

## Обзор событий в Китае (7-13 декабря 2020)

### Политбюро ЦК КПК наметило основные подходы к экономической работе в 2021 году

Последним крупным экономическим мероприятием 2020 года должно стать Центральное экономическое совещание, традиционно проводимое в декабре. На нем предстоит определить основные векторы экономического курса на предстоящий 2021 год. 11 декабря состоялось заседание Политбюро ЦК КПК, на котором рассматривались вопросы экономики. На заседании подчеркивалось, что по количеству вызовов и степени сложности нынешний год стал «очень необычным годом» в истории Китая. Тем не менее Китаю удалось добиться ряда успехов, в том числе стать единственной страной среди основных экономик мира, которая смогла добиться достижения положительного роста экономики. Достигнуты успехи в борьбе за смягчение системных рисков, преодоление бедности, улучшение экологической ситуации. Налицествует продвижение в части науки и инноваций, реформы и открытости, обеспечении социальной сферы. За годы завершающейся пятилетки экономическая, научно-техническая и комплексная государственная мощь Китая поднялись на новую ступень.

В настоящее время экономика Китая постепенно возвращается в норму, однако многочисленные неопределенности в части пандемии коронавируса и внешней среды по-прежнему сохраняются. Задачами экономической работы в следующем году будут являться закрепление и расширение достигнутых результатов в борьбе с эпидемией и экономическом развитии, лучшее планирование развития и безопасности, продолжение работы по «шести стабильностям» (*стабильность занятости, стабильность финансовой сферы, стабильность внешней торговли, стабильность иностранных инвестиций, стабильность инвестиций, стабильность ожиданий*), продолжение решения задач в рамках «шести сохранить» (*сохранить занятость населения, сохранить базовый уровень жизни, сохранить субъекты рынка, сохранить зерновую и энергетическую безопасность, сохранить стабильность отраслевых цепочек, сохранить доступность базовых услуг на низовом уровне*), научно обоснованное и выверенное проведение макроэкономического курса, поддержание функционирования экономики в разумном диапазоне, приверженность стратегии расширения внутреннего спроса, усиление стратегической поддержки науки и техники, расширение внешней открытости высокого уровня.

Заседание выдвинуло требования продолжения структурных реформ «со стороны предложения» при одновременном внимании к «реформам со

стороны спроса» с целью формирования более сбалансированной конструкции, в рамках которой «спрос направляет предложение, а предложение создает спрос более высокого уровня», что необходимо для повышения эффективности всей системы национальной экономики, целостного продвижения реформ и открытости, укрепления стратегического научно-технического потенциала страны, повышения способностей к самостоятельному контролю за отраслевыми цепочками снабжения, формирования мощного и большого внутреннего рынка, укрепления базы сельского хозяйства, усиления антимонополизма, предотвращения «беспорядочной экспансии капитала» (*данная запись, касается прежде всего компаний интернет-гигантов*), стимулирования ровного и здорового развития рынка недвижимости, устойчивого улучшения качества экологической ситуации. Политбюро также поставило задачи на системной основе вести оценку и мониторинг «всестороннего общества умеренного процветания» (*основная цель завершающейся 13-й пятилетки*), закрепить полученные результаты по преодолению нищеты. Одновременно была подтверждена установка об укреплении руководства экономической работой со стороны партии.

### **Пекин вновь выступил с призывом возобновить китайско-американский диалог**

7 декабря в ходе беседы в режиме видеоконференции с членами правления Американско-Китайского Делового Совета Министр иностранных Китая, член Госсовета Ван И изложил китайские подходы к развитию китайско-американских отношений после прихода к власти новой американской администрации. Во многом нынешние предложения Ван И корреспондировали с ранее заявлявшимися китайскими подходами к отношениям с США, прежде всего с программным заявлением на этот счет самого Ван И, сделанным в начале июля (См Обзор событий в Китае 6-12 июля 2020), но отличительным моментом на этот раз стало непосредственное обращение к новой администрации США. Данное обстоятельство подчеркнул сам Ван И, начав свое выступление ссылкой на поздравительную телеграмму Си Цзиньпина избранному президенту США Дж. Байдену, в части пожеланий китайского лидера строить отношения с США на неконфронтационной основе, в духе взаимного уважения и сотрудничества взаимного выигрыша, осуществления контроля за разногласиями.

В настоящее время неотложным делом, по мнению Ван И, являются двусторонние усилия с целью устранения разного рода помех и препятствий, осуществление «плавного перехода» в китайско-американских отношениях с последующим на новом этапе перезапуском китайско-американского диалога,

возвращение двусторонних отношений в нормальную колею, восстановление взаимного доверия. Для этого, с китайской точки зрения, необходимо двигаться по пяти основным направлениям.

Во-первых, «выправить стратегическое понимание». Этот посыл Ван И практически полностью адресовал американской стороне. Такая постановка вопроса обосновывается Пекином тем, что основными причинами, приведшими к нынешней тяжелой ситуации в двусторонних отношениях, являются «упорная приверженность некоторых людей на американской стороне к устаревшему мышлению холодной войны и идеологическая предвзятость», желание относиться к развитию Китая и китайско-американским отношениям как к игре с нулевой суммой, рассматривать Китай как соперника и даже противника. Отсюда нападки на выбор китайским народом строя и пути развития, стремление всесторонне сдерживать Китай вплоть до призывов осуществить «разъединение» и новую холодную войну. Китай же ожидает и верит, что рано или поздно политика США по отношению к Китаю вернется к объективности и рациональности.

