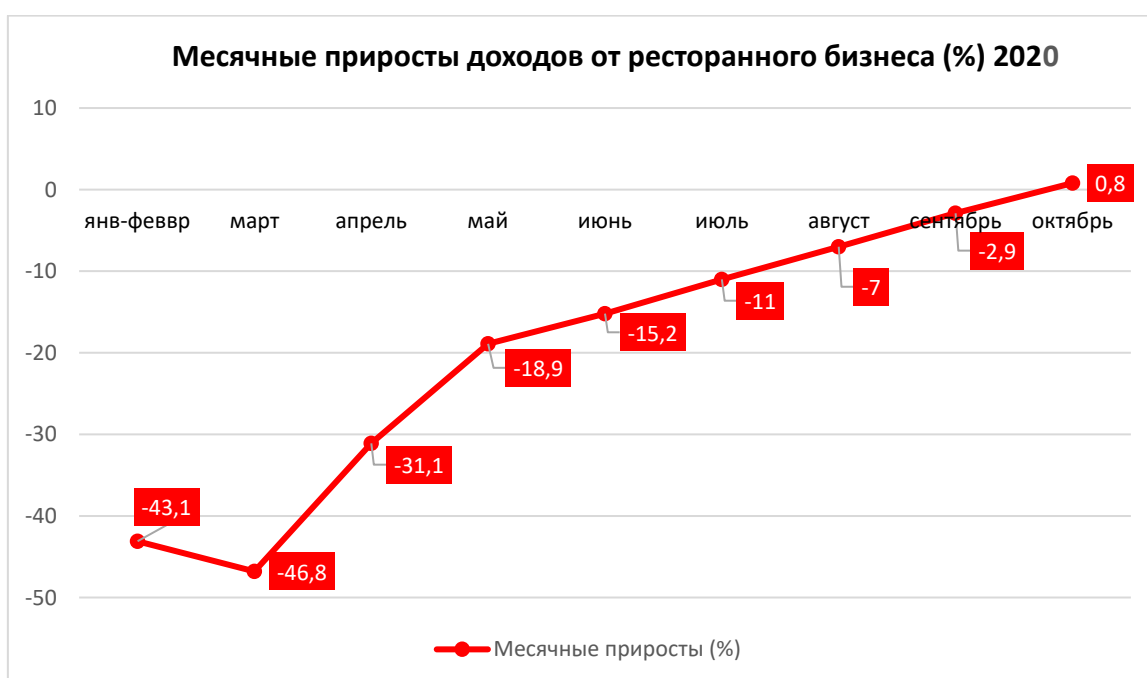
В октябре прирост потребительской розницы по номиналу составил 4,3%, что на 1 п. п. пункт выше сентябрьского показателя. С учетом изменения цен

розница второй месяц подряд показала положительный рост, который в октябре составил 4,6%, что на 2,2 п. п. выше, чем в сентябре.



Месячные показатели приростов товарной розницы четвертый месяц подряд показывали ускоряющийся положительный рост, темпы которого в октябре достигли 4,8%, что на 0,7 п. п. превышало уровень сентября. Высокими темпами росли продажи автомобилей (+12%), ювелирных украшений (+16,7%), парфюмерии (+18,3%). Тем не менее по итогам 10 месяцев показатели потребительской розницы и товарной розницы продолжали находиться в минусе. Их значения соответственно составляли (-5,9%) и (-4%).

Отдельно в октябре впервые в текущем году вышли в положительную зону доходы от ресторанного бизнеса, которые увеличились на 0,8%.



Однако за десять месяцев года они продолжали оставаться в глубоком минусе, сократившись на 21%.

Положение в сфере потребления и меры по его поддержке обсуждались 18 ноября на заседании Постоянного Комитета Госсовета. В материалах заседания отмечается, что «восстановление нормального роста потребления сталкивается с немалым количеством трудностей». Правительство наметило ряд мер по стимулированию потребления. Они предполагают, во-первых, расширение продаж автомобилей путем снижения ограничительных мер, в первую очередь увеличения предложения номерных плат (основное препятствие для покупки автомобиля в крупных городах, как для частных лиц, так и организаций). Кроме того, будет проведена кампания по льготным (с использованием дотаций) продажам автомобилей в сельской местности и обмену старых авто на новые. Акцент будет сделан на грузовые автомобили с грузоподъемностью меньше 3,5 тонн и автомобили с объемом двигателя менее 1,6 л. Во-вторых, «в регионах в подходящими условиями» будет проведена кампания по обмену старой бытовой электротехники на новую с акцентом на «умную» технику, а также старой мебели на новую «экологичную» с выделением дотаций. В-третьих, будут предприняты меры по поддержке ресторанного бизнеса. В-четвертых, предполагается содействовать расширению торговой сети непосредственно на селе и развитию необходимой для этого инфраструктуры.

Поддержку потребления предполагается осуществлять в соединении с усилиями по развитию туризма. В условиях постоянного применения противэпидемиологических мер признано необходимым принять меры по линии «интернет + туризм». Они предусматривают создание «умных туристических достопримечательностей», распространение электронных карт, расширение использования электронных экскурсоводов, цифровизацию дорог и другой туристической инфраструктуры. Поставлены задачи почти полностью перейти на продажу билетов в онлайн, сохранив обслуживание в офлайн только для ограниченного круга пользователей, в первую очередь лиц пожилого возраста. Систему «интернет + туризм» предполагается распространить также и на гостиничные объекты, специализирующиеся на обслуживании туристов.

