

经济信息周报

2024年8月第一周（总期第117期）

中国物流信息中心

2024年7月29日-2024年8月2日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
经济运行中的积极因素和有利条件不断积累 逆周期政策调节仍有足够空间	1
（二）金融动态	5
基础设施REITs从试点迈入常态化	5
（三）消费动态	10
大力推动服务消费 扩大国内有效需求	10
（四）投资动态	12
政府债供给或迎高峰 8月资金面预计稳定	12
（五）外贸动态	14
“稳”“优”“新”“拓” 上半年我国外贸增长亮出新成绩	14
二、行业动态	17
（一）装备制造业动态	17
上半年汽车行业利润率5.0% 多家车企退出“价格战”	17
（二）高技术制造业动态	19
上半年我国电子信息制造业效益稳定增长 投资保持高速	19
（三）钢铁行业动态	21
钢铁业发展聚焦节能降碳	21
（四）建材行业动态	26
行业格局优化重构供需新平衡 建材龙头等企业迎来发展机遇期	26
（五）房地产行业动态	29
机构：前7个月百强房企销售总额23909亿元，同比降四成	29
（六）餐饮业动态	31
品牌餐饮加速拥抱团餐市场	31
（七）旅游业动态	35
上半年国内旅游总人次增长63.9% 县域旅游成暑期亮点	36
三、海外动态	38
（一）美联储维持利率不变 最早或在9月份降息	38
（二）欧元区二季度GDP超预期增长 最大经济体却仍在萎缩	40

一、宏观动态

（一）政策动态

经济运行中的积极因素和有利条件不断积累 逆周期政策调节仍有足够空间

信息导读：上半年我国经济呈现总体平稳，稳中有进态势，尽管面临外部环境变化和内部需求不足等挑战，但也存在许多积极因素和有利条件。从外部环境来看，国际贸易有所恢复，新兴经济体快速发展，为我国企业提供了新的市场机遇。从内部政策来看，中央政治局会议强调支持重大战略和重点领域建设，并提出一系列宏观政策组合，包括特别国债、中央预算内投资、地方政府专项债券等，以促进经济增长。为了确保完成全年经济社会发展目标，国家发展改革委将重点推进六方面工作，包括推动标志性改革措施落地、实施有效的宏观政策、扩大内需、建设现代化产业体系、防范化解重点领域风险、加大民生保障力度。此外，国家还加强了全国统一大市场的建设，通过完善基础制度、推动重点领域市场建设以及纠治市场分割等问题，以促进统一市场的形成和发展。在民营经济方面，国家也采取了多项措施优化发展环境、强化要素支撑和推进法治建设，使得民营经济呈现稳定向好的发展趋势。未来，国家将继续致力于为民营经济发展创造更好的环境和提供更多机会，以促进民营经济持续健康发展。

信息摘要：如何看待下半年经济走势？全国统一大市场建设进展如何？怎样促进民营经济持续健康发展？8月1日，国务院新闻办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，邀请国家发展改革委副主任赵辰

昕等介绍相关情况。

上半年经济运行总体平稳、稳中有进

今年以来，我国经济运行总体平稳、稳中有进，延续回升向好态势，新动能新优势加快培育，高质量发展扎实推进，社会大局保持稳定。

“下半年经济走势，应全面辩证看待。”赵辰昕认为，一方面要看到外部环境变化带来的不利影响增多、国内有效需求不足、经济运行出现分化等；另一方面更要看到经济运行中的积极因素和有利条件在不断积累。

从外部机遇看，国际贸易增长有所恢复，新兴经济体发展较快，有利于我国企业发挥优势，拓展国际市场。

7月30日召开的中央政治局会议指出，支持国家重大战略和重点领域安全能力建设，更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新。从宏观组合政策看，“两重”“两新”等重大举措加快推进，超长期特别国债、中央预算内投资、地方政府专项债券以及2023年增发国债等项目建设加快推进、加快形成实物工作量，逆周期政策调节仍有足够空间。

从高质量发展态势看，各地正在因地制宜发展新质生产力，新能源汽车等新兴产业发展势头良好，未来产业有序布局，新动能加速成长壮大，发展方式绿色转型扎实推进。

从发展活力看，党的二十届三中全会部署了一系列重大改革举措，将有力破解深层次体制机制障碍和结构性矛盾，极大激发经营主体的积极性、主动性、创造性。

坚定不移完成全年经济社会发展目标任务，着力做好六方面工作

“围绕推进中国式现代化进一步全面深化改革，加大宏观调控力度，深化创新驱动发展，深入挖掘内需潜力，增强经济持续回升向好态势，

坚定不移完成全年经济社会发展目标任务。”国家发展改革委副秘书长袁达表示，国家发展改革委将着力做好六方面工作——

推动标志性改革举措加快落地。及时推出一批条件成熟、可感可及的改革举措。推出全国统一大市场建设指引，发布新版市场准入负面清单。积极培育外贸发展新动能，更大力度吸引和利用外资。

加力提效实施好宏观政策。根据形势变化推出增量政策，不断提高宏观政策实施效能。

积极扩大内需。促进汽车、家电等大宗商品消费，推动教育、养老、育幼、家政等服务消费提质扩容，支持文体旅游高质量发展。促进有效投资，实施好政府和社会资本合作新机制。统筹新型城镇化和乡村全面振兴，推动区域重大战略实施。

加快建设现代化产业体系。因地制宜发展新质生产力，促进实体经济和数字经济深度融合，有效降低全社会物流成本。

稳妥有序化解重点领域风险。落实好促进房地产市场平稳健康发展的新政策，进一步做好保交房工作。进一步落实一揽子化债方案。稳妥处置金融风险，筑牢有效防控系统性风险的金融稳定保障体系。

加大保障和改善民生力度。抓好高校毕业生等重点群体就业工作，多渠道增加居民收入，深化“一老一小”等公共服务改革。

“近一段时间以来，我们高质量做好‘两重’建设各项工作。”国家发展改革委副秘书长张世昕说，“硬投资”方面，已下达今年前两批“两重”建设项目清单，主要集中在加快实现高水平科技自立自强、促进区域协调发展等领域，正在抓紧推动资金尽快到位、项目加快开工建设；“软建设”方面，已推动出台促进创业投资高质量发展等一系列政策文件，相关政策措施和长效机制正在不断完善。

抓紧完善有利于全国统一大市场建设的基础制度

全国统一大市场建设是构建高水平社会主义市场经济体制的重要内容。“近年来，我们坚持破立并举、先立后破的基本原则，统一规则、统一设施、统一监管，推动社会各界共识明显增强。”国家发展改革委副秘书长肖渭明表示。

“立”的方面，产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用等基础性制度不断完善，公平竞争审查条例于8月1日起施行，市场准入负面清单事项从2018年的151项缩减到现行的117项。建成全球最大的光纤和移动宽带网络，高速铁路营业里程、高速公路建成里程位居世界第一。全国不动产统一登记全面实现，数据要素基础制度不断健全完善。全国12315消费投诉信息公示平台上线运行，商品服务市场统一迈向更高水平。市场监管领域的行政处罚和行政强制事项实现清单化管理。

“破”的方面，下大力气破除制约全国统一大市场建设的各种壁垒。建立不当干预全国统一大市场建设行为问题整改和典型案例约谈通报制度，开展问题核实整改，紧盯经营主体反映强烈的地方保护和市场分割等突出问题，坚持查线索、抓整改，在政府采购、新能源汽车、能源资源、抽水蓄能等领域纠治了一批突出问题。

“我们将抓紧完善有利于全国统一大市场建设的基础制度，推动交通运输、商贸物流、能源市场等重点领域统一市场建设，持续纠治重点领域的突出问题，着力破除地方保护和市场分割，以全国统一大市场建设新成效为构建高水平社会主义市场经济体制提供有力支撑。”肖渭明说。

民营经济保持稳定向好发展态势

中共中央国务院关于促进民营经济发展壮大的意见去年7月发布。“一年来，我们会同相关部门狠抓工作落实，共同促进民营经济发展壮大。”袁达表示。

持续优化发展环境。加快建设全国统一大市场，深入开展清理拖欠企业账款专项行动，建设全国融资信用服务、向民间资本推荐项目等平台，构建完善国家、省、市、县四级与民营企业常态化沟通交流机制。

持续强化要素支撑。出台实施金融支持民营经济发展 25 条举措，不断完善城乡统一的建设用地市场以及专业人才市场。

持续推进法治建设。不断完善涉企法律体系，推进民营经济促进法立法工作，一批重大涉产权的刑事冤错案件得到纠正。

“在各方共同努力下，民营经济保持稳定向好发展态势。”袁达说，上半年，我国规模以上私营工业企业工业增加值同比增长 5.7%，增速比去年同期高 3.8 个百分点；以人民币计价的民营企业出口增长 10.7%、占出口比重提高至 64.9%。

袁达表示，下一步，国家发展改革委将充分发挥民营经济发展壮大部际联席会议制度作用，坚持致力于为民营经济发展营造良好环境和提供更多机会的方针政策，促进民营经济持续健康发展。

信息来源：人民日报

（二）金融动态

基础设施 REITs 从试点迈入常态化

信息导读：国家发展改革委发布的《关于全面推动基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目常态化发行的通知》标志着我国基础设施 REITs 进入了一个新的发展阶段。该通知旨在通过构建常态化的发行机制，进一步明确审核内容和申报要求，简化申报推荐程序，以提升项目申报推荐的质量和效率。自 2020 年启动试点以来，基础设施 REITs 市场快速发展，截至 2024 年 8 月，已有 67 个项目被推荐给证监会，其中 44 个项目成功上市，共筹集资金 1285 亿元，用于新增投资的净回收