Во-вторых, «усилить контакты и диалог». Китай и США должны запустить диалог на различных уровнях, и любой вопрос может быть положен на стол переговоров. Контакты могут вестись по стратегическим, долгосрочным, всеобъемлющим проблемам, по некоторым конкретным вопросам следует приступить к консультациям, стремиться к прорыву и поиску решений, консультации должны вестись ради достижения результатов и укрепления доверия. Дверь для диалога с китайской стороны открыта в любое время. Стороны могли бы сформировать три перечня вопросов: перечень для диалога, перечень для сотрудничества и перечень для контроля разногласий. Китай также поддерживает диалог и обмены между стратегическими аналитиками и деловыми кругами.

В-третьих, развертывание взаимовыгодного сотрудничества. Китай и США могут найти точки сотрудничества в таких областях как противодействие пандемии, продвижение экономического восстановления, противодействие изменению климата. В настоящее время самой актуальной является задача противодействия пандемии и необходимо развернуть сотрудничество по обмену опытом диагностики и лечения, по производству защитных материалов, исследованиям и разработке вакцины, развитию лекарственных средств. Стороны могли бы укрепить сотрудничество в торгово-экономической сфере, вновь запустить диалог по координации макроэкономической политики, совместно защитить стабильное функционирование глобальных отраслевых цепочек, способствовать восстановлению экономик двух стран, а также глобальной экономики. Стороны могли бы развернуть сотрудничество по таким темам как глобальное

изменение климата и развитие новой энергетики. Сторонам следует продвигать обмены между вооруженными силами, обмены в области правоприменения, борьбы с наркопреступностью, кибербезопасности. Усиливать координацию по ряду острых глобальных и региональных проблем, в том числе по борьбе с бедностью в развивающихся странах, по борьбе с терроризмом, по вопросам нераспространения ядерного оружия. Китай и США могли бы укрепить сотрудничество в рамках таких многосторонних форматов, как ООН, ВОЗ, G 20, АТЭС, продвигать развитие глобализации в направлении большей сбалансированности и устойчивости.

В-четвертых, контроль за разногласиями. С учетом различий между Китаем и США в общественном строе, этапах развития, культуре возникновение разногласий и несовпадающих точек зрения вполне естественно, но ключевым остается взаимное уважение, в том числе уважение к культуре, истории, уважение к коренным интересам, главным озабоченностям, к выбранному каждой стороной строю и пути. Китай не вмешивается во внутренние дела США, не занимается экспортом своей модели развития, не стремится к конфронтации в идеологической сфере. США также должны, соблюдая нормы международных отношений, не вмешиваться во внутренние дела Китая. В отношении возникающих разногласий необходимо посредством контактов стремиться к расширению взаимопонимания. В отношении же тех проблем, которые не могут быть решены одномоментно, необходимо применять конструктивное контролирование, избегать эскалации расхождений, которая могла бы повлиять в двусторонние отношения в целом.

В-пятых, улучшать общественную атмосферу. Сторонам следует поощрять дружественные обмены на уровне законодательных органов, региональном уровне, обмены между деловыми кругами, аналитическими центрами, учебными заведениями, СМИ, молодежью. Создать базу общественного мнения для укрепления двусторонних отношений и укрепить взаимопонимание.

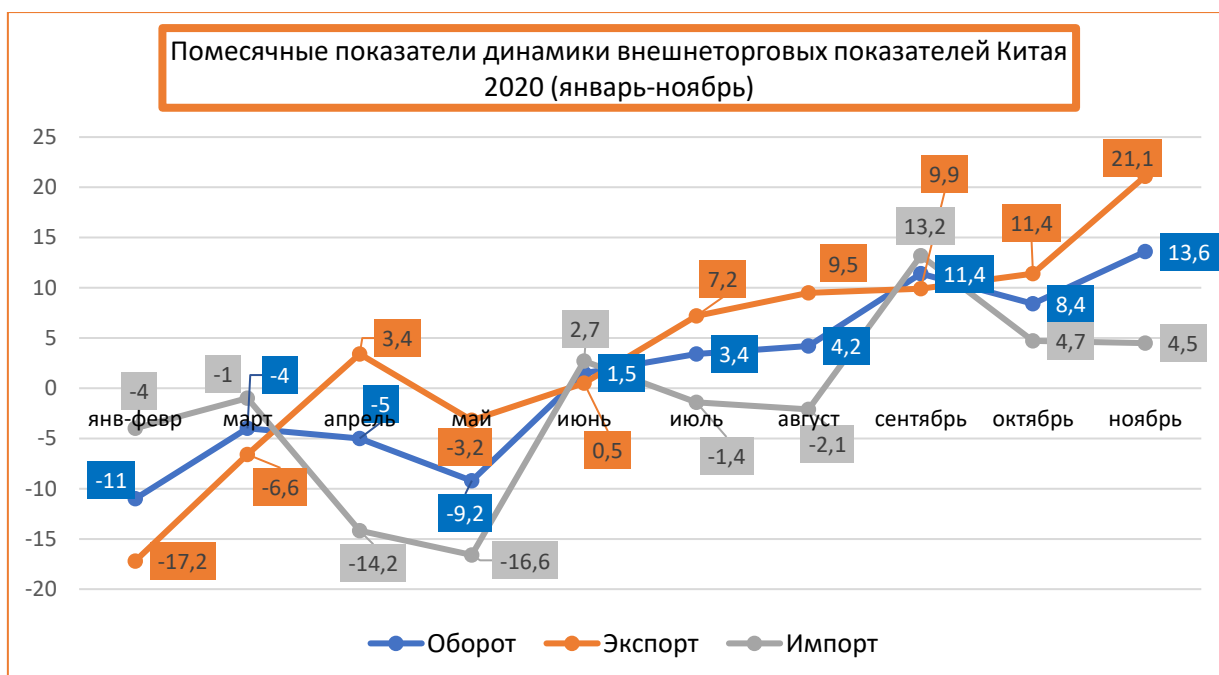
### **Китай и США продолжают обмениваться санкционными ударами**

