Китайский юань: что влияет на курс сегодня и какой прогноз на 2024 год

Состояние экономики Китая: динамика осенью 2023 года и прогноз на 2024 год

Экономическая активность в Китае в октябре существенно не изменилась по сравнению с сентябрем. Динамика по отраслям в октябре:

- в промышленном производстве — позитивная, темп роста ускорился с 4,5% г/г в сентябре до 4,6% г/г;
- в обороте розничной торговли — позитивная, после повышения на 5,5% в сентябре увеличился на 7,6%;
- в экспорте — негативная, после уменьшения на 0,6% г/г в сентябре спад еще на 3,1% г/г;
- на рынке недвижимости — негативная, после падения на 11% в сентябре продажи сократились еще на 10%.

Правительство продолжает принимать различные меры для поддержки жилищного сектора. Одна из инициатив — банкам разрешили выдавать застройщикам краткосрочные необеспеченные кредиты для поддержки ликвидности. Вероятно, и в следующем году правительство продолжит предоставлять дополнительные стимулы на рынке жилья.

Безработица: и в сентябре, и в октябре составила 5%.

Базовая инфляция замедлилась с 0,8% г/г в сентябре до 0,6% г/г в октябре.

Общий индекс потребительских цен в сентябре оставался без изменений, а в октябре снизился на 0,2% г/г.

Прогноз SberCIB Investment Research по росту экономики Китая: в текущем году он может составить 5,5%, но в 2024 темпы роста могут замедлиться до 4,7%, поскольку восстановительный импульс в потребительском секторе будет угасать.

Курс юаня к доллару: динамика за октябрь 2023-го и прогноз на 2024 год

За последний месяц юань подорожал до 7,13 за доллар (почти на 2,5%).
Причины такой динамики:

- ослабление доллара после отчета ИПЦ США за октябрь. Отчет показал устойчивые признаки замедления инфляции, из-за чего участники рынка решили, что ставка Федрезерва может начать снижаться в ближайшее время. Подробнее об этом рассказали в [материале о динамике инфляции в США](#);
- встреча председателя КНР и президента США, которую инвесторы расценили как снижение напряженности между странами;
- решение властей КНР выделить не менее 1 трлн юаней на программы реконструкции городских поселков и строительства доступного жилья;
- сильные данные по розничным продажам и промышленному производству.

Прогноз SberCIB Investment Research по курсу юаня к доллару: до конца года юань, вероятно, останется на текущих значениях. В 2024 году юань может укрепиться до 6,9 за доллар на фоне ускорения роста китайской экономики и начала цикла снижения ставки ФРС США.

Курс юаня к рублю: динамика осенью 2023-го и прогноз на 2024 год

Курс юаня по отношению к рублю снизился до 12,3 (на 6%) из-за укрепления рубля. Факторы, повлиявшие на рубль, — низкий спрос на валюту в октябре и рост продаж иностранной валюты экспортерами после указа президента. Подробнее о том, как указ повлиял на курс рубля, рассказали [в отдельном материале](#).

Прогноз SberCIB Investment Research по курсу юаня к рублю: прогноз рубля к доллару до конца года — около 90 за доллар. В этих условиях юань к рублю будет держаться около 12,5 к концу года, а в 2024 году — около 13.

[SberCIB](#)