资金超过 510 亿元，带动新项目总投资超过 6400 亿元。基础设施 REITs 覆盖了多种资产类型，包括收费公路、产业园区、水务、仓储物流等，并且在今年的战略配售环节中吸引了更多非传统投资者的参与。本通知实施后，基础设施 REITs 家族将得到扩容，包括将养老设施纳入底层资产范围以应对人口老龄化带来的养老服务需求。此外，还将市场化租赁住房项目纳入基础设施 REITs 底层资产，以满足新市民和青年人的多元住房需求。同时，清洁能源领域的燃煤发电项目也被首次纳入底层资产范围，有助于推进能源结构优化和实现“双碳”目标。为了简化申报流程和提高效率，本通知取消了前期辅导环节，还放宽了对部分行业首发及扩募资产的规模要求，以降低发行成本。综合来看，本通知的发布将为市场带来更多发展机遇，进一步推动基础设施 REITs 市场的成熟和完善，为我国经济发展提供金融支持。

信息摘要：近日，国家发展改革委发布了《关于全面推动基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目常态化发行的通知》（以下简称《通知》）。“这是深化投融资体制机制改革和多层次资本市场建设的重要举措，标志着具有中国特色的基础设施 REITs 正式迈入常态化发行的新阶段。”国家发展改革委投资司负责人表示。

业内专家普遍认为，《通知》在深入总结试点经验的基础上，以构建常态化发行机制为目标，以市场化、法治化为遵循，以制度化、标准化、规范化为原则，全面改进和优化申报推荐制度，进一步明确审核内容和申报要求，简化申报推荐程序，有利于进一步提升项目申报推荐的质量和效率，有利于投融资机制创新和资本市场改革向纵深推进。

迈入常态化发行

2020 年 4 月，基础设施 REITs 试点工作正式启动，自启动以来，市场蓬勃发展，为盘活存量资产、拓宽融资渠道、促进经济转型升级发挥

了重要作用。

记者梳理发现，2021年6月21日，首批9个基础设施REITs试点项目挂牌上市。截至目前，国家发展改革委已向中国证监会推荐了67个项目（含扩募项目），其中，44个项目发行上市，共发售基金1285亿元，用于新增投资的净回收资金超过510亿元，可带动新项目总投资超过6400亿元。从投资收益来看，上市基础设施REITs项目已累计向投资者分红超130亿元，2024年上半年，中证REITs全收益指数上涨8.65%。

从底层资产看，浙商证券首席经济学家李超分析称，基础设施REITs主要涵盖收费公路、产业园区、水务、仓储物流、清洁能源、保障性租赁住房、消费基础设施等多种资产类型。今年以来，在公募REITs战略配售环节，不仅信托、保险等机构积极参与，实体企业等非传统战略配售投资者也纷纷参与。部分债券私募也将其作为稳健类资产的补充进行配置。

“总体来看，我国公募REITs市场从无到有并稳健发展，资产行业范围逐步拓展，项目基本条件日渐明确，投资管理合规要求广获支持，募集资金用途更具弹性空间，收益稳定性和市场风险已被投资者认知，申报推荐程序正走向规范，基础设施REITs具备了从试点转向常态化发行的条件。”中国国际工程咨询有限公司资本业务创新咨询中心主任徐成彬表示。

记者注意到，《通知》采用“新老划断”的方式实施。2024年8月1日之后，报送至国家发展改革委的项目，按照《通知》要求执行。2024年8月1日之前，国家发展改革委已正式受理和已正式推荐至中国证监会的项目，继续按照原申报要求执行。同时，在回收资金使用方面，可自主申请按照《通知》最新要求调整，以加快回收资金使用、更好促进投资良性循环。

满足多元化需求

根据《通知》，基础设施 REITs 家族迎来扩容。《通知》在原有试点资产类型的基础上，对部分大类资产细分领域进行了调整及放宽，适当扩大了发行范围。

随着人口老龄化，养老服务市场潜力巨大。为促进银发经济发展，助力解决“老有所养”基本民生问题，《通知》主动应对人口老龄化，首次将养老设施纳入基础设施 REITs 底层资产范围。

国泰君安资管 REITs 团队撰文指出，随着我国逐渐步入人口老龄化社会，养老服务需求增加，市场潜力巨大。养老设施纳入基础设施 REITs 范围能够盘活存量养老设施资产，并引导社会资本积极参与养老产业的投资建设，对改善我国养老服务供给短板、完善社会保障机制、加快银发经济发展具有积极意义。

记者注意到，《通知》还关注新市民和青年人的多元住房需求，在加大保障性住房建设和供给的同时，将保障性租赁住房、公共租赁住房拓展至市场化租赁住房，推动“住有所居”和“住有宜居”并行发展。

在徐成彬看来，基础设施 REITs 首次将专业机构自持、不分拆单独出售并长期用于出租的市场化租赁住房项目以及专门为园区入驻企业提供配套服务的租赁住房项目纳入基础设施 REITs 底层资产，极大地丰富了租赁住房的来源，适应了新市民和青年人对居住条件的不同层次需要。

推进实现“双碳”目标，能源领域是主战场，绿色低碳已成为能源发展主旋律。《通知》丰富了能源基础设施的细分领域，首次将清洁高效、灵活高效的燃煤发电项目纳入基础设施 REITs 底层资产。在业内人士看来，燃煤发电项目发行基础设施 REITs，将吸引更多投资主体参与和支持煤电低碳化改造建设，推动能源结构优化。

放宽部分行业要求

记者注意到,《通知》在继续严把投资管理合规性的基础上,总结试点经验,强化了项目资产完整性,简化了资产可转让性,放宽了某些行业可扩募资产规模要求。

“4年试点以来,特别是前期辅导工作机制运行1年来,REITs市场的各有关主体专业能力不断增强,项目申报质量明显提升,已能够适应常态化发行要求。”国家发展改革委投资司负责人表示,因此,《通知》简化了工作流程,取消前期辅导环节,改为由省级发展改革委或中央企业直接申报;明确各环节时限要求,严格限定省级发展改革委的退回或受理时间、咨询评估机构提出问题次数以及项目方反馈时间,进一步提高申报推荐效率。

记者注意到,《通知》在简化申报流程的同时,还进一步完善流程设计,压实相关各方责任。根据《通知》,未来将严格“退回”措施,对于申报项目和材料明显不符合要求的,国家发展改革委将及时退回。与此同时,对于申报时敷衍塞责、隐瞒事实、弄虚作假等情况,国家发展改革委将视情况采取暂停受理、函告中国证监会和有关行业主管部门等监管措施。此外,严格咨询评估,国家发展改革委将对评估机构开展工作质量评价和年度考核,切实保障项目评估质量。

基础设施 REITs 从前期准备到发行上市的周期较长,各种中介服务费较高,募集资金规模达到一定水平才具有经济性,也有利于摊薄单位投资成本。对此,《通知》放宽了对部分行业首发及扩募资产的规模要求。《通知》明确,对于首次发行基础设施 REITs 项目,当期目标不动产评估净值原则上不低于 10 亿元(租赁住房项目和养老设施项目不低于 8 亿元)。对于行业共性原因导致缺乏可扩募资产的项目,以及首次发行规模超 50 亿元的项目,可适当放宽可扩募资产的规模要求。

业内人士普遍认为,随着《通知》的发布,基础设施 REITs 市场将

迎来全新的发展机遇。国泰君安资管 REITs 团队认为,《通知》的实施将进一步推动基础设施 REITs 市场的成熟、完善和健康稳定发展,为中国经济高质量发展提供强有力的金融支持。未来,基础设施 REITs 将在促进实体经济发展、提高基础设施运营效率以及拓宽社会资本投资渠道等方面发挥更加重要的作用。

信息来源: 金融时报

(三) 消费动态

大力推动服务消费 扩大国内有效需求

信息导读: 中共中央政治局会议强调,当前经济工作需以提振消费为重点扩大国内需求,特别要关注惠民生、促消费,增加居民收入,尤其是中低收入群体,并将服务消费视为消费扩容升级的关键。面对有效需求不足和地产行业转型挑战,提振消费成为重要任务。会议指出,服务消费是未来消费增长的重要方向,需扩大高质量服务供给,支持文旅、养老、育幼、家政等领域发展,以应对当前服务型消费需求与供给的结构性不平衡。当前商品消费待提振,新冠疫情后全球供给变化引发我国产品内需增加,导致价格战,但难以持续刺激消费。为提振消费,我国政府推出以旧换新政策,并致力于建立和完善扩大消费的市场环境与长效机制。地方政府在消费税改革下,将更重视消费环境改善和服务质量提升。同时,推动供给侧创新是关键,包括加强知识产权保护、激发服务业创新活力,并推进首发经济。服务业创新成为消费增长新动力,将促进就业、增收及商品产能消化,形成良性循环。

信息摘要: 近日,中共中央政治局召开会议分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。会议强调,要以提振消费为重点扩大国内需求,经济政策的着力点要更多转向惠民生、促消费,要多渠道增加居民收入,

增强中低收入群体的消费能力和意愿，把服务消费作为消费扩容升级的重要抓手，支持文旅、养老、育幼、家政等消费。

有效需求不足是我国经济目前面临的挑战之一。在地产业面临发展模式转型以及投资有所下降的背景下，仅依靠政府扩大投资还不足以对冲地产行业带来的影响。积极扩大内需，尤其是提振国内消费成为当前重要的工作。但是，统计数据显示，上半年社会消费品零售总额同比增速由去年同期的 8.2% 下降至 3.7%。其中，4 月和 6 月的社会消费品零售总额同比增速分别为 2.3%、2%，低于 2023 年年初以来的其他月份增速，因此，下半年要以提振消费为重点积极扩大国内需求。

