

Снижены ключевые ставки

Народный Банк Китая (ЦБ КНР) впервые с июля 2012 года снизил ключевые депозитную ставку на 0.25% до 2.75% и кредитную ставку на 0.4% до 5.6%. Одновременно было увеличено разрешенное превышение ключевой депозитной ставки для ставок по годовому депозиту банков КНР: с 110% до 120%.

Источник: Синьхуа

Зарубежные инвестиции

В последние 3 года Китай занимает 3е место в мире по прямым зарубежным инвестициям (ODI), после США и Японии. Правительство постепенно упрощает процедуры, связанные с конвертацией и зарубежным инвестированием. Действует программа поддержки «Going global». Активно инвестируют суверенные и частные фонды, государственные и частные корпорации, страховые, частные лица.

Источник: China Economic Net

Интернет-гиганты возвращаются

Глава Facebook, Марк Цукерберг, произнес речь полностью на китайском во время недавнего визита. Twitter открывает офис в Гонконге, начиная с продажи рекламы, нацеливаясь на возвращение на материк. Google начал искать материкового партнера для своего магазина приложений. Три интернет-гиганта, запрещенные с 2009-10 готовят свое возвращение.

Источник: Wall Street Journal

«Мост» Шанхай - Гонконг

17 ноября заработал прямой «мост» между биржами Шанхая и Гонконга. Материковые инвесторы начали увеличивать длинные позиции с момента объявления в апреле, за это время индекс SHCOMP вырос на 21.5%. Первый день торгов показал высокий спрос на материковые акции - дневная квота в размере \$2.12 млрд была исчерпана уже к 13:55 по местному времени.

Источник: Форбс

Хеджирование валютных рисков

Трехпроцентное ослабление юаня против доллара, наблюдавшееся в начале этого года, после нескольких лет практически непрерывного роста придало импульс развитию рынка хеджирования валютных рисков как для финансовых игроков, так и для предприятий.

Источник: China Daily

Демонопользация рынка соли

В рамках объявленной программы реформ госпредприятий, в целях дерегулирования и снижения роли государства в экономике Китая отменяет государственную монополию на производство соли, существовавшую непрерывно в течение более 2 000 лет.

Источник: China Central Television

Инфраструктурные инвестиции

Китайское правительство предоставит своим компаниям финансирование в размере \$45.6млрд на строительство объектов инфраструктуры и энергетики в Пакистане в течение 6 лет. Финансирование не увеличивает кредитную нагрузку на Пакистан, и позволит обеспечить прибыльность проектов. Также Китай и Нигерия подписали контракт (\$12 млрд) на строительство скоростной ж/д.

Источник: Рейтер

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ КИТАЯ



Главное за период: 17 - 23 ноября 2014

Новый Шелковый путь

В Китае поэтапно создается масштабный транспортно-экономический коридор Пекин – Лондон. Новый Шелковый путь – это скоростные ж/д и автострасы, электростанции, новые предприятия. Китай выделяет \$40 млрд долларов для создания специализированного инфраструктурного фонда для этих целей.

Источник: Рейтер

10 крупнейших эмитентов индекса MSCI China A

	Капитализ., \$ млрд	Доля в индексе, %	Сектор	Доля сектора, %
PINGN INSURANCE	25.25	2.65	Финансы	8.2
CHINA MERCHANTS BANK	23.69	2.49	Финансы	7.7
CHINA MINSHENG BANK	21.42	2.25	Финансы	6.9
SHANGHAI PUDONG DEV BK	17.12	1.8	Финансы	5.5
INDUSTRIAL BANK	16.92	1.78	Финансы	5.5
CITIC SECURITIES	16.02	1.68	Финансы	5.2
BANK OF COMMUNICATIONS	12.74	1.34	Финансы	4.1
CHINA VANKE CO	12.68	1.33	Финансы	4.1
GREE ELECTRICPLIAN	10.48	1.1	Потреб.	9.3
KWEICHOW MOUTAI	10.24	1.08	Потреб.	16.7

Источник: MSCI, Кадерус Капитал

Распределение долей секторов в индексе MSCI China A

	Вес сектора	Всего
Финансы	32.4%	32.4%
Потребит.	18.3%	50.7%
Производство	17.5%	68.2%
Материалы	9.23%	77.4%
Здравоохран.	8.33%	85.8%
Прочее	14.2%	100%
	100%	

Источник: MSCI, Кадерус Капитал

Сравн. индексов, % Данные за 31.10.14	MSCI Russia	MSCI EM	MSCI China A
Дох. 1 мес., % год.	6.45	9.95	2.68
Дох. 3 мес., % год.	9.45	15.45	9.16
Дох. 1 год, % год.	1.86	35.25	11.13
Дох. с нач. г., % год.	3.2	35.99	11.51
Дох. 3 г., % год.	5.01	16.45	2.49
Дох. 5 лет, % год.	6.58	13.47	-0.09
Дох. 10 лет, % год.	8.02	15.45	15.11
Дох. с конца 2000, %	26.35	20.54	6.31
Див. дох., %	4.40	2.76	2.19
P/E	5.52	12.86	12.87
Fwd P/E	3.44	10.47	9.76
P/BV	0.68	1.54	1.74
Ст. откл., 3 г.	15.12	10.38	21.37
Ст. откл., 5 лет	17.54	12.62	21.76
Ст. откл., 3 лет	27.75	20.03	31.70
Макс. пад., % 2007-8	76.29	61.38	68.86

Динамика индекса SHCOMP за 12 месяцев по 21.11.14



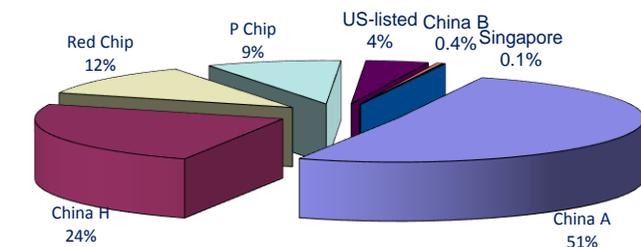
Источник: SSE, Кадерус Капитал

Размер активов под управлением трастов, \$ млрд



Источник: China Trustee Association, Кадерус Капитал

Распределение китайских акций по типам и площадкам



Источник: China Scope Financial, Кадерус Капитал