7 декабря Госдепартамент США объявил о новой порции антикитайских санкций, которые на этот раз были связаны с законом О национальной безопасности в Гонконге, принятом ПК ВСНП и вступившим в силу в июле текущего года. Персональные санкции были введены в отношении 14 заместителям председателя ПК ВСНП (по действующей Конституции КНР ВСНП является высшим государственным органом страны), среди которых есть и член Политбюро ЦК КПК Ван Чэнь. Ожидаемо, китайская сторона расценила эти действия как «политическую истерию» и «вмешательство во

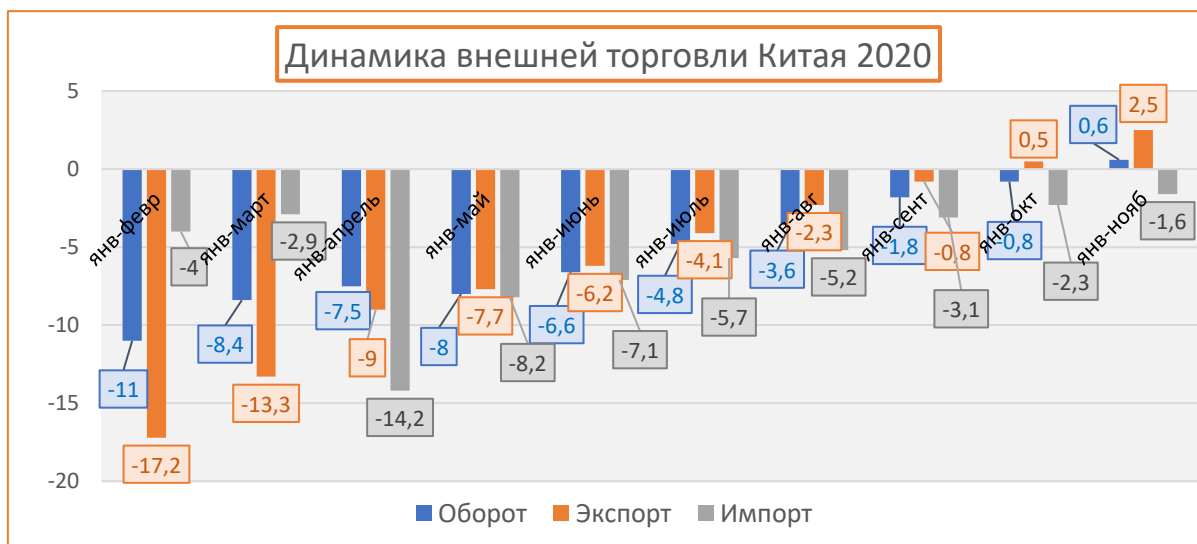
внутренние дела Китая». 10 декабря Китай принял ответные меры введя зеркальные ограничения для ряда американских правительственных чиновников, членов Конгресса, сотрудников неправительственных организаций, а также отменила безвизовый въезд в Гонконг и Макао для обладателей американских дипломатических паспортов.

## Экспорт Китая в ноябре показал рекордный рост

В ноябре положительная динамика внешней торговли Китая еще более повысилась. Месячный прирост товарооборота составил 13,6%, что на 5,1 п. п. выше, чем в октябре. Экспорт вырос на 21,1%,



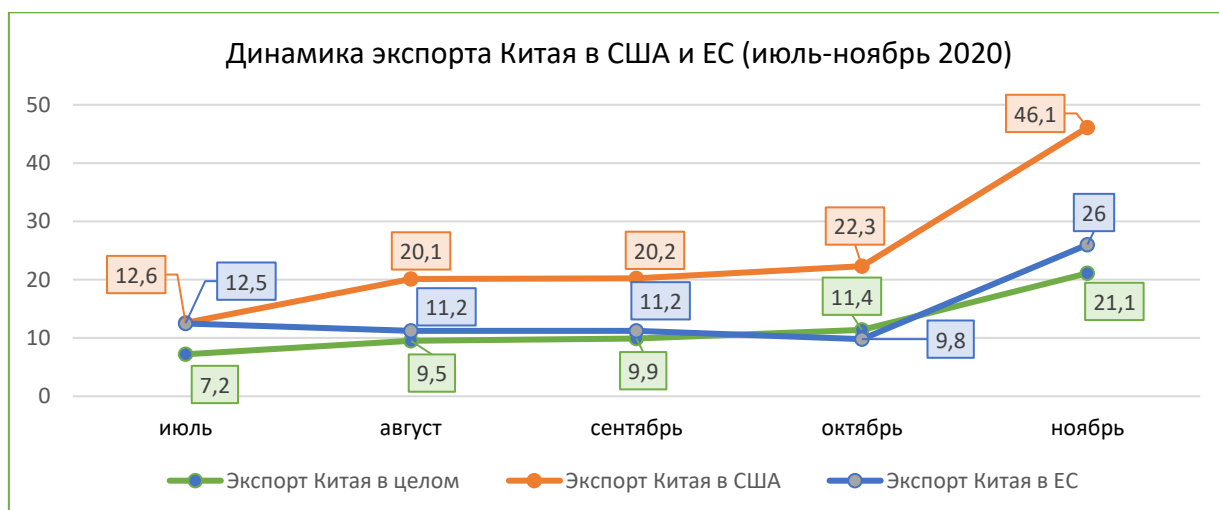
что является наивысшим показателем с февраля 2018 года. Темпы прироста импорта по сравнению с октябрем снизились на 0,2 п. п., до 4,5%.



