

经济信息周报

2024 年 5 月第二周（总期第 106 期）

中国物流信息中心

2024 年 5 月 13 日-2024 年 5 月 17 日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
道路运输安全生产治本攻坚三年行动方案出台	1
（二）金融动态	2
事关房贷！央行连发三个通知	3
（三）消费动态	5
以旧换新热度显著上升 万亿级市场加速释放	5
（四）投资动态	7
《深圳市进一步促进民间投资若干措施》印发 20 条举措推动民间投资高质量发展	7
（五）外贸动态	10
集运市场淡季不淡 多条航线运价上涨	10
二、行业动态	12
（一）装备制造业动态	12
五部门联合印发通知开展今年新能源汽车下乡活动	13
（二）高技术制造业动态	14
半导体持续去库存细分市场复苏 国产半导体硅片逆势扩张	14
（三）钢铁行业动态	18
驱动不足！钢价涨跌陷入两难境地	18
（四）建材行业动态	20
与供给侧结构性改革逆势而行 水泥行业产能过剩愈加严重	21
（五）房地产行业动态	24
消化存量优化增量 各地楼市政策密集“上新”	24
（六）餐饮业动态	27
餐饮业回暖正是升级时	27
（七）旅游业动态	29
市场认、投资热 文旅产业“新升级”切实形成“新增长”	29
三、海外动态	32
（一）美国核心 CPI 同比涨幅创三年新低，为 9 月降息增添砝码	32
（二）俄罗斯经济持续稳步增长	33

一、宏观动态

（一）政策动态

道路运输安全生产治本攻坚三年行动方案出台

信息导读：近日，交通运输部、公安部、应急管理部三部门联合印发《道路运输安全生产治本攻坚三年行动实施方案》（以下简称《方案》），对道路运输领域安全生产治本攻坚行动进行安排部署，努力从根本上消除重大事故隐患，加快道路交通运输安全生产监管向事前预防转型。《方案》共提出了5个方面21条具体措施，与国务院安委会印发的治本攻坚三年行动总方案，以及交通运输、公安、应急等领域子方案相衔接，推动各地区、各有关部门和单位利用三年时间，深入开展提升交通参与者安全素养、提升营运车辆本质安全水平、落实落细企业主体责任、优化道路运输安全生产环境、健全部门协同监管工作机制等专项行动，加快推进安全生产治理体系和治理能力现代化，努力推进高质量发展和高水平安全良性互动。

信息摘要：近日，交通运输部、公安部、应急管理部三部门办公厅联合印发《道路运输安全生产治本攻坚三年行动实施方案》（简称《实施方案》），要求持续提升交通参与者安全素养、有效提升营运车辆本质安全水平、落实落细企业安全生产主体责任、优化道路运输安全生产环境、完善道路运输安全监管长效机制，努力从根本上消除重大事故隐患，加快道路交通运输安全生产监管向事前预防转型。

《实施方案》明确，严格机动车驾驶员培训考试管理，加快建立健全以驾驶员安全驾驶水平为核心的培训考试质量评估体系；加强营运驾

驶员针对性安全教育培训，提升驾驶员应急驾驶操作能力；修订相关技术标准，提升新出厂客货车辆安全性能；严格落实道路运输车辆达标车型管理制度，严把车辆进入运输市场关；严厉打击非法改装、重型货车“百吨王”、常压液体危险货物罐车“大罐小标”等违法违规行为；有序推进 57 座以上大客车及卧铺客车退出运输市场，有效管控重大安全风险。

《实施方案》提出，严格推进“两类人员”安全考核，督促落实企业主要负责人及安全生产管理人员等关键岗位人员安全责任；加强企业安全生产标准化建设，及时纠正和避免习惯性违章作业；强化重大隐患动态排查治理，健全企业重大事故隐患自查自纠和整改落实工作机制；加强重大事故隐患排查整改闭环管理，对存在重大事故隐患的企业实施挂牌督办，督促限期整改。

《实施方案》明确，加快推进修订道路交通安全法、道路运输条例，完善道路运输安全法治环境；深入推进公路安全设施和交通秩序管理精细化提升工作，优化道路交通通行环境；完善道路运输安全生产事故调查处理机制，建立健全“尽职照单免责、失职照单问责”工作机制，积极营造共建共治社会环境。

《实施方案》要求，建立健全涵盖道路运输企业、营运车辆、驾驶员、车辆运行轨迹等信息共享共用机制；充分发挥地方各级治超工作领导小组作用，健全货车超限超载综合治理机制；健全货车疲劳驾驶协同治理机制，严厉打击严重疲劳驾驶行为；健全以信用为基础的分类分级管理机制，持续提升安全监管效能。

信息来源：中国交通新闻网

（二）金融动态

事关房贷！央行连发三个通知

信息导读：5月17日，中国人民银行连续发布三个重磅通知，优化住房信贷政策。三个通知分别是关于下调个人住房公积金贷款利率、调整商业性个人住房贷款利率以及调整个人住房贷款最低首付款比例，以全方位降低购房初始门槛和购房者负担，刺激房地产市场需求，促进经济活力释放，稳定市场预期。当前经济恢复向好的态势不断增强，各方面对房地产市场供求关系发生重大变化与更深认识，进一步优化房地产政策是顺势而为。有专家指出，此次住房信贷政策大幅度调整，更从需求侧上对房地产市场健康平稳发展形成支撑。预计未来一段时间，我国房地产市场有望企稳回升。政策实施也将带动银行房贷新发放量增加，一定程度上可以弥补利率下降减少的利息收入。

信息摘要：17日，中国人民银行连发三个通知：

中国人民银行关于下调个人住房公积金贷款利率的通知

中国人民银行上海总部，各省、自治区、直辖市及计划单列市分行；各政策性银行、国有商业银行，中国邮政储蓄银行，各股份制商业银行：

中国人民银行决定，自2024年5月18日起，下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，5年以下（含5年）和5年以上首套个人住房公积金贷款利率分别调整为2.35%和2.85%，5年以下（含5年）和5年以上第二套个人住房公积金贷款利率分别调整为不低于2.775%和3.325%。

中国人民银行关于调整商业性个人住房贷款利率政策的通知

中国人民银行上海总部，各省、自治区、直辖市及计划单列市分行；各国有商业银行，中国邮政储蓄银行，各股份制商业银行：

为落实党中央、国务院决策部署，适应我国房地产市场供求关系的新变化、人民群众对优质住房的新期待，促进房地产市场平稳健康发展，

现就调整商业性个人住房贷款利率政策有关事项通知如下：

一、取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限。

二、中国人民银行各省级分行按照因城施策原则，指导各省级市场利率定价自律机制，根据辖区内各城市房地产市场形势及当地政府调控要求，自主确定是否设定辖区内各城市商业性个人住房贷款利率下限及下限水平（如有）。

三、银行业金融机构应根据各省级市场利率定价自律机制确定的利率下限（如有），结合本机构经营状况、客户风险状况等因素，合理确定每笔贷款的具体利率水平。

此前相关规定与本通知不一致的，以本通知为准。

中国人民银行 国家金融监督管理总局关于调整个人住房贷款最低首付款比例政策的通知

中国人民银行上海总部，各省、自治区、直辖市及计划单列市分行；国家金融监督管理总局各监管局；各国有商业银行，中国邮政储蓄银行，各股份制商业银行：

为落实党中央、国务院决策部署，适应我国房地产市场供求关系的新变化、人民群众对优质住房的新期待，促进房地产市场平稳健康发展，现就个人住房贷款政策有关事项通知如下：

对于贷款购买商品住房的居民家庭，首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于 15%，二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于 25%。

在此基础上，中国人民银行各省级分行、国家金融监督管理总局各派出机构根据城市政府调控要求，按照因城施策原则，自主确定辖区各城市首套和二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例下限。