要把服务消费作为消费扩容升级的重要抓手。从世界各国发展的历史经验看，进入中等收入阶段后，消费将从以商品为主转向服务业，服务需求会持续上升。目前，我国已经有 4 亿多中等收入群体，但服务型消费需求与供给仍存在结构性不平衡，需要扩大高质量的服务供给。比如此次会议提出支持文旅、养老、育幼、家政等消费，都是潜力巨大的领域。从上半年的数据看，1 至 6 月服务零售额累计同比增长 7.5%，比社零的增速高出 3.8 个百分点，也可以看出服务消费成为消费增长的重要动力。

商品消费目前仍待提振。其中一部分原因在于，新冠疫情暴发后，全球供给受到冲击，海外市场增加了对中国产品进口的需求，从而刺激国内大幅增加了产能投资，在一些领域出现“内卷式”竞争，表现为价格战。今年上半年，一些电商平台推出比价系统，一部分商家参与了价格战，汽车行业也短暂出现降价潮。由于汽车、家电、手机等商品消费已经进入存量时代，价格战难以长久地刺激更多消费，反而可能容易引起一部分消费者观望。因此，上半年，我国推出消费品以旧换新的政策，对于汽车、家电、家装等行业以旧换新予以补贴。

我国积极提振消费，首先需要建立与完善扩大消费的市场环境与长效机制。过去，一些地方政府以 GDP 为导向，更重视基础设施投资以及招商引资，尤其是大型工业企业能够带来更多增加值、就业与税收，但对消费端的资源投入不足，对消费者保护不够，因此，也影响了消费增长。现在，中央政府正在推进消费税征收环节后移并稳步下划地方，拓展地方收入来源，那么，地方政府就有了改善消费环境的积极性，有动力破除消费领域的体制机制障碍和隐性壁垒，更重视消费服务质量水平，营造放心消费环境。

提振国内消费需要推动供给侧创新。我国拥有超大规模市场，进入中等收入阶段后，需要供给侧通过创新提供更高品质的商品与服务，以满足人们消费升级的需求。这需要在商品制造领域严格执行知识产权保护，同时，以更包容的制度环境激发服务业的创新活力，比如文娱旅游、体育赛事、国货“潮品”等。党的二十届三中全会提出，“积极推进首发经济”，有利于鼓励商业新业态、新模式、新服务、新技术等。

当前，尤其需要大力推动服务业创新与消费。在中等收入群体已经基本实现住房、汽车等商品消费需求后，他们的消费增量将主要来自服务业，商品消费更新的周期会较长，商品更新换代会放缓。因此，只有发展具有市场巨大潜力的服务业才能创造更多就业，增加劳动者收入，增强中低收入群体的消费能力，消化更多商品产能，最终形成良性循环。

信息来源：21 世纪经济报道

(四) 投资动态

政府债供给或迎高峰 8 月资金面预计稳定

信息导读：随着 8 月的临近，市场预期将迎来政府债券的供给高峰，可能对资金面构成潜在压力。然而，历史数据和季节性规律显示，8 月

通常为财政净支出月份，且央行近期实施了宽松货币政策，预计资金面将保持稳定。尽管新增专项债发行进度较慢，可能导致8月地方债发行量较大，但财政支出和央行的流动性支持将为市场提供稳定性。有专家提醒投资者关注国债发行变化，以判断是否为地方债发行“让路”。也有专家认为，央行7月的货币政策操作显示出对资金面的呵护态度，预计8月DR007加权利率中枢上行空间有限。总体而言，尽管存在供给压力，但市场预期8月资金面将维持偏宽松状态，投资者应关注长期趋势并把握介入机会。

信息摘要：随着8月的临近，市场预期将迎来政府债券的供给高峰，可能对资金面构成潜在压力。不过，根据历史数据和季节性规律，8月通常为财政净支出月份，加之央行近期的宽松货币政策操作，研究机构预计资金面将保持稳定。

分析人士表示，尽管政府债券供给提速带来不确定性，但央行的公开市场操作和财政支出将为市场提供流动性支持，债市投资者应关注长期趋势，把握介入机会。

政府债券供给高峰或来临

对于今年8月的资金面，最大的扰动因素仍然是政府债券发行上量。

据上海证券报记者统计，截至7月末，新增专项债发行进度仅完成45%，远低于过去两年的84.9%、62.7%，地方债发行进度持续偏慢，也意味着后续赶进度的压力较大。

企业预警通数据显示，截至7月27日，已有27地公布8月发债计划，合计金额最多的为广东，达954.3亿元；有8地未公布下月计划，其中包括上海、深圳等政府债融资较为活跃的地区。已公布地区8月计划发债金额达9600亿元；若参考7月值推算发行规模，8月地方债发行总金额可能超过1万亿元，净融资额在6000亿元左右，与5月相当。

国联证券固定收益首席分析师李清荷认为，须考虑地方政府债券用于化债等新用途引发的计划外放量，形成类似去年特殊再融资债发行时的供给冲击。因此，宜关注国债单期发行金额变化是否释放为地方债“让路”的信号。

资金面有望保持稳定

尽管有政府债发行，但过去三年，8月均为下半年资金利率中枢最低点。通常，8月既非缴税大月，也没有跨季压力，历史上资金利率中枢略低于7月。因而，业内人士分析，从季节性规律来看，若没有外生冲击和央行主动收紧资金面的情况，今年8月资金面预计仍将维持偏宽松的状态。

8月通常为财政净支出月份，财政支出会对流动性形成补充。据国海证券测算，2019年至2023年8月同期，公共财政平均净支出为5157亿元。该机构认为，可以采用上述历史平均数据估算2024年8月财政净支出强度，同时该笔财政支出下拨，或将形成同等规模的流动性补充。

央行也对资金面展现出呵护态度。国海证券固定收益首席分析师靳毅认为，7月央行下调逆回购、中期借贷便利（MLF）利率，并在月末投放MLF。这反映出近期央行对资金面更加支持的态度。因此，尽管8月资金面或面临一定紧缩压力，但在央行公开市场投放呵护下，预计DR007加权利率中枢上行空间不大。

信息来源：上海证券报

（五）外贸动态

“稳”“优”“新”“拓” 上半年我国外贸增长亮出新成绩

信息导读：2024年上半年，尽管全球经济增长疲软、欧美对华贸易壁垒增多，我国外贸进出口依然展现出强劲的韧性，实现了6.1%的稳健

增长，进出口总值创下 21.17 万亿元人民币的历史同期新高。上半年外贸表现呈现四大特点：进出口规模和增速保持稳健；商品结构持续优化，新增长点不断涌现；外贸新业态新模式蓬勃发展；贸易伙伴关系不断拓展。在机电产品、劳动密集型产品和高技术产品出口增长的推动下，我国外贸实现了快速增长。同时，跨境电商等新业态新模式为外贸增长提供了新动力。我国与主要贸易伙伴的贸易合作加深，特别是与东盟的贸易总值同比增长显著，高质量共建“一带一路”也为外贸增长提供了新动能。展望未来，尽管外部形势依然严峻，但我国外贸有望在多重优势的支撑下保持稳中有进、量增质提的态势，为全球经济发展做出贡献。

信息摘要：在全球经济增长疲软、欧美对我贸易壁垒增多等外部严峻形势下，上半年我国外贸进出口表现出强劲韧性，实现 6.1% 的稳健增长，进出口总值达到 21.17 万亿元人民币，创历史同期新高。从总量和结构来看，呈现出以下四个特点。

“稳”：上半年我国外贸实现稳健增长

从规模上看，除 2 月受春节因素影响外，其余 5 个月份进出口规模都在 3.5 万亿元以上。出口方面，6 月单月出口规模 2.1 万亿元，高于去年单月出口最高值，是近两年来的最高水平。进口方面，上半年有 4 个月份进口规模超过 1.5 万亿元，单月进口规模超过去年同期最高水平。从增速上看，上半年我国进出口实现了 6.1% 的较快增长，出口和进口增速均超过 5%。除 3 月受去年高基数影响外，其余 5 个月份均保持较快增长。其中，1 月、4 月和 5 月进出口增速分别达到了 12.8%、7.9% 和 8.6% 的较高水平。

“优”：商品结构持续优化，新增长点频频出现

从商品大类看，传统优势产品和高技术产品均有新的增长点。作为我国出口第一大品类，机电产品上半年出口实现 8.2% 的增长，占出口总

值比重提升至 58.9%，为我国出口增长提供了强劲动力。作为我国传统优势产品的劳动密集型产品，出口规模超过 2 万亿元，实现了 6.6% 的较快增长。此外，上半年我国高新技术产品出口规模超过 2.7 万亿元，同比增长 6.4%。从具体商品看，随着外需持续变化，我国出口商品新增长点也在不断显现。比如，今年以来，全球船队更新换代带动的船舶需求大幅增长，我国企业抢抓国际市场机遇，船舶出口数量和金额分别增长 29.4% 和 91.1%。可以预见，随着全球经济恢复发展和外部需求动态调整，在强大的生产供应能力和对市场的快速适应能力双重支撑下，未来我国还将不断出现新的贸易增长点。