О некоторых моментах положения в китайском сельском хозяйстве

По данным Госстата Китая за 1-3 кварталы добавленная стоимость в растениеводстве увеличилась на 3,8%, то есть показывает те же темпы, что и в том же период прошлого года. Объем сбора зерновых летнего урожая

увеличился на 0,9% и составил 340,2 млрд цзиней (около 171 млн т), сохраняются хорошие виды на осенний урожай. Предполагается, что по году валовый сбор зерновых превысит 1,3 трлн цзиней (порядка 650 млн т).

В животноводстве протекает процесс восстановительного роста. За первые три квартала производство мяса, включая мясо птицы составило 52,51 млн т и сократилось на 4,7%. Предпринимаются активные меры, включая выделение дотаций для восстановления поголовья свиней, сильно сократившегося из-за эпидемии африканской свиной чумы. Рост поголовья наблюдается с 4 квартала 2019 года, однако на конец 3 квартала текущего года его сокращение составляло в годовом исчислении 11,7% (381,86 млн голов). Производство свинины за три квартала составило 28,38 млн т, что на 10,8% меньше, чем за тот же период прошлого года. Поголовье крупного рогатого скота остается относительно стабильным. Поголовье мясных коров насчитывало 30,93 млн голов, что на 1,4% меньше, чем в тот же период прошлого года. Производство говядины составило 4,5 млн т, сократившись на 1,7%. Производство молока возросло на 8,1%, достигнув 23,29 млн т. Производство мяса мелкого рогатого скота сократилось на 1,8% до 3,24 млн т. Поголовье птицы увеличилось на 5,8% (10,79 млрд голов), производство мяса птицы возросло на 6,5% и составило 16,39 млн т. Производство яиц увеличилось на 5,1% до 24,93 млн т.

Попытки форсированного восстановления поголовья свиней привели к наращиванию инвестиций в животноводство. За три квартала они в годовом исчислении увеличились на 80%. В то же время инвестиции в растениеводство и рыбоводство показали отрицательный рост соответственно на 6,6% и 17,8%. В целом за три квартала инвестиции в основной капитал в растениеводстве, лесном хозяйстве, животноводстве, рыбоводстве увеличились на 15,3%.

Отмечается значительный рост объемов импорта зерновых культур. За 9 месяцев года стоимостные объемы импорта зерна возросли на 45,7% до 6,87 млрд долл. Ввоз пшеницы (1,71 млрд долл.) увеличился на 157,3%, кукурузы (1,43 млрд долл.) – на 68,8%, сорго (820 млн долл.) – на 481,2%. Снижались импортные закупки ячменя (1,08 млрд долл.) – на 12,7%, риса (880 млн долл.) – на 1,3%. Повышенный спрос на корма для животноводства обусловил существенное повышение цен внутреннего рынка на кукурузу. В третьем квартале цены на нее увеличились на 8,5%, цены на рис выросли на 2,3%. Цены на пшеницу в целом были довольно стабильны, в 3 квартале они снизились на 1,2%, но в первой половине года росли на 1,8%.

Основные тенденции технико-экономического сотрудничества Китая в октябре не изменились: приток иностранных инвестиций продолжает

увеличиваться, китайские инвестиции за рубеж продолжают сокращаться

Объем привлеченных Китаем прямых иностранных инвестиций в нефинансовые активы в январе-октябре нынешнего года составил 115,09 млрд долл., что на 3,9% больше по сравнению с тем же периодом прошлого года. Отдельно в октябре было привлечено иностранных инвестиций на 11,83 млрд долл. с годовым приростом 18,4%. Положительная динамика притока иностранных инвестиций наблюдается семь месяцев подряд. По оценке Министерства коммерции Китая, из общей суммы привлеченных инвестиций (в пересчете в юани – 800,68 млрд юаней) 625,79 млрд юаней или 78,2% от общей суммы были направлены в отрасли сектора услуг. Приросты иностранных инвестиций в такие отрасли, как электронная коммерция, специальные технические услуги, исследования и проектирование, внедрение разработок соответственно увеличились на 44,3%, 77,9%, 82,1%, 43,6%.

Объем китайских прямых зарубежных инвестиций в нефинансовые активы за 10 месяцев года составил 86,38 млрд долл., что на 4,5% меньше, чем в тот же период прошлого года (в январе-сентябре сокращение составляло 2,6%). Отдельно в октябре за рубеж было инвестировано 7,5 млрд долл., что на 20,8% меньше, чем в октябре 2019 года (в сентябре зарубежные инвестиции росли на 18,7%). Положительную динамику (благодаря большим объемам инвестирования в страны АСЕАН) показывали китайские инвестиции в страны, участвующие в инициативе «Один пояс, один путь», за 10 месяцев года они выросли на 23,1% и составили 14,11 млрд долл. или 16,3% от общего объема зарубежных инвестиций.

Объемы выполненных за рубежом строительных и подрядных работ за январь- октябрь составили 103,87 млрд долл., что на 10,1% по сравнению с тем же периодом прошлого года (показатель 9 месяцев – минус 10,6%). Количество находящегося на зарубежных объектах китайского персонала на конец октября насчитывало 631 тыс. человек и несколько сократилось по сравнению с концом сентября, когда данный показатель равнялся 635 тыс. человек. По сравнению с концом октября 2019 г количество находящегося за рубежом персонала уменьшилось на 377 тыс. человек.

*Сергей Цыплаков руководитель направления развития Китая и ЕАЭС
Института исследований и экспертизы ВЭБ.РФ*