

经济信息周报

2024 年 8 月第二周（总期第 118 期）

中国物流信息中心

2024 年 8 月 5 日-2024 年 8 月 9 日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
多地完善政策支持、建设基础设施——有力有序提升算力供给	1
（二）金融动态	4
重要数据发布！32564 亿美元！	4
（三）消费动态	6
打造更强劲的消费主引擎——当前抓改革促发展观察之二	6
（四）投资动态	11
山东提速推进项目建设带动有效投资	11
（五）外贸动态	15
前 7 月我国进出口规模创同期新高	15
二、行业动态	17
（一）装备制造业动态	17
最新突破！新能源乘用车零售销量首超燃油车	17
（二）高技术制造业动态	19
国务院国资委：在芯片等领域发挥中央企业采购使用主力军作用	19
（三）钢铁行业动态	21
上半年主要用钢行业运行呈分化态势	21
（四）建材行业动态	25
竞争还是自残？水泥行业新格局需打破内卷！	25
（五）房地产行业动态	27
关于下半年房地产工作，高层会议定调了	27
（六）餐饮业动态	30
利好头部：餐饮业将迎来更多政策性补贴	30
（七）旅游业动态	33
暑期旅游市场“量涨价跌”量增质优多点开花	33
三、海外动态	36
（一）美国非农就业数据爆冷 “衰退交易”引发全球共振	36
（二）缺口约 220 亿英镑！英国新政府财政状况“糟糕”	39

一、宏观动态

（一）政策动态

多地完善政策支持、建设基础设施——有力有序提升算力供给

信息导读：随着算力成为数字经济时代的关键驱动力，各地正积极建设算力基础设施以促进经济高质量发展。多个地区依据自身资源特点加大投入，科学规划算力建设方案。例如，北京计划建设一批大规模智能算力集群，并发布了相关实施方案；成都正重点布局大型数据中心并鼓励引进高算力项目；河南省计划投资数百亿人民币用于智算中心的建设和技术研发。各地算力基础设施建设也取得显著成效。北京加快了5G基站建设并启用了人工智能数据训练基地；成都的天府智算西南算力中心已投入运营；郑州的人工智能计算中心一期工程预计将于今年9月底投产；宁夏中卫市则建成了多个大型数据中心。这些算力基础设施不仅提升了算力供给能力，还加速了各行各业的数字化转型，为数字经济的发展奠定坚实基础，为地方经济增长注入强劲动力。

信息摘要：算力是数字经济时代的新型生产力。从无人驾驶到智慧政务，众多人工智能应用深入千行百业，离不开强大算力支撑。当前，多地根据自身优势资源禀赋，加大投入建设算力基础设施，提升算力供给，助力经济高质量发展。

科学谋划

为更好推进算力基础设施建设，多地出台相关政策，科学规划发展方案，确保项目建设与地区经济发展情况相适应。

今年4月，北京发布《北京市算力基础设施建设实施方案（2024—

2027 年)》。根据《方案》，北京将改变智算建设“小、散”局面，集中建设一批智算单一大集群。预计到 2025 年，基本建成智算资源供给集群化、智算设施建设自主化、智算能力赋能精准化、智算中心运营绿色化、智算生态发展体系化的格局。

作为国家枢纽节点和数据中心集群城市，成都正科学谋划、有序发展算力基础设施。在天府数据中心集群起步区内重点布局以计算服务为主的大型数据中心，限制建设小型数据中心；鼓励各区（市）县优先招引体量大、算力强、生态好、市场化运作的数据中心项目，限制引入以存储服务为主的数据中心项目，着力提升本地算力规模。

河南省对数字基建和智算中心的发展高度重视。今年印发的《2024 年河南省大数据产业发展工作方案》明确，河南将深度融入全国一体化算力体系建设。河南今年计划投资 568.25 亿元，用于支持智算中心硬件设施建设、技术研发、应用推广等，推动全省数字经济增速保持在 10% 以上。

今年以来，宁夏着力实施数字产业化量级提升行动，加快建设七大数据中心，力争新增标准机架 6 万架以上，更好发挥宁夏“东数西算”枢纽节点作用，努力把“交换中心”“算力中心”变成“投资中心”“效益中心”。

成效显现

随着政策落地见效，各地算力基础设施建设如火如荼，算力供给能力不断提升。

北京数据基础制度先行区扩展至海淀区、全国首个人工智能数据训练基地正式启用、发布 100 个人工智能大模型高质量训练数据集、大规模智能算力集群加快建设……今年以来，北京部署算力的脚步加快。北京市经济和信息化局总经济师唐建国介绍，今年上半年，北京市新建 5G

基站 1.42 万个，累计建设 12.16 万个，每万人拥有 5G 基站 55 个。

7 月 2 日，天府智算西南算力中心在成都正式投入运营，作为成渝枢纽的重要算力节点，该中心将助力成都人工智能核心产业发展，推动传统行业“智改数转”。浪潮电子信息产业股份有限公司川藏区域总经理张健介绍，中心部署了元脑 AI 服务器算力机组，基于开放多元的系统架构，可高效支持多种多元 AI 加速芯片，并通过高效的网络解决方案和调度算法，将千亿参数大模型训练的算力效率提升至 80%。