В результате впервые в текущем году показатель прироста товарооборота за 11 месяцев (4173,4 млрд долл.) вышел в положительную зону с приростом 0,6%. Экспорт Китая (2316,7 млрд долл.) увеличился на 2,5%; импорт (1856,7 млрд долл.) по сравнению с тем же периодом прошлого года уменьшился на 1,6%. Положительное сальдо торгового баланса достигло 459,9 млрд долл., увеличившись по сравнению с октябрём на 75,43 млрд долл.

Высокие темпы прироста экспорта были обусловлены двумя обстоятельствами. Во-первых, сохраняющиеся большие масштабы пандемии в мире и ее вторая волна обеспечивали сохранение высокого спроса на защитные и медицинские товары, а также товары, необходимые для жизни в условиях карантинных ограничений. В частности, вывоз текстильных изделий увеличился на 31% (показатель 10 месяцев +31,9%), продажи медицинских изделий возросли на 42,5% (показатель 10 месяцев +43%), изделий из пластмасс – на 18,6% (показатель 10 месяцев +15,7%). Во-вторых, ослабление либо снятие сверхжестких карантинных ограничений, характерных для весны нынешнего года, дали толчок к постепенному восстановлению деловой активности и активизации потребления. Китайские экспортеры успешно воспользовались открывшейся возможностью. Последние три месяца наблюдается ускоряющийся рост экспортных поставок машинно-технической продукции, экспорт которой за 11 месяцев увеличился на 4,3% (показатели 10 и 9 месяцев соответственно 1,9% и 0,5%), бытовой электротехники – на 20,6% (показатели 10 и 9 месяцев соответственно 16,7% и 14,2%), осветительных приборов – 13,6% (показатели 10 и 9 месяцев соответственно 9,5% и 6,3%), мебели – 9,9% (показатели 10 и 9 месяцев соответственно 5,8% и 2,3%). Сезонный фактор способствовал увеличению вывоза игрушек (+5,9% показатель 10 месяцев – 1,4%).

Обращает на себя внимание и то, что темпы роста китайского экспорта на традиционные экспортные рынки (США, ЕС) последние пять месяцев были выше, чем средние.



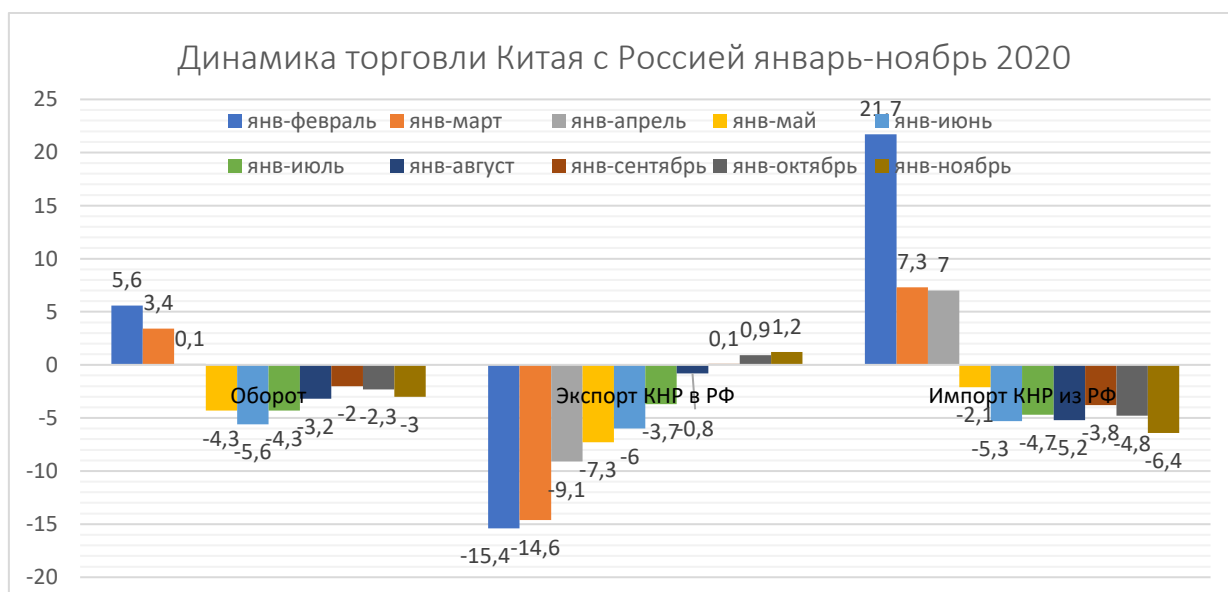
В импорте продолжали сохраняться высокие темпы прироста закупок сельскохозяйственных товаров (13,8% за 11 месяцев). Ввоз мяса в физических объемах составил 8,95 млн т с приростом в 63,1%, в стоимостном выражении (27,7 млрд долл.) импорт мяса увеличился на 65,6%. Китай продолжал высокими темпами осуществлять импорт физических объемов зерновых (+29,6%), соевых бобов (+17,5%).