“新”：外贸新业态新模式蓬勃发展

外贸新业态新模式持续发力，推动我国外贸稳步增长。上半年，我国一般贸易和加工贸易进出口同比分别增长 5.2% 和 2.1%，以保税物流方式进出口增速高达 16.6%。一季度，跨境电商进出口增长 9.6%，高出全部进出口增速 4.7 个百分点。截至目前，全国跨境电商主体超 12 万家，跨境电商产业园区超 1000 个，建设海外仓超 2500 个、面积超 3000 万平方米，跨境电商发展基础更加坚实。

“拓”：贸易伙伴朋友圈越来越大

我国与发达经济体贸易增长的同时，与发展中经济体的贸易合作也更加紧密。一方面，我与美、韩等国家进出口规模持续扩大。上半年我国与美国贸易总值接近 2.3 万亿元，增长 2.9%，扭转了 2023 年对美贸易下降局面，这是在我对美出口的许多商品仍被加征 7.5%—25% 额外关税的基础上实现的，表明中美产业链供应链仍处于深度互嵌状态。另一方面，我与东盟中间品贸易大幅增长。上半年，我与东盟贸易总值同比增长 10.5%，高出全部进出口增速 4.4 个百分点，东盟继续维持我国第一大贸易伙伴地位。与此同时，高质量共建“一带一路”深入推进，为我国外

贸增长提供新动能，上半年我对共建“一带一路”国家进出口实现了 7.2% 的增长。

总的看，上半年我国进出口的增长是在外需整体疲软、外部打压遏制态势加剧、国际贸易壁垒明显增多的背景下实现的，取得这样的成绩单不容易。展望下半年，虽然外部形势依然严峻，但随着一揽子稳外贸政策持续发力，在我国强大的生产供应能力、完备的产业链供应链配套体系、持续扩大开放的稳定政策环境、丰富人力资源等多重优势支撑下，我国外贸有望继续保持稳中有进、量增质提的态势，在促进国内发展的同时，将更好助推世界各国加快转型发展、增进民生福祉。

信息来源：中国新闻网

二、行业动态

（一）装备制造业动态

上半年汽车行业利润率 5.0% 多家车企退出“价格战”

信息导读：2024 年上半年，我国汽车行业的收入和成本同比均增长 5%，利润同比增长 10.7%，但利润率仅为 5.0%，延续了自 2017 年以来的下行趋势。这一下滑被认为与多个因素有关，包括燃油车销量减少导致的研发投入产出失衡、传统造车模式利润被摊薄以及电子科技造车环节尚未盈利。业内人士普遍认为，上半年持续的“价格战”加剧了行业利润的下滑。为了争夺市场份额，数十家车企采取了降价策略，导致一季度多家大型汽车制造商净利润出现了不同程度的下滑。同时出口成为了支撑行业利润的重要途径，2024 年上半年我国汽车出口量同比增长 30.5%。面对这一挑战，一些豪华汽车品牌已经宣布退出价格战，转而

关注业务质量和长期发展。与此同时，中央及各级政府也在积极推动稳定燃油车消费和报废更新政策，以期实现燃油车和新能源车的共同发展，从而稳定整个汽车行业的发展形势。

信息摘要:持续上演的“价格战”正在摊薄车企利润。

日前，国家统计局发布数据，2024年1—6月的汽车行业收入47672亿元，同比增5%；成本41730亿元，同比增5%；利润2377亿元，同比增10.7%；汽车行业利润率5.0%。6月汽车行业产业链的总体单车收入33.3万元，产业链单车利润1.3万元。

数据还显示，2017—2023年汽车行业当期利润率分别为7.8%、7.3%、6.3%、6.2%、6.1%、5.7%、5.0%。2024年上半年利润率5.0%。结合前几年，汽车行业利润率呈下行趋势。

“汽车行业利润率下滑，我认为有几个方面的原因：第一是产业层面的原因，今年上半年燃油车销量规模和利润下降导致研发投入产出比失衡。第二是传统工业造车模式上的利润不断地被透支、被摊薄。另一方面，电子科技造车环节，比如三电和智能化软硬件目前尚未盈利。”汽车十三行创始人王鑫接受采访时表示。

“相对于下游工业企业利润率6.4%的平均水平，汽车行业仍偏低。”乘联会秘书长崔东树点评。

此外，多位业内人士认为，汽车行业利润下滑与上半年持续上演的“价格战”直接相关。为了抢夺更多市场份额，或者保住原有市场占有率，今年以来，数十家车企采取了“以价换量”的竞争策略。据光大证券研报不完全统计，仅今年前4个月，就有近40个汽车品牌共128个车系宣布优惠、补贴或降价。

“价格战”的伤害直接反映在第一季度财报上，上汽集团、长安汽车、北京汽车、广汽集团净利润都出现一定程度的下滑。

挣钱大户特斯拉也未能置身事外，今年上半年，特斯拉为应对中国市场交付量下滑，推出多轮终端优惠政策，拉低了其净利润表现。特斯拉第二季度总营收为 255 亿美元，同比增长 2%；净利润为 14.78 亿美元，同比下降 45%。

崔东树分析：“2024 年 1—6 月的汽车行业在低基数下的产销较好，但由于竞争压力大，利润主要靠出口发洋财和高端豪华，其他大部分企业盈利下滑剧烈，部分企业生存压力加大。”

根据中国汽车工业协会的数据，2024 年上半年，中国汽车出口量同比增长 30.5%，达到 279.3 万辆。

“中国汽车制造商进军全球市场的主要动力来自于海外市场有望实现更高的利润以及中国市场日益激烈的竞争。”标普全球汽车研究指出。

崔东树指出：“由于燃油车前期仍有微薄盈利，但萎缩较快，部分企业严重亏损；新能源车高增长，但亏损较大，矛盾压力较大。因此中央及各级政府积极稳定燃油车消费，推动报废更新的更强力实施，只有油电同强，未来汽车行业总体形势才能持续稳中向好。”

值得一提的是，近期，宝马、奥迪、奔驰等多家车企宣布“退出价格战”。宝马中国方面表示，下半年宝马在中国市场将重点关注业务质量，支持经销商稳扎稳打。

信息来源：中国经营报

(二) 高技术制造业动态

上半年我国电子信息制造业效益稳定增长 投资保持高速

信息导读：2024 年上半年，我国电子信息制造业呈现出快速增长的良好态势。规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.3%，增速显著高于同期工业和高技术制造业平均水平。主要产品产量均实现同比较好

增长。规模以上电子信息制造业出口交货量和交货值同比均有增长。规模以上电子信息制造业实现营业收入 7.37 万亿元，同比增长 8%，实现利润总额 2942 亿元，同比增长 24%，营业收入利润率为 3.99%。电子信息制造业固定资产投资同比增长 15.3%，比同期工业和高技术制造业投资增速分别高出 2.7 个和 5.2 个百分点。综合来看，2024 年上半年，我国电子信息制造业生产增长势头较强，出口和经济效益稳定增长，固定资产投资保持高速，行业整体发展趋势良好。

信息摘要：据“工信微报”微信公众号消息，工信部发布 2024 年上半年电子信息制造业运行情况。数据显示，上半年，我国电子信息制造业生产快速增长，出口回升趋稳，效益稳定增长，投资保持高速，行业整体发展态势良好。

上半年，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.3%，增速分别比同期工业、高技术制造业高 7.3 个和 4.6 个百分点。6 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 11.3%。

上半年，主要产品中，手机产量 7.52 亿台，同比增长 9.7%，其中智能手机产量 5.63 亿台，同比增长 11.8%；微型计算机产量 1.57 亿台，同比增长 1%；集成电路产量 2071 亿块，同比增长 28.9%。

上半年，规模以上电子信息制造业累计实现出口交货值同比增长 0.4%，较 1—5 月份回落 0.3 个百分点。6 月份，规模以上电子信息制造业实现出口交货值同比下降 1.2%。

据海关统计，上半年，我国出口笔记本电脑 6870 万台，同比增长 2.5%；出口手机 3.66 亿台，同比增长 4.9%；出口集成电路 1393 亿块，同比增长 9.5%。

上半年，规模以上电子信息制造业实现营业收入 7.37 万亿元，同比增长 8%，较 1—5 月份提高 0.5 个百分点；营业成本 6.41 万亿元，同比

增长 7.4%；实现利润总额 2942 亿元，同比增长 24%；营业收入利润率为 3.99%，较 1—5 月份增加 0.7 个百分点。6 月份，规模以上电子信息制造业营业收入 1.41 万亿元，同比增长 5.6%。

上半年，电子信息制造业固定资产投资同比增长 15.3%，较 1—5 月份提高 0.5 个百分点，比同期工业、高技术制造业投资增速分别高 2.7 个和 5.2 个百分点。

信息来源：中国经济网

（三）钢铁行业动态

钢铁业发展聚焦节能降碳

信息导读：我国钢铁行业正致力于实现绿色低碳发展，以响应国家“双碳”目标。在近期举行的钢铁行业低碳工作推进委员会年会上，更新了低碳技术路线图，并推出了钢铁低碳服务平台。中国钢铁工业协会表示，行业将实现绿色低碳的高质量发展，并支持国家实现“双碳”目标。中钢协指出，通过实施三大改造工程，行业节能降耗成效显著，绿色发展水平大幅提升。国务院印发的《2024—2025 年节能降碳行动方案》为钢铁行业节能降碳行动提供了明确部署。中钢协提出，低碳技术进步是实现“双碳”目标的关键，目前已有多个企业和科研院所开展前沿低碳技术研发项目，部分项目已取得阶段性成果。为加快技术创新，建议设立国家钢铁低碳技术创新中心，支持突破性低碳技术研发。面对碳市场扩围和欧盟碳边境调节机制（CBAM）等新挑战，中钢协推动建设的钢铁低碳服务平台，提供核算、资讯、生态服务，支持行业低碳发展。该平台将促进企业提升碳市场基础能力，共建钢铁行业生态圈，推动绿色低碳转型。