在郑州航空港区北部豫发锦荣科技园内，郑州人工智能计算中心建设正酣。该项目占地面积约 4.6 万平方米，总投资 16.357 亿元，旨在打造河南省最大的智算中心。河南空港数字城市开发建设有限公司王景仲介绍，项目一期工程预计今年 9 月底即可实现投产，届时将拥有 2000P 算力，达到国内先进水平。

走进宁夏中卫市的西部云基地，可以发现一批在建或新建成的数据中心比邻而居。近年来，中卫市先后获批国家（中卫）新型互联网交换中心和全国一体化算力网络国家枢纽节点，先后建成亚马逊、中国电信等 10 余个大型、超大型数据中心，建成全国首个万卡级智算基地，算力质效指数位居西北第一。

赋能转型

算力基础设施建设落地，正加速赋能各行各业的数字化转型。

2022 年 5 月，总投资 109 亿元的成都智算中心正式投运，中心首期能提供总计 300P 的人工智能算力，相当于 15 万台高性能个人计算机的算力。成都智算中心董事长兼总经理王志国介绍，成都智算中心目前的合作用户共 195 家，包括政府部门、高校院所、企业等。

今年，北京联通在门头沟区打造京西智谷自主创新人工智能算力中心，算力达到 500P。作为全国首个“政府+运营商”智算中心和北京市

唯一全国国产化自主创新算力中心，京西智谷为国产化 AI 基础软硬件提供公共算力，统筹实现数据中心、云计算与网络资源的深度融合。在河南许昌，中原人工智能计算中心已建成投用 100P 算力，未来将扩容至 300P。这一中心不仅服务于天气预报等公共服务领域，还助力多家企业实现数字化转型。

银川市委常委、副市长卫鹏鹏介绍，银川与企业发展合作前景广阔。一是合作夯实算力基础设施，推动超算、智算中心建设，支持企业探索建设零碳、绿色数据中心。二是合作培育数据要素产业生态，支持企业在医疗、金融、公积金等领域打造一批典型数据流通应用场景，共同繁荣银川市数据要素产业生态。三是合作打造典型人工智能应用，探索人工智能大模型在政务、医疗、教育、治水等领域深度应用。

不断夯实的算力基础设施正在为数字经济发展构建起坚实的骨架。2023 年，四川数字经济整体规模突破 2.2 万亿元大关，占全省 GDP 比重达到 36.6%。今年上半年，北京市数字经济保持高质量发展态势，数字经济增加值同比增长 7.8%，对经济增长贡献率超六成。

信息来源：经济日报

（二）金融动态

重要数据发布！32564 亿美元！

信息导读：国家外汇管理局于 8 月 7 日公布的数据显示，截至 2024 年 7 月末，我国的外汇储备规模达到了 32,564 亿美元，相比 6 月末增加了 340 亿美元，增幅为 1.06%。这一增长主要归因于 7 月份全球主要经济体的宏观经济数据、货币政策及其预期的影响，导致美元指数下降，全球金融资产价格上涨。展望未来，专家认为我国经济运行总体稳定且有所改善，这有助于外汇储备规模维持基本稳定。有专家补充分析认为，

我国在新兴领域如“新三样”（新能源汽车、5G 通信设备、无人机）以及船舶制造等方面保持领先地位，加之政策层面的支持，将为我国创造更多的出口增长点。此外，跨境电商、离岸贸易等外贸新业态的兴起，以及与“一带一路”共建国家的经贸合作深化，都将支持出口保持中高速增长，从而有助于稳定跨境资金流动。我国经济的持续回升以及高水平对外开放的推进，预计将为国际收支的整体平衡以及外汇储备规模的基本稳定奠定坚实的基础。

信息摘要：8 月 7 日，国家外汇管理局发布的统计数据显示，截至 2024 年 7 月末，我国外汇储备规模为 32564 亿美元，较 6 月末上升 340 亿美元，升幅为 1.06%。

国家外汇管理局方面表示，2024 年 7 月，受主要经济体宏观经济数据、货币政策及预期等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。

对于下一阶段外汇储备形势，业内专家分析称，我国经济运行总体平稳、稳中有进，延续回升向好态势，有利于外汇储备规模继续保持基本稳定。

民生银行首席经济学家温彬进一步分析称，我国在“新三样”、船舶等领域保持领先，政策层面对新质生产力的支持将打造更多出口增长点，跨境电商、离岸贸易等外贸新业态持续涌现，与“一带一路”共建国家经贸合作日益加深，多重有利因素支持下，出口有基础保持中高速增长，继续在稳定跨境资金流动方面发挥基本盘作用。我国经济延续回升向好态势，高水平对外开放扎实推进，有利于国际收支保持整体平衡，为外汇储备规模基本稳定打下坚实基础。

