

经济信息周报

2026年4月第四周（总期第197期）

中国物流信息中心

2026年4月20日-2026年4月24日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
国务院关于推进服务业扩能提质的意见	1
（二）金融动态	9
公募基金一季报出炉：总规模超37万亿元 新发基金份额增长明显	9
（三）消费动态	12
消费市场“春意浓” “新”意十足彰显内需动能	12
（四）投资动态	15
2026年超长期特别国债今起发行	16
（五）外贸动态	18
粤苏浙领跑、绿色贸易强劲 一季度外贸十强“成绩单”的风向	18
二、行业动态	22
（一）装备制造业动态	22
高端装备产业爆发 夯实新质生产力根基	22
（二）高技术制造业动态	24
提升我国具身智能工业机器人发展能力	24
（三）钢铁行业动态	29
钢铁行业去年盈利修复态势显现	29
（四）建材行业动态	31
加大创新力度、加快“出海”步伐 建材上市公司一季度业绩频报喜	32
（五）房地产行业动态	34
多地楼市新政密集落地 市场积极信号加速释放	35
（六）住宿餐饮业动态	37
3月份餐饮指数报告：行业持续承压 建议规范大额补贴	37
（七）旅游业动态	40
从有到优的“诗和远方”	40
三、海外动态	45
（一）最新调查出炉！市场对美联储降息的预期被推迟	45
（二）仅0.5%！德国再次下调2026年经济增长预期	47

一、宏观动态

（一）政策动态

国务院关于推进服务业扩能提质的意见

信息导读：为充分发挥服务业在产业升级、民生保障及就业促进方面的关键作用，近日国务院出台相关意见，全方位推进服务业扩能提质。意见以新发展理念为指引，明确到 2030 年，服务业总规模超 100 万亿元，形成质量、结构、品质、活力更优格局，增强全球竞争力，提升民众获得感。在生产性服务业领域，多管齐下补强薄弱环节。强化科技服务，从研发设计到科技成果转化全面发力；提升现代物流，完善运输、仓储、批发各环节；推动软件和信息服务创新，涵盖软件、信息传输、数据信息技术等多方面；增强供应链金融专业能力，鼓励多种融资模式；积极发展节能环保服务，涉及节能降碳、环境治理、回收利用；做强商务服务，包括法律咨询和人力资源管理。生活性服务业方面，增加居民服务优质供给，优化社区家政与零售；提高养老托育适配水平；增强健康服务能力；创新文旅体服务模式；提升住宿餐饮品质。同时，意见指出要从数智化、标准化、融合化、国际化四个维度提升服务业水平，完善支持政策体系，涵盖改革创新、财政金融、基础设施、经营主体、人才建设及安全监管等方面。各地区各部门需协同落实，开创服务业高质量发展新局面。

信息正文：为推进服务业扩能提质，促进服务业优质高效发展，更好发挥服务业支撑产业升级、满足民生需要、带动就业扩容的作用，现提出以下意见。

一、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实四中全会部署，完整准确全面贯彻新发展理念，坚持有效市场和有为政府相结合，坚持扩能和提质并举、发展和监管统筹，突出需求牵引、改革攻坚、科技赋能、开放合作，统筹做优增量和盘活存量，深入实施服务业扩能提质行动，破除制约服务业发展的体制机制障碍，推进生产性服务业向专业化和价值链高端延伸，促进生活性服务业高品质多样化便利化发展，为加快建设现代化产业体系提供有力支撑。

到 2030 年，服务业高质量发展取得明显进展，服务业总规模迈上 100 万亿元台阶，质量更高、结构更优、品质更佳、活力更足的发展格局基本形成，培育更多“中国服务”品牌，服务业全球竞争力、影响力明显增强，人民群众获得感持续提升。

二、全链条补强生产性服务业薄弱环节

（一）强化科技服务支撑作用

研发设计。培育工业设计领军企业，提高专业性、国际化水平。提高重大科研基础设施和大型科研仪器国家网络管理平台服务能力，完善科研设施仪器开放共享评价考核机制。提升工程勘察、设计、监理等全过程服务水平。

知识产权。发展知识产权战略咨询、专利导航等服务，筛选高价值专利。支持建设重点产业专利池，系统提升知识产权服务水平，增强涉外知识产权风险应对和法律服务能力。加强版权国际运营能力建设。

科技成果转化。强化对孵化器高质量发展的政策支持，面向新兴产业和未来产业布局建设孵化器。构建制造业中试服务网络，梯度培育制造业中试平台，高质量建设国家人工智能应用中试基地。健全技术交易

服务平台网络，打造高水平技术转移和推广机构。建设高校区域技术转移转化中心，促进科技创新要素集聚。

检验检测认证。对标国际一流水平，提升检验检测服务能力，推动结果国际互认。推进工业产品质量控制和技术评价实验室、质量检验检测中心、产业计量测试中心建设。增强基础设施状况、农产品质量等检测评定能力。加强高端计量仪器、检验检测设备设施研发。

（二）增强现代物流综合竞争力

货物运输。完善多式联运体系，推动“一单制”、“一箱制”落地。大力发展铁水联运，加快大宗散货和中长距离货物运输“公转铁”、“公转水”。加快铁路货运向铁路物流转型，完善铁路调度、清算、接轨等行业规则。完善油气管网运行调度机制，加快推进全国范围内互联互通。大力发展国际海运、空运服务。加快培育综合物流集成商，强化资源调度、供需对接。

仓储。推动老旧物流仓储设施更新改造升级，探索闲置设施和铁路货运场站盘活利用，推进分布式仓储设施建设。增强农产品产地冷藏保鲜、产后预冷、清选包装等服务能力。统筹布局公共型、流通型、功能复合型冷库，更新改造老旧冷库。

批发。引导大宗商品现货市场合理布局，推进期现联动发展。丰富工业消费品市场经营业态，探索集中采购、仓储配送等一体化服务。加强农产品批发市场系统布局和政策保障，推动农贸市场改造升级。

（三）加快软件和信息服务创新发展

软件。深入实施“人工智能+”行动，加快智能编程工具研发使用，支持采购大模型、智能体服务。加快工业软件创新突破，建设重点行业工业软件兼容适配和应用示范中心。加强基础软件生态、开源社区建设。优化智慧视听系统生态。

信息传输。深入推进第五代移动通信（5G）规模化应用。推动 5G-A 网络发展，加强第六代移动通信（6G）技术研发。适度超前建设移动物联网。发展卫星互联网应用服务。

数据和信息技术。深入实施工业互联网创新发展工程。推进工业数据筑基行动，培育数据合作联合体，建设一批高质量行业数据集。发展数据标注、认证等专业服务，探索建立分类分级的数据确权、评估、定价机制。有序推进算力布局与边缘算力建设，完善智算云服务体系。加快城市信息模型平台、建筑信息模型技术应用。

（四）增强供应链金融专业服务能力

银行、证券和保险。引导金融机构在依法合规、风险可控前提下开展基于存货、订单、仓单等的动产和权利质押融资。建立投早、投小、投长期、投硬科技的全生命周期融资体系。发挥国家创业投资引导基金作用，优化推广“创新积分制”、中小企业专精特新发展评价。推广供应链票据等新型金融服务工具。扩大产品研发责任险覆盖范围，推广中试服务险，落实好首台（套）保险补偿政策。开展数字人民币赋能行动。探索跨境供应链金融标准互认。

融资租赁。鼓励融资租赁企业统筹运用直接租赁、售后回租、联合租赁等服务模式，提供定制化方案，降低承租人运营成本。加强承租人信用状况、还款能力等监测评估，建立健全租赁物价值评估体系。发挥政府性融资担保机构作用，建立供应链金融风险共担机制。

（五）积极发展节能环保服务

节能降碳。推进重点行业能效诊断，推广公共机构能源费用托管服务模式，开展公共机构和大型公共建筑节能降碳改造。依法稳妥开展碳排放权、排污权、用水权等担保融资。推动金融机构参与碳市场交易，探索开展碳保险业务，推广碳中和债券等创新产品。

环境治理。发展农业绿色高产高效技术服务、农业废弃物处理利用服务。加快发展海洋生态修复和污染治理等环保服务。拓展节水评估、环境监测、污染保险等服务。

回收利用。倡导绿色节约理念，鼓励更新使用更优能效等级产品，依法依规淘汰达到强制报废标准或不符合安全技术规范的产品。完善再生资源回收网点布局，健全“换新+回收”物流体系，统筹建设再生资源分拣中心。支持重点行业发展再制造服务。建立再生材料认证制度，推动国际合作互认。深化重点再生材料碳足迹核算标准与方法研究。

（六）做强做优商务服务

法律和咨询。积极发展涉外法律服务，培育一批国际一流的仲裁机构、律师事务所。大力发展商务咨询、资产评估、会计审计、税务、广告等专业服务，增强质量咨询、供应链管理服务能力。强化行业智库建设，打造世界一流咨询品牌。

人力资源管理。发布“高精尖缺”人才需求目录，接续实施专业技术人才知识更新工程。完善中国特色职业技能竞赛体系。发展求职招聘大模型、虚拟现实培训等服务产品。深入开展“一带一路”人力资源服务行动。

三、提升生活性服务业重点领域发展能级

（七）增加居民服务优质供给

社区家政。创新社区集成服务模式，推进完整社区扩面提质增效。实施物业服务质量提升行动。开展家政服务业制度和模式创新，拓展新型到家服务，提升从业人员素质和专业化服务水平，改善人民群众微观感受。面向困难群体，着力满足特殊照护需求。

零售。推动零售业城乡合理规划布局，实施零售业创新提升工程，支持有条件的城市“一店一策”打造消费新场景。鼓励发展社区微冷仓、

前置仓等即时配送业态。实施农村电商高质量发展工程，推动“千集万店”改造提升。

（八）提高养老托育服务适配水平

养老。健全县乡村三级养老服务网络，扩大社区养老服务覆盖面，鼓励居家适老化改造。扩大康复护理、医养结合、长期照护等服务供给，发展旅居养老等新型服务。

托育托幼。发展普惠托育和托幼一体化服务，深入开展托育服务补助示范试点，支持儿童福利机构为有需求的残疾儿童提供养护、康复、特教等服务。

（九）增强健康服务专业化能力

医疗卫生。支持医疗卫生机构开展个性化家庭医生签约服务，提供健康评估、慢病管理、上门巡诊、用药指导等服务。稳妥推进国际医疗服务试点。

预防保健。发展妇女预防保健和整合型医疗保健服务，完善儿童和老年人健康服务网络。加强心理健康和精神卫生社会化服务体系建设。加快发展运动数据分析、营养咨询等服务。

（十）创新文旅体服务模式

文化和旅游。引导演艺娱乐、游戏动漫、网络文学等业态健康有序发展，弘扬正能量。鼓励热门景区、文博场馆等延长开放时间。完善景区公共设施，盘活存量旅游项目，加强精细化管理，优化服务供给。