Из несельскохозяйственных товаров третий месяц подряд увеличивались закупки машинно-технической продукции, прирост импорта которых за 11 месяцев составил 3,4% (показатели за 10 и 9 месяцев соответственно 2,6% и 1,4%). Сохранялись высокие темпы закупок железной руды и концентрата, которые за 11 месяцев увеличились на 10,9%. В то же время отдельно в ноябре объемы импортируемой нефти и газа в годовом исчислении сократились соответственно на 0,9% и 3%. За 11 месяцев Китай ввез 503,9 млн т нефти (+9,5%). Импорт газа за 11 месяцев составил 90,4 млн т (+3,9%). Закупки за рубежом угля (264,8 млн т) сократились на 10,8%.

Улучшились показатели в торговле с наиболее крупными партнерами. Объем торговли Китая со странами АСЕАН (609,6 млрд долл.) за 11 месяцев увеличился на 5,6%, в том числе экспорт (340,6 млрд долл.) – на 5,8%, импорт (269,0 млрд долл.) – на 5,2% (приросты за 10 месяцев соответственно составляли 5,1%, 5,3%, 4,8%).

Объем торговли с ЕС (581,3 млрд долл.) вырос на 3,5%, в том числе экспорт (350,7 млрд долл.) – на 5,7%, импорт (230,6 млрд долл.) – на 0,2% (эти же показатели за 10 месяцев соответственно составляли 1,6%, 3,7%, (-1,4%)).

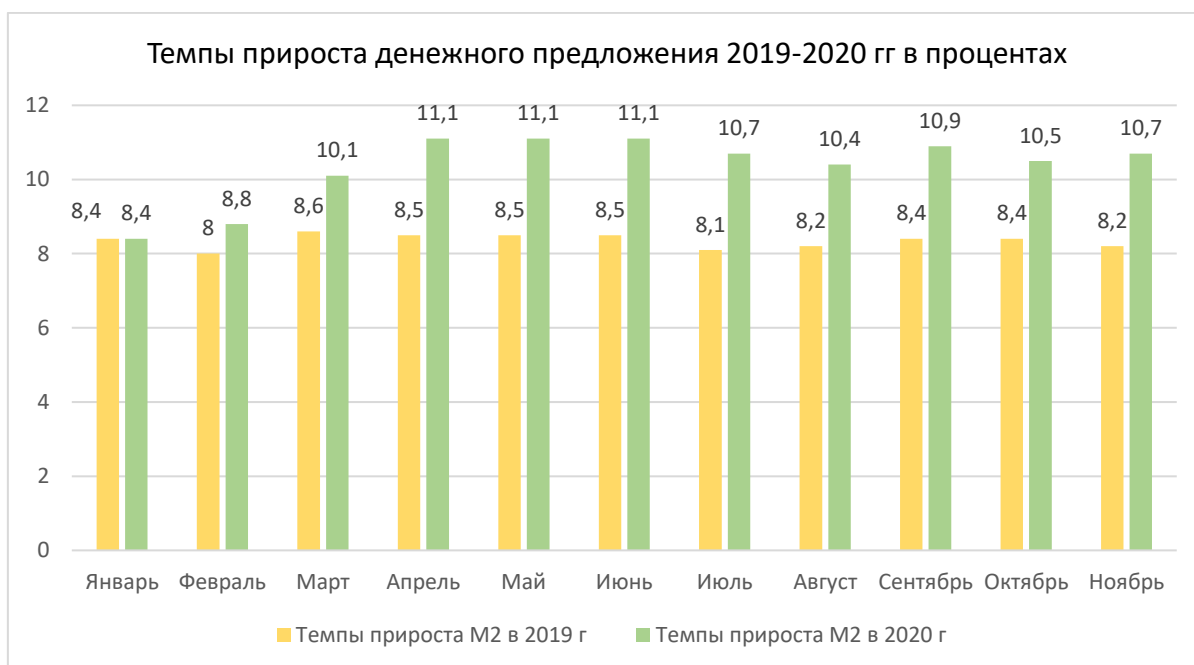
Торговля с США (524,3 млрд долл.) выросла на 5,8%, в том числе экспорт (405,8 млрд долл.) – на 5,7%, импорт (118,5 млрд долл.) – на 6,1% (эти же показатели за 10 месяцев соответственно составляли 1,9%, 1,6%, 3,3%).