信息来源：中国金融新闻网

（三）消费动态

打造更强劲的消费主引擎——当前抓改革促发展观察之二

信息导读：消费作为经济增长的主要驱动力，受到政策的高度重视。今年以来，政策持续加力稳住消费“基本盘”。各地文旅消费活动丰富，惠民措施多样。消费品以旧换新等政策推动耐用消费品增长，促进消费潜力释放。然而，消费市场恢复基础仍需巩固，居民消费能力需提升。未来政策将更多转向惠民生、促消费，推动消费市场持续扩大，发挥消费对经济发展的基础性作用。我国消费正在经历深刻变革，从量的满足转向质的提升，商品消费与服务消费并重，且趋向个性化、多样化。各地通过培育新消费场景，深挖消费潜能。新技术、新模式带动实物商品网上零售额增长。国家发布措施打造消费新场景，培育新增长点。首发经济、新品首发、艺术首展等活动引领消费风潮，休闲、绿色、健康、数字、智能成为消费新趋势。随着银发经济的崛起，旅居养老等新模式展现巨大潜力。中央强调以提振服务消费为重点，挖掘基础型和改善型消费潜力。同时，完善收入分配和就业政策，营造更优消费环境，如实施消费者权益保护法实施条例，以保障消费者权益。展望未来，随着促消费政策的推进和长效机制的完善，消费将成为经济增长的重要引擎。

信息摘要：消费是拉动经济增长的主引擎。党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》，强调“完善扩大消费长效机制”。近日召开的中央政治局会议部署“以提振消费为重点扩大国内需求”。今年以来，我国消费市场规模持续增长，新型消费不断发展。随着一系列发展和改革举措接续出台，扩内需促消费政策落实落细，我国超大规模市场消费潜力有望不断释放。

政策加力 稳住消费“基本盘”

在新疆阿勒泰，当地推出《我的阿勒泰》取景地旅游线路，带领游客们探寻雪山、草原的诗情画意；在陕西西安，游人骑行穿越大街小巷打卡城墙和钟楼、在大唐不夜城换上唐装汉服感受“穿越”之旅……

暑假期间，文旅消费“火热”。各地将举办超 4000 项约 3.7 万场次文旅消费活动，围绕夜间游、避暑游、亲子游、研学游等消费热点，推出发放消费券、票价优惠、消费满减、折扣套餐等惠民措施。暑期消费，是当下消费市场的一个缩影。上半年，社会消费品零售总额超过 23 万亿元，同比增长 3.7%，服务零售额同比增长 7.5%；最终消费支出对经济增长贡献率为 60.5%，拉动 GDP 增长 3 个百分点，拉动经济增长的主动作用显著。

消费的“稳”，背后是政策的“进”。

直接向地方安排 1500 亿元左右超长期特别国债资金；报废旧车并购买新车的个人消费者，补贴标准大幅提高；对个人消费者购买冰箱等 8 类家电产品给予以旧换新补贴……10 多天前，消费品以旧换新再迎“政策包”。今年 4 月，我国发布《推动消费品以旧换新行动方案》，提出推动汽车换“能”、家电换“智”、家装厨卫“焕新”，逐步建立“去旧更容易、换新更愿意”的有效机制。

消费品以旧换新政策引导居民消费潜力有序释放，对拉动汽车、家电等耐用消费品增长起到催化作用。上半年，限额以上单位家用电器和音像器材类商品零售额同比增长 3.1%，比上年同期加快 2.1 个百分点；新能源乘用车零售量同比增长 33.1%。截至 7 月 25 日中午，商务部汽车以旧换新信息平台已收到汽车报废更新补贴申请超 36 万份，申请量呈现加快增长态势。商务部创新开展“消费促进年”系列活动，推动出台促进餐饮业高质量发展的指导意见；文化和旅游部贯穿全年举办全国文化和旅游消费促进活动；市场监管总局加快制定电动汽车、家用电器、家

居等领域消费品质量安全标准……一系列促消费政策加快推出，效应陆续显现。

不容忽视的是，虽然消费市场总体保持增长态势，但恢复基础仍需巩固，居民消费能力有待进一步提升。“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”，近日召开的中央政治局会议明确提出。

国家统计局贸易外经统计司司长于建勋说，要扎实推进消费品以旧换新释放消费潜能，着力增强居民消费能力，不断培育壮大消费新增长点，推动消费市场持续扩大，进一步发挥消费对经济发展的基础性作用。

顺势而为 培育消费新动能

无人机搭载着外卖盒子，缓缓降落在景区的专属“停机坪”上，工作人员取出外卖，送到露营游客手中……在四川天府新区麓湖生态城麓客岛景区，无人机配送带来便捷、新鲜的消费体验。这是我国消费焕新的一个生动注脚。居民消费正从注重量的满足向追求质的提升转变，从以商品消费为主向商品和服务消费并重转变，从模仿型向个性化、多样化转变。越来越多人更愿意把时间和精力投入到自己的兴趣爱好和提高生活质量上，各种相关产品和服务应运而生。需求之变、结构之变，也孕育着动能之变。