信息摘要：中国是全球最大钢铁生产国和消费国。“双碳”背景下，钢铁业绿色低碳发展备受关注。

近日，钢铁行业低碳工作推进委员会 2024 年年会暨钢铁工业绿色低碳发展研讨会在山东日照举办。本次会议更新了中国钢铁工业低碳技术路线图，钢铁低碳服务平台同期发布。

“我们坚信，钢铁业未来必将实现绿色低碳高质量发展，为国家‘双碳’目标的实现发挥钢铁脊梁的作用。”中国钢铁工业协会党委副书记、副会长兼秘书长姜维表示，在国家相关部门的支持指导下，钢铁业低碳工作稳步推进，行业内正汇聚起推动中国钢铁工业绿色低碳高质量发展的磅礴力量。

节能降碳力度加大

钢铁业是山东省日照市支柱产业之一。山东省约 8000 万吨钢铁产能，半数布局在日照市。该市把先进钢铁产业绿色低碳发展列入“9+3”攻坚行动，出台《先进钢铁产业绿色发展攻坚行动实施方案》，推动山钢日照公司、日钢集团全面完成全流程超低排放改造。这两大龙头企业均已达到环保绩效 A 级，获评国家级绿色工厂。

“我们企业以‘双碳最佳实践能效标杆示范厂’创建为契机，全面开展极致能效创领航工程，吨钢能耗、水耗等指标均处于国内领先水平。”山钢日照公司总经理陈云鹏介绍，该公司坚定不移走绿色低碳发展道路，环保投入累计达 83 亿元。2024 年 1 月 2 日起，山钢日照公司全面融入中国宝武绿色低碳发展战略，系统导入宝钢环保能源管理体系，打开了企业绿色低碳高质量发展新局面。

钢铁业是能源消耗和二氧化碳排放的重点行业，也是实现绿色低碳发展的重要领域。中钢协副秘书长冯超介绍，近年来，国内钢铁业通过实施产能置换、超低排放、极致能效三大改造工程，加快转型升级改造，积极推动行业绿色可持续发展，节能降耗成效明显，行业的绿色发展水平得到大幅提升。

在环保方面，从 2014 年到 2023 年，重点统计钢铁企业吨钢二氧化硫排放下降 81%；吨钢烟粉尘排放下降 70.8%。截至今年 7 月 1 日，已有 139 家钢铁企业在中钢协网站进行超低排放改造公示。

在节能增效方面，从 2014 年到 2023 年，重点统计钢铁企业平均吨钢综合能耗下降 5.87%。2023 年通过极致能效工程的开展，58 家重点培育企业的高炉、转炉、焦炉、电炉等工序能耗水平均实现不同幅度降低。今年 5 月，国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》，要求尽最大努力完成“十四五”时期节能降碳约束性指标。该方案对钢铁行业节能降碳行动进行部署，包括加强钢铁产能产量调控、深入调整钢铁产品结构和加快钢铁行业节能降碳改造，加大了节能降碳的攻坚力度。

按照《钢铁行业节能降碳专项行动计划》提出的目标，2024 年至 2025 年，通过实施钢铁行业节能降碳改造和用能设备更新形成节能量约 2000 万吨标准煤、减排二氧化碳约 5300 万吨。

姜维表示，推动钢铁业节能降碳是当前积极稳妥推进碳达峰碳中和的重要途径。钢铁业要抓住当前低碳转型的主要矛盾和矛盾的主要方面，深刻认清系统能效提升是现阶段到近中期减碳的重点路径，通过深度节能技术应用与装备升级改造，实现能源精细化管控，余热余能应收尽收，做到全系统极致能效，实现节能降碳、降本增效。

当下正值钢铁业下行周期，系统能效提升是全行业不同水平、不同规模企业都可选择的降碳突破口。与会专家建议，围绕推广应用先进节能技术，强化余热余能回收与利用，推动行业加快节能装备更新开展工作。同时，加快新质生产力与钢铁业节能降碳的有机结合，充分挖掘系统节能降碳潜力，加强绿色能源技术应用。

加快低碳技术进步

钢铁业碳排放量占全国碳排放总量的 15%左右，是国内 31 个制造业

门类中碳排放量最大的行业。为加快实现钢铁业碳达峰碳中和，2021年中钢协成立了钢铁行业低碳工作推进委员会，组织行业专家编制发布了《钢铁行业碳达峰、碳中和愿景和低碳技术路线图》，提出通过系统能效提升、资源循环利用、流程优化创新、冶炼工艺突破、产品迭代升级、捕集封存利用6条技术路径，到2060年，通过CCUS（碳捕获、利用与封存）实现碳中和的愿景。

钢铁业低碳转型是一项复杂、庞大的系统工程。根据形势发展变化，钢铁行业低碳工作推进委员会面向行业征集意见并多次组织委员会专家进行专题讨论和研究，最新形成修订版“双碳”愿景及低碳技术路线图。从技术清单看，33项技术保持不变，20项技术进行了合并或扩展，新增8项技术，最终形成51项技术清单。

“钢铁业实现‘双碳’目标，根本的解决途径在于低碳技术进步，核心是技术创新、技术突破和技术推广。”中国工程院院士、钢铁行业低碳工作推进委员会专家委员会主任毛新平表示。

在他看来，从“碳达峰”到“碳中和”各个阶段，六大路径及各路径关键技术各有分工，有的贯穿始终，有的在“碳中和”阶段发挥显著作用；有的技术可同步推进、实现“同频共振”，有的技术则彼此接力，完成“螺旋上升”。六大路径相辅相成、协同互补，共同构成中国钢铁工业“碳中和”技术路线，有力支撑钢铁业“碳中和”目标实现。

根据技术路线图，中钢协正积极引导推动行业低碳技术进步。据不完全统计，截至目前，中国至少有22家钢铁企业和科研院校的57个前沿低碳技术研发项目正在同步开展，部分项目已经取得阶段性成果，中国宝武、河钢、中信泰富特钢等一批优秀企业开展的富氢碳循环高炉炼铁、氢基竖炉、近零碳排电炉等低碳技术创新相继进入示范应用阶段。

与此同时，世界上多条低碳技术路线也在不同的国家、不同的企业

和科研机构同步开展研发，钢铁业新赛道的竞争日益激烈。

业界注意到，世界各国特别是发达国家，针对低碳技术投资大、风险高、周期长的特点，在低碳技术研发支持上，加强顶层设计，加大资金支持，动辄几十亿、数百亿美元的一揽子政策补贴，用于支持企业、研究机构搭建共性技术研发平台，开展低碳技术研发。

记者从本次会议获悉，中钢协已向国家提出建议，在钢铁业设立国家钢铁低碳技术创新中心，配套钢铁强国科创专项资金，加大对突破性世界前沿低碳技术研发经费支持力度，以企业为主体，以绿色低碳、数字智能和多学科融合领域的基础前沿技术突破性颠覆性创新和共性技术协同创新为目标，打通上下游产业链和协同创新堵点。重点支持钢铁业及上下游产业链开展八大世界前沿低碳共性技术研发及应用。

搭建平台形成合力

钢铁业低碳转型时间紧、任务重，目前还面临全国碳市场扩围、欧盟碳边境调节机制（CBAM）等新情况新挑战。

2024年《政府工作报告》提出，扩大全国碳市场行业覆盖范围。生态环境部应对气候变化司有关负责人透露，2024年下半年，钢铁等行业将开展企业碳排放数据报送及月度存证工作。

CBAM已进入过渡期，从2026年起，将正式对进口到欧盟的相关产品征收碳关税。钢铁业是首批被覆盖的行业之一。姜维分析，在向欧盟出口高端产品方面，中国钢铁业将有可能面临成本上升、价格优势缩小、产品竞争力下降的挑战。叠加其他发达国家可能也会设置类似CBAM的贸易壁垒，对钢铁业产生的影响将更加广泛。在此背景下，行业企业更要积极应对。

2022年5月，钢铁行业环境产品声明（EPD）平台首发上线。EPD是基于国际标准ISO14025，对产品全生命周期的环境数据和信息进行规

范格式的报告。EPD 体系是目前世界上应用最广泛的环境声明。中钢协提出，办好 EPD 平台，让环境产品声明成为低碳产品“体检证”、市场经济“信用证”、国际贸易“通行证”。

“经过两年多的积累，钢铁行业环境产品声明平台已成为一个以钢铁行业为核心、打通钢铁产业链各个环节、满足上下游用户环境绩效披露需求的平台。”欧冶云商股份有限公司高级副总裁张佩璇介绍，截至 2024 年 6 月，该平台发布 EPD129 份，用户注册数达 4326，EPD 下载使用达 30708 次。首钢、太钢的 EPD 报告已获韩国 SK 集团和欧美用户认可，鞍钢 13 份 EPD 报告被宝马、大众、丰田等国际知名汽车制造商广泛认可。

值得注意的是，从钢铁业总体来看，碳市场基础能力建设有待提升。据初步统计，全国已有约 80 家钢铁联合企业纳入地方碳市场，具备了一定碳资产管理、碳交易及履约的相关经验，但仅覆盖了全国 13% 的粗钢产量，多数钢铁企业不具备碳交易实操经验。

为促进行业绿色低碳转型发展，由中钢协指导建设、中冶赛迪等单位合力研发测试的钢铁低碳服务平台于近日上线。该平台作为“数据+算力”的综合型低碳公共服务平台，可提供核算、资讯、生态三大板块服务，为钢铁企业提供全方位的低碳发展支持和服务，共建钢铁行业生态圈。