体育健身。广泛开展全民健身运动，增强人民体质。推动赛事经济、冰雪经济高品质发展，培育房车露营等新业态，建设高质量户外运动目的地。培育智能化、定制化、体验式体育消费新模式。

住宿餐饮。适应人民群众从“有地方住”到“住得好、住得值”的需求升级，提高安全、卫生标准，拓展服务新模式，发展具有历史文化、

科技、亲子等元素的住宿新业态。培育健康安全、营养均衡、体现地方特色的餐饮服务，发布一批精品美食旅游线路。

四、提升服务业数智化标准化融合化国际化水平

（十一）推进服务业数智化转型。围绕研发设计、检验检测、物流配送、批发贸易、咨询服务等重点环节，建设垂直行业工业互联网平台，利用“小快轻准”解决方案降低数智化门槛。实施加快数智供应链发展专项行动，推进商贸物流数智赋能工程。围绕数据赋能，实施综合性重大场景和高价值应用场景项目，培育数智化转型服务商，打造数据、算法、场景协同应用标杆。

（十二）加快服务业标准化建设。加强顶层设计，完善重点领域标准体系。健全家政、照护、餐饮等领域标准规范。加快制定低空服务、农业社会化服务等新业态和融合业态服务标准。构建工业互联网平台标准体系与互联互通技术规范，建立算力服务标准体系，制修订绿色服务标准。完善平台经济服务标准。推动建立国际性产业和标准组织，促进中国标准“走出去”。

（十三）提高现代服务业与先进制造业、现代农业融合发展水平。聚焦关键领域深化先进制造业和现代服务业融合发展试点。创新发展服务型制造，推动制造业企业向“产品+服务”解决方案提供商转型。完善便捷高效的农业社会化服务体系，优化农产品市场信息服务平台功能。积极推动农业与康养、文旅等深度融合。

（十四）稳步推进服务业开放合作。进一步扩大增值电信业务、生物技术、外商独资医院等领域开放试点。完善跨境服务贸易负面清单管理制度。提升数据出境合规评估、安全认证等服务能力。加强与重点国家和地区的服务贸易合作，统筹布局建设服务贸易创新发展示范区等重大开放合作平台。促进文化服务、旅游服务出口，推动扩大入境消费。

五、完善支持政策体系

（十五）深化改革创新。坚持既“放得活”又“管得好”，清理服务业领域不合理标准和限制性措施，及时消除要素获取、资质认定、招标投标、政府采购等方面壁垒。深化服务领域事业单位改革，增强发展活力。优化医疗、科技创新等领域市场准入环境。丰富服务场景供给，分批次推出应用场景项目清单。完善统计制度，构建服务业发展多维度综合评价指标，加快推进大数据监管。

（十六）丰富财政金融政策工具。增强政策支持针对性有效性，健全覆盖质量、标准、品牌、商标、专利、版权等要素的融资增信体系。用好服务消费与养老再贷款政策工具。丰富发展养老金融产品，推行长期护理保险。优化实施服务业经营主体贷款贴息政策，对符合条件的生产性服务业中小微民营企业贷款进行阶段性贴息，加大消费新场景金融支持力度。通过现有国家级政府投资基金支持先进制造业和现代服务业融合发展。支持服务业领域符合条件的项目发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）。

（十七）提升基础设施支撑保障能力。盘活用好各类存量资源。加快城市停车和充换电设施建设，推动老旧设备更新改造。加强现代农事综合服务中心建设。布局建设集成高效质量基础设施，加力支持软件、研发、数据等无形资产投资。系统推进国家物流枢纽建设和功能提升，优化布局海外仓。推动城市一刻钟便民生活圈建设扩围升级。促进商品交易市场、城市零售门店、农村商业网点等更新。改造老旧街区、厂区，支持商圈、文化产业园区等业态提升。

（十八）扩大服务业优质经营主体。加快培育服务业骨干企业，支持符合条件的上市融资、并购重组。促进服务业中小企业专精特新发展，加力培育“名特优新”个体工商户。培优扶强农业社会化服务主体。强

化行业信用信息归集，鼓励经营主体开展服务质量承诺，倡导优质优价。支持企业加强品牌建设和传播，培育品牌体验新场景。

(十九) 加强人才建设。优化服务业相关学科专业布局，支持有条件的地方建设市域产教联合体、行业产教融合共同体。深入实施“技能照亮前程”培训行动，聚焦急需行业、就业重点群体等开展大规模职业技能提升培训。拓宽专业人才引进范围，推进海外人才一站式服务平台建设。

(二十) 强化安全监管。健全适应业态融合的跨部门跨行业审批监管模式，避免管理和服务缺失。完善演出、赛事、展览场所和旅游景点等人员密集区安全管理制度，落实安全生产责任。规范餐饮服务经营行为，严守食品安全底线。坚决整治霸王条款、虚假宣传等乱象，切实维护消费者权益。加强新就业形态劳动者权益保障。

各地区各部门要在党中央集中统一领导下，结合实际抓好本意见贯彻落实，努力开创服务业高质量发展新局面。要进一步完善政府考核体系，充分调动各方面积极性、主动性。各地区要立足发展阶段和比较优势，因地制宜落实落细各项任务举措。国家发展改革委要加强统筹协调和监测评估。各部门要按照职责分工分领域推进，强化工作协同，加强宣传引导，广泛凝聚社会共识，营造全社会共同参与的良好氛围。重大事项及时按程序向党中央、国务院请示报告。

信息来源：中国政府网

(二) 金融动态

公募基金一季报出炉：总规模超 37 万亿元 新发基金份额增长明显

信息导读：2026 年公募基金一季报披露，全市场公募基金总数达 13845 只，资产净值合计 37.31 万亿元，同比增长 13.98%，不过整体盈

利承压，一季度亏损 2027.52 亿元，仅债券型和货币型基金盈利。大类资产配置上，债券是基金重仓持有量最多的资产，股票次之，且基金和现金占比提升显著。仓位方面，股票投资市值和仓位占比均下降，基金经理降低权益资产风险敞口。基金公司管理规模分化严重，规模排名前 10 的基金公司合计管理规模达 12.82 万亿元，易方达基金稳居第一，领先华夏基金超 4000 亿元。头部公司凭借综合优势吸引资金流入，而尾部公司生存空间有限，排名最后 5 位的管理规模均不足 2 亿元。新发基金市场活跃，一季度新成立 381 只，总发行份额 3240 亿份，同比增长 29.62%。重仓股名单调整明显，AI 相关产业链龙头与顺周期资源品获加仓，部分传统白马股被减持。展望二季度及全年，尽管面临全球经济波动等不确定性，但 AI 产业升级与国内经济企稳回升是核心主线，公募基金规模有望回升。景顺长城基金赵思轩建议关注周期、资源品、科技三大方向，如生猪养殖短期反弹弹性足，资源品行情有支撑，科技领域聚焦海外算力链和国产自主可控板块，AI 虽短期或有泡沫，但长期影响深远。

信息正文：公募基金 2026 年一季报出炉。东方财富 Choice 数据显示，截至 2026 年一季度末，全市场公募基金总数达 13845 只，资产净值合计 37.31 万亿元，同比增长 13.98%，较 2025 年年末小幅调整。

从大类资产配置来看，一季度末，基金重仓持有量最多的资产类型为债券，持有市值 21.06 万亿元，占基金资产总值比例 53.61%；其次为股票，持有市值 8.06 万亿元，占比 20.52%。其中，较 2025 年一季报占比提升最多的资产类型为基金和现金，占比分别增长 95.18%、78.08%。

盈利方面，受一季度市场震荡影响，公募基金整体盈利表现承压，Wind 数据显示，全市场公募基金一季度亏损 2027.52 亿元。分类型来看，只有债券型和货币型基金盈利，分别盈利 929.05 亿元和 447.08 亿元；股

票型基金亏损最多，一季度亏损 2444.96 亿元；QDII 基金亏损 983.05 亿元；混合基金亏损 378.21 亿元。

在仓位上，截至一季度末，公募基金整体股票仓位出现边际收缩。Wind 数据显示，全市场公募基金的股票投资市值从 2025 年末的 9.03 万亿元降至 8.06 万亿元，股票仓位占比相应地从 23.97% 下降至 21.48%，环比降低 2.49 个百分点。这一变化表明，在市场调整期，基金经理普遍采取了适度降低权益资产整体风险敞口的操作。

2026 年第一季度，全市场 164 家基金公司的管理规模数据显示，规模排名前 10 的基金公司合计管理规模达 12.82 万亿元，其中前 5 家公司的规模合计达到 9.15 万亿元。

易方达基金以接近 2.5 万亿元的规模稳居行业第一，领先第二名华夏基金超过 4000 亿元。近年来，传统大型综合性公募基金凭借其品牌、渠道和投研的综合优势，持续吸引资金流入，形成了正向循环。值得注意的是，天弘基金凭借在货币基金领域的传统优势位列第六，而其他头部公司多为权益与固收产品线均衡发展。与头部公司形成鲜明对比的是，行业尾部公司的生存空间极为有限。规模排名最后 5 位的公司管理规模均不足 2 亿元，行业分化严重。

在新发基金方面，Wind 数据显示，一季度新成立公募基金数量达到 381 只，总发行份额 3240 亿份，较 2025 年一季度的 2499.76 亿份同比增长 29.62%。

值得注意的是，一季度公募基金重仓股名单调整显著，AI 相关产业链龙头与顺周期资源品获重点加仓，部分传统白马股遭遇减持。

对于二季度及全年市场走势，机构普遍认为，尽管短期面临全球经济波动、地缘政治风险等不确定性，但 AI 产业升级与国内经济企稳回升将成为核心主线，公募基金规模有望逐步回升。

景顺长城基金赵思轩表示，可以重点关注周期、资源品、科技三大方向。以生猪养殖为例，目前处于行业价格低点，产能出清加速，短期反弹弹性充足。

其次是资源品，在全球形势不稳定性加剧的背景下，锂、钴、镍、稀土等核心矿产供给持续收缩，定价权上移。受此影响，资源品行情具备持续的支撑，其中，电解铝、黄金、稀土三大品类性价比最为突出。

此外，在备受资金追捧的科技领域，建议重点聚焦两大板块，一是跟随全球 AI 资本开支的海外算力链，二是具备国家战略安全必要性、技术迭代持续推进的国产自主可控板块，后者中长期确定性更高。赵思轩表示，AI 作为新一轮技术革命，短期或存在投资泡沫，但长期必将对人类社会产生深远的正向影响。