Торговля Китая с Россией (97,4 млрд долл.) за 11 месяцев сократилась на 3%. В то же время китайский экспорт (45,4 млрд долл.) третий месяц находится на положительной территории, показав за 11 месяцев прирост на 1,2%. Закупки российских товаров (52,0 млрд долл.) в стоимостном выражении снизились на 6,4%. Отдельно в ноябре объем двусторонней торговли составлял 9,2 млрд долл., что на 8,6% меньше, чем в ноябре 2019 г, экспорт Китая в Россию (4,8 млрд долл.) увеличился на 5%, стоимостные объемы китайских закупок в России (4,4 млрд долл.) упали на 19,7%.

### **Народный банк Китая не спешит отказываться от мягкой кредитно-денежной политики**

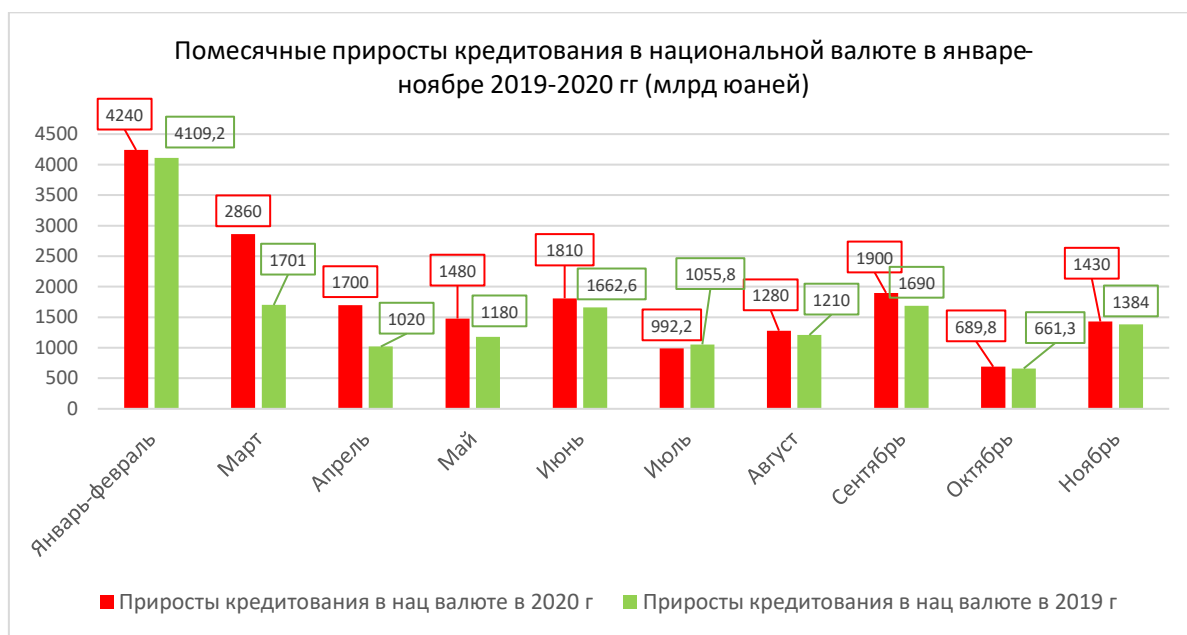
Несмотря на то, что в китайских деловых и экспертных кругах постоянно обсуждается тема постепенного выхода из периода мягкой кредитно-денежной политики, практические действия НБК показывают, что он намерен осуществлять этот процесс очень постепенно, ориентируясь на экономическую ситуацию, которая хотя и заметно улучшилась в последние месяцы, но продолжает оставаться сложной и труднопредсказуемой. В этих условиях НБК в ноябре не делал значимых шагов в сторону ужесточения, ограничиваясь поддержанием сложившегося статус-кво.



Темпы роста денежной массы M2 в ноябре вновь ускорились до 10,7%, что на 0,2 п. п. выше показателя октября текущего года и на 2,5 п. п. превышают показатель годичной давности. В ноябре продолжался также рост показателя M1, который составил 10%, что на 0,9 п. п. выше, чем в прошлом месяце и на



6,5 п. п. превышает уровень ноября 2019 года. Наблюдавшееся в ноябре увеличение денежного предложения (M2) китайские эксперты объясняют операциями НБК по дополнительному вливанию ликвидности с целью сгладить последствия обострения ситуации на долговом рынке в результате дефолта по долговым обязательствам ряда компаний (*См Обзор событий в Китае 23-29 ноября 2020*). Рост же показателя M1 воспринимается большинством экспертов как свидетельство оживления экономики и улучшения положения предприятий.



Объем вновь выданных кредитов в национальной валюте в ноябре составил 1,43 трлн юаней, что на 45,6 млрд юаней больше по сравнению с ноябрем 2019 года. Темпы прироста кредитной массы (171,49 трлн юаней) были на уровне 12,8%, что на 0,1 п. п. ниже уровня октября и на 0,2 п. п. ниже, чем в сентябре и августе.

В структуре нового кредитования кредиты домохозяйствам в ноябре составили 753,4 млрд юаней, из которых 505 млрд юаней приходилось на средне и долгосрочные кредиты. Кредиты предприятиям и организациям составляли 781,2 млрд юаней, из которых 588,7 млрд юаней относились к разряду средне и долгосрочных.

Объемы предоставления кредитов в иностранной валюте в ноябре уменьшались. Отдельно в ноябре кредитование в иностранной валюте уменьшилось на 18,3 млрд долл. Общий объем кредитной массы в валюте составлял 904,8 млрд долл. с годовым приростом 13,9% (эти же показатели на конец октября соответственно 923,2 млрд долл. и 15,6%).