信息来源：中国人民银行官网

(三) 消费动态

以旧换新热度显著上升 万亿级市场加速释放

信息导读：随着“618”电商大促临近，家电等消费品以旧换新活动成为促销焦点。苏宁易购和京东等平台公布了各自的促销方案，提供支付立减、四重补贴、免费上门服务等优惠措施，以促进以旧换新交易。政府也在推动这一活动，如广东省和宁夏地区明确了补贴细则和量化目标，以激发市场需求。数据显示，4月以来，以旧换新的搜索量和销量大幅增长，显示出市场对此类活动的积极响应。专家认为，以旧换新活动涉及的市场空间达万亿级别，有助于推动消费提质升级，形成以内需为主导的国内大循环，促进消费市场的持续恢复和扩大。商务部数据显示，“五一”期间家电销售额同比增长7.9%，线上服务需求增长更为显著。专家指出，以旧换新对于巩固经济回升态势、促进消费稳定增长具有重要作用，随着政策落地和企业积极性激发，市场将得到有效激活。

信息摘要：“618”电商大促即将开启，不少平台近期公布了促销方案，家电等消费品以旧换新成为促销重点。数据显示，4月以来以旧换新热度上涨显著，搜索量、销量等都大幅增长。专家表示，在政策、市场等因素推动下，消费品以旧换新的万亿级别市场空间正在加速释放。

日前，苏宁易购宣布将于5月17日率先开启“618”大促。大促期间，除为消费者提供“以旧换新10%支付立减”优惠外，苏宁易购还联合各方，打造“政企厂银”四重补贴，进一步加码以旧换新。

京东则表示，今年“618”将于5月31日晚上8点现货开卖，同步推出百亿补贴日活动，其中家电以旧换新为重点品类。平台还将提供免费上门退换、以旧换新、送装一体等系列服务。京东此前宣布，2024年

将携手家电家居、3C 数码、汽车等品牌共同投入 65 亿元，为新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新提供有力支持。

政府补贴、折旧换购、联合品牌让利等多重活动叠加，力度不断加码。与此同时，地方纷纷推出消费品以旧换新方案，明确补贴细则、量化目标等，进一步推动消费需求释放。

广东 4 月底启动 2024 广东省消费品以旧换新活动，广东省财政首轮安排 3.7 亿元资金支持开展消费品以旧换新活动，包括发放汽车报废更新补贴和汽车置换更新、家电以旧换新消费券。

宁夏日前发布家电以旧换新补贴实施细则，提出对购置 17 大类二级以上能效、单价 1000 元及以上家电产品参加以旧换新等活动，通过自治区引导、市县（区）参与的方式给予每台最终成交价格 10%、不超过 1000 元标准补贴，鼓励企业积极让利。

不少地方还明确了消费品以旧换新相关工作推进的量化目标。其中，吉林提出，到 2027 年，报废汽车回收量较 2023 年增加约一倍，二手车交易量增长 45%，废旧家电回收量增长 30%；江苏提出，2024 年实现回收报废汽车约 25 万辆，更新家电（含电冰箱、洗衣机、空调、电视等）750 万台。

在业内专家看来，消费品以旧换新涉及万亿级别的市场空间，各方举措的推进，将有效激发市场空间，推动消费持续恢复和扩大。

记者近日走访家电卖场，发现以旧换新活动升温明显。在苏宁易购南京新街口店，前来咨询、体验“以旧换新”服务的消费者络绎不绝。销售督导杨勇斌说，常规的 100 升左右冰箱，以前的回收价在 30 元到 50 元，本档活动统一补贴 10%。以旧换新整体活动力度加大，带来了业务量的增长。

商务部数据显示，“五一”期间，商务部重点监测零售企业家电销售

额同比增长 7.9%。从平台数据来看，线上相关服务需求增长更为明显。据美团统计，4 月以来，平台搜索量较去年同期增长超 140%，团购销量同比增长 400%，上海、北京、郑州、西安、成都五地的搜索热度最高。

国务院发展研究中心研究员王微表示，近年来，我国经济快速增长，耐用消费品全面普及、渗透率快速提升。目前，我国家电保有量超过 30 亿台，汽车保有量超过 3 亿辆，换代需求涉及万亿元级别的大市场。“推动大规模消费品以旧换新，有利于消费提质升级的新要求，加快形成以内需为主导力量的国内大循环，加快适应从‘有没有’向‘好不好’的消费市场转变。”

王微同时指出，以旧换新是巩固和增强经济回升向好态势的重要选择。最终消费需求是我国经济稳定增长的“压舱石”。作为大宗消费，家电、汽车等消费需求释放对于促进消费稳定增长具有重要作用。随着政策的全方位落地，各环节企业的积极性激发，市场将得到有效激活，从而为消费持续恢复和扩大起到重要推动作用。

信息来源：新华财经

（四）投资动态

《深圳市进一步促进民间投资若干措施》印发 20 条举措推动民间投资高质量发展

信息导读：深圳市发展和改革委员会近日出台《深圳市进一步促进民间投资若干措施》，推出 20 条具体举措以增强民间投资意愿和能力，推动民间经济高质量发展。该措施旨在拓宽民间投资领域，支持民间资本参与新型基础设施建设、“20+8”产业集群投资、保障性住房以及文化和体育设施等项目。同时提出建立重大民间投资项目库，加强与全国项目库

的对接，并常态化推介项目以提升民营企业对国有项目的参与度。此外，还包括对民间投资项目提供融资服务保障，完善融资担保体系，支持 REITs 等融资工具，以及实施地价款分期缴纳等减负措施，降低企业成本，鼓励采用现代技术提高审批效率，确保民间投资项目的顺利实施。为了进一步激发民间投资活力，措施还提出加大对战略性新兴产业和大规模设备更新的民间投资支持力度，鼓励民间资本在养老托育、职业教育等领域的发展。通过这些综合措施，深圳市力图打造成为吸引民间投资的热土，促进经济的多元化和可持续发展。

信息摘要：近日，深圳市发展和改革委员会印发《深圳市进一步促进民间投资若干措施》，围绕促进民营经济发展壮大、持续增强民间投资意愿和能力、努力调动民间投资积极性以及推动民间投资高质量发展提出 20 条具体措施，助力深圳打造最佳投资首选地。

在拓宽民间投资领域范围方面，《措施》支持民间投资开展新型基础设施建设运营，深度参与极速宽带先锋城市、数字能源先锋城市、人工智能先锋城市和数字孪生先锋城市建设，加快构建自主可控智算设施和应用生态。规范实施政府和社会资本合作新机制，最大程度鼓励民间投资通过特许经营模式，参与交通、水利、能源、市政、环保等基础设施和公用事业项目建设运营。引导民间资本加大在“20+8”产业集群的投资力度，鼓励民间资本参与工业上楼项目建设，为优质企业提供更多产业发展空间。积极鼓励和支持民间资本参与保障性住房、“平急两用”公共基础设施、城中村改造建设和运营。有效撬动民间资本参与实施“百千万工程”，鼓励民间投资发展养老托育等“一老一小”业务，投资兴办职业教育及培训、实训基地、外籍子女教育等，参与新时代重大文化设施以及体育设施建设运营。

《措施》提出依托市区重大项目库，按照分级分类管理的原则，明

确市区两级重大民间投资项目标准，编制重大民间投资项目计划，建立重大民间投资项目库，加强与全国重点民间投资项目库的对接，强化重点民间投资项目的要素保障。

同时，向民间资本常态化推介项目，提升民营企业对国有项目参与度。落实民营企业参与国有资金投资工程建设相关支持政策，招标人对资格审查合格的投标人应当采取国有和民营分类的方式进行入围淘汰，原则上民营企业入围数量占比不低于 1/3。招标人不得设定不合理的条件以排斥、限制民营企业参与招标采购活动，设置投标人资质条件一般不得高于该工程所需要的最低资质要求。鼓励民营企业参与政府采购，提高中小企业在政府采购中的份额。

《措施》鼓励民间投资围绕战略性新兴产业、未来产业等布局投资项目，积极支持民间投资参与大规模设备更新和消费品以旧换新，在专项资金项目遴选和资金安排上，加大民间投资项目支持力度。民间投资参与的政府投资资本金注入的项目，项目建成投产后一定时期内，政府在收益分配方面给予适当支持。

在减负方面，《措施》提出，对民间投资的重点产业项目和城市更新项目等市重大项目，可按规定分期缴纳地价款，首期缴纳比例不低于地价的 50%，余款自签订合同之日起 1 年之内交清，不计利息。此外，加强民间投资用工服务保障，降低民间投资用水用电用气成本。