信息来源：金融时报

(三) 消费动态

消费市场“春意浓” “新”意十足彰显内需动能

信息导读：一季度我国消费市场表现“春意浓浓”，服务零售额同比增长 5.5%，网上零售额增长 8%，通讯器材类零售额呈两位数增长。消费市场活力迸发，体现在商旅文体健场景深度融合、“情绪价值+数字赋能”激发消费新潜能、政策红利与市场活力形成良性循环。北京南苑森林湿地公园森林书市创新融合多元内容，打造“公园商业+阅读消费”新场景，带动作用显著，是春日消费市场活力的缩影。各地紧扣春季消费节点，积极打造商旅文体健融合新场景，推动春日经济向体验式转型，一季度服务零售额增速高于商品零售额，文体休闲、旅游咨询租赁服务类零售额实现两位数增长。服务消费在新场景、新模式带动下呈现新增长点，商品零售消费也亮点纷呈，如踏青出游需求释放带动出行 3C 装

备消费走热，手机等数码产品购新补贴提质扩容，带动通讯器材类商品零售额保持较快增长。此外，新业态新模式新场景不断涌现，网上消费、数字消费发展形势向好。专家分析指出，当前消费市场呈现“服务+商品”双轮驱动格局，文旅、赛事及数字服务等新增长点加速涌现，得益于“政策+场景”双向发力。展望二季度，随着假期临近，居民出行需求将进一步释放，在政策推动下，预计消费市场将延续恢复向好、结构升级态势。

信息正文：春阳煦暖，消费升温。一季度，我国消费市场交出一份“春意浓浓”的成绩单：服务零售额同比增长 5.5%，网上零售额增长 8%，购新补贴带动通讯器材类零售额两位数增长……《经济参考报》记者近来在一线采访时发现，消费市场“春意浓浓”的背后，有商旅文体健场景的深度融合，有“情绪价值+数字赋能”激发的消费新潜能，也有政策红利与市场活力同频共振形成的良性循环。

当书香遇上春光，消费场景也在“沉浸式”焕新。日前，记者走进北京南苑森林湿地公园森林书市，现场人头攒动，展销人员一边向大小读者答疑解惑、推荐图书，一边熟练地教大家扫码领取优惠券结算。

“优惠力度真不小！”不少市民边选书边算账，现场询价声、扫码声此起彼伏。“原价 170 元，6 折叠加 50 元惠民券，实付只要 52 元，太划算了！”“这套精装版图书，算上消费券满减，不到 30 元就能拿下！”

不少市民在选购心仪的图书后，便在公园草坪支起帐篷，享受春日时光。公园规划运营部门项目负责人李莎莎告诉记者，本次活动设有百余个展位，创新融合了图书展销、亲子阅读、集章打卡及美食市集等多元内容，打造了“公园商业+阅读消费”的沉浸式新场景。“活动带动作用显著，周六一早停车场就已爆满，预估人流量环比上周末增长至少 20%。”

南苑森林湿地公园的“书香”与“春光”同频共振，正是全国春日消费市场活力迸发的一个生动缩影。各地都在紧扣春季消费节点，积极打造商旅文体健融合新场景，对消费起到了明显带动作用。上海F1中国大奖赛成功举办，现场观众超23万人次，境外观众占比近两成。重庆开展“购在中国·爱尚重庆”赏春消费季，联动世界乒乓球职业大联盟冠军赛、春季赏花、美食体验等特色资源，大大提升了游客消费体验。

赏花踏青与文旅消费深度融合，推动春日经济向体验式转型。体现在数据上，一季度，我国服务零售额同比增长5.5%，增速比商品零售额高3.3个百分点。其中，文体休闲服务类、旅游咨询租赁服务类的零售额均实现两位数增长。

“随着加快培育服务消费新增长点工作方案落地实施，服务消费保持较快增长。”国家统计局副局长毛盛勇表示，假日消费持续升温，居民出行人数大幅增加，文旅、赛事等领域的消费潜力不断释放。

不只服务消费在新场景、新模式带动下呈现新增长点，商品零售消费也亮点纷呈。比如，踏青出游需求释放，带动出行3C装备消费走热。

“这款手机的运动抓拍和逆光人像功能都很强，孩子跑动的时候也能拍得清清楚楚。”在家电卖场的手机体验区，李女士正带着孩子试用一款新机。假期打算出游的她，正好想换台手机，好好记录和孩子在一起的时光。她算了笔账，门店活动加上国家购新补贴，能帮她省下近800元。

记者在卖场看到，不少消费者在选购智能运动相机、智能手表手环、智能眼镜等出行装备。“这段时间，主打智能拍照体验的影像手机等产品卖得特别好。”销售人员告诉记者，不少顾客都在为假期出行升级装备。

今年，手机等数码产品购新补贴提质扩容，带动通讯器材类商品零售额保持较快增长。商务部全国家电以旧换新、数码和智能产品购新信

息系统数据显示，截至4月16日，数码和智能产品购新4243.3万件，同比增长31.7%；销售额1261.53亿元，同比增长36.4%。其中，手机销售占比超八成，呈现“中高端扩容、消费结构优化”态势。

另外，新业态新模式新场景不断涌现，网上消费、数字消费发展形势向好。一季度，网上商品零售额同比增长7.5%，占社会消费品零售总额的比重为24.8%，无人值守店、仓储会员店等新零售模式零售额保持两位数增长，“人工智能”等数字化应用带动数字、信息服务消费较快增长。

针对一季度消费市场的表现，商务部研究院副研究员洪勇分析指出，当前消费市场正呈现“服务+商品”双轮驱动格局，文旅、赛事及数字服务等新增长点加速涌现。这一态势得益于“政策+场景”的双向发力：一方面，“公园商业”“沉浸式阅读”等融合型新场景有效激活了居民消费意愿；另一方面，以旧换新、购新补贴等政策精准撬动了品质升级类需求。

苏商银行特约研究员付一夫表示，“情绪价值+数字赋能”正成为新的增长极，消费者为悦己、健康及记录生活等情感需求支付溢价的意愿显著增强，带动智能化、绿色化及IP联名类商品热销。

展望二季度，不少专家认为，随着“五一”、端午等假期临近，居民出行需求将进一步释放。在政策端聚焦“新场景、新业态、新服务”，持续推动商旅文体健深度融合的背景下，预计二季度消费市场将延续恢复向好、结构升级的良好态势。

信息来源：经济参考报

（四）投资动态

2026 年超长期特别国债今起发行

信息导读：4月24日，2026年超长期特别国债正式启动首发，当日发行20年期、30年期品种合计1190亿元。今年发行总规模维持1.3万亿元不变，全年计划发行23期，较去年增加1期，50年期品种首发时间提前，整体呈现启动早、节奏稳、结构优化的特点。超长期特别国债持续为“两重”建设、“两新”发展、设备更新及消费品以旧换新提供长期资金支持。目前相关资金下达进度较快，多批资金已落地重大项目与民生消费领域。专家表示，靠前发力的国债发行与资金投放，既能助力基建投资、产业升级、培育新质生产力，又能提振消费、扩大内需，从供需两端共同夯实经济稳步回升的基础。

信息正文：今日，2026年超长期特别国债正式开始发行。

财政部通知显示，4月24日有两期超长期特别国债进行招标发行，其中20年期品种发行340亿元，30年期品种发行850亿元，规模合计1190亿元。这是今年20年期、30年期超长期特别国债的首次发行。

我国自2024年起开始连续发行超长期特别国债，为“两重”“两新”领域提供稳定长期资金支持。2024年发行规模为1万亿元，2025年为1.3万亿元。今年《政府工作报告》明确，拟发行超长期特别国债1.3万亿元，持续支持“两重”建设、“两新”工作等。

“今年超长期特别国债发行计划呈现节奏稳、结构优、启动早的特点，既延续政策连续性，又精准优化细节，体现财政操作的成熟与审慎。”中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示。

财政部公布的2026年超长期特别国债发行安排显示，今年将发行的超长期特别国债分为20年期、30年期、50年期3种期限品种，20年期与30年期于4月24日首发，与2025年首发时间相同，50年期将于5月6日首发，较2025年首发时间（5月23日）提前。

今年全年预计发行 23 期，比 2025 年增加 1 期。其中 20 年期发行 7 期，30 年期发行 12 期，50 年期发行 4 期。与去年相比，仅 30 年期多发 1 期，20 年期和 50 年期发行期数保持不变。

“整体来看，今年超长期特别国债发行节奏稳定，结构微调。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司投资顾问总监郭一鸣在接受《证券日报》记者采访时表示，这种“早发行、早使用”的安排，能更快把资金投入“两重”建设与“两新”工作，体现财政政策靠前发力的导向。

宋向清分析，发行节奏上，今年 4 月 24 日首发、5 月 6 日提前启动 50 年期品种发行，全年 23 期均匀分布至 10 月份，资金下达进度预计快于往年；期限结构中，30 年期增至 12 期仍为发行主力，匹配重大基建、产业升级的超长周期需求；20 年期、50 年期保持稳定，兼顾市场流动性与长期资金配置需求。整体相较去年仅微调 1 期，总规模 1.3 万亿元保持不变，既避免供给冲击，又稳定机构预期，展现“总量稳定、结构优化、精准发力”的思路。

从资金下达情况看，公开信息显示，日前，国家发展改革委同有关部门组织下达 2026 年第二批“两重”建设项目清单，共安排超长期特别国债资金 2168 亿元支持 336 个重大项目。加上此前已下达的 3897 亿元，今年累计安排“两重”建设资金 6065 亿元，占全年 8000 亿元的 76%，下达进度明显快于去年。同时，今年已下达两批共计 1250 亿元超长期特别国债资金支持消费品以旧换新，并下达第一批 936 亿元超长期特别国债支持设备更新资金。

郭一鸣表示，从投资端看，超长期特别国债资金可直接拉动传统基建、新基建、交通管网等重大项目建设，带动设备工器具购置投资增长；从消费端看，资金通过以旧换新补贴，支持汽车、家电等耐用消费品更新。项目建设与设备更新还将创造就业岗位、增加居民收入，进一步提

振消费意愿，对稳增长、促内需形成长期支撑。

“超长期特别国债资金快速下达，长期可补短板、培育新质生产力，短期能扩内需，为经济回升提供持续动力。”宋向清表示。

信息来源：中国网

(五) 外贸动态

粤苏浙领跑、绿色贸易强劲 一季度外贸十强“成绩单”的风向

信息导读：今年一季度各省份外贸“成绩单”陆续揭晓，广东以 2.54 万亿元规模创季度历史新高，稳居全国第一，深圳贡献超八成增量，精准抓住全球 AI 产业机遇实现进出口双向高增长；江苏、浙江、上海、山东合计贡献全国超六成进出口增量，多地“新三样”产品出口表现亮眼。同时，中部地区外贸再提速，安徽、河南增速创新高，高技术产品与“新三样”出口成增长新引擎，绿色贸易与新型贸易正推动全国外贸迈向高质量增长新阶段。