Агрегированный показатель общественного финансирования в ноябре увеличился на 2,13 трлн юаней, что на 140,6 млрд юаней больше, чем в ноябре

прошлого года. Прирост был обеспечен за счет кредитов в национальной валюте реальному сектору в размере 1,53 трлн юаней, что на 167,6 млрд юаней больше, чем в ноябре прошлого года, финансированием через правительственные заимствования в размере 400 млрд юаней с годовым приростом 228,4 млрд юаней, прямого финансирования через рынок акций в размере 77,1 млрд юаней с приростом в 24,7 млрд юаней. В то же время финансирование через корпоративный долговой рынок (86,2 млрд юаней) в годовом исчислении сократилось на 246,8 млрд юаней, что было обусловлено уже упоминавшейся турбулентностью на долговом рынке. На конец ноября суммарный объем агрегированного показателя общественного финансирования (283,25 трлн юаней) увеличился в годовом исчислении на 13,6%, что 0,1 п. п. ниже прироста в октябре.

### **Валютные резервы Китая в ноябре значительно увеличились**

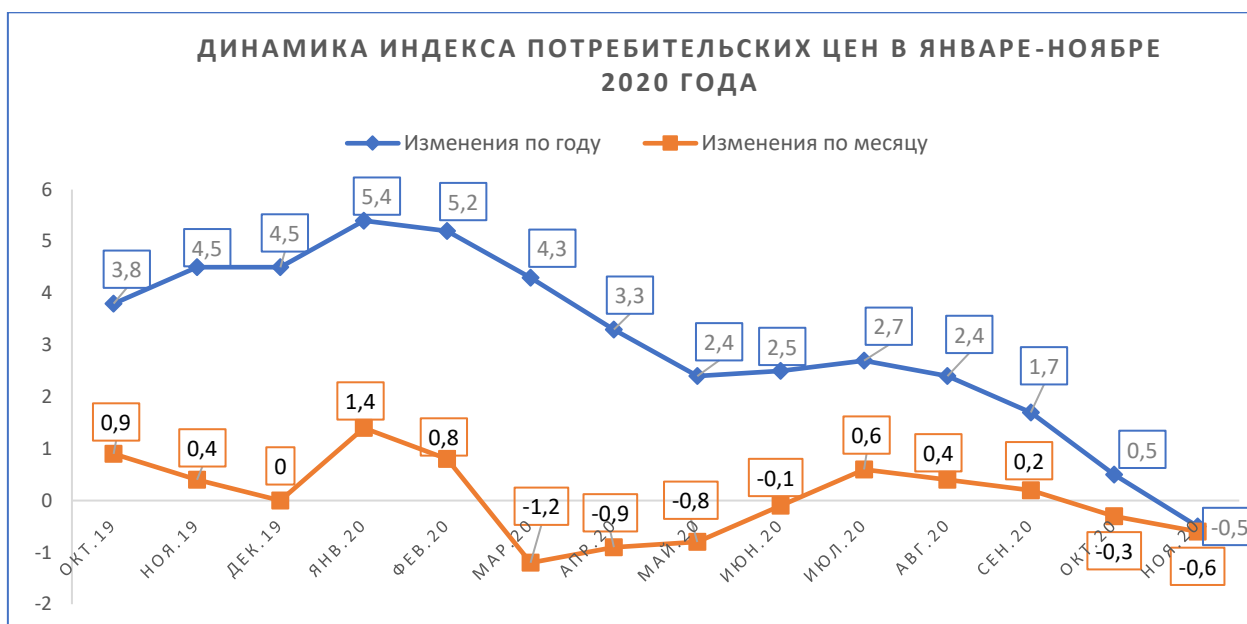
После периода сокращения валютных резервов в сентябре и октябре, когда они уменьшались соответственно на 22 млрд долл. и 14,6 млрд долл., в ноябре валютные резервы увеличились на 50,5 млрд долл., достигнув 3178,5 млрд долл., и вышли на самый высокий уровень с августа 2016 года.

### **Местные правительства практически завершили выпуск долговых обязательств в счет квоты 2020 года**

По данным Министерства финансов Китая, отдельно в ноябре выпуск долговых обязательств местных правительств составил 138,4 млрд юаней, все они относились к разряду обязательств, предназначенных для рефинансирования существующего долга. Средняя доходность по облигациям составляла 3,58% (показатель октября – 3,67%). Средние сроки погашения – 12 лет (средние сроки погашения облигаций, выпущенных в январе-октябре, составляет 15 лет). В сводке Минфина отмечается, что произошедшие в ноябре дефолты по долговым обязательствам госпредприятий создали определенные трудности в размещении облигаций.

За период с января по ноябрь общий объем выпуска облигаций местных правительств составил 6260,2 млрд юаней, в том числе новых облигаций – 4494,5 млрд юаней, облигаций для рефинансирования долга 1765,7 млрд юаней. В части новых облигаций, на обычные облигации пришлось 949,7 млрд юаней (100% от квоты), на специальные облигации – 3546,6 млрд юаней (94,6% от квоты в размере 3750 млрд юаней).