信息来源：经济日报

(四) 建材行业动态

行业格局优化重构供需新平衡 建材龙头等企业迎来发展机遇期

信息导读：2024 年上半年，我国经济受房地产行业负向循环的持续拖累，导致固定资产投资下滑，对经济和行业需求产生负面影响，成为

十多年来最大拖累。房地产负向循环对相关实业和金融行业产生影响，波及居民投资购房和消费信心、地产企业生产投资意愿、地方政府投资消费能力及金融机构投资借款意愿，影响经济活力和总需求。因此房地产行业回归长期健康发展轨道显得尤为重要。政策层面，2024年上半年陆续出台的地产政策在供需两端进行调控，防范地产下行影响，预计下半年政策将继续发力，推动地产回归健康发展。作为与房地产行业高度相关的行业，建筑建材行业长期集中度提升趋势未变，且在当前低迷态势下行业淘汰力度加大，政策发力下行业格局优化，龙头和优秀公司依靠综合优势迎来发展机遇。

信息摘要：2024年上半年地产负向循环对经济和行业需求的拖累还在继续。

上半年地方政府“化债”下基建发力减弱，中央财政接替发力，叠加前期项目处建设期，保证基建增速稳中略降。随着外需的进一步改善、制造业的设备和技术的更新改造和库存周期的影响，制造业投资增速在2024年上半年较2023年出现改善。2024年上半年地产固定资产投资持续下滑进入第三年，地产无收敛负循环拖累经济还在继续，为十多年来最大拖累，加强经济量强价弱现象，导致经济和行业需求持续变弱。

2024年上半年出口改善拉动需求，消费疲弱下地产回归长期健康发展轨道意义重大

欧洲经济的低位稳定、美国经济仍处于较好的态势及低库存影响，叠加中国“一带一路”的推进和人民币汇率的贬值出口成为拉动上半年GDP的正动力。地产财富效应下降情况下，预期和信心影响2024年上半年消费，消费对GDP的拉动变弱。

地产无收敛负向循环会影响地产链相关实业行业和地产金融链相关机构。会影响居民的投资购房和消费的信心和能力、地产企业生产投资

意愿、地方政府的投资和消费能力以及金融机构的投资和借款意愿，影响经济活力。最后影响到投资和消费总需求，影响到资产和商品服务价格改善，影响到各个经济主体的信心和预期。

此外，叠加外围经济政策环境的约束，货币和财政政策实施空间和效果受到影响，使得地产风险防范非常重要。特别是在美欧等国家贸易保护和脱钩趋向等外部环境的影响下，地产风险防控意义重大。

政策持续推进地产回归长期健康发展轨道可期

2024年上半年地产政策陆续出台，在需求和供给端进行调控，一定程度上防范了地产下行的影响。2024年下半年地产和财政货币政策等还将陆续出台，地产回归健康发展可期。地产政策的目标就是要让地产回归长期健康发展轨道，在地产无收敛循环没有得到改善之前，政策会持续发力。中国房地产回归健康发展有着很多有利条件，同时，随着时间变化财政和货币政策还有很大潜在空间。

着眼新质生产力提高投入产出和资产价值，政策发力提内需改善经济量强价弱

降本增效优化新质生产力关系提升投入产出效率。不管是生产设备的更新还是技术改造，或者是严监管和反腐等完善市场机制体制的举措都能够起到降本增效的目的，提高生产能力，优化生产关系，打造新质生产力。

二十届三中全会对社会经济体制机制全面的完善和改革，将助力投入产出效率提升和公平正义。资产价值提升方面不但城中村改造，央国企的资产优化，而且农业和农村的生产及资源要素等各种资产资源的优化和价值提升也是重要方向，提高资产和资源价值使得新质生产力得到更好的发展。中央财政积极发力，货币政策配合对冲地产的拖累。同时，新质生产力发展长期看有利于地产风险的控制。

集中度加速提升重建供需新平衡，龙头和优秀公司迎来发展机遇期

建筑建材行业长期集中度提升的趋势没有改变，并且在当前持续处于历史低迷的态势下，反而会加速。当前行业景气度处于历史低位，低迷持续时间前所未有。这将使得行业淘汰的力度和效果会越来越明显。叠加行业政策的同时发力，行业格局将得到优化，行业供给总量得到控制和减少，这将重建行业供需的新平衡。

龙头和优秀公司有较强的抗风险能力，依靠自身的规模成本、区位优势布局覆盖、绿色智能生产和质量技术等综合优势，反而在当前的环境下，迎来发展的机遇。地产回归长期健康发展和公司自身成长提升带来估值改善。资产结构优化和质量提升带来估值提升。等待行业供给出清和地产风险被控后带来的供需新平衡下，龙头和优秀公司业绩的探底改善，带来的估值和业绩戴维斯双击。

信息来源：智通财经网

(五) 房地产行业动态

机构：前7个月百强房企销售总额 23909 亿元，同比降四成

信息导读：近期中指研究院发布数据显示，1-7 月 TOP100 房企销售总额同比下降 40.1%，但降幅较上月收窄 1.5 个百分点。7 月单月，TOP100 房企销售额同比下降 19.4%，环比降低 35.2%。销售额超千亿的房企数量减少，百亿房企数量也有所下降。当前市场进入传统销售淡季，重点城市新房销售面积同比下降约 10%，但二手房市场成交量同比增幅扩大，延续“以价换量”的态势。业内人士认为，随着下半年市场高基数影响减弱，预计全国新房销售同比降幅将有所收窄，但市场仍处于筑底阶段。政策方面，下半年将有更多促进需求释放的政策得到落实，地方政府将获得更多调控自主权，推动房地产市场尽快企稳。房企应关

注救市政策，加强活动促销，提升销售能力，为市场恢复做好准备。

信息摘要：7月31日，第三方研究机构中指研究院发布《2024年1-7月中国房地产企业销售业绩排行榜》，数据显示，今年1-7月，TOP100房企销售总额为23909.4亿元，同比下降40.1%，降幅较上月继续收窄1.5个百分点。1-7月销售总额超千亿房企6家，较去年同期减少4家，百亿房企51家，较去年同期减少34家。TOP100房企权益销售总额为16771.2亿元，权益销售面积为9210.6万平方米。

从单月数据来看，7月，TOP100房企销售额同比下降19.4%，环比降低35.2%。

报告显示，今年前7个月各阵营房企销售额均有所下降。1-7月，TOP10房企销售额均值为1168.7亿元，较上年下降32.3%；TOP11-30房企销售额均值为302.2亿元，较上年下降44.5%；TOP31-50房企销售均值为135.7亿元，较上年下降50.0%；TOP51-100房企销售额均值为69.3亿元，同比下降45.6%。

根据《2024年1-7月中国房地产企业销售业绩排行榜》，销售额排名前三的房企分别为保利发展、中海地产以及绿城中国，销售额分别为1986亿元、1616亿元、1475.2亿元。从销售面积来看，排名前三的房企为保利发展、万科、绿城中国。

中指研究院指出，从市场表现来看，7月，市场进入传统销售淡季，根据中指数据初步统计，重点城市新房销售面积同比下降约10%，低基数下同比降幅较上半年有所收窄，但市场依然面临调整压力，核心城市二手房价格回落后性价比凸显，也对新房市场造成分流。二手房延续“以价换量”态势，核心城市二手房成交量环比小幅下降，同比增幅扩大。

从房企来看，去库存仍是房企的主要目标。一是房企应重点关注救市政策，如与房贷息息相关的5年期以上LPR此次为年内第二次下降，

意味着购房者月供压力将得到进一步减轻，预计将对房企去化库存起到积极作用。二是加强活动促销，如 7-8 月是暑假期间，对有结婚需要或三口之家来说，亲子活动或有教育资源、儿童活动特色优势的产品应抓紧开展营销活动，推动项目去化。三是加强练兵，锻炼销售团队的接待能力和销售能力，为金九银十做好准备。

中指研究院报告显示，整体来看，随着下半年市场高基数影响减弱，预计全国新房销售同比降幅将有所收窄，但市场仍处筑底阶段。同时，结合三中全会表述来看，对房地产市场既有短期政策部署也有长期改革方向，其中关于促进需求释放的相关政策有望在下半年进一步得到落实，地方政府将获得更多调控自主权，因城施策推动房地产市场尽快企稳，同时国企收储政策的落实进展也是决定市场恢复节奏的重要因素。房企应重点关注救市政策，加强活动促销去库存，提升销售能力，为金九银十做好准备。

信息来源：澎湃新闻

（六）餐饮业动态

品牌餐饮加速拥抱团餐市场

信息导读：在餐饮市场竞争激烈的背景下，品牌餐饮企业纷纷将目光投向企事业单位、学校、医院等团餐市场，通过入驻园区、校园和开设独立门店等方式，丰富了就餐选择，提升了消费者体验。这一趋势不仅满足了消费者多样化的餐饮需求，也推动了团餐市场的快速发展。中国连锁经营协会数据显示，多家知名餐饮品牌已在团餐市场占据一定份额，显示出品牌餐饮对团餐市场的重视和投入。团餐市场规模持续增长，主要消费群体为在校学生和企事业单位人员，他们追求口感、营养、食品安全及高效便捷的用餐体验。团餐市场因稳定的消费群体和相对封闭的

消费环境，成为餐饮业的稳定增长点。近年来，市场需求变化和消费升级推动团餐市场向品牌化、标准化发展，社会化品牌餐饮逐渐进入团餐市场，提供更多选择。同时，品牌化竞争也促使商家提升服务质量，满足团餐消费者的饮食习惯。