信息正文：各省份陆续交出一季度外贸“成绩单”。广东外贸以 2.54 万亿元的规模创下季度历史新高，继续稳居全国第一位，不仅实现量的突破，更体现了质的跃升。

商务部研究院研究员彭波向 21 世纪经济报道记者表示，东部的广东、江苏、上海等地，依托产业基础，加快新能源（850101）、绿色装备、低碳材料出口，绿色贸易成为稳外贸的“压舱石”。同时，跨境电商（885642）、市场采购等新型贸易模式降低了中小企业出海（885840）门槛，带动中小订单、定制化订单快速增长，为外贸发展注入新动能。

“绿色贸易与新型贸易不仅推动了传统外贸大省的结构优化，也为中部省份提供了弯道超车的机会，成为全国外贸高质量增长的核心引擎。”彭波说。

五省份贡献六成增量

一季度，广东、江苏、浙江、上海、山东合计贡献全国超过六成的进出口增量。

具体来看，广东以 2.54 万亿元的进出口总值领跑全国，同比增长 19.4%，季度规模首次突破 2.5 万亿元，连续 11 个季度保持同比正增长，连续 14 个月保持同比正增长。

值得注意的是，深圳贡献了广东省超八成的增量。广东外语外贸大学广东国际战略研究院执行院长韩永辉向 21 世纪经济报道记者表示，深圳精准抓住了全球 AI 产业扩张与技术革新的窗口期，实现了产业链与价值链的深度耦合。

“面对全球算力需求从云端向端侧蔓延的趋势，深圳完备的电子信息产业产业链展现出极强的响应能力。一季度，深圳计算机和通信相关产品进出口规模创历史新高（883911），其中与 AI 密切相关的存储部件、电脑零附件等合计进出口同比增长 63.7%。由技术迭代带来的‘补链’与‘强链’需求，直接拉动了进出口的双向高增长。”韩永辉说。

排名第二的江苏一季度进出口 1.59 万亿元，同比增长 17.2%。出口方面，一季度，机电产品出口 7632.8 亿元，同比增长 22.1%，其中电脑及其零部件、电工器材、船舶分别出口 776.5 亿元、654.7 亿元、336.4 亿元，增速分别达 36.2%、25.4%、27.3%；“新三样”产品出口 499.5 亿元，同比增长 26.5%，绿色低碳与高端制造协同发力，推动出口向高附加值方向稳步迈进。

此外，一季度，浙江进出口 1.38 万亿元，同比增长 7.1%。其中，电动汽车、锂电池（884309）出口分别增长 90.7%和 124.2%，合计贡献超两成出口增量，新动能拉动作用突出。

上海进出口 1.23 万亿元，同比增长 21.9%。上海依托雄厚的制造业

基础，“新三样”产品持续领跑出口市场，工业机器人、手术机器人等智能装备出口也实现翻倍增长，彰显了“上海智造”的实力。

山东进出口 8598.1 亿元，同比增长 4.7%，创历史同期新高。其中，3 月份进口值达 1301.4 亿元，创下历史月度新高。

从外贸第一大省看进出口特点

在中国外贸版图上，广东已连续 40 年居全国首位。

今年一季度，广东进出口机电产品 1.74 万亿元，同比增长 19.4%，其中集成电路（885756）、锂电池（884309）、船舶出口分别增长 63.4%、65.5%、70.7%，集成电路（885756）、电脑及其零部件进口分别增长 36.5%、30.3%。

广东持续推动产业科技互促双强，不断催生新质生产力，3d 打印（885537）机、无人机（885564）、数字照相机出口分别增长 136.9%、51.2%、60.2%，占全国的 88.2%、93.1%、74.9%。自主品牌产品出口规模逐年增长、占比不断走高，一季度继续增长 38%，占出口总值的比重进一步提升至 26.6%。

在韩永辉看来，广东外贸的亮眼成绩体现了外贸增长动力的强劲与结构的持续优化。一季度广东进出口不仅实现了季度、月度规模双双创新高，更呈现出“进口猛、出口稳”的良好态势。同时，广东正加速从传统加工贸易向高附加值、高技术含量的新质生产力出口转型。

进口方面，一季度，广东进口食用油、牛肉、乳品（884125）、水产品等民生消费（883434）品分别同比增长 124.1%、73.4%、12.3%、9.4%，进口摄像机、文娱用品（884142）、医药品分别同比增长 59.1%、22.5%、9.2%，体现出进口向满足人民美好生活需要的多元化消费（883434）品全面延伸。

中部地区再提速

从中部来看，一季度，安徽进出口总值达 2842.4 亿元，位居全国第八，同比增长 31.6%，增速创下 2022 年以来历史同期新高，出口 1948 亿元、进口 894.4 亿元，分别增长 31.8%和 31%，展现出强劲的发展势头。尤其是高技术产品出口表现亮眼，一季度出口 515.6 亿元，同比增长 52.9%，占全省出口总值的 26.5%，彰显了产业向高附加值转型的显著成效。

另一中部大省河南外贸成绩也颇为亮眼。全省进出口总值达 2631.5 亿元，位居全国第九，同比增长 28.7%，高于全国平均增速 13.7 个百分点，创下历史同期最高纪录。其中，出口 1551.1 亿元，同比增长 11.7%，进口 1080.4 亿元，同比增长 64.8%。

在出口端，“更新”“更绿”的特征愈发明显。河南一季度高技术产品出口 584.2 亿元，增长 8.2%，占出口总值的 37.7%。以电动汽车、锂电池（884309）、光伏产品为代表的“新三样”出口 130.7 亿元，同比增长 1.2 倍，其中电动汽车出口 119.5 亿元，同比增长 1.1 倍。

彭波表示，安徽、河南凭借区位优势和产业转移机遇，近年来积极承接绿色产业和数字贸易订单，如比亚迪（002594）合肥基地、宁德时代（HK3750）洛阳项目等，新能源汽车（885431）、光伏产品、跨境电商（885642）B2B 出口等业务爆发式增长，实现了外贸的跨越式提升。

中原经济发展研究院院长耿明斋向 21 世纪经济报道记者表示，一季度河南外贸进出口高速增长主要得益于富士康和比亚迪（002594），以及跨境电商（885642）等新业态的拉动。一季度，富士康代工的苹果手机出货量明显增长，比亚迪（002594）汽车也重新进入高速增长状态，对外贸进出口带动作用显著。

信息来源：21 世纪经济报道

二、行业动态

（一）装备制造业动态

高端装备产业爆发 夯实新质生产力根基

信息导读：“十四五”期间，我国锚定“制造强国”目标，将高端装备作为产业升级引擎，聚焦四大核心赛道，集中突破关键技术壁垒，提升产业国产化率，扭转部分领域“大而不强、依赖进口”的局面。在“十四五”收官之年，我国高端装备制造领域步入爆发式增长期。国家战略部署落地，以技术攻坚与产业链补强推动产业规模攀升，为“十五五”新质生产力布局筑牢根基。数据是最有力的证明，高端数控机床国产化率提升，工业机器人全球装机占比居首。C919 稳步推进，深海装备等打破海外垄断，重点领域装备自主供给能力增强。半导体与新能源装备协同突破，跨代升级。半导体装备向先进制程迈进，国产光刻机等取得关键进展。锂电装备向新领域升级，市场规模扩大。光伏技术迭代提速，多种技术路线协同发展，市场规模增长，打开千亿级空间。“十四五”期间，我国高端装备产业沉淀出成熟发展模式，以顶层规划明确方向，以技术攻关破解壁垒，以市场场景推动转化，以标准体系规范发展，深化国际合作拓展市场，构建起自主可控的产业生态。展望“十五五”，我国高端装备产业将聚焦极致精密等方向，光伏装备引领全球升级，半导体装备加速核心技术突破，航空航天等领域持续创新。作为新质生产力核心载体，高端装备将持续为制造强国建设和产业高质量发展注入动力，推动我国在全球高端装备产业链地位攀升。

信息正文：“十四五”收官之年，我国高端装备制造领域迎来爆发式增长阶段。以技术攻坚破解“卡脖子”难题、以产业链补强筑牢发展根基，

国家战略部署持续落地见效，不仅推动产业规模稳步攀升，更在航空航天、高端制造、新能源等核心领域实现突破，为“十五五”时期新质生产力的布局与发展筑牢坚实基础。

“十四五”期间，我国锚定“制造强国”核心目标，将高端装备作为产业升级的核心引擎，精准聚焦行业发展痛点，系统性推进技术自主可控与产业链协同发展。围绕航空航天、高端机床、工业机器人、特种专用装备四大核心赛道，集中力量突破芯片、核心控制系统、精密传动部件等关键技术壁垒，推动产业国产化率持续提升，彻底扭转部分领域“大而不强、依赖进口”的发展困境。

数据彰显产业强劲动能：2024年高端数控机床国产化率达42%，2025年进一步攀升至45%，核心部件配套能力显著增强；工业机器人全球装机占比跃升至52%，稳居全球首位，成为智能制造转型的核心支撑；C919大型客机商业运营稳步推进，国产大飞机产业链加快成型；深海装备、超大直径盾构机等国之重器打破海外垄断，新能源、半导体、军工等重点领域装备自主供给能力持续提升，筑牢产业安全屏障。

半导体与新能源装备实现跨代升级、协同突破。半导体装备向先进制程加速迈进，国产光刻机在核心光源与光学部件取得关键进展，28nm浸没式DUV光刻机实现批量交付，多重曝光可支撑7nm等效制程；薄膜沉积设备完成国产化替代并规模化应用。2025年我国泛半导体高端装备市场规模达7980亿元，先进制程设备占比持续提升。锂电装备在巩固磷酸铁锂等传统优势基础上，快速向固态电池、长时储能电池升级，新型锂电装备市场规模达1190亿元，推动电池产业向高安全、长寿命、长时储能转型。光伏技术迭代提速，晶硅电池由PERC向BC高效路线升级，钙钛矿等非晶硅技术步入产业化爆发期，核心工艺与半导体薄膜沉积设备实现技术协同。2025年BC核心单机串焊设备市场规模达15.8亿

元；BC 电池产能达 70GW，组件量产效率稳定突破 26.0%；钙钛矿装备 2025 年市场规模达 37.5 亿元，“十五五”期间有望达 948 亿元，打开千亿级增长空间。

“十四五”期间，我国高端装备产业沉淀了“战略引领 + 自主创新、场景牵引 + 标准先行、国内循环 + 国际合作”的成熟发展模式。以顶层规划明确产业升级方向，以技术攻关破解核心壁垒，以市场场景推动技术落地转化，以完善标准体系规范行业发展，同时深化国际合作拓展全球市场，构建起自主可控、竞争力突出的产业生态，为产业持续增长奠定坚实基础。