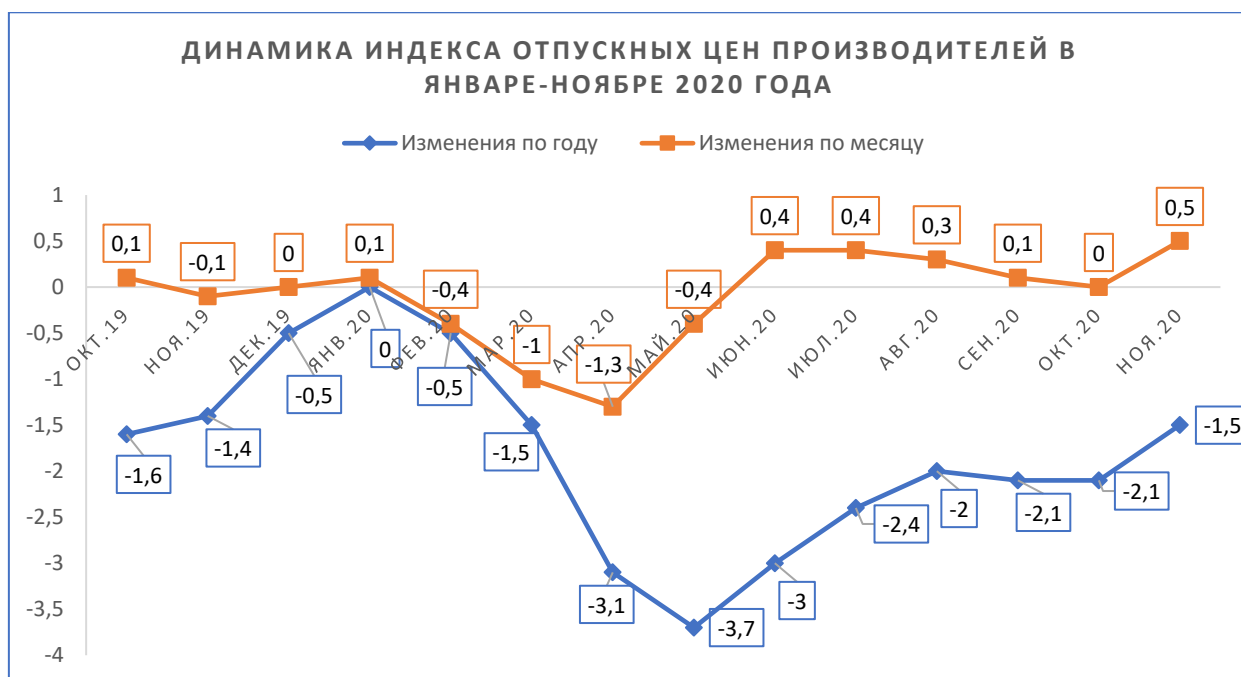
## На потребительском рынке Китая зафиксирована дефляция



В ноябре впервые с октября 2009 г на китайском потребительском рынке зафиксирована дефляция. Индекс потребительских цен (CPI) в ноябре в годовом исчислении ушел в зону отрицательных значений и составил минус 0,5%. Основной причиной дефляции считается снижение цен на продовольствие. Цены на продовольствие в ноябре по году снизились на 2% (в октябре наблюдался их рост на 2,2%). Преодоление последствий эпидемии африканской чумы свиней, увеличение предложения мясных продуктов на рынке привели к тому, что цены на свинину в ноябре в годовом исчислении снизились на 12,5% (в октябре снижение на 2,8%). Наблюдалось также снижение цен на куриное и утиное мясо соответственно на 17,8% и 10,8%, а также на яйца на 19,1%. В сравнении с октябрём цены на товары продовольственной группы снизились на 2,4%. В то же время следует отметить, что снижение цен на отдельные продовольственные товары идет от очень высокой базы прошлого года. Например, за 11 месяцев текущего года цены на продовольствие увеличились на 11,5%, в том числе цены на свинину – на 56,7%. Большинство китайских экспертов в этой связи полагают, что сложившуюся ситуацию нельзя в полной мере рассматривать как дефляцию и что она, по всей вероятности, имеет все же временный характер и может измениться в первом квартале следующего года.

В целом инфляция за январь-ноябрь была на уровне 2,7% (показатель 10 месяцев года – 3%).

## Индекс отпускных цен производителей в ноябре продолжал оставаться отрицательным



Показатель индекса отпускных цен производителей (PPI) в ноябре по отношению к октябрю вырос на 0,5%, однако в годовом исчислении остался на отметке минус 1,5%. Количество отраслей, в которых происходит рост отпускных цен начало увеличиваться. Из наблюдаемых Госстатом Китая 40 крупных промышленных отраслей рост цен в ноябре наблюдался в 24 отраслях (в октябре в 12 отраслях). Рост мировых цен на нефть привел к росту цен в отраслях химической промышленности (+2,2%), в нефтепереработке на 1,7%, нефтедобыче и газодобыче (0,9%), отмечен рост цен в отраслях цветной металлургии на 1,1%, в текстильной промышленности на 0,5%. В целом в отраслях производства средств производства рост отпускных цен составил 0,7%, что 0,6 п. п. выше показателя октября. В отраслях производства предметов потребления отмечен рост на 0,1% (в октябре снижение на 0,1%).

За январь-ноябрь текущего года в годовом исчислении среднее значение индекса PPI не изменилось и продолжало составлять минус 2%.

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