与此同时，加强重大民间投资项目融资服务保障。对列入市重大项目计划的民间投资项目，协助开展融资对接活动。加强民间投资数据共享应用，以信用信息共享和大数据开发利用为基础，加快民营企业信用画像系统建设，为金融机构开展风险研判提供支持。

完善民间投资融资担保体系。支持金融机构创新“REITs+”组合融资工具，通过设立 Pre-REITs 基金、发行资产证券化产品等方式支持民

间投资项目。鼓励民营企业盘活仓储物流、产业园区、消费基础设施等存量资产，支持更多的民间投资项目发行基础设施 REITs。

《措施》还提出适时完善鼓励和引导民间投资指导目录，引导民间投资合理控制债务融资规模和比例。对重大民间投资项目实施“拿地即开工”，2024 年前实现区域空间生态环境评价全市域覆盖，鼓励民间投资采用 CIM 和 BIM 报批报建。

信息来源：新华财经

（五）外贸动态

集运市场淡季不淡 多条航线运价上涨

信息导读：近期尽管处于集装箱海运市场的传统淡季，但全球主要船运公司如马士基、达飞和赫伯罗特等纷纷宣布航线运价上调，涨价涉及亚洲至欧洲、北美洲、南美洲等多个方向的航线。据分析，涨价原因包括需求端边际改善、红海绕行带来的成本提升和供应链紧张，以及部分航线进入长期协议签约关键时期。尽管 2020 年以来全球集装箱海运市场经历了一系列波动，但目前外贸订单量增加和运输需求增长预计将为海运价格上涨提供支撑。同时，海运板块上市公司股价也表现出强劲涨势，反映出市场对海运行业前景的乐观态度。当前海运成本上升，或对我国外贸企业出口运输成本造成一定影响，因此外贸企业需加强物流效率管理，与船公司协商更优惠的价格，并考虑灵活选择其他运输方式以降低成本。

信息摘要：尽管目前尚处于集装箱海运市场传统淡季，但近期马士基、达飞、赫伯罗特等头部船运公司纷纷披露航线运价上调信息，涨价覆盖亚洲至欧洲、北美洲、南美洲等多个方向的航线。

具体来看，5 月份以来，船运公司纷纷涨价。以达飞为例，自 5 月

15 日起，其亚洲至北欧航线上调至 2700 美元/TEU（长 20 英尺集装箱）、5000 美元/FEU（长 40 英尺集装箱），分别上涨 500 美元/TEU、1000 美元/FEU，涨幅分别为 23%、25%。

除了亚洲至北欧航线运价大幅攀升之外，同样涨价的还有亚洲至美国航线。5 月 10 日，上海港出口至美西和美东基本港的海运及海运附加费分别为 4393 美元/FEU 和 5562 美元/FEU，较一周前分别上涨 22%、19%。

5 月 13 日上午，深圳市宝通达国际货运代理有限公司工作人员颜先生向《证券日报》记者表示：“全球主要海运航线进入全面涨价，其中一些航线涨价已经生效。”

推动集装箱海运航线涨价的原因来自多方面，科方得智库研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示：“一是需求端边际向好，二是红海绕行在提升成本的同时导致供应链紧张，三是部分航线进入长期协议签约的关键时期，促使船公司上调价格。”

根据海关总署最新公布的数据，以美元计价，2024 年 4 月份我国出口同比增长 1.5%，在 3 月份出口同比短暂下跌之后，迅速止跌回升，出口继续处于稳中向好的轨道上。

红海绕行也是导致集装箱海运涨价的因素之一。浙商证券分析师李丹红在研报中表示，集装箱船舶绕行红海的长期化趋势明显，绕行导致航行距离增长约 29%，仅远东到欧洲绕行就会拉动全球箱海里需求增长 5.27%。

集装箱海运市场具有明显的淡旺季，传统旺季为每年 7 月份至 10 月份和 12 月份至次年 1 月份。而此次为何多家公司选择在淡季提价？业内人士分析称，这与当下正是美国航线长期协议签约时间有关，一些船公司在这时点提出涨价，以期签下较高的长期协议价格。

2020 年以来，全球集装箱海运市场经历了一轮波澜壮阔的周期，彼

时曾出现集装箱“一箱难求”、运价一路高涨的局面。直到 2022 年下半年，运价进入下跌趋势，之后市场逐渐回归理性。2023 年底开始，运价再次启动上涨。

与此同时，A 股海运板块上市公司股价涨势强劲。根据 Wind 数据，截至 5 月 13 日收盘，中远海控、招商轮船、宁波远洋等 18 家 A 股海运板块上市公司近 3 个月股价整体涨幅为 26.35%。其中，中远海控近 3 个月股价涨幅达到 39.86%。

多家与海运相关的上市公司经营迎来明显改善。中集集团在接受机构调研时表示，今年第一季度公司标准干货集装箱累计销量 49.44 万 TEU，产销量相比去年同期实现大幅增长。目前集装箱标准干箱在手订单较为饱满。中远海控近日在投资者互动平台表示，公司目前欧美出口方向均为满载。

展望未来，萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊向《证券日报》记者表示：“外贸订单量的增加使运输需求增长，这对于海运价格上涨将有一定支撑。”

张新原表示：“在海运价格上涨之际，外贸企业需要加强物流效率管理，与船公司协商更优惠的价格，并且灵活选择陆路运输、空运等其他运输方式，多措并举降低成本。”

信息来源：证券日报

二、行业动态

（一）装备制造业动态

五部门联合印发通知开展今年新能源汽车下乡活动

信息导读：汽车下乡活动是一个多赢的战略举措，一是降低农村消费者购车门槛，促进农村地区的消费升级，提高农村居民生活质量和出行便捷性；二是加强城乡间的联系，促进人员物资流通，为农村经济多元化发展创造条件；三是为汽车制造商和经销商开辟新的市场空间，进一步激活整个产业链的活力；四是拉动地方政府加大对公路、维修、充电等农村基础设施的投资，缩小城乡基础设施差距。在当前新能源汽车快速发展的情况下，促进农村地区新能源汽车消费并推动绿色出行，是赋能美丽乡村建设和乡村全面振兴的有效措施。工业和信息化部等五部门联合宣布，将于2024年5月至12月期间举办新能源汽车下乡活动。此次活动精选了99款适合农村市场需求、具有良好口碑和质量的新能源车型，以“1+N”布局为核心，在新能源汽车普及率较低但潜力巨大的县域举办专场活动，并辐射周边乡镇，举办多场特色活动。鼓励新能源汽车产业各方积极参与，结合地方实际情况，制定促销和售后服务计划，利用线上线下融合模式，即“现场+云上”方式，通过线上线下展销、直播互动等手段，与电商平台合作，全方位促进新能源汽车在农村市场的推广。

信息摘要：为加快补齐农村地区新能源汽车消费使用短板，提升居民绿色安全出行水平，赋能美丽乡村建设和乡村全面振兴，工业和信息化部等5部门近日联合印发通知，组织开展2024年新能源汽车下乡活动。本次活动时间为5月至12月，选取适宜农村市场、口碑较好、质量可靠的99款新能源汽车车型，开展集中展览展示、试乘试驾等活动，丰富消费体验，提供多样化选择。

据悉，活动还组织充换电服务，新能源汽车承保、理赔、信贷等金融服务，以及维保等售后服务协同下乡，补齐农村地区配套环境短板。

落实汽车以旧换新、县域充换电设施补短板等支持政策，将“真金白银”的优惠直达消费者。

通知明确，选取一批新能源汽车推广应用比例不高、未来市场潜力大的典型县域，举行若干场专场活动，以此为中心辐射周边乡镇，结合地区实际开展若干场特色活动，形成“1+N”活动布局；鼓励各新能源汽车生产企业、销售企业、金融机构、充换电设施企业、销售和售后服务企业积极参加，结合以旧换新和县域充换电设施补短板等支持政策制定促销方案，建立完善售后服务体系；活动采取“现场+云上”相结合的方式开展，线下活动通过典型县域专场活动与周边乡镇特色活动相结合的方式开展，线上活动主要包括线上展销、直播互动等，通过电商、互联网平台配合线下活动开展。