展望“十五五”，我国高端装备产业将聚焦极致精密、智能协同、绿色低碳的发展方向，持续释放增长动能。光伏装备将围绕效率提升、成本优化持续迭代，进一步扩大全球市场份额，引领全球高效光伏制造装备升级；半导体装备将加速光刻机等核心技术突破，完善泛半导体设备生态体系；航空航天、特种装备等领域将持续深化技术创新，支撑国家战略产业发展。高端装备作为新质生产力的核心载体，将持续为制造强国建设、产业高质量发展注入强劲动力，推动我国在全球高端装备产业链中的地位持续攀升。

信息来源：中国工业新闻网

(二) 高技术制造业动态

提升我国具身智能工业机器人发展能力

信息导读：“十五五”规划纲要与今年政府工作报告均将具身智能列为未来产业重点，具身智能机器人作为人工智能与机器人技术结合的产物，正引领智能制造新方向。它具备高度仿生能力，有望突破传统工业机器人局限，为制造业升级提供关键支撑，在高端制造领域前景广阔、

战略价值不可替代。然而，具身智能发展面临诸多挑战。核心零部件国产化水平低，高端产品依赖进口，推高成本、威胁产业安全；高质量工业训练数据匮乏，制约技术迭代升级；通用技术平台与标准化认证体系缺失，导致产业生态协同效率低下。为促进具身智能工业机器人发展，需多措并举。加强顶层设计与生态培育，绘制产业生态图谱，推动建设产业创新平台，促进“产学研用金”融合；推动区域优势互补与资源共享，加速应用成果转化，树立标杆案例并向多行业辐射；建立健全标准与数据共享机制，优化产业发展环境，降低企业成本，加大政策支持力度；强化人才引育与国际合作，夯实产业发展根基，培养复合型人才，吸引全球顶尖人才，积极参与国际科技交流与合作。通过这些举措，有望推动具身智能工业机器人迈向新发展阶段。

信息正文：“十五五”规划纲要提出，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。今年政府工作报告也提出，培育发展未来能源、量子科技、生物制造、具身智能、脑机接口、6G等未来产业。

具身智能作为人工智能发展的重要形态，其与机器人技术的结合——具身智能机器人，正引领着智能制造的新方向。此类机器人具备高度仿生的感知、认知、决策和精准执行能力，有望突破传统工业机器人仅限于重复、固定流程操作的瓶颈，为应对复杂非标工业场景、推动制造业向柔性化、智能化升级提供关键支撑。

具身智能工业机器人发展仍面临挑战

具身智能机器人在电子装配、精密加工、橡胶塑料、军工、航空航天等高端制造领域具有广阔的应用前景和不可替代的战略价值。抢抓这一前沿赛道，对于驱动我国制造业整体升级、强化关键核心技术自主可控、塑造国际竞争新优势意义重大。

与此同时，我国具身智能工业机器人的研发和产业化应用能力仍显不足，工业现场应用仍以传统机器人为主，具身智能机器人大多尚处于技术研发和原型验证阶段，从实验室走向规模化工业应用仍面临多重制约与挑战。

一是核心零部件国产化水平低，产业安全与成本控制承压。具身智能机器人对伺服关节模组等核心部件的性能、精度、可靠性要求极高，涉及高精度减速器、控制器、轴承、高端计算芯片（如 GPU）、精密传感器等。尽管国内已有部分企业在某些零部件领域实现了国产化，但在高端产品领域，其性能、稳定性与国际先进水平仍有差距，特别是在高端 GPU、特定精密传感器等关键环节。这种高度依赖进口的局面，不仅显著推高了整机生产成本，制约了市场推广和规模化应用，更使产业链供应链面临潜在的“断链”风险，对我国制造业核心竞争力的自主可控构成威胁。

二是高质量工业训练数据匮乏，技术迭代升级动力不足。具身智能机器人的“智能”高度依赖于海量、高质量的场景数据进行训练和优化，尤其是在非标准化、非结构化的真实工业环境中，其适应能力和任务完成度更需要庞大数据的支撑。然而，当前真实工业场景下的数据采集成本高昂、周期漫长。例如，一套高精度的动作捕捉设备价格可达数十万元，使得许多中小企业难以承担。同时，数据标注、清洗、管理也需要投入大量人力物力。高质量训练数据的严重短缺，直接制约了算法模型的优化与机器人智能水平的提升，形成了“数据不足、性能不佳、应用受限、数据更难收集”的负向循环。

三是通用技术平台与标准化认证体系缺失，产业生态协同效率低下。目前，国内具身智能机器人领域的研究力量和企业资源相对分散，缺乏统一的技术架构、开发平台和接口标准。不同机构、企业采用的机器人

操作系统、通信协议、编程语言、开发接口等各不相同，导致技术路线碎片化，设备之间难以实现互联互通与协同作业。这种“各自为战”的局面，造成了研发资源的重复投入和浪费，也使得研究成果难以共享和集成。此外，行业缺乏通用的性能测试、安全评估和应用认证标准，增加了用户的选择难度和采购风险，阻碍了产品的市场化推广。一些企业倾向于追求短期产品落地，忽视了长期产业生态的共建，进一步加剧了资源分散和低水平重复建设问题。数据格式、元数据标准、标注规范的不统一，也使得跨企业、跨场景的数据流通与共享几乎成为不可能。

多措并举促进具身智能工业机器人发展

第一，加强顶层设计与生态培育，构建协同创新体系。建议由国家相关部委牵头，组织行业专家、领军企业、科研院所等力量，系统开展产业研究，尽快绘制清晰的具身智能工业机器人产业生态图谱，精准识别关键核心技术短板和“断链”风险点。着力推动建设开放、协同的产业创新平台，鼓励开发覆盖从硬件底层到软件应用层、从人工智能模型底座到3D仿真数据集的全栈式通用开发工具套件（SDK），降低技术研发门槛。通过组建产业创新联盟、共性技术研发中心等形式，促进“产学研用金”深度融合，引导创新资源集中投向关键环节，避免低水平重复建设。创新认证体系，对符合特定操作性、安全性标准的核心部件、软件平台及整体解决方案给予权威认证，引导市场选择，倒逼技术升级和标准统一。

第二，推动区域优势互补与资源共享，加速应用成果转化。建议结合国家区域发展战略，引导和支持具有不同优势资源的地区开展协同合作。例如，支持工业基础雄厚、应用场景丰富的地区，与具备国际化视野、基础科研能力强的地区加强合作，共建联合实验室或协同创新平台，实现技术、人才、场景、资本的优势互补。鼓励地方政府通过规划引导、

政策支持、试点示范等方式，开放更多真实工业场景，为具身智能机器人的测试验证和迭代优化提供土壤。在此过程中，应注重拓展规模化发展路径，优先在汽车、电子信息等自动化基础好的行业树立标杆应用案例，形成可复制、可推广的解决方案，逐步向更多行业辐射。同时，鼓励大型国有企业、龙头制造企业率先开放内部场景，与机器人企业联合开发，以实际需求牵引技术进步。

第三，建立健全标准与数据共享机制，优化产业发展环境。加快研究制定具身智能机器人在术语、接口、通信、安全、性能评估等方面的国家、行业或团体标准，推动建立统一的质量认证体系，促进产品互联互通和互操作。在保障数据安全、隐私保护和知识产权的前提下，探索建立规范的数据交易市场或云共享平台，通过制定统一的数据格式、标注规范、交易规则和激励机制，促进高质量工业数据的合规流通与高效利用。可按行业、场景类型、操作难度等维度，梳理和建设标准化的场景数据库，降低企业数据采集成本。对积极贡献数据、参与标准制定的主体给予适当激励，形成“共建共享、互利共赢”的良性发展生态。此外，应加大政策支持力度，针对核心零部件研发、数据采集标注等初始投入高、社会效益大的环节，研究提供研发费用加计扣除、首台套保险补偿、数据采购补贴等精准支持政策。鼓励金融机构开发针对科技创新企业的特色信贷产品，引导社会资本设立相关领域产业投资基金，缓解创新企业融资压力。

第四，强化人才引育与国际合作，夯实产业发展根基。具身智能是跨学科、跨技术的复杂领域，需要大量复合型人才。建议支持高校加强机器人工程、智能科学与技术等相关学科建设，鼓励校企合作共建实训基地，培养既懂人工智能算法又熟悉工业现场应用的工程师队伍。实施更加开放的人才政策，吸引全球顶尖人才和团队来华工作创业。在自主

创新的同时，积极鼓励企业、科研机构参与国际标准制定，开展多层次、宽领域的国际科技交流与合作，利用全球创新资源，提升我国在该领域的话语权和影响力。

信息来源：经济参考报

(三) 钢铁行业动态

钢铁行业去年盈利修复态势显现

信息导读：2025 年 A 股钢铁行业盈利显著修复，24 家已披露年报公司中多数净利增长、亏损收窄，行业重点企业利润同比增 1.4 倍、主业扭亏为盈。行业坚持减量提质，粗钢产量同比下降，钢企通过精细化管理与技术升级降本增效成效明显。同时，高端化、数智化、绿色化转型提速，高附加值产品占比提升，智能制造场景落地，超低排放改造覆盖超八成产能。展望 2026 年，行业需求预计温和复苏，盈利改善空间取决于供需、成本及转型成效。

信息正文：东方财富 Choice 数据显示，截至 4 月 23 日，A 股钢铁行业已有 24 家上市公司披露了 2025 年年度报告。综合年报及行业数据来看，钢铁企业展现出强劲的韧性，行业整体盈利修复态势显现。同时，以高端化、数智化、绿色化为核心的转型战略加速落地，我国钢铁行业正加速从规模扩张迈向高质量发展。

企业持续推进降本增效

2025 年，钢铁行业以“减量提质、结构重塑”为核心，呈现出盈利修复、波动前行的特征，这一态势从行业宏观数据与企业年报中均可以得到清晰印证。

国家统计局数据显示，2025 年，全国粗钢产量 9.61 亿吨，同比下降 4.4%；生铁产量 8.36 亿吨，同比下降 3%；钢材产量 14.46 亿吨，同比增

长 3.1%；折合粗钢表观消费量 8.29 亿吨，同比下降 7.1%。

中国钢铁工业协会统计数据显示，2025 年，重点统计企业累计营业收入为 6.1 万亿元，同比下降 3.1%；营业成本为 5.7 万亿元，同比下降 4.5%；利润总额 1151 亿元，同比增长 1.4 倍，其中钢铁主业盈利 445 亿元，实现扭亏为盈；平均利润率为 1.9%，同比上升 1.13 个百分点。