培育新场景，深挖消费潜能——

入夜，重庆江北区观音桥步行街上人流如织，除了购物，游客还可以在这里参加运动体验、潮玩打卡、啤酒闯关等互动活动。

“白天天气闷热，我们选择在三峡博物馆等室内场所游览。傍晚气温降低，我们来观音桥的网红打卡点看夜景。”来自山东的游客刘迪一说，多元的夜间消费项目能够让人们更充分体验当地特色。

“清凉经济”不断培育，旅游专列路线丰富，无人售货超市深入百

姓生活，“跟着演唱会去旅行”成为出游新风尚……各地着力打造消费新场景，激发消费新动能。

上半年，大数据、人工智能等新技术催生新的消费场景，直播带货、即时配送等消费新模式不断涌现，带动实物商品网上零售额同比增长8.8%，快递业务量突破800亿件。

今年6月，国家发展改革委等部门发布《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》，更好顺应消费场景新变化，推动以高质量供给引领和创造市场新需求。

把握新趋势，引领消费风潮——

近期，北京市举办“2024全球首发节”，围绕“国潮新风尚”“文创新消费”“数字高科技”“运动快时尚”四大主题，举办百余场新品首发、首秀、首展活动；今年前4个月，上海新设各类首店489家，平均每天4家首店落“沪”……

开设首店、新品首秀、艺术首展，“首发”创新创业正落地开花。

党的二十届三中全会部署积极推进首发经济。中国国际电子商务中心电子商务首席专家李鸣涛分析，首发经济有很强的创新属性，可以激发和带动消费，各地要因地制宜，激活“流量密码”。

以首发经济为代表，满足消费者新需求的新产品更新迭代，休闲、绿色、健康、数字、智能等成为消费新风潮。

上半年，限额以上单位体育娱乐用品类、通讯器材类零售额实现两位数增长，高能效等级家电、智能家电销售实现较快增长，AI学习机和智能穿戴网上零售额同比分别增长136.6%和31.5%。

顺应发展趋势，形成政策合力，新型消费正展现出别样生机。

改革破题 积蓄更强发展后劲

64岁的王庆春和老伴从高温的湖南长沙出发，抵达清凉的云南曲靖

避暑，开启“养老候鸟”的旅程。

旅居养老是养老服务消费、发展银发经济的新模式之一。据测算，我国银发经济规模目前在7万亿元左右，到2035年有望达到30万亿元左右，潜力巨大。

拥有14亿多人口的超大规模市场，全球规模最大、成长性最好的中等收入群体，中国的消费潜力不容小觑。如何把蕴藏的巨大消费潜力释放出来？

以服务消费为重要抓手推动消费扩容升级——

近日召开的中央政治局会议明确，要以提振消费为重点扩大国内需求，提出“把服务消费作为消费扩容升级的重要抓手”。

“我国正处在服务消费较快增长阶段，服务消费增速快于商品消费，成为居民消费的主要增量来源。与高收入经济体相同发展阶段的平均水平相比，我国服务消费占居民消费比重仍然偏低，具有较大发展空间。”国务院发展研究中心市场经济研究所研究员陈丽芬说。

挖掘餐饮住宿、家政服务、养老托育等基础型消费潜力；激发文化娱乐、旅游、体育、教育和培训、居住服务等改善型消费活力……国务院印发的《关于促进服务消费高质量发展的意见》对外发布，进一步释放以服务消费为扩大内需添动力的明确信号。

国家发展改革委副秘书长袁达表示，要把促消费放在更加突出的位置，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。

完善长效机制为扩大消费积蓄后劲——

党的二十届三中全会部署完善扩大消费长效机制。

这其中，关键是要使居民有稳定收入能消费、没有后顾之忧敢消费、消费环境优获得感强愿消费。

收入是消费的前提和基础。“完善劳动者工资决定、合理增长、支付保障机制”“多渠道增加城乡居民财产性收入”“健全高质量充分就业促进机制”……决定围绕完善收入分配制度、完善就业优先政策作出系列部署。

美国《外交学者》杂志近日报道说，落实三中全会提出的改革举措，将有助于提高中国居民收入、促进消费，并将为外商创造机会。

习近平经济思想研究中心研究一部主任顾严说，要进一步稳就业促增收，在社会保障和公共服务上补短板，在新型城镇化和户籍制度改革上强弱项。

激发消费潜力，还要营造更优的消费环境。

7月1日，《中华人民共和国消费者权益保护法实施条例》正式施行，对消费者反映强烈的完善直播带货等新业态监管、治理大数据“杀熟”、加强预付式消费保障等问题进行了有针对性的规范，护航“放心消费”。

展望未来，随着促消费政策持续发力，扩大居民消费的长效机制加快完善，消费拉动经济增长的主引擎作用将更加凸显。

新华社记者 陈炜伟 潘洁 刘羽佳

信息来源：新华社

（四）投资动态

山东提速推进项目建设带动有效投资

信息导读：山东省通过一系列政策措施，旨在促进经济稳健向好和高质量发展。这些措施集中在交通、水利和能源三大领域，包括加快高铁、机场、公路等基础设施建设，推动大型清洁能源基地建设和煤电转型升级。具体来说，潍烟高铁计划在10月底具备通车条件，高速公路通车里程预计将突破8600公里。水利工程方面，提出贷款贴息和水利保险