信息摘要：在企业园区、大学校园，除了吃食堂、点外卖，还有哪些就餐选择？餐饮市场竞争激烈的当下，一批餐饮企业正把目光投向企事业单位、学校、医院等团餐市场。比如，在越来越多高校校园内，就能吃到肯德基、麦当劳、海底捞，喝到瑞幸咖啡、蜜雪冰城。随着消费需求变化，客群稳定的团餐市场正成为社会餐饮试图撬开的商业版图。品牌餐饮拥抱团餐市场，会产生哪些影响？

品牌餐饮发力团餐市场

肯德基、麦当劳、淮南牛肉汤、星巴克、瑞幸咖啡……在北京一家互联网公司工作的潘韦嘉发现，最近一两年，公司所在园区内陆续开出了一批餐饮品牌店。“就餐选择更丰富了，平时可以换换口味，体验还是不错的。”潘韦嘉说，尤其合作伙伴到访的时候，品牌餐饮店环境相对好一些，午餐园区内就能解决，方便了不少。

在湖南长沙一所高校就读的大学生李经南也发现，跟自己以往印象中学校食堂就是“大锅炒”不同，在校园的不同位置，坐落着西式连锁快餐和几家当地常见的品牌餐厅，食堂的档口也有不少社会餐饮入驻，“吃饭不用怕单调，尤其是跟同学聚餐，身边就有好去处”。

进校园、进企事业单位、进开发园区，越来越多社会餐饮品牌把目光投向以往相对封闭的团餐市场。

3月25日，坐落于陕西西安华为研究所的海底捞首家企业餐厅正式开业，研究所上万名员工不出园区，就能以专享价享受到海底捞的产品和服务。海底捞有关负责人介绍，海底捞西安华为研究所店拥有近400

平方米的独立空间。研究所员工在店里既能选择各种套餐，也可自由点餐，各式锅底、菜品、小吃甜品和酒水一应俱全。门店还会在每周不同时段设置专场，提供捞面服务和变脸表演。

更早之前，海底捞“校园火锅”已在多地试水。去年10月以来，海底捞针对大学生用餐需求，推出校园特色菜单和专享价。例如，不久前海底捞在山东外国语职业技术大学的食堂内开了一家窗口店，主打“高性价比”，番茄面售价9.9元，钵钵鸡售价13.9元，引发网友关注。

不只是海底捞，越来越多社会餐饮企业通过档口入驻、进驻美食广场、开设独立门店等方式进入团餐领域。

中国连锁经营协会6月底发布的数据显示，麦当劳、肯德基校园店总数量已分别突破百家，瑞幸咖啡、蜜雪冰城、书亦烧仙草等茶饮咖啡连锁也遍布各大企业园区和校园。此外，和府捞面、广州酒家、蓉李记等餐饮企业也纷纷进军团餐市场。

餐饮市场的中坚力量

一个普通工作日的中午，正是就餐时间，不到40平方米大小的店面内座无虚席——这是一家开在北京某互联网公司工区负一楼的品牌连锁快餐店的就餐情形。在这里，市面上售价37.5元的招牌牛肉饭只要29.25元，单人套餐种类更加丰富，该公司员工持工卡还可以打9折。采访中，餐厅工作人员介绍，品牌去年底进驻到办公楼负一层的美食广场，“营业状况不错，能达到预期。”

团餐市场究竟有何特点？吸引力在哪儿？市场数据显示，近年来，团餐市场规模保持增长，由2019年的1.5万亿元增至2023年的2.1万亿元，占全国餐饮市场的比例也由32.1%增至40.5%，已经成为餐饮市场的中坚力量。

从市场构成来看，《2024 中国团餐产业趋势解读》显示，在校生成

团餐最大的消费群体，占比 77%；其次是企事业单位就业人员，这些群体因集中生活或工作特性，对集中供餐模式高度依赖。

随着团餐覆盖群体不断多元化，每个群体都有其特定的餐饮需求与服务期待，共同构成了团餐市场多样化的消费生态。比如，在校生追求口感和营养的均衡，更对食品安全有着极高的要求；企事业单位人员更注重团餐的品质和服务，追求高效、便捷的用餐体验。

贾澎是一家商业运营管理公司总经理，公司主要业务就是团餐的招商与运营工作。“一般企业和高校园区的生意还是比较好做的。”贾澎解释，因为这里有稳定的消费群体，客流有保障，而且相对封闭的园区内，大家消费的目的性比较强，比如就是为了中午和晚上的就餐，这样的客群对商家来说也有很强的吸引力。据贾澎观察，坪效，即每平方米面积可以产生的营业额，是餐饮行业衡量收益的重要指标，在高校、企业园区等团餐场所，因为客源有保障，坪效相对较高。

更重要的是，这里聚集着关键消费群体——消费高频的年轻人，而且高校、企业、医院、事业单位食堂等团餐场景下客流相对稳定，竞争没有外部激烈，经营较为长久。有分析认为，团餐市场是多变的市场环境中难得的客群稳定、销售额稳定的市场，也是社会餐饮值得关注的增量市场。

“品牌化”赛程开启

多年来，团餐市场一直相对封闭发展。哪些因素加快了团餐市场拥抱社会化品牌餐饮的进程？从团餐提供方看，这首先源于市场需求的变化。中国连锁经营协会发文分析，随着社会餐饮的渗透，团餐客群也有了更多选择，比如食堂不好吃，就点外卖。渐渐地，团餐客群对餐饮品质的要求越来越高，团餐市场也面临着优胜劣汰。

实际上，部分有创新意识的团餐提供方已经开始以档口的形式丰富

其品类，除了自助餐线外，开设麻辣烫、麻辣香锅、米线、面条、馄饨、沙拉等窗口，少数开有烧烤、汤品等窗口。“整体看，这些没有品牌的档口产品升级迭代能力有限，大多处于有品类无品牌、有形式无口味的状态。”中国连锁经营协会在有关团餐市场的分析文章中称。外卖发展、消费升级、需求变化，多种因素推动下，高校、企业食堂餐饮运营方也有了引进品牌化社会餐饮的意识。据了解，今年以来，就有多家团餐相关运营主体向中国连锁经营协会提出引荐品牌餐饮进驻的需求。

从餐饮品牌方看，这也是走近年轻消费群体的好机会。“近年来，团餐市场消费规模不断扩大，且呈现出持续增长的发展态势。但整体看，产品升级迭代能力有限，品牌化、集约化、标准化有待提高。”海底捞团餐业务板块相关负责人介绍，以中大型企业、高校等就餐场景为例，大学生、年轻白领等主要消费群体对餐饮的口味、形式等多元化要求越来越高。在这一趋势下，海底捞持续进行多种形式的创新探索，开设校园火锅、企业火锅等新业态，并推出针对校园和企业的特色菜单和专享价格，与新一代消费者“更进一步”。

业内人士分析认为，随着越来越多社会化餐企关注团餐市场，团餐市场也开启了“品牌化”赛程。贾澎认为，相较传统的食堂，社会品牌餐饮可以提供更多品种、口味上的选择，同时他们需要面对市场竞争的压力，这也会倒逼商家做得更好，更好适应团餐消费者的饮食习惯。

“非常欢迎，多多益善。”大学生李经南说，更多餐饮品牌进来，可以丰富选择，让餐饮更热闹便利。“但也希望原先的粉面店不要关门，那里便宜，是我最常光顾的地方。”她说。白领潘韦嘉则希望，公司食堂和社会餐饮品牌可以生态平衡，丰俭由人。

信息来源：人民日报海外版

(七) 旅游业动态

上半年国内旅游总人次增长 63.9% 县域旅游成暑期亮点

信息导读：7月31日，文化和旅游部表示，上半年国内旅游总人次和收入均大幅增长，暑期旅游市场强劲复苏，县域旅游成为重要增长点。旅游市场“量涨价跌”，大部分产品价格回归正常，县域旅游量涨价稳。上半年热门旅游目的地包括北京、上海等城市，大型游乐园是热门景区之一，其中上海迪士尼乐园、北京环球度假区等排名前列。文化和旅游的恢复为经济复苏和提振信心发挥了巨大作用。县域文旅进入上升期，暑期四、五线城市及下辖县酒店预订量涨幅显著，高星酒店预订量同比上涨47%。热门县域多位于凉爽的西部，如贵州荔波县预订量增长逾7倍居首。旅客主要来自一、二线城市，交通便利性是选择县域旅游的重要因素。县域旅游发展促进地方基础设施建设，连锁酒店集团加速布局，靠近风景区的县城成为增长点。同时，县域民宿数量也快速增长，房东数量同比显著上升。

信息摘要：7月31日，在国新办举行的国务院政策例行吹风会上，文化和旅游部产业发展司司长缪沐阳介绍，今年上半年国内旅游总人次为23.84亿，实现国内旅游收入2.3万亿元，同比增长63.9%、95.9%。7月末、8月初是每年暑期旅游的高峰期。从目前数据来看，县域旅游成为今年暑期的一个重要增长点。《中国经营报》记者从去哪儿网了解到，进入暑运以来，航班出票数量和离港旅客量持续攀升，预计将在近期达到高峰。在今年“量涨价跌”的暑期旅游市场，大部分旅行产品价格回归正常。与此同时，县域旅游成为一个增长亮点，走出了一波量涨价稳的行情。

旅游市场恢复强劲

据缪沐阳介绍，今年“五一”假期旅游出行距离和消费活跃度都创下历史新高，国内旅游人次和收入已经超过2019年同期水平；暑期以来

旅游市场延续强劲复苏势头。他表示，上半年居民旅游需求得到集中释放、旅游出行大幅增加，带动了相关消费的扩大。缪沐阳指出，文化和旅游的快速恢复，为拉动消费上升、促进经济复苏、提振发展信心发挥了巨大的综合效益。