从 A 股钢企年报数据来看，在已披露 2025 年年报的钢企中，有 10 家归属于上市公司股东的净利润同比增长，7 家亏损收窄，2 家扭亏。

其中，新兴铸管股份有限公司、方大特钢科技股份有限公司归属于上市公司股东的净利润分别达 9.47 亿元、9.42 亿元，同比分别增长 465.67%、280.18%；马鞍山钢铁股份有限公司（以下简称“马钢股份”）、安阳钢铁股份有限公司减亏显著，归属于上市公司股东的净利润分别亏损 2.09 亿元、4.97 亿元，同比收窄 95.52%、84.81%。

成本管控方面，多家钢企在年报中明确提出“深挖降本潜力”，降本增效成效持续显现。以马钢股份为例，公司聚焦“四大成本”管控核心，将 706 项成本要素、525 项质量要素管理下沉至作业区，2025 年全年实现质量降本 1.45 亿元；同时组建能源管理专项工作组，统筹推进能源结构优化与节能技术升级，实现能源降本 4.4 亿元，全年吨钢成本同比削减 115 元。

有行业分析师向记者表示：“钢企通过精细化管理、技术升级实现降本增效，不仅筑牢了盈利修复的根基，也为后续盈利持续改善提供了支撑。”

转型提速锻造核心竞争力

A 股钢铁企业将高端化、数智化、绿色化作为转型核心，以技术创新与管理变革挖掘增长潜力，为业绩修复提供关键支撑。

高端化转型成为破局关键。整体来看，钢企普遍加快产品结构调整，

缩减普钢低效产能，重点布局造船、新能源汽车、核电等领域高附加值产品，向“精钢”“特钢”转型步伐加快。

例如，鞍钢股份有限公司强化高价格、高利润高端产品及新产品研发，2025年“6+N”高端产品销量占比同比提升3.2个百分点。其中，绿钢产品正式进入规模化应用阶段，获16家车企认证并通过7家客户现场审核。

兰格钢铁研究中心主任王国清向《证券日报》记者表示：“钢企要进一步优化利润空间，核心在于开拓高附加值产品市场，重点发展新能源汽车用钢、高端装备材料等需求增长领域，推动行业整体竞争力提升。”

同时，行业智能化转型进入落地见效期。以湖南华菱钢铁股份有限公司为例，该公司深入推进数智化建设，2025年实现46个人工智能大模型应用场景上线，钢铁主业机器人累计应用261台套。

绿色化转型同步推进。作为高耗能行业，钢铁行业超低排放改造成效显著。中国钢铁工业协会数据显示，截至2025年底，我国钢铁行业超低排放改造工程圆满收官，80%以上粗钢产能实现超低排放。以甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司为例，该公司2025年完成14个超低排放改造项目，“富余煤气综合利用节能降碳项目”顺利投运，有效降低碳排放强度。

展望2026年钢铁行业发展趋势，苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示：“预计2026年钢铁行业需求温和复苏；价格走势或呈现区间震荡，受成本支撑与供需平衡制约；盈利修复空间取决于供需关系、成本控制及转型成效等多重因素。”

信息来源：证券日报

（四）建材行业动态

加大创新力度、加快“出海”步伐 建材上市公司一季度业绩频报喜

信息导读：2026 年一季度，建材行业回暖态势清晰，此轮业绩修复并非简单周期性回暖，而是以创新和结构调整为核心的结构性修复，行业正逐步降低对传统地产的依赖，迈向新发展阶段。行业回暖主要依托两大核心驱动力：一是细分赛道景气度持续上行，AI 算力浪潮带动高端电子玻纤、电子布需求爆发，中国巨石、宏和电子等相关企业业绩大幅增长，同时存量房再装修及新基建领域对绿色、高性能材料的需求提升，玻纤、电子布等赛道成为增长新引擎；二是企业积极开拓海外市场，华新建材、东方雨虹等企业借助海外产能释放或海外布局实现业绩增长，中国巨石等龙头企业已在全球多地布局生产基地，“出海”成为企业打开增量空间的关键路径，行业也在布局海外仓为企业出海提供支撑。业内人士指出，本轮回暖由供给侧优化、高景气赛道支撑及全球化布局驱动，市场份额向龙头企业集中，预计二季度行业向好态势延续，但企业及细分领域分化仍将存在。

信息正文：随着建材上市公司一季度业绩报告及业绩预告陆续披露，行业回暖态势逐渐清晰。

在业界看来，此轮建材行业业绩修复呈现出显著特征，一方面，以玻纤、电子布为代表的赛道景气度持续提升；另一方面，越来越多企业通过“出海”打开增量空间。建材行业正降低对传统地产的依赖，迈向新发展阶段。

多个细分赛道景气度上行

“建材行业这一轮复苏，不是简单的周期性回暖，而是一种以创新和结构调整为特征的复苏。”中国建筑材料流通协会会长秦占学在接受《证券日报》记者采访时表示。

据悉，AI 算力浪潮下，高端电子玻璃纤维布需求持续爆发，带动相

关企业业绩增长。

例如，4月15日，中国巨石股份有限公司（以下简称“中国巨石”）发布业绩预增公告，预计公司2026年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为11.69亿元至13.15亿元，同比增长60%至80%。

公告显示，一季度，玻纤主要下游应用领域需求增加，产品量价齐升。中国巨石通过加快产品结构优化、加大技术创新力度、加强市场开拓等措施提升盈利能力，为一季度业绩增长奠定了良好基础。

宏和电子材料科技股份有限公司发布的一季度业绩报告显示，公司2026年一季度实现营业收入4.42亿元，同比增长79.72%；归属于上市公司股东的净利润1.4亿元，同比增长354.22%。该公司表示，业绩增长主要是因为期内普通E玻璃纤维电子布销售数量和单价上升以及特种电子布销售数量增加。

“随着房地产市场调整，传统水泥等建材需求有所下降，但存量房再装修市场正在扩大，绿色环保、高性能材料需求明显增长。”秦占学表示，同时，包括算力、电网、新能源等在内的新基建领域对高性能材料的需求快速提升，成为行业新的增长引擎。

南开大学金融学教授田利辉向《证券日报》记者表示，建材企业正经历从“卖吨位”到“卖性能”的质变。未来，三大具有成长性的细分赛道值得关注。一是AI算力与半导体产业链驱动的电子布、Low-Dk/Df特种玻纤布领域；二是与新能源深度融合的绿色建材；三是部分航空航天级材料，产业升级带来的材料升级空间巨大。

企业积极开拓海外市场

在新材料驱动内生增长的同时，“出海”正成为建材企业打开外部空间的关键路径。

例如，3月31日，华新建材集团股份有限公司发布业绩预告，预计

2026 年一季度公司实现归母净利润 5.2 亿元至 7.2 亿元，同比增长 126% 至 213%。公司称，报告期内业绩变化主要得益于海外新增产能稳步释放，为销量提升提供了有力保障，带动整体经营成果持续向好。

东方雨虹一季报显示，一季度公司实现营业收入 71.9 亿元，同比增长 20.74%；归属于上市公司股东的净利润 4.02 亿元，同比增长 108.89%。同时，报告还披露了公司对外投资建设生产研发及总部基地项目进展情况。截至该报告披露日，部分生产线已投产。

从行业层面看，越来越多建材企业正加快“走出去”。中国巨石在埃及、美国等地已布局生产基地；部分水泥、防水材料企业也在东南亚、非洲等新兴市场推进产能建设或渠道拓展。

“建材企业‘出海’，已从‘可选项’变成‘必答题’”田利辉表示。

不过，秦占学也提醒，海外布局并非“简单复制”，“过去讲‘不出海就出局’，但如果缺乏规划、盲目扩张，同样会面临风险。”

为降低企业“出海”门槛，行业也在探索配套支持体系。例如，中国建筑材料流通协会正在东南亚、中东、欧洲、北美、南美以及非洲布局建材家居海外仓建设，为企业“出海”铺路搭桥。

整体来看，无论是以新材料实现价值提升，还是通过“出海”拓展市场空间，建材企业都在主动调整发展路径，以应对行业波动。

有业内人士表示，本轮回暖并非需求端“普涨式”反弹，更多体现为供给侧优化、高景气赛道支撑以及企业加快全球化布局所驱动的结构修复。在此过程中，市场份额正加速向具备技术优势与规模能力的龙头企业集中。行业向好态势有望在二季度延续，但不同企业及细分领域之间的分化或仍将显现。

信息来源：证券日报

(五) 房地产行业动态

多地楼市新政密集落地 市场积极信号加速释放

信息导读：近日房地产市场迎来政策优化窗口期，珠海、济南、青岛等多地接连出台新政，涵盖限购限贷、公积金调整、住房供给优化等多个维度，旨在激活购房需求、促进市场平稳健康发展。政策效应逐步显现，成交量回升、价格止跌企稳，全国楼市“小阳春”态势初显，库存压力也迎来关键性缓解。不过，二三线城市复苏基础尚待巩固，未来仍需供需两端协同发力，推动市场迈向平稳健康新阶段。

信息正文：近日，房地产市场迎来新一轮政策优化窗口期。珠海、济南、青岛等多地接连发布房地产新政，涵盖优化限购限贷政策、推进“以旧换新”模式、加大高品质住宅供给力度、调整公积金使用规则等多个维度。随着政策效应逐步显现，市场预期正稳步修复，成交量回升、看房热度攀升等积极信号持续释放，楼市企稳向好的基础进一步夯实。

作为粤港澳大湾区的重要节点城市，珠海近日正式发布《关于优化调整本市房地产政策措施的通知》，从八个方面出台一揽子优化措施，旨在促进房地产市场平稳健康发展。

具体来看，珠海将推进高品质“好房子”供给，增加改善型与刚需型住房供应；延长住房“以旧换新”补贴政策至今年年底，单套住房补贴金额最高不超过3万元；契税优惠方面，申报缴纳契税时，将不计入横琴粤澳深度合作区的住房套数。此外，珠海还提高了公积金贷款额度，扩大对多子女家庭的购房支持力度。同时，鼓励市民购买绿色建筑，助力居住品质升级。

不仅是珠海，济南、青岛也相继出台了房地产新政，旨在激活当地购房需求。日前，济南发布《关于进一步促进房地产市场平稳健康发展若干政策措施的通知》，从控增量、去库存、优供给、促消费、抓更新、强服务、建机制7个维度精准施策，制定了调控供地节奏、加大高品质

住宅供给、优化公积金政策、支持多子女家庭及高层次人才购房等 19 条惠民利企的务实举措，进一步激发楼市活力。青岛则从金融端发力，通过调整公积金贷款额度、套数认定、提取场景、住房消费支持等多个核心维度，打出一套支持刚性与改善性住房需求的“组合拳”。

“这可以视为继一线城市政策效果超预期体现后，二三线城市紧跟其后推出的举措。” 58 安居客研究院院长张波表示，这些政策主要围绕公积金政策优化、支持特定人群购房两大方向展开，预计会对区域房地产市场产生不同的影响。