政策，以增强水利工程项目的融资吸引力和风险应对能力。能源领域，计划在下半年新增新能源和可再生能源装机 1000 万千瓦以上，并储备实施 1000 万千瓦左右的新型储能项目。此外，还强调了煤电机组的节能降碳改造和清洁替代，以提高能源效率和减少环境污染。这些政策的实施将有助于山东省经济的稳定增长和结构优化。

信息摘要：加快建设内通外联铁路网，潍烟高铁力争在 10 月底具备通车条件。加快建设四通八达公路网，建成通车临淄至临沂、济南大北环等 6 条高速公路

提速大型清洁能源基地建设，下半年新增新能源和可再生能源装机 1000 万千瓦以上

重大项目是经济社会高质量发展的“压舱石”。今年上半年，山东立足重点项目储备谋划，聚焦重大产业项目招引，实现了以优质项目带动有效投资增长。近日，省政府印发《关于进一步促进经济稳健向好、进中提质的若干政策措施》，再度聚焦提速推进项目建设，提出 7 条针对性措施，打通循环堵点，增强经济发展拉动力。

《若干政策措施》从需求端发力，围绕交通、水利、能源三大领域，分类提出支持政策和推进举措。山东社会科学院经济研究所所长张念明认为，开展省级重点项目中期调整、调入一批能尽快开工的优质项目，全面加快高铁、机场、水利等重大基础设施项目建设，提速大型清洁能源基地建设等政策措施，将进一步促进企业稳定经营，发挥重大项目“压舱石”作用，为经济稳中提质提供良好支撑。

交通基础设施是经济发展的重要基础和先导。上半年，全省综合交通基础设施投资完成 1635 亿元，再创历史新高，实现时间过半、任务过半。根据《若干政策措施》，下一步，我省要全面加快高铁、机场、公路、城市轨道交通、沿海港口、内河水运在建项目建设。“具体来看，我省将

加快建设内通外联铁路网。潍烟高铁力争在 10 月底具备通车条件，年底全省高铁运营里程将超过 3000 公里。加快建设四通八达公路网，建成通车临淄至临沂、济南大北环等 6 条高速公路，年底高速公路通车里程突破 8600 公里。加快建设通江达海内河水运网，加快推进新万福河复航二期、微山三线船闸等项目，将小清河沿线港口船舶装卸运营奖补政策延长至 2026 年 6 月 30 日。”省交通运输厅总工程师赵方德介绍，下半年，我省将按照“畅通通道、织密网络、建强枢纽、优化升级”的总体方向，全面加快交通基础设施互联互通，全年综合交通基础设施投资确保完成 3250 亿元，努力为全省经济稳健向好、进中提质提供坚实支撑和保障。

水利工程方面，《若干政策措施》提出要推进重点水利工程建设贷款贴息、水利工程运行管护保险等政策落实。具体到贷款贴息，提出对省级政策扶持范围内符合条件的重点水利工程项目，省财政按照不超过贷款额的 1%给予贴息补助，单个项目的补助额度累计不超过 3000 万元，试点期限 3 年。“这一政策将有效优化政银合作‘软环境’，提振金融资本投入水利工程建设信心，增强水利工程项目融资吸引力，激发水利项目贷款融资积极性，为水利工程建设资金筹集提供重要助力。”省水利厅财务管理处副处长高向平介绍。水利保险方面，提出选择风险防御需求迫切、有防洪任务的公益性小型水库工程作为首批参保对象，省财政给予不超过总保费 60%的资金补助，试点期限 2 年。“这一政策着力提升水利工程应对各类风险的能力，将不可预见的灾害补助分散支出转化为可预算安排的固定保险费支出，促进水利工程设施灾后尽快修复和恢复正常运行，并将与风险减量相关的维修养护工作纳入保险服务范围，可有效提升水利工程应对自然灾害等各类风险的能力。”高向平说，截至目前，全省 3675 座有防洪任务的公益性小型水库纳入保险范围。

能源领域是新一轮科技革命和产业变革的重要突破口。截至 6 月底，

我省新能源装机突破 1 亿千瓦大关，推动能源领域投资迈上新的台阶。

《若干政策措施》提出，提速大型清洁能源基地建设，2024 年下半年新增新能源和可再生能源装机 1000 万千瓦以上。储备实施 1000 万千瓦左右新型储能项目，保障新能源高比例消纳。

“今年我省能源领域投资将超过 2000 亿元，比去年增长 70%以上。未来，随着胶东半岛核电、海上风电、鲁北风光储输一体化等大型清洁能源基地的开发建设，并带动先进核电、大型海上风电装备、钙钛矿电池、氢燃料电池等高端装备产业集群化发展，将进一步把资源优势转化为发展优势。”省发展改革委副厅级干部王福栋介绍。