信息来源：人民日报

（二）高技术制造业动态

半导体持续去库存细分市场复苏 国产半导体硅片逆势扩张

信息导读：受全球半导体行业周期性下行影响，硅片价格下滑，对国产半导体硅片上市公司的 2023 年业绩造成拖累。然而市场显示出复苏迹象，特别是在消费电子领域，且射频芯片市场取得突破性进展。面对挑战，相关企业并未减缓发展步伐，反而加大了研发投入并逆势扩大产能，积极布局新能源汽车、大数据、人工智能等新兴产业带来的发展机遇。针对市场变化，我国半导体硅片公司选择增加研发投入，持续扩张产能，旨在抓住未来市场需求增长的机会。尽管短期内面临硅片价格走低的压力，但行业内企业普遍看好长期发展前景，认为新能源汽车、大数据、人工智能等行业的发展将为半导体产业带来持续的积极影响。通过加强技术研发、深化产业链合作与产品多样化，这些公司正积极准备

迎接行业周期的下一个上升阶段。

信息摘要：作为半导体产业链关键材料，硅片受行业周期下行影响价格下跌，去年国产半导体硅片上市公司业绩受拖累，消费电子等市场出现一定复苏迹象，射频芯片领域获得突破；另一方面，相关上市公司普遍加大研发投入，产能逆势扩张，并看好新能源汽车、大数据以及人工智能等产业的快速发展对行业带来的机遇。

硅价下跌拖累业绩

作为国产半导体大硅片代表，沪硅产业去年营业收入下降约 11%至 31.9 亿元，实现归母净利润 1.87 亿元，同比下降约四成；今年一季度归母净利润转亏近 2 亿元。

在日前沪硅产业业绩说明会上，公司董事、总裁邱慈云表示，公司毛利下降主要还是因为折旧的增加和市场需求不足导致的降价压力所致。去年公司半导体硅片收入的减少主要是由于 200mm 及以下尺寸半导体硅片的收入下降 2 亿元，以及受托加工服务收入和 300mm 半导体硅片的收入各下降约 1 亿元。

沪硅产业高管在近期机构调研中介绍，沪硅产业主动加强了对存储客户的供应，销量上持续在增加，价格的调整也会跟量的调整相匹配，逻辑芯片领域出现了更多的需求；另外，SOI 硅片（绝缘底上硅）与手机消费市场有直接关系，库存消耗后会有补货过程，不过后续整体市场情况待观察。

另外，国产半导体硅片同行立昂微去年归属净利润实现 6575.25 万元，同比下降约九成；今年一季度，公司营业收入同比增长约 7%，但归母净利润亏损 6315.14 万元。据介绍，一季度半导体行业市场开始复苏，立昂微销售订单增加，主营产品销量大幅增长，但由于销售单价目前还处于低位，以及上年新增产线的转产相应固定成本同比增加较多，导致

综合毛利率下降较多和计提的存货减值增加，拖累了业绩。

在消费电子等终端需求放缓，以及库存调整等因素影响下，2023 年全球硅片出货量及营收双双减少。据国际半导体产业协会（SEMI）报告，去年全球硅片出货量下降至 126.02 亿平方英寸，同比下降 14.3%；全球硅片营收随出货量减少而有所下降，实现营收 123 亿美元，同比下降 10.9%。

射频芯片获突破

通常硅片尺寸越大，单片硅片上制造的芯片数量就越多，单位芯片的成本随之降低。从上市公司业绩来看，大尺寸硅片需求相对稳定，率先出现复苏迹象。

“目前观察到市场情况有所稳定，尤其是在 12 英寸（300mm 半导体硅片）产品方面，有回升的迹象；8 英寸（300mm 半导体硅片）产品的回暖还需进一步观察。总体来说，目前客户还处于消化库存阶段。”邱慈云指出。

年报显示，去年沪硅产业 200mm 及以下半导体硅片（含 SOI 硅片）的产销量受市场影响均下降超过 20%；而 300mm 半导体硅片的销量受市场影响较小，仅下降约 3.48%，由于公司增加了生产备货战略，去年相关库存量同比增超 3 倍。

今年一季度，立昂微硅片业务在逐步复苏，大尺寸硅片销量复苏也更为显著，其中，公司折合 6 英寸的硅片销量为 311.18 万片，同比增长 45.47%，12 英寸硅片销量 17.14 万片，同比增长 71.62%。目前立昂微 12 英寸产品已覆盖 14nm 以上技术节点逻辑电路和存储电路。

另外，射频芯片成为上市公司重要发力点。

据介绍，沪硅产业旗下新傲科技持续推进 300mm 高端硅基材料研发中试项目，以更好地满足射频等应用领域市场和客户需求，现已建成约

6 万片/年的 300mm 高端硅基材料试验线。

立昂微化合物射频芯片销量增长显著，去年该业务营业收入同比增长近 1.71 倍至 1.37 亿元，销量 1.79 万片，较上年同期增长 1.41 倍，创下新高，今年一季度销量达到 0.9 万片，同比增长接近四倍。

立昂微高管向 e 公司记者表示，公司化合物射频芯片产品受益于产品技术实现完全突破，客户验证顺利，射频芯片验证进度已基本覆盖国内主流手机芯片设计客户，国产替代加速；多规格、小批量、多用途、高附加值的特殊用途产品持续放量，低轨卫星客户已通过验证并开始大批量出货。

产能逆势扩张

尽管硅片价格下滑，但是相关上市公司加大研发投入，并保持产能扩展节奏。去年沪硅产业研发费用支出 2.22 亿元，占营业收入比例 6.96%，今年一季度进一步加大研发投入。

邱慈云介绍，截至去年年底，300mm 方面，沪硅产业子公司上海新昇正在实施的新增 30 万片/月 300mm 半导体硅片产能建设项目，实现新增产能 15 万片/月，公司 300mm 半导体硅片合计产能已达到 45 万片/月，预计 2024 年产能达到 60 万片/月；子公司 Okmetic 在芬兰万塔的 200mm 半导体特色硅片扩产项目正在按计划建设。

除了现有产线外，去年 12 月 30 日公告，沪硅产业子公司上海新昇已与太原市人民政府、太原中北高新技术产业开发区管理委员会签署合作协议，计划共同在太原当地投资建设“300mm 半导体硅片拉晶以及切磨抛生产基地”，太原生产基地计划总投资额 91 亿元，预计将于 2024 年完成中试线的建设，以进一步扩充产品种类、丰富产品组合。

沪硅产业高管指出，由于半导体产业处于周期性调整的大环境，公司去年经营业绩受到一定的影响，但是从长期来看，受新能源汽车、大

数据以及人工智能等产业的快速发展驱动，半导体行业中长期整体还是积极向好的。公司将持续修炼好自己的内功，进一步加快各个业务板块的产能建设，坚持技术研发、新产品开发，积极寻求产业链上下游的互动合作，丰富自身的产品，满足客户的多样化需求。

立昂微去年研发费用支出 2.79 亿元，占营业收入比例为 10.38%，并在推进各生产基地扩展建设。

去年立昂微旗下嘉兴金瑞泓成为公司业绩“失血点”，但嘉兴基地 12 英寸硅抛光片扩产项目正在按计划推进中，预计 2024 年底将达到 15 万片/月的产能。另外，衢州基地年产 180 万片 12 英寸硅外延片项目正在建设过程中；海宁基地年产 36 万片 6 英寸微波射频芯片及器件生产线项目完成土建工程，预计于 2024 年第四季度建成 6 万片/年的产能并投入商业运营。

信息来源：证券时报

（三）钢铁行业动态

驱动不足！钢价涨跌陷入两难境地

信息导读：5 月初，钢市在经历短暂上涨后迅速回调，主要钢材价格回落至节前水平。这一波动主要由市场情绪和资金推动，而基本面因素如产量增加和需求预期变化对长期走势有决定性影响。前期钢厂利润改善带动产量增长，但随着原材料价格上涨，钢厂利润趋于收缩，可能抑制产量进一步释放。需求方面，虽然有政策利好，但实际需求增长有限，且受天气影响，户外施工和交通运输受阻，预计钢材需求将进入淡季。市场出货量下降，但库存持续减少，显示供需矛盾尚未尖锐。钢价受产量增长和需求回落预期影响出现回调，但宏观预期和成本支撑仍为价格提供一定支撑。短期内，钢市可能面临涨跌两难的局面，需持续关