今年以来，多地房地产市场积极信号持续显现。国家统计局最新数据显示，3 月，70 个大中城市中，新建住宅价格环比上涨的城市有 14 个，比上月增加 4 个；二手住宅价格环比上涨的城市有 13 个，比上月增加 11 个，止跌企稳范围持续扩大。

“价格端的积极变化，与成交量的快速复苏形成共振。”上海易居研究院副院长严跃进指出，最新数据印证了楼市“小阳春”的积极态势，四个一线城市均已止跌，全国房价指数环比跌幅持续收窄，一二三线城市数据均现改善，为二季度市场稳中向好奠定了基础。

以青岛为例，根据青岛锐理数据统计，3 月青岛楼市共计签约 6034 套，约 82.43 万平方米，销售总金额 118.53 亿元，签约套数、面积和金额分别环比大涨 105%、120.1%和 152.4%，市场复苏态势明确。价格方面，国家统计局 70 城房价数据也显示，3 月青岛新建商品住宅价格环比上涨 0.1%，正式告别前期下行态势，实现止跌回升。

值得关注的是，房地产库存数据也迎来关键性扭转。截至 3 月末，全国商品房待售面积为 7.86 亿平方米，同比下降 0.1%；其中，待售 3 年以下的短期库存面积为 5.9 亿平方米，同比下降 1.8%。这是自 2021 年 7 月以来，商品房待售库存在连续 51 个月正增长后，首次转为同比下

跌，标志着市场库存压力得到缓解。

“库存出清是判断市场走向的关键指标之一，不仅是市场真正转向的重要导向，也是供求关系发生扭转的核心体现。”严跃进表示，从全国政策走向来看，当前各地楼市调控已从前期的应急托底阶段，逐步转向长效提质阶段，政策发力点兼顾供给端升级与需求端激活。随着供需两端政策协同发力，叠加库存压力持续缓解，房地产市场有望在波动调整中逐步迈向平稳健康发展的新阶段。

不过，市场复苏仍需持续发力。张波表示，虽然部分政策短期内能有效激活局部住房需求，但整体来看，二三线城市房地产市场的复苏基础还不够牢固。未来，楼市要实现持续向好，还需以改善居民收入预期、实质性修复房价预期为双轮驱动，推动住房消费潜力持续释放。

信息来源：经济参考报

（六）住宿餐饮业动态

3月份餐饮指数报告：行业持续承压 建议规范大额补贴

信息导读：4月17日，中国烹饪协会发布《3月份中国餐饮业表现指数报告》，指出3月份中国餐饮业表现指数为39.77，环比下降，行业整体处于收缩区间。《报告》认为，当前餐饮行业承压主要受平台高频大额补贴、消费者价格敏感度上升与企业经营成本上涨三重因素叠加影响，其中平台补贴问题最为突出，企业正常定价机制与经营节奏受到较大干扰，3月份餐饮业现状指数、客流量指数均环比下降。平台补贴对不同规模企业的冲击不同，规模以下门店表现指数大幅低于规模以上门店，中式正餐、火锅等业态受影响明显。中国烹饪协会建议严格规范平台大额补贴行为，提升补贴规则透明度。此前，中国连锁经营协会会长彭建真也倡议平台停止大额补贴，并指出2025年全国餐饮相关停业商户数量

增加，大量新入局者被挤出市场。重庆日报时评文章也指出，平台补贴加码后商户利润不增反降。监管层面，市场监管总局等三部门召开合规指导会，《互联网平台价格行为规则》正式实施，规范补贴行为，遏制恶性价格竞争。各方共识正在凝聚：平台大额补贴破坏行业生态，餐饮行业应回归价值竞争，明晰补贴规则边界，把定价权还给商户。

信息正文：4月17日，中国烹饪协会发布《3月份中国餐饮业表现指数报告》（以下简称《报告》），基于5589份有效调查问卷，系统呈现了当前餐饮行业的经营现状。《报告》显示，3月份中国餐饮业表现指数为39.77，环比下降3.03，低于中性水平10.23，行业整体继续处于收缩区间。

值得关注的是，《报告》在月度指数报告中系统性指出，平台高频大额补贴已成为扰乱餐饮行业正常经营秩序的重要因素，并明确建议“严格规范平台大额补贴行为，提升补贴规则透明度”。

三重压力叠加，平台补贴被列为关键变量

《报告》将当前餐饮行业承压归因于三重因素的叠加效应：平台高频大额补贴、消费者价格敏感度上升与企业经营成本上涨。其中，平台补贴问题被置于最突出位置。

《报告》指出，在平台大额补贴集中投放期间，企业正常定价机制与经营节奏受到较大干扰，部分以堂食为主的企业及规模以下餐饮商户受影响更为突出，“餐饮行业价格体系在大额补贴竞争中受到冲击”。

数据印证了这一判断。3月份餐饮业现状指数仅为37.36，环比下降5.57；客流量指数降幅最大，环比下降7.70，节后消费需求回落叠加补贴竞争对到店频次的分流效应，成为经营压力加大的主要原因。

中小商户首当其冲，行业分化加剧

《报告》进一步揭示了平台补贴对不同规模企业的差异化冲击。

规模以上门店表现指数为 52.70，虽环比下降但仍维持在中性水平以上；而规模以下门店表现指数仅为 33.30，大幅低于中性水平，门店销售额指数更是降至 28.07。两者差距达 19.40，分化态势扩大。

中国不同规模餐饮业表现指数趋势/图片来自中国烹饪协会官网

在业态层面，以中式正餐（38.90）、火锅（39.90）为代表的堂食依赖型业态回落幅度最为明显。这与《报告》所指出的“以堂食为主的企业受平台补贴影响更为突出”形成直接呼应——当外卖端的大额补贴将消费者引导至线上低价渠道时，堂食场景的客流被进一步分流，企业议价能力遭到削弱。

行业共识加速形成：平台补贴必须受到规范

中国烹饪协会在《报告》中明确提出：“平台补贴行为的规则边界与运行机制仍有待进一步明晰，建议严格规范平台大额补贴行为，提升补贴规则透明度，帮助企业稳定预期，促进市场运行更加平稳有序。”

事实上，这一呼声并非孤立信号。就在数天前（4月8日），中国连锁经营协会会长彭建真在 2026 中国连锁餐饮峰会上再次公开倡议：平台应停止大额补贴。彭建真援引数据指出，2025 年全国餐饮相关停业商户达 339 万家，同比增长 9.4%；近三分之二的出清商户经营不满两年，大量新入局者在经验积累期就被激烈竞争挤出市场。他将反对“内卷式”补贴列为协会下一阶段的重点工作方向。

4月18日，重庆日报发表经济时评文章《叫停外卖内卷，关键要管住平台大额补贴》，援引复旦大学基于 4 万余家商户交易数据的研究指出：平台补贴加码后，商户订单量增长约 7%，但实收金额与总利润不增反降，利润降幅逼近 8.9%。文章直言：“巨额补贴并没有真正做大消费总盘子，反而把单价更高、利润更厚的堂食硬生生拽进了低利润的外卖泥潭。”

政策信号已明确，行业呼唤回归价值竞争

在行业协会密集发声的同时，监管层面的政策信号同样日趋明确。4月8日，市场监管总局等三部门召开合规指导会；4月10日，《互联网平台价格行为规则》正式实施，明确严禁平台利用算法“强制跟价、降价”，切实规范补贴行为，坚决遏制恶性价格竞争。

从中国烹饪协会的数据报告，到中国连锁经营协会的行业倡议，再到监管部门的制度落地，一个清晰的共识正在加速凝聚：平台出资的大额补贴不是市场繁荣的加速器，而是行业生态的破坏者。当补贴成为流量绑架的工具、定价权被从商户手中夺走时，从堂食到外卖、从中小商户到头部品牌，整个餐饮行业都将承受代价。

中国烹饪协会在《报告》中强调，帮助企业稳定预期、促进市场平稳有序运行，关键在于明晰补贴行为的规则边界。把定价权还给商户，让竞争回归供应链效率、服务品质和品牌价值的维度，餐饮行业才能真正走出“赔本赚吆喝”的困局。

信息来源：消费日报

（七）旅游业动态

从有到优的“诗和远方”

信息导读：今年以来，我国旅游市场成绩亮眼，春节和清明节假期出游人次和总花费均创新高。这股热潮背后是产业变革，中国旅游业正经历以供给侧结构性改革为核心的“质量跃升”。首先是逻辑之变，旅游业从资源依赖走向文化驱动，高质量发展成为方向。在地文化成为核心竞争力，通过数字技术升级体验，将文化体验嵌入衣食住行。其次是融合之变，“文旅+百业”重构产业价值链，推动业态叠加和价值再发现与再整合，开辟全新价值增长领域。再次是格局之变，入境游快速增长，

高品质旅游产品供给打开广阔空间。外国游客旅行方式转向深度体验，便利化政策促进“长留”，消费场景和品类扩散。四是跨越之路，为进一步实现从有到优的跨越，一是需要文化转化，深入挖潜，文旅融合首要任务从“造景”转向“造魂”。二是需要科技赋能，技术应兼顾人文温度，依托大数据推动服务个性化转型，推进全国智慧文旅平台建设。三是需要人才供给，加强复合型文旅人才培养，形成良性生态。四是需要协同融合，通过机制创新，将文旅部门牵头压力转化为多部门共同责任，设立区域旅游共同发展基金等，实现资源投入的价值增值。

信息正文：今年以来，我国旅游市场交出了一张颇为亮眼的成绩单：文化和旅游部数据显示，春节假期全国国内出游 5.96 亿人次，出游总花费 8034.83 亿元，双双创下历史新高；清明节假期全国国内出游 1.35 亿人次，同比增长 6.8%，国内出游总花费 613.67 亿元，同比增长 6.6%。

这股澎湃的热潮背后，不仅是数字上的突破，更是一场深刻的产业变革。政策红利持续释放，市场需求倒逼升级，从“有没有”到“好不好”，从“规模扩张”到“价值重构”，中国旅游业正经历以供给侧结构性改革为核心的“质量跃升”。

逻辑之变

从资源依赖走向文化驱动

“过去做旅游规划，先看当地有什么资源，让游客跟着景点走；现在游客会更多地思考：‘我到底想游览什么、体验什么？’”在福建泉州，一名资深文旅规划师的感叹，道出了近年来我国旅游业发展逻辑的转变。

从“大力发展旅游业”升级为“高质量发展文化旅游业”——今年的《政府工作报告》中，这一表述变化揭示了产业转型的方向。中国旅游研究院院长戴斌表示：“今天的旅游已经超越了看风景、凑热闹的传统模式，养心智、育情操的作用愈发明显。”

在地文化正成为核心竞争力。在福建泉州，街头可见头戴“簪花围”的游客。来自上海的游客李女士说：“我这次来泉州，不是冲着某个具体的景点，而是想体验这类‘活着’的民俗。”