煤电转型升级方面，“十四五”以来，我省立足以煤为主的能源消费基本省情，坚持电力、热力安全保供基本原则，累计建成投产大型煤电机组 14 台、装机 602 万千瓦；关停退出小煤电机组 333 台、909.72 万千瓦；完成煤电机组节能降碳改造、灵活性改造和供热改造“三改联动”121 台次、6143 万千瓦，煤电转型升级持续提速，“压舱石”“调节器”作用进一步增强。《若干政策措施》提出，2024 年下半年新建成大型煤电机组 135 万千瓦，有序推动供暖燃煤锅炉清洁替代，完成存量煤电机组“三改联动”500 万千瓦。“今年 5 月，全省供暖燃煤锅炉清洁替代行动方案印发，目前正加紧研究制订全省亚临界机组改造退出行动方案，将系统形成煤电行业节能降碳推进政策体系。下一步，我们将指导各市保持定力，加强政策储备，确保不影响企业生产经营、不增加群众负担。”省能源局副局长刘学军介绍。

记者从省发展改革委投资处获悉，下一步我省将着力抓好重点项目中期调整，调入一批能尽快开工的优质项目，对三季度投产项目列出清单、专班保障，确保三季度再投产 1000 个、新贡献产值 1400 亿元以上，将政策措施的成效体现在一个个项目加快实施上。

信息来源：大众日报

（五）外贸动态

前 7 月我国进出口规模创同期新高

信息导读：2024 年 7 月，我国进出口贸易继续保持平稳增长，海关总署发布数据显示，7 月份全国货物贸易进出口总值同比增长 6.5%，达到 3.68 万亿元人民币。其中，出口和进口分别增长 6.5% 和 6.6%。今年前 7 个月，进出口总值同比增长 6.2%，贸易顺差扩大 10.6%，显示出中国外贸的强劲韧性。东盟、欧盟、美国和韩国继续保持为中国前四大贸易伙伴，贸易规模均实现增长。特别是中国与东盟的贸易增长 10.5%，表现突出。机电产品作为出口的主力，占出口总值的近六成，集成电路和汽车出口额显著增长。尽管面临全球宏观经济环境变化和贸易壁垒等挑战，但中国外贸产业的转型升级和对市场变化的适应能力不断增强，为实现全年外贸“质升量稳”的目标提供了坚实基础。同时，欧盟对新能源汽车进口临时关税的加征在 7 月份对中国汽车出口影响有限，但后期影响仍需持续观察。国际机构和媒体普遍认为，中国的财政刺激措施和出口强劲将支持中国经济的近期增长。

信息摘要：7 月份，中国进出口继续保持平稳增长态势。中国海关总署 8 月 7 日发布的数据显示，7 月份，全国货物贸易（下同）进出口总值 3.68 万亿元人民币，同比增长 6.5%。其中，出口 2.14 万亿元，同比增长 6.5%，进口 1.54 万亿元，同比增长 6.6%。今年前 7 个月，我国进出口总值 24.83 万亿元人民币，同比增长 6.2%。其中，出口 14.26 万亿元，增长 6.7%；进口 10.57 万亿元，增长 5.4%；贸易顺差 3.69 万亿元，扩大 10.6%。

海关总署统计分析司司长吕大良表示，前 7 个月，我国进出口规模

创历史同期新高，进出口同比增速连续4个月保持在5%以上。

海关总署的数据显示，前7个月，东盟、欧盟、美国和韩国分别为中国第一至第四大贸易伙伴。其中，中国与东盟前7个月的贸易规模为3.92万亿元，增长10.5%。欧盟为中国第二大贸易伙伴，双边贸易总值为3.22万亿元，增长0.4%。美国为第三大贸易伙伴，前7个月中美贸易总值为2.72万亿元，增长4.1%。韩国为第四大贸易伙伴，我国与韩国贸易总值为1.32万亿元，增长8%。同期，我国对共建“一带一路”国家合计进出口11.72万亿元，同比增长7.1%。

数据还显示，出口产品结构中，机电产品占据过半的份额。前7个月，我国出口机电产品8.41万亿元，增长8.3%，占我国出口总值的59%。其中，出口集成电路6409.1亿元，增长25.8%；出口汽车4628.6亿元，增长20.7%。

伦敦经济咨询研究机构凯投宏观近日表示，更多财政刺激措施和持续出口强劲预计将提振中国经济的近期增长。有美媒注意到，作为“中国科技产品进口变化的先行风向标”，韩国上个月对华出口大幅度增加了14.9%，创21个月以来的新高，总额达到114亿美元。《日本经济新闻》则关注到，在7月份中国个人电脑及零部件出口增长19%，汽车出口也保持强劲势头。

东方金诚研究发展部总监冯琳告诉《环球时报》记者，7月我国整体出口继续保持较快增长水平，其中值得注意的是，7月欧盟对我国加征新能源汽车进口临时关税落地，但对我国当月汽车出口影响不大。7月我国汽车出口达到55.3万辆，环比增长12.9%，同比增长25.7%，同比增速较上月的数据不降反升了6.2个百分点。这意味着欧盟加征关税事件在7月份对我国电动汽车出口整体冲击不大，但后期影响还需持续关注。