注宏观和市场成交变化。

信息摘要：“五一”小长假后，钢市在迎来短暂的“开门红”行情后，就调转方向出现了回调。目前螺纹钢主力合约价格基本回到了节前水平，现货价格也跌破了 3800 元关口。为何短短一周时间，钢市经历了如此大的变化？

节后首日钢价的大涨，主要是积蓄了整个假期内的利好同时释放的结果。而受情绪和资金推动的上涨，往往起到的效果都是短暂的；市场长期行情走势，终究是要回归到市场基本面上。

说到基本面，最让市场担心的就是“产量”问题。毫无意外，随着钢厂利润的不断改善，从 3 月底开始，高炉开工率出现持续回升。粗钢产量目前也已经出现了连续四旬上升，且 4 月下旬上升速度明显加快。据中钢协最新数据显示，4 月下旬，粗钢日产 219.94 万吨，环比增长 3.80%，较 4 月中旬增速加快了 3.47 个百分点；钢材日产 215.01 万吨，环比增长 4.94%，较 4 月中旬增速加快了 1.22 个百分点。

据兰格钢铁研究中心测算，截至到 2024 年 4 月 30 日，以两周原料库存测算的两大主要钢材品种呈现明显盈利的态势，其中三级螺纹钢盈利超 150 元，而热卷盈利幅度超 50 元。在利润情况较好的状态下，势必带动产量的进一步释放。同时，从品种利润来看，螺纹钢盈利明显高于热卷，这也导致部分钢厂调整产线，加大建材生产。因此不排除后期螺纹钢的产量出现较为明显的提升。

但值得注意的是，近期原材料价格上涨幅度明显高于成材，导致钢厂利润有所收缩，后期产量释放或许没有预期那么强。

从需求端来看，利好消息较多，在“以旧换新”、全国多地全面放开房地产限购政策等消息的带动下，市场情绪好转，对于后期用钢需求预期明显提高。但这些政策从发布到落地需要一定的时间周期，相关专家

认为最快下半年相关需求才能显效，短期内对需求拉动作用有限。

而从目前实际需求来看，从4月中旬以来，华南地区陷入暴雨“车轮战”。近期，南方又将开启长达10天的雨水密集模式，这对户外施工和交通运输等都将产生明显影响。后期，随着高温多雨天气影响区域的逐步扩大，钢材需求也将逐步进入“淡季”。

目前市场出货量也出现了回落，据兰格钢铁网调研，除节后首日出出货量超过22万吨外，后期在13万吨至15万吨之间徘徊。截止5月10日，本月全国建材成交量统计平均值为16.35万吨，较4月份平均值的17.51万吨，下降了1.16万吨，降幅为6.62%。

但目前库存仍处于下降态势中。据兰格钢铁网监测数据显示，5月10日，全国29个重点城市钢材社会库存量为1272.4万吨，较上周减少26.4万吨，下降2.03%，较上周的下降速度加快0.27个百分点。钢材厂内库存也仍在下降，据中钢协数据显示，4月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量约1588.10万吨，较4月中旬减少223.51万吨，下降12.34%。持续下降的库存表明，目前市场供需矛盾尚未特别突出。

综上所述，受钢材产量加速释放，需求见顶回落预期等因素影响，导致市场担忧有所增加，钢价出现了一定的回调。但目前总体宏观预期依然偏好，叠加成本支撑较强，且库存尚未提前进入累库阶段，对钢价形成了一定的支撑。因此，短期来看，钢价陷入涨跌两难境地，上涨和下跌驱动均不足，后期需继续关注宏观和市场成交节奏的变化。

信息来源：兰格钢铁网

（四）建材行业动态

与供给侧结构性改革逆势而行 水泥行业产能过剩愈加严重

信息导读：水泥行业在推进供给侧结构性改革的过程中面临挑战，尽管错峰生产和产能置换政策旨在优化行业结构，削减过剩产能，但实际上产能过剩问题依旧严峻。原因包括企业扩建熟料大棚以储存过剩熟料、新增产能不断涌现以及普遍存在的超产现象。这些行为不仅违背了供给侧改革的初衷，还加剧了产能过剩，形成了恶性循环。此外，错峰生产期间员工收入稳定性问题尚未得到有效解决，缺乏详细的员工利益保障机制。水泥行业的供给侧结构性改革之路因此变得更加艰难，面临更多挑战。在当前形势下，水泥行业需要主动推进生产设备更新换代，积极采用节能技术和环保升级，以提升企业核心竞争力，并实现可持续发展。这不仅对企业自身具有重要的战略意义，也对行业长远发展具有实际效用。

信息摘要：水泥行业现在走的路，似乎与推进多年的供给侧结构性改革背道而驰。

何为供给侧结构性改革？就是从提高供给质量出发，用改革的办法推进结构调整，矫正要素配置扭曲，扩大有效供给，提高供给结构对需求变化的适应性和灵活性，提高全要素生产率，更好满足广大人民群众的需要，促进经济社会持续健康发展。

简单来说，供给侧结构性改革在水泥等产能过剩行业中的核心目的在于矫正供需失衡，通过有效削减过剩产能，促使供给与需求侧紧密匹配，从而实现行业结构的优化与升级。

2015 年 11 月，在中央财经领导小组第十一次会议上首次提出推进供给侧结构性改革，以此适应并引领经济新常态。

从那时起，供给侧结构性改革也开始成为水泥行业的高频词，围绕供给侧结构性改革，水泥行业推出了不少举措，其中最令人关注的便是

错峰生产和产能置换。

错峰生产策略通过时间调控生产活动，阶段性抑制产能释放，压减了过剩产能，促使供给与需求有效平衡。

产能置换则通过严格制定规则，细化置换比例与生产线标准，加速低效落后产能淘汰进程，有效削减过剩产能，推动产业结构优化升级。

从政策目的来看，错峰生产和产能置换的确是水泥行业供给侧结构性改革的两大重要策略，但为什么经过几年发展，水泥行业产能过剩愈加严峻，水泥行业供给侧结构性改革的成效也逐步消逝？

原因主要在于：

一．扩建熟料大棚

根据以往配置的熟料库大小来看，通常情况下，熟料库的容量多在3-5万吨。

但前几年，水泥企业中兴起了一阵新建扩建熟料大棚之风，熟料大棚容量从8万吨到20万吨，甚至是25万吨。

而扩建熟料大棚最直接的目的就在于，应对错峰生产带来的停产问题，即在错峰之前，开足马力，将窑线运转率发挥到极致，利用扩增熟料大棚把超产熟料储存起来，以应对看涨行情。

但这样一来，错峰与不错峰，又有何区别？

二．新增产能不断

自2017年12月，工信部发布《水泥玻璃行业产能置换实施办法》以来，水泥行业掀起一波新建线热潮。统计数据显示，从2018-2023年，全国水泥行业产能置换投产生产线共57条，合计产能达到约9100万吨。

这其中，一部分本该被淘汰的僵尸产能被激活，数据显示，从2018-2023年合计有4136.21万吨僵尸产能参与产能置换，“复活”产能3000多万吨。

还有一部分企业，通过利用“1:1 等量置换”的政策，2018-2023 的 5 年时间里，等量置换了 1500 万吨产能。产能未减，但生产能力却大幅提升。

可以说，尽管现行的产能置换政策本意为有效遏制违规新增项目，且促进技术进步、优胜劣汰和优化布局。但在部分水泥企业种种违规操作之下，水泥行业的产能过剩进一步加剧。

三. 超产现象严峻

高收益的背后，为了充分提高生产线产量，提产改造成了水泥行业的手段，这导致的直接后果就是，水泥行业超产情况普遍且严峻。

南方某省公布数据显示，以该省 2023 年度错峰生产 60 天计算，在产的 41 条生产线中，有 29 条线超产，占比 70.73%，且 29 条线超产率全部高于 10%，超产率最高的生产线甚至达到了 70.49%。