广东潮汕英歌舞等本土民俗在海内外刷屏，“村BA”“村超”等赛事火爆出圈。“深度挖掘文化，将资源体验化、故事化、商品化，已成为决胜的关键。”中国社会科学院旅游研究中心秘书长金准说。

在河北秦皇岛，山海关景区通过“文化传播+服务提升+数字营销”的闭环，构建起可感可触的长城文化体验体系。夜幕降临，《观·山海》情境光影秀用现代科技手段将长城的故事娓娓道来。“文化内核与科技呈现深度融合，让游客在光影中实现对历史的理解与共鸣。”秦皇岛市旅游和文化广电局副局长王岩说。

在浙江绍兴古城，游客和当地人一起在街巷穿梭、在小店用餐、在桥上看夕阳。绍兴市文化广电旅游局相关负责人介绍：“我们的理念是‘景城一体’，打造可触摸、可沉浸的‘江南生活’。”

“这些探索，通过数字技术升级体验，把文化体验嵌入人们的衣食住行。”河南省文化和旅游规划研究院院长张祥宇表示。

融合之变

“文旅+百业”重构产业价值链

从“十四五”规划纲要的“推动文化和旅游融合发展”，到“十五五”规划纲要的“推进文旅深度融合”，文旅融合发展的逻辑进一步清晰。“文旅+百业”双向赋能加速落地，融合业态竞相涌现。

河南开封，山东游客小张刚步入某景区，就见到一名身着古装的工作人员迎了上来：“少侠，前面有比武，赢了有赏！”“演艺+游戏+商业”的多业态融合，让该景区成为热门目的地。

“我本来是来看球的，结果住了3天，买了一堆特产。”在江苏扬州，

来自南京的球迷张先生说。去年，“苏超”吸引现场观众 243 万人次，实现“1 元门票带动 7.3 元周边消费”的亮眼成绩。

郑州大学文化产业研究中心主任汪振军认为，旅游供给侧改革打破了行业壁垒，推动了“文旅+百业”的深度融合，“这不仅是业态叠加，更是以旅游为纽带，对文化、科技、体育等产业的价值再发现与再整合，进而开辟全新的价值增长领域。”

格局之变

入境游迎来快速增长期

在国际视野下审视，中国高品质旅游产品供给正打开更为广阔的空间。去年，我国入境旅游人次达 1.545 亿，同比增长 17.1%；入境游客总花费 1311 亿美元，增长 39.2%。免签政策持续扩大、国际化服务体系日益完善，入境游迎来快速增长期。

外国游客的旅行方式正从走马观花的“China Travel”，转向深度体验的“Becoming Chinese”。越来越多的外国游客，选择在重庆的老火锅店涮毛肚、深入云南沙溪古镇学扎染、赴江西景德镇拉坯烧瓷、在安徽徽州古村参与祠堂祭祖……

入境游便利化政策，成为游客“长留”的催化剂。在山海关景区，来自蒙古国的赫希格用手机轻轻一扫，不到一分钟就完成了购票，“支持 29 种货币付款，太方便了！”目前，景区可用 24 种语言提供服务，支持 39 个国家和地区的游客便捷购票。

外国游客真正走进来、留下来，入境游含金量也水涨船高：消费场景从传统景区向文博场馆、特色街区、乡村民宿延伸，消费品类也从基础消费向多元领域扩散。数据显示，今年春节假期北京入境游客“购”类消费金额同比增长 73.2%。

跨越之路

进一步实现从有到优

如何进一步实现从有到优的跨越，是推动我国从旅游大国迈向旅游强国的必答题。

——文化转化需进一步在深度上挖潜。

中国旅游研究院数据显示，78.3%的受访者希望在旅游中参加文化体验活动。文化消费已成为旅游市场的刚需。“文旅融合，首要任务是从‘造景’转向‘造魂’。”戴斌认为，地方应组建文化“挖掘转译”团队，实现“基因解码—转码—表达”全流程贯通。

——科技赋能需真正“读懂”游客。

在一些景区，技术应用与游客需求之间还存在脱节。民进河南省委会副主委朱彤晖认为：“技术应该兼顾人文温度。”四川省委党校教授张立哲建议，景区应依托大数据推动服务从“标准化”向“个性化”转型。还有专家建议，从国家层面推进全国智慧文旅平台建设，避免重复建设和资源分散。

——复合型人才供给有待加强。

随着产业升级，文旅人才结构性短板日益凸显，复合型文旅人才供不应求，制约行业高质量发展。江苏无锡拈花湾文化旅游发展有限公司董事长吴国平建议，通过校企共建培养“懂文化、懂运营、懂用户”的复合型人才，形成人才引育留用的良性生态。

——协同融合需要机制创新。

一些地方在旅游协同融合方面，仍面临横向联动不顺、纵向权责不清的瓶颈。业内人士建议，可以通过高位推动的专项工作组等形式，将文旅部门的牵头压力转化为多部门共同的责任清单；通过组建市场化运营公司、设立区域旅游共同发展基金等，让每一份资源投入都能在价值增值中找到回报。

信息来源：证券日报

三、海外动态

（一）最新调查出炉！市场对美联储降息的预期被推迟

信息导读：路透社最新调查显示，因中东冲突推高能源价格、通胀压力持续，市场对美联储降息的预期大幅推后，近三分之一经济学家预计今年不会降息，多数预测借贷成本至少维持至9月不变，且2026年利率或持续高企。尽管多数预测年底前仍可能降息，但通胀预期上调、消费者与专业预测差距扩大，叠加美联储领导层更替的不确定性，令政策前景更趋复杂。

信息正文：日前，美联储降息预期被推迟，意味着风险资产所面临的宏观环境出现了明显变化。如今，接近三分之一的经济学家预计今年根本不会降息，这一比例几乎是上一轮调查的两倍。市场因此将面对一个“更长时间维持高利率”的环境，而背后推动因素并非经济结构性过热，而是战争引发的能源价格冲击。与此同时，美联储领导层更替也增加了一层不确定性，不过分析人士普遍认为，单一新任命官员在短期内不太可能实质性改变政策方向。

根据路透社4月17日至21日进行的最新调查，市场对美联储降息的预期已被显著推后，大多数经济学家目前预测，借贷成本至少在9月之前将维持不变。

这一变化反映出，持续中的中东冲突已进入第二个月，其带来的通胀影响正不断显现。燃油和能源价格大幅上涨，消费者信心跌至历史低位，也基本抹去了市场此前对降息的定价预期。即便是美联储内部更偏鸽派的政策制定者，也承认通胀仍高得令人不安，从而消除了采取行动

的紧迫性。

在接受调查的 103 位经济学家中，有 56 位预计，美联储基准利率将在 3.50%-3.75% 区间维持至 9 月底。相比之下，在 3 月下旬的一项调查中，接近 70% 的受访者原本预计到那时至少会降息一次；而在 3 月初的调查中，多数人甚至预计最早 6 月就会降息。

尽管降息时间被推迟，但大多数预测人士并未完全放弃对降息的预期。仍有 71 位经济学家预计在年底前至少会有一次降息，这与美联储“点阵图”所反映的政策路径大体一致。然而，现在接近三分之一的受访者预计利率将在整个 2026 年维持不变，这一比例几乎是上一轮调查的两倍。

通胀预测已连续第二次在调查中被上调。美联储偏好的通胀指标——个人消费支出价格指数 (PCE)——目前预计第二季度平均为 3.7%，第三季度 3.4%，第四季度 3.2%；与 3 月下旬的预测相比，整体上调了约 30 个基点，且明显高于美联储 2% 的目标。

经济学家对通胀的看法明显比家庭部门更为温和。后者预计未来一年物价涨幅接近 5%，尤其是在汽油和能源方面。多位分析师警告称，专业预测与消费者预期之间的这种差距，增加了通胀预期“脱锚”的风险。

此次调查大部分是在参议院就总统特朗普提名沃什 (Kevin Warsh) 接替美联储主席鲍威尔 (Jerome Powell) 的确认听证会之前完成的。沃什在听证会上呼吁美联储改变政策思路，但否认曾向特朗普承诺会降息。听证会后接受访问的经济学家表示，这并未实质性改变他们的展望；多位人士指出，如果没有更广泛的共识，仅仅一次领导层变动不太可能改变政策委员会的方向。

对于失业率和经济增长的预测则基本没有变化。预计未来几年失业率平均约为 4.3%，GDP 增速约为 2%。

信息来源：FX168 全球投资

（二）仅 0.5%！德国再次下调 2026 年经济增长预期

信息导读：德国联邦政府 22 日发布春季经济预测报告，将 2026 年经济增长预期从 1 月的 1% 大幅下调至 0.5%，2027 年预期也仅为 0.9%，通胀率则升至 2.7%。报告指出，中东战事导致能源和原材料价格上涨，供应链受阻，给企业和家庭带来重压，若无政府投资和节假日效应支撑，经济或陷入停滞。企业协会呼吁减少官僚主义、推进社会改革并应对能源成本问题，以提振疲软的经济。

信息正文：“德国经济再遭打击！”德国《图片报》23 日报道称，德国联邦政府 22 日发布春季经济预测报告说，受中东战事冲击，预计 2026 年德国经济仅增长 0.5%。

2025 年，德国联邦政府曾预测 2026 年的经济增长为 1.3%。今年 1 月，这一预期被下调至 1%。如今这一预期又被削减了一半。此外，德国通货膨胀率仍居高不下。

报告提到，2027 年的经济增长前景也依然疲弱（将增长 0.9%）。《图片报》称，尤其令人沮丧的是，如果没有数十亿欧元的政府投资和节假日效应等，经济增长将“毫无动力”。换句话说：根本没有增长。

德国联邦经济和能源部长卡特琳娜·赖歇 22 日在发布会上称，因中东战事及霍尔木兹海峡航运受阻，能源和原材料价格上涨，给德国的企业和家庭带来巨大压力。德国政府目前预计今年通胀率为 2.7%，明显高于此前预测的 2.1%。

德新社援引德国央行德意志联邦银行的信息称，从目前情况来看，德国第二季度经济充其量只能略有增长。尽管政府在基础设施和国防领域的投资可能会进一步提振经济，但另一方面，中东战事的影响预计也将更广泛、更显著地加重德国经济的负担。这些影响将主要体现在能源价格上涨、供应链问题、不确定性加剧、利率上升以及出口前景恶化等

方面。

鉴于德国经济疲软，企业协会呼吁联邦政府迅速进行改革。德国雇主协会联合会负责人坎佩特对德国广播电台表示，要实现强劲增长，需要在三个领域进行重大改革。这些措施包括减少官僚主义、推行社会改革以及采取措施应对能源价格上涨。

信息来源：环球时报