香港《南华早报》报道称，8月5日，对美国经济衰退担忧引发全球股市大规模抛售，中国出口可能面临全球宏观经济环境变化带来的压力，人民币本周也大幅上涨，给出口商带来一定挑战。对于下半年中国外贸的走势，业内人士认为，尽管面临贸易壁垒、外汇市场波动剧烈等因素干扰，但中国产业链完备，外贸产业正在积极转型升级，对全球市场变化的适应能力不断增强，外贸实现全年“质升量稳”目标仍有坚实基础。

信息来源：环球时报

二、行业动态

（一）装备制造业动态

最新突破！新能源乘用车零售销量首超燃油车

信息导读：中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会最新数据显示，2024年7月份，新能源乘用车在国内市场的零售销量首次超过了传统燃油乘用车，新能源乘用车的零售销量达到了87.8万辆，而传统燃油乘用车的零售销量为84万辆，新能源乘用车的国内零售渗透率达到51.1%。这一突破性进展标志着新能源汽车正逐渐成为市场主流，并成为我国汽车工业转型升级的重要标志。自2020年以来，我国新能源汽车产业经历了快速的发展，从2020年9月新能源汽车累计产量达到500万辆，到2024年6月底，国产新能源汽车的累计产销量均超过了3000万辆。新能源汽车市场的快速发展得益于多方面的因素，包括技术创新、灵活的市场策略、政策支持以及产业布局的不断完善。新进入市场的造车企业和传统汽车制造商都在积极推动新能源汽车的发展，并加速向电

动化和智能化转型。基础设施建设的进步也为新能源汽车的普及提供了有力支持,全国充电桩数量的增长确保了新能源汽车用户的充电便利性。专家预测,随着智能网联技术和人工智能的进一步融合,汽车行业将加速向电动化和智能化方向转型,未来汽车将具备更多的功能性和可能性,推动出行方式朝着更加智能化和绿色化的方向发展。

信息摘要:历史性超越! 新能源乘用车国内月度零售销量,首次超过传统燃油乘用车,标志着新能源车正成为市场主流。

8 日,中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会公布最新数据显示,7 月份,新能源乘用车国内零售渗透率达 51.1%; 常规燃油乘用车零售 84 万辆,新能源乘用车零售 87.8 万辆。

这一突破,是中国汽车工业转型升级的生动写照,也是全球汽车行业绿色转型的重要里程碑。

2020 年 9 月,我国新能源汽车生产累计达 500 万辆; 2022 年 2 月突破 1000 万辆; 2023 年 7 月第 2000 万辆下线; 到 2024 年 6 月底,国产新能源汽车累计产销量均超过 3000 万辆。

这一系列数字背后,是市场、政策、技术等多方面因素的共同助力。

造车新势力以及部分互联网企业,凭借技术创新和灵活的市场策略,成为撬动市场的“鲶鱼”; 传统车企纷纷加大在新能源领域的投入,加速向电动化、智能化转型……

汽车下乡、减免购置税、以旧换新等政策“春风”为新能源汽车市场持续释放暖意。随着产业布局更加完善、技术不断成熟,中国新能源汽车焕发出强大的竞争力和创新力,从“星星之火”发展为“燎原之势”。

乘用车市场月度渗透率首次突破 50%, 新能源汽车将“越跑越快”!

购车选择更多。随着销量增加,车企推出的新能源车型也将越来越多,从经济型轿车到高端豪华车,从 SUV 到 MPV,满足群众多样化、

个性化消费需求。

经济成本更低。充电性价比高，新能源汽车的充电费用远低于燃油费用，同时维护成本也相对较低。

用车体验更佳。随着电池、电机、智能网联和人工智能等技术的提升，新能源汽车的续航里程不断增加，动力性能和智能化水平也越来越强。

出行更加便捷。截至今年6月底，全国充电桩总量达到1024.4万台，同比增长54%，保障了2400万辆新能源汽车的充电需求，为纯电出行带来更多便利。

“顺应时代，汽车行业将加速向电动化、智能化转型。”中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会秘书长崔东树认为，未来，随着智能网联、人工智能等新技术的不断融入，汽车将被赋予更多可能性，扬帆远航驶向智能化、绿色化出行的远方。

信息来源：新华社

（二）高技术制造业动态

国务院国资委：在芯片等领域发挥中央企业采购使用主力军作用

信息导读：国务院国资委和国家发改委联合发布了《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》（以下简称《意见》），旨在指导中央企业的采购管理工作。《意见》提出了多项具体措施，包括强化采购寻源和供应商管理、提升采购数智化水平、加大集中采购力度、支持中小企业参与采购活动等。需要重点关注的是，《意见》强调了要发挥采购对科技创新的支撑作用，特别是在科技创新重点领域，如卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等，强调中央企业应带头使用创新产品，这意味着中央企业将成为这些领域创新产品的早期采用者和支

持者，有助于新技术的市场化和产业化进程，推动产业升级和技术进步，促进经济高质量发展。

信息摘要：据国务院国资委网站 6 日消息，国务院国资委、国家发改委发布《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》(下称《意见》)提出，在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等科技创新重点领域，充分发挥中央企业采购使用的主力军作用，带头使用创新产品。