西部一省数据显示，在该省 91 条在产熟料线中，有 66 条生产线存在不同程度的超产现象，占比 72.5%，甚至有 2 条生产线超产率为 100% 以上，呈现明显的超负荷运行状态。

越是错峰停窑，越是提产改造；越是提产改造，错峰停窑天数被迫越增越多，形成恶性循环。

此外，还有一个值得关注的问题在于，在动辄 180 天、200 天的错峰停产时间里，企业员工的收入稳定如何保证？

尽管不少地方政府和企业均制定了相应的解决办法，但是具体到不同区域、不同企业，如何切实保障好员工权益却显得相对困难，以至于至今尚未见到有关部门出台错峰生产期间详细的员工利益保障机制。

总结而言，错峰生产和产能置换原本作为供给侧结构性改革的关键政策，旨在引领行业转型升级。

但遗憾的是，这两项关键策略被行业内的一些不当行为所滥用，让

这些措施偏离了供给侧结构性改革的初衷，导致水泥行业错过了去产能的最佳窗口期，陷入了目的与效果背道而驰的困境。

尤其是形势复杂的当前环境下，错峰生产已然成为行业没有办法的办法，个中效果还得业内自行决断。

而随着水泥需求的持续下滑，水泥行业的供给侧结构性改革之路只会愈发艰难，也将面临着更加艰巨的挑战。

在当前行业面临严峻挑战之际，主动地推动大规模生产设备更新换代，积极推进水泥产业的节能技术创新与环保升级转型，对于提升水泥企业核心竞争力，实现行业可持续发展的宏伟蓝图，具有不可估量的战略意义和实际效用。

信息来源：中国水泥网

（五）房地产行业动态

消化存量优化增量 各地楼市政策密集“上新”

信息导读：近期多地房地产市场迎来新一轮政策调整，以促进楼市平稳健康发展。北京、上海、天津、深圳等城市相继推出楼市优化措施，包括取消限购、放宽落户限制、支持住房“以旧换新”等。这些政策旨在激发市场潜在需求，稳定市场预期，以加快购房需求释放和房产销售去化，助力楼市实现平稳过渡。中央政治局会议强调，需要结合市场新变化和人民新期待，统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施，构建房地产发展新模式。当前，政策优化效果已初步显现，如北京楼市新政发布后咨询量明显增长，市场活跃度提升。预计随着政策持续发力，新房市场有望迎来边际改善，二手房市场也将保持一定活跃度。

信息摘要：4月底以来，北京、上海、天津、深圳、杭州、西安、成都、南京等地楼市优化政策密集“上新”，消化存量房产和优化增量住

房的政策措施成为新一轮房地产政策调整主线。

一系列政策支持下，多地房地产市场的活跃度、成交量等指标进一步转暖。多位业内人士表示，多地取消限购、放宽落户限制、优化“以旧换新”等举措，将有效激发潜在需求，稳定预期，助力楼市走向平稳。

各线楼市政策密集“上新”

5月13日，佛山市住房和城乡建设局等九部门印发《关于持续推动房地产市场平稳健康发展的若干措施》，宣布实施优化容积率计算规则、鼓励支持住房“以旧换新”、放宽购房入户政策等13条房地产新政策。

“佛山市新出台政策将加快佛山市购房需求释放，进一步推动佛山存量房及增量房的销售去化。”中指研究院华南分院研究主管陈雪强向上海证券报记者表示。

佛山房地产政策“上新”，是近期各地优化房地产政策的一个缩影。4月底以来，北京、上海、天津、深圳、杭州、西安、成都、南京等地楼市优化政策密集“上新”，或取消限购、放宽落户限制，或出台住房“以旧换新”、上调公积金贷款额度等。

其中，取消和放松限购政策，最受市场关注。5月9日，杭州全面取消住房限购，成为4月30日中央政治局会议召开后，首个全面取消住房限购政策的热点城市。同日，西安也全面取消限购政策。

“目前，全国重点城市中，仅北京、上海、广州、深圳、海南、天津等地仍未全面取消限购。”中指研究院市场研究总监陈文静向记者表示，其中北京自2023年下半年以来，也已多次优化楼市政策，并时隔13年于今年4月30日调整限购政策，激发了部分改善性客户的购房需求。

消化存量优化增量求“平衡”

总体来看，消化存量房产和优化增量住房的政策措施成为新一轮房

地产政策调整主线，旨在有效激发潜在需求，稳定预期，助力楼市走向平稳。

中央政治局会议提出，要结合房地产市场供求关系的新变化、人民群众对优质住房的新期待，统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施，抓紧构建房地产发展新模式，促进房地产高质量发展。

“从各地动作可以看出，房地产政策正在优化调整，同时消化存量房产和优化增量住房的具体政策也在逐步落实。”陈文静向记者表示，例如各地推出的住房“以旧换新”，就是探索消化新房库存的重要手段之一。据不完全统计，目前全国已有超 50 城表态支持住房“以旧换新”，今年还将有更多城市出台配套政策，进一步促进置换需求释放。

“客观来看，目前各地的刚需和改善性购房需求潜力很大，关键是要将二手房去库存与新房销售对接起来，这是稳定市场的关键。”广东省城规院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉说。

优化政策效果初步显现

“北京楼市新政发布后，咨询量明显增长。”北京链家多位门店人士向记者表示，因新政出台，恰逢“五一”假期，市场活跃度明显提升。

北京链家房山某门店数据显示，门店新增咨询量环比政策发布前一周增加近 40%，某些楼盘的到访量增加两成。此外，北京市限购政策调整后，经链家成交的北京五环外二手住房占比显著提高。

综合来看，“五一”期间北京楼市温和回暖，“这既是市场自身的需求加速释放，也是政策优化后，激发了潜在需求”，北京链家研究院院长高原说。

有市场人士向记者表示，今年“五一”期间，部分城市房企把握政策优化窗口期推出新盘，并加大促销力度，新房项目到访量较之前有所增加。

“虽然当前新房市场调整压力仍在，但随着宏观政策继续协同发力、房地产政策不断落实，年中新房市场有望迎来边际改善。”陈文静表示，二手房市场预计在“以价换量”下，将维持一定活跃度，而当前多个城市取消限购、放宽落户限制、出台“以旧换新”细化举措等一系列优化政策会对整个房地产市场产生积极影响。

信息来源：上海证券报

（六）餐饮业动态

餐饮业回暖正是升级时

信息导读：今年“五一”假期期间，全国多地举办了丰富多彩的促消费活动，餐饮消费市场呈现出持续升温的态势。从传统市场到现代露营地，从老字号到新网红品牌，从线下实体店到线上平台，餐饮业展现出多元化和个性化的特点，为消费者提供了丰富的选择，同时也表现出强劲的复苏势头。2023年，我国餐饮业收入同比增长20.4%，相比疫情前的2019年增长了13.2%，显示出行业的新动能和发展趋势。然而，餐饮业在发展中 also 面临服务质量不均、创新不足等挑战。为了稳定和扩大餐饮消费，支持行业高质量发展，商务部等9部门联合发布了《关于促进餐饮业高质量发展的指导意见》，提出了一系列政策措施。这些措施包括强化市场监管、加强创新、推动数字化转型和促进低碳环保发展等，旨在解决行业发展中的问题，增强消费在国内大循环中的主体作用，推动餐饮业持续健康发展。

信息摘要：今年“五一”假期期间，全国各地促消费活动火热举行，餐饮消费持续升温。从延吉水上市场到上海松江露营地，从“老字号”到“新网红”，从“线下”到“线上”，餐饮业正以多元个性的风貌，展现出蓬勃生机。

餐饮业与人民群众日常生活紧密相关，是促消费、惠民生、稳就业的重要领域。我国餐饮业收入占社会消费品零售总额比重达 10% 以上，呈现出多业态联动效应增强、县域餐饮消费空间扩大、线上线下融合程度加深等新的发展趋势，不断释放出新动能。数据显示，2023 年我国餐饮业明显复苏，全国餐饮业收入 5.29 万亿元，同比增长 20.4%，较疫情前的 2019 年增长 13.2%。