今年游客们最喜欢去哪些地方？去哪儿网向本报记者提供的数据显示，今年上半年热门目的地 TOP10 为北京、上海、成都、广州、重庆、西安、杭州、深圳、长沙和南京。景区方面，大型游乐园功不可没。今年上半年去哪儿平台上热度最高的景区 TOP10 为上海迪士尼乐园、北京环球度假区、西安秦始皇陵博物院、乐山峨眉山、香港迪士尼乐园、苏州拙政园、北京八达岭长城、哈尔滨冰雪大世界、扬州瘦西湖和苏州寒山寺，其中游乐园占到了 3 席。

县域文旅进入上升期

近日，记者在四川省松潘县的松州古城看到，游客络绎不绝，在王昭君雕像前游客自觉地排队上前拍照。松潘高铁站附近的餐饮店人头攒动，烤羊肉串的师傅忙碌得几乎没有时间离开烧烤架。在一、二线城市的文旅市场高速发展之后，县域文旅迎来上升期。数据表明，今年暑期四、五线城市及下辖县酒店预订量涨幅居各类城市之首，高星酒店预订量比去年同期上涨 47%。

从去哪儿平台暑期酒店预订增幅 TOP20 县来看，最火热的县大多位于凉爽的西部区域。其中，贵州占据 4 席，黔南布依族苗族自治州荔波县酒店预订量增长逾 7 倍，增幅位于榜首；贵州安顺关岭布依族苗族自治县预订量增长 2.8 倍，增幅排名第三。

暑期去县域旅游的旅客大多来自一、二线城市，异地旅客占比达 77%，外省旅客占比达 54%。是否可以较为方便地达到，是异地旅客选择县城目的地时重要决策因素。暑期酒店预订量增幅最高的 TOP20 县中，

80%飞机高铁火车可以直达，或距离最近火车站在2小时车程内。比如松潘县于去年11月底开通高铁，将从成都到松潘的时间从驾车6小时缩短到高铁1.5小时，而松潘县100公里之外，就是著名的九寨沟景区。

去哪儿大数据研究院研究员蔡木子分析表示，县城旅游发展程度与地方基础设施建设成熟度高度相关。今年县域旅游的火热有望带动地方建设进一步提速，而地方基础设施建设也将反哺县城旅游业的发展，形成一个正循环。目前，已经有越来越多的连锁酒店集团、中高档酒店加速布局四、五线城市和县域市场。可以预期，交通较便利、特别是靠近知名风景区的县城，将是酒旅市场下一个重要增长点。

县域旅游的发展也带动了当地民宿数量的增长。比如，途家平台上的县域房东正以平均每年超两成的速度快速增长。2024年上半年，全国138个县民宿房东数量同比增长超五成，新房东集中在新疆南部、海南陵水、黑龙江大兴安岭、甘肃甘南等风景优美的长途旅行目的地。

信息来源：中国经营报

三、海外动态

（一）美联储维持利率不变 最早或在9月份降息

信息导读：美联储在8月1日的会议上宣布，将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%之间，这是自去年9月以来连续第八次会议保持利率不变。尽管市场对降息有较高预期，但美联储在声明中表示，通胀已有所缓解但仍处于较高水平。美联储主席鲍威尔表示，最近的通胀数据增强了美联储对抗通胀的信心，并暗示9月份议息会议上有可能讨论降低政策利率。总体来看，随着美国通胀持续回落、劳动力市场降温，以及经济下行风险加剧，降息的必要性上升。美联储在9月份的议息会

议上降息的可能性增大，但具体决策将取决于未来几个月的通胀和劳动力市场数据。市场预期降息将成为短期内的大背景，可能对美元指数和美债利率产生影响。

信息摘要：北京时间 8 月 1 日凌晨，美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在 5.25% 至 5.5% 之间不变。自去年 9 月份以来，美联储已连续 8 次会议“按兵不动”。

对于市场高度关注的降息，美联储主席鲍威尔在此后的新闻发布会上表示，最近的通胀数据增强了美联储对抗通胀的信心，降息的时机正在临近。如果得到所期望的数据，在 9 月份议息会议上讨论降低政策利率的可能性是存在的。

东方金诚研究发展部高级副总监白雪在接受《证券日报》记者采访时表示，本次会议美联储政策目标发生了重要转变，即通胀目标有所放松，就业目标权重上升。背后原因是二季度以来美国通胀数据持续改善的同时，劳动力市场继续降温、失业率上行至 4% 上方，触发了美联储对就业的关注程度上升。

工银国际首席经济学家程实对《证券日报》记者表示，值得注意的是，鲍威尔对通胀风险的谨慎态度有所缓和，指出美国在通胀控制方面取得了一定进展，并强调在关注通胀降温的同时，也需要注意劳动力市场的健康状况。

美联储的决策机构联邦公开市场委员会在发表的声明中表示，美国通胀在过去一年有所缓解，但仍处于相对较高的水平。过去几个月里，在实现 2% 通胀目标方面取得了进一步的进展。

“展望后续政策走向，美国通胀持续回落、劳动力市场降温，加之经济下行风险加剧，已构成了降息基础。”白雪表示，在 7 月份和 8 月份美国通胀不出现反复的情况下，预计美联储将在 9 月份启动降息，全年可

能降息 2 次，即三、四季度各降息 1 次。

程实预计，美联储最早将在 9 月份开启降息，年内降息幅度预计为 50 个基点左右。若美国通胀在劳动力市场支持或者地缘政治事件冲击下再次反复，则可能到 11 月份开启降息通道。若高利率的累积效应进一步加剧美国经济压力，则可能导致更为频繁的降息行为。

白雪表示，总体来看，在美国消费和投资增速继续放缓的情况下，美国经济下行风险明显加剧，降息必要性上升。在 7 月份不降息、且 10 月份没有议息会议的情况下，考虑到美国失业率可能超预期上升从而导致“行动太晚”的风险，美联储在 9 月份开启降息将是大概率事件，但前提是 7 月份和 8 月份美国通胀不出现反复。基准情形下，9 月份、12 月份美联储可能各降息一次。预计降息交易将成为降息落地前的大背景，市场短期风险偏好将会有所提振，美元指数和美债利率或将偏弱震荡。

美联储公布的日程安排显示，北京时间 9 月 19 日，美联储将公布 9 月份的利率决议和季度经济预测。8 月 1 日 FedWatch 数据显示，市场预期美联储有 86.5% 的概率降息 25 个基点（1 个月前为 59.8%），13.5% 的概率降息 50 个基点。

信息来源：证券日报

（二）欧元区二季度 GDP 超预期增长 最大经济体却仍在萎缩

信息导读：2024 年二季度，欧元区经济增速超出预期，国内生产总值（GDP）环比增长 0.3%，与上季度持平，同比增长 0.6%。尽管德国经济在第二季度出现 0.1% 的收缩，但法国和西班牙的经济增长超出预期，意大利也保持增长，抵消了德国的下滑。法国经济增长主要得益于外贸复苏和企业投资回暖，而西班牙则得益于旅游、服务和运输等行业的发展。然而，欧元区增长步伐的不均衡和全球经济的不确定性给欧洲

央行的决策带来挑战，他们在 9 月的会议上将评估是否需要再次降息以支持经济。此前，欧洲央行已警告 2024 年经济增长将保持低迷，并容易受到全球经济问题或贸易紧张局势的影响。欧元区在 2023 年下半年曾陷入技术性衰退，当前的经济数据将对欧洲央行的政策走向产生重要影响。

信息摘要： 欧盟统计局周二（7 月 30 日）公布的数据显示，2024 年第二季度欧元区经济增速超出预期。

数据显示，在截至 6 月底的三个月里，欧元区的国内生产总值（GDP）较上一季度增长 0.3%，与前值持平，而接受调查的经济学家的预期中值为 0.2%；欧元区二季度 GDP 同比涨幅则是达到了 0.6%，前值为 0.4%。

当日早些时候，欧元区最大经济体德国各自统计部门发布的初步数据显示，德国第二季度 GDP 收缩 0.1%。

相比之下，法国和西班牙增速双双超出预期，意大利也保持了增长，从而抵消了德国的下滑 0.1%。

数据显示，法国同期 GDP 环比增长 0.3%，超出预期。作为欧元区内第二大经济体，法国经济增长超预期主要受益于外贸复苏和企业投资回暖。法国国家统计和经济研究所本月早些时候预测，法国举办奥运会将使三季度经济额外增长 0.3% 至 0.5%。

此外，西班牙经济也维持了增长势头，西班牙二季度经济环比增长 0.8%，经济增速高于多个欧盟成员国。这主要归因于该国旅游、服务和运输等行业的发展。西班牙的另一份报告显示，在能源和食品价格下跌的推动下，7 月通胀率回落至 2.9%，降幅超过预期。

这些数据反映出欧元区增长的步伐的不均，也凸显了欧洲央行决策者面临的挑战。他们需要在 9 月就欧元区经济是否脆弱到需要再次降息做出判断。

欧洲央行本月早些时候警告称，2024 年该地区的经济增长势将低迷，

并且很容易受到任何全球疲软问题或贸易紧张局势升级的影响。官员们还暗示对 9 月可能的利率调整持开放态度。

根据今年早些时候公布的修订后的数据，欧元区在 2023 年下半年曾陷入技术性衰退，当时第三和第四季度 GDP 双双萎缩。

信息来源：参考消息网