不过，在我国餐饮业的发展过程中，也面临一些不可忽视的问题，主要表现为餐饮市场服务质量参差不齐、创新不足，数字技术和智能设备利用率有待改善，消费者的消费观念和消费习惯需要转变等。商务部等 9 部门日前联合印发的《关于促进餐饮业高质量发展的指导意见》明确指出，稳定和扩大餐饮消费，支持餐饮业高质量发展，进一步增强消费在国内大循环中的主体作用。接下来，应对症施策，协同发力，打出“组合拳”。

强化市场监管，保障消费者合法权益和行业健康发展。有关部门应继续完善法律法规，明确经营标准，加大执法力度。日常监督与检验机制要覆盖食品生产和消费的全过程。加强对价格行为的监察，严厉打击价格操纵和欺诈，推广明码实价，增强市场透明度。企业应严守规范，提升自律性，增强内部对食品安全和食品质量的检验把关。在此基础上，还应积极利用餐饮发展新机遇，结合自身地域特色、不同消费人群特点等，发展主题餐饮，设置消费场景，实现场景赋能市场。

加强创新，合力提升核心竞争力。企业需更加重视创新的作用，加大菜品与服务创新投入，更好满足消费者多元化、个性化需求。相关部门应出台激励政策，架设学界、业界合作桥梁，孵化创新人才，鼓励技术创新和服务创新。实施地域餐饮品牌培育工程，鼓励地方深入挖掘传统烹饪技艺和餐饮文化，培育“名菜”“名小吃”“名厨”“名店”，打造地方

特色餐饮品牌。

推动数字化转型，让科技更大力度支持餐饮业。发展“数字+餐饮”，鼓励餐饮领域人工智能、大数据、区块链技术及智能设备研发与应用。推进餐饮数字化赋能，培育一批餐饮数字化示范企业、示范街区和数字化服务提供商。引导餐饮领域平台企业为中小微商户提供技术培训、流量支持等，营造平台与商户共生发展的良性生态。比如，企业可利用大数据，积极探索智慧餐厅的模式；利用物联网技术监控库存，减少食材浪费，降低存储成本；采用 AI 技术辅助厨房管理，优化后厨工作效率；通过数据分析进行精准营销，匹配个性化消费需求。

促进低碳环保发展，推动绿色消费。加强餐饮油烟、噪声排放控制，鼓励有条件的地方对餐饮门店节能治污改造给予支持。推动厨余垃圾源头减量和资源化利用，持续减少餐饮领域一次性塑料制品和包装物使用。建立健全绿色餐饮标准体系，鼓励地方和行业协会依法依规培育创建绿色餐饮企业、绿色餐厅。推广健康烹饪模式与营养均衡配餐，传播营养健康理念。

信息来源：金融界

（七）旅游业动态

市场认、投资热 文旅产业“新升级”切实形成“新增长”

信息导读：近期多份文旅产业投融资报告显示，我国文旅产业正经历稳步复苏，投资信心持续增强，主要得益于文旅融合、科技赋能等新型发展方向。科技在文旅产业的应用成为重要驱动力，表现为高科技娱乐装备的采购扩张，以及 5G、XR 技术在文旅项目中的深度融合。文旅融合项目同样吸引大量投资，包括非物质文化遗产体验、温泉康养、沉浸式演艺等内容，不仅丰富了旅游产品的多样性，也促进了产业升级。

学者和业界人士普遍认为，随着消费者需求的多样化，文旅产业将持续创新升级，新趋势和项目的出现将吸引更多投资，为产业增添活力。专家建议开发更多适合文旅产业特性的金融工具，以促进新领域和新方向的快速发展。

信息摘要：多个机构近期发布的文旅产业投融资报告显示，国内文旅产业持续复苏，行业投资信心不断提升，特别是文旅融合、科技赋能等领域。业内人士指出，随着消费者需求不断向多样化、精细化发展，文旅产业融合发展、升级发展趋势不断增强，有望吸引更多资金进场。

根据中国旅游研究院与中国游艺机游乐园协会发布的《2024 年第一季度文旅行业投资与游乐装备采购指数调研报告》（以下简称《报告》），受访企业对 2024 上半年文化和旅游行业整体的信心指数为 151.5，环比增长 2.5%，对文化和旅游投资领域的信心指数为 144.1，环比增长 3.7%，企业对文旅行业整体和投资领域均表示乐观。

迈点研究院发布的《2024 年一季度文旅集团投融资分析报告》也指出，据不完全统计，一季度合计签约 230 个文旅项目。以文旅集团为投资主体的项目 62 个，合计约 457 亿元。文旅消费市场加速复苏提振旅游投资信心，行业投资呈现回暖扩张趋势。

在产业整体投资回暖的背景下，科技赋能、文旅融合和科技旅游等产业升级新方向不断涌现。

中国旅游研究院数据分析所研究员张佳仪表示，从《报告》中的游乐装备采购指数来看，投入数额较大的科技娱乐装备采购呈扩张趋势，文旅行业对科技带来的赋能愈发重视。

太空模拟驾驶、超时空 VR 影院、VR 人机对战……在今年年初开放的北京首钢一高炉·SoReal 科幻乐园里，记者看到，各类 VR 沉浸式游乐设备前，不少消费者正在排队体验。

据了解，当红齐天利用 5G+XR 科技赋能首钢历史文化遗产重生，植入自主研发的多元化创新项目，包含沉浸式科技秀、沉浸式剧场、VR 人机对战游戏等。

当红齐天相关负责人表示：“我们将持续攻关 5G-Advanced、人工智能、虚拟现实等新兴信息技术的研究和验证，赋能拓展 XR+科幻乐园、XR+夜游光影秀等文旅商娱体展教业务领域。”

北京第二外国语学院旅游科学学院教授王金伟认为，新技术在文旅领域应用的范围和深度越来越广，带来了更全面更立体的文旅体验。而新技术应用需要较大的资金投入和资本的长期投入。

除了科技赋能，文旅融合、文化旅游同样是文旅投资的重点方向之一。

“在投资领域，文旅产业的吸引力不断增强，尤其是文化旅游、休闲度假等领域。”陕西富平中华郡文化旅游景区总经理张奇告诉记者：“我们景区融入非遗体验、温泉康养、情景互动等特色项目，计划投资 30 亿元。目前一期、二期已投入 18 亿元，并投入运营，正在全力以赴建设三期板块。”

沉浸式演出等文旅融合体验项目，也吸引了资本的目光。《报告》指出，目前文旅投资运营类企业对演艺演出的投资偏好整体向好。

上海文广演艺集团总裁马晨骋表示，企业在上海的《不眠之夜》沉浸式演出，吸引了大量外地游客，甚至有游客为了观看演出专门策划了“上海行”。

“我们计划在文旅演艺内容产品开发方面增加投资，预计未来两到三年，将有更多大型沉浸式演艺项目落地。”马晨骋说。

王金伟认为，随着我国文旅产业持续发展，消费者的需求越来越多样化，这些需求又反过来催生了产业升级的新方向新趋势。“旅游越来越

不局限于传统的景点，更多新趋势新项目正不断涌现，为产业升级发展注入更多新活力，也将带动更多文旅投资。”王金伟说。

中央财经大学文化经济研究院院长、教授魏鹏举也表示，投资等金融工具作为资源配置方式，对产业发展情况更加敏感。“建议开发更多符合文旅产业特色的金融工具，助力产业新领域新方向快速成长。”

信息来源：经济参考报

三、海外动态

（一）美国核心 CPI 同比涨幅创三年新低，为 9 月降息增添砝码

信息导读：近日美国劳工部最新数据显示，4 月份美国消费者价格指数（CPI）同比增长 3.4%，而核心 CPI 同比增长 3.6%，创下自 2021 年 5 月以来的新低。在 CPI 细分项中，住房和能源成本环比上升，而食品价格环比持平。尽管目前市场认为美联储最早可能在 9 月降息，但美联储表示在看到更多证据表明通胀可持续回落至 2% 的目标水平之前，不会急于降息，美联储主席鲍威尔也指出，由于今年早些时候的通胀数据高于预期，可能会使利率维持在当前水平的时间长于预期。综合来看，当前美国通胀边际有所缓解，但降息周期开启时间仍存不确定性。

信息摘要：美国劳工部周三发布的数据显示，4 月美国消费者价格指数（CPI）同比上涨 3.4%，涨幅比上月放缓 0.1 个百分点，剔除波动较大的食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 3.6%，比上月放缓 0.2 个百分点，创 2021 年 5 月以来新低。

最新通胀数据进一步巩固了投资者对美联储将在 9 月实施首次降息的信心。周三，美国三大股指悉数创下历史收盘新高。道琼斯指数收涨 0.88%，报 39908.0 点；标普 500 指数收涨 1.17%，报 5308.15 点，首次

站上 5300 点；纳斯达克指数涨 1.4%，报 16742.39 点。

“我认为他们最早可能在 9 月降息。” 安联贸易北美公司高级经济学家丹·诺斯表示，“美联储并不急于降息，眼下通胀率并未接近 2%，经济状况还行，所以他们在近几个月内不会采取行动。”

期货交易商也提高了对美联储 9 月降息的预期。芝加哥商品交易所美联储观察工具 FedWatch 的最新数据显示，投资者预计美联储 9 月降息 25 个基点的概率为 74%，预计 12 月再降息 25 个基点的概率为 69%。

从 CPI 的细分项来看，住房成本环比增长 0.4%，同比上涨 5.5%；能源成本环比涨 1.1%，同比涨 2.6%；食品价格环比持平，同比涨 2.2%。一度成为通胀最主要推手的二手车和新车价格均出现下滑，环比分别下跌 1.4% 和 0.4%。

为了遏制 40 多年来的罕见通胀，美联储从 2022 年 3 月到 2023 年 7 月将联邦基金利率上调了 11 次。决策者原本认为，一旦疫情带来的供应链问题得到缓解，通胀就会过去，但财政和货币政策刺激推动的强劲需求导致物价压力持续上升。

去年 7 月以来，美联储一直将联邦基金利率目标区间维持在 5.25%-5.5% 的 23 年高位。联储官员最近几周表示，在开始降息前，他们需要看到更多证据表明通胀正可持续地朝着 2% 的目标水平回落。

美联储主席杰罗姆·鲍威尔周二指出，今年早些时候的通胀数据高于预期，这可能使联储将利率维持在当前水平的时间长于预期。

信息来源：界面新闻

（二）俄罗斯经济持续稳步增长

信息导读：近期俄罗斯经济前景得到改善，并有望实现稳定增长。国际货币基金组织（IMF）最近将俄罗斯 2024 年的国内生产总值（GDP）

增长预期从 2.6%上调至 3.2%。俄罗斯经济的乐观趋势主要得益于国内消费和投资需求增长，预算赤字压力缓解，以及外贸形势好转。2024 年一季度，俄联邦预算收入大幅增长，特别是石油和天然气收入同比增长 79.1%，而预算支出增长较为温和，导致预算赤字减少。此外，3 月份俄罗斯货物出口显著增长，外贸顺差达到自 2022 年 12 月以来的最高水平。俄罗斯央行报告指出，俄经济一季度增长强劲，消费者需求旺盛，工资收入增长促进了消费。国际货币基金组织也认为，俄罗斯的能源出口多元化政策和进口替代政策有助于经济的持续增长。然而，俄罗斯仍需面对保持供需平衡和物价稳定的挑战。专家预测，由于高利率可能抑制市场投资，2024 年俄经济增速可能会放缓至 2.1%。综合来看，尽管存在不同意见，但俄罗斯经济整体趋势向好，后续有望实现稳定增长。

信息摘要：近期，国际货币基金组织将俄罗斯 2024 年国内生产总值（GDP）增长预期从 2.6%上调至 3.2%，俄经济前景再度改善。无论是从各项指标看还是从俄政府和国际金融机构的预测看，俄经济发展现状好于预期，有望实现稳定增长。

俄罗斯经济发展部部长马克西姆·列舍特尼科夫对俄经济发表展望评估时表示，经发部将 2024 年俄 GDP 增长预期从原来的 2.3%上调至 2.8%，主要原因是国内消费和投资需求的增长。同时对俄经济长期发展前景作出乐观评估，预计 2025 年至 2027 年，俄经济将持续稳步增长，年均增长率达 2.3%至 2.4%。

俄罗斯经发部的评估数字虽与其他机构存在出入，但俄经济稳步向好已成为市场共识。近期俄经济发展趋于乐观，从以下两方面指标可见端倪。

一方面，预算赤字压力有所缓解。俄罗斯财政部发布数据显示，联邦预算收入方面，2024 年一季度俄联邦预算收入达 8.719 万亿卢布，比

2023 年一季度收入增长 53.5%。其中，非石油和天然气收入为 5.79 万亿卢布，同比增长 43.2%；石油和天然气收入达 2.928 万亿卢布，同比增长 79.1%。支出方面，据初步估计，2024 年一季度俄联邦预算支出为 9.33 万亿卢布，同比增长 20.1%。一季度，俄预算赤字为 6070 亿卢布，占 GDP 比重为 0.3%。

预算赤字显示出积极趋势。分月度来看，2024 年 1 月份俄罗斯预算收入为 2.4 万亿卢布，2 月份为 2.6 万亿卢布，3 月份预算收入猛增至 3.7 万亿卢布，环比大幅增长 42%。3 月份，联邦预算在经历了 3 个月的赤字后恢复盈余。在收入大幅增长的背景下，3 月份俄联邦预算支出明显缩减，相较 2 月份预算支出 3.8 万亿卢布，3 月份预算支出仅 2.8 万亿卢布。收入增加同时支出放缓，俄联邦预算赤字从前 2 个月 1.474 万亿卢布、占 GDP 比重 0.8%迅速缩减。财政部认为，俄联邦预算动态呈现稳定向好的趋势。

另一方面，俄罗斯外贸形势有所好转。俄罗斯外贸较年初的低迷状况有所缓解，在 3 月份出现了增长。俄罗斯联邦海关总署公布的数据显示，1 月份至 2 月份俄对外贸易顺差同比下降 14.6%，至 169 亿美元，其中，出口同比下降 7.6%，为 585 亿美元，进口同比下降 4%，为 416 亿美元，进出口总额仅为去年同期 93%，其中矿产品、金属及其制品、农产品出口均有不同程度下滑。

然而，3 月份这一趋势发生了逆转，从俄罗斯央行 4 月份公布的 3 月份和 2024 年一季度国际收支评估来看，与 1 月份和 2 月份相比，3 月份货物出口增长近 30%至 40%，达到近 400 亿美元；进口为 229 亿美元，维持在 2 月份的水平；外贸顺差增至 167 亿美元，为 2022 年 12 月份以来的最高水平。市场评估认为，与去年同期相比，俄外贸出口总体保持平稳，国际市场原材料价格上涨和俄能源出口增加弥补了前期外贸受到

的不利影响。

从一季度结果看，俄罗斯经济保持了一定热度。俄罗斯央行近期发布的报告称，俄经济一季度持续强劲增长，势头可能比 2023 年四季度还要快。俄央行认为，消费者需求持续旺盛，商品和服务供给继续落后于需求，对有限劳动力资源的竞争加剧，居民工资收入的增长既增加储蓄又促进了消费。

值得注意的是，这一增长势头得到了国际组织的印证。国际货币基金组织的专家在评估俄发展前景时认为，俄能源出口多元化政策，使得俄油气出口在欧洲市场受阻后找到新定位，尽管存在能源出口价格上限，但俄石油出口收入仍保持在较高水平。此外，俄实行的进口替代政策变相引导生产和投资的增加。总体上，俄罗斯经济表现出了对大规模制裁的抵抗力。国际货币基金组织预计，由于消费复苏、劳动力需求大、实际工资上涨，俄罗斯经济将持续增长。

不过，保持供需平衡和物价平稳仍然是俄不得不面临的现实压力。鉴于此，有专家表达不同意见，预测 2024 年俄经济增速将比去年慢，仅为 2.1%。专家认为，俄长期保持高利率将成为经济发展的负面因素，阻碍市场投资。尽管俄最终将根据市场物价动态调降关键利率，但市场普遍认为，近期降息可能性并不大，目的是抑制经济过热。

信息来源：经济日报