强化采购寻源和供应商管理方面，《意见》明确，充分利用全国企业采购交易寻源询价系统等数智化手段，广泛开展寻源比价，有效识别供应商弄虚作假、串通报价、履约能力不足等风险，开展全生命周期评价，建立合格供应商名录并做好动态管理和评价工作。对供应商实施量化考核，综合供应商考核结果及资质信用、管理水平、创新能力等，分级管理供应商，深化与优质供应商长期稳定合作。强化中央企业间供应商信息和考核结果的公开、共享和规范应用，探索相关行业内部建立高风险供应商名单，条件成熟后逐步推广高风险供应商名单信息共享，同时不得将未纳入高风险供应商名单作为参与采购的基本资格条件，不得将有解决纠纷诉求的合规供应商纳入高风险供应商名单管理，不得排斥或限制潜在供应商。

提升采购数智化水平上，《意见》表示，严格规范电子采购平台收费行为，合理确定收费标准，不得重复收费，不得将收费作为前置条件排斥或限制潜在供应商。鼓励中央企业自建电子商城，并将标准工业品、低值易耗品、通用服务项目等通过企业电子商城采购。

加大集中采购力度方面，《意见》提到，大力推广标准化设计、标准化选型，整合合同类型需求，积极推行集中采购，增强企业议价和协调能力、提高整体效益。集团总部汇总各子企业一定时期内所需的工程、货

物或服务，按照分类分级集中采购目录清单，统一组织多项目联合打捆采购或框架协议采购，可采用“统谈统签”或“统谈分签”的模式。对于相似度高、采购量大的产品品类，在不违背反垄断市场竞争规则前提下，支持中央企业开展联合采购。

发挥采购对科技创新的支撑作用上，《意见》要求，对于原创技术策源地企业、创新联合体、启航企业等产生的创新产品和服务，工业和信息化部等部门相关名录所列首台(套)装备、首批次材料、首版次软件，以及《中央企业科技创新成果推荐目录》成果，在兼顾企业经济性情况下，可采用谈判或直接采购方式采购，鼓励企业预留采购份额并先试先用。首台(套)装备、首批次材料、首版次软件参与采购活动时，仅需提交相关证明材料，即视同满足市场占有率、使用业绩等要求，中央企业不得设置歧视性评审标准。在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等科技创新重点领域，充分发挥中央企业采购使用的主力军作用，带头使用创新产品。

此外，《意见》称，中央企业应当支持中小企业参与采购活动，不得违法限定供应商所在地、所有制形式、组织形式、注册资本、股权结构、经营年限等，或者设定其他不合理的条件排斥、限制中小企业参与采购活动。鼓励中央企业通过预留采购份额、优先安排价款支付等方式给予中小企业积极支持。

信息来源：中新经纬

(三) 钢铁行业动态

上半年主要用钢行业运行呈分化态势

信息导读：2024 年上半年，中国主要用钢行业表现分化，建筑业持续下行，而制造业保持平稳增长。房地产行业指标继续下降，但 6 月份

环比有所回升。基础设施建设投资和电力投资保持稳定增长，但增幅有所收窄。机械行业工业增加值实现正增长，机电产品出口额增长。船舶和集装箱行业大幅增长，汽车产量保持平稳，特别是新能源汽车产量和出口量显著增长。家电行业三大白电产品产量均增长，但增幅有所收窄。

具体来看，房地产开发投资同比下降 10.1%，施工面积和新开工面积分别下降 12.0%和 23.7%，商品房销售面积下降 19.0%。基础设施建设投资同比增长 5.4%，水利管理业投资增长显著，而公共设施管理业和道路运输业投资有所下降。全国主要发电企业电源工程投资同比增长 2.5%，电网工程投资增长 23.7%。机械工业增加值同比增长 6.1%，机械产品产量多数实现同比增长，机电产品出口额同比增长 8.2%。汽车产量同比增长 4.9%，新能源汽车产量同比增长 30.1%，汽车出口量同比增长 30.5%。家电行业三大白电产品产量均有所上升，洗衣机、空调和冰箱产量分别增长 6.8%、13.8%和 9.7%。船舶行业三大指标保持快速增长，造船完工量和新承接订单量分别增长 18.4%和 43.9%。集装箱产量同比大幅增长 153.4%，出口量同比增长 113.2%。

信息摘要：2024 年上半年，主要用钢行业运行呈分化态势，建筑业继续下行，制造业平稳增长。其中，房地产主要指标同比继续下降；基础设施建设投资和电力投资保持稳定增长，增幅有所收窄；机械行业工业增加值保持正增长，机电产品出口额增幅有所扩大；船舶和集装箱行业实现大幅增长；汽车产量保持平稳增长，其中新能源汽车产量和汽车出口量继续大幅增长；家电行业三大白电产品产量均保持增长，增幅有所收窄。

6 月份，建筑业房地产主要指标同比继续下降，环比有所增长，基础设施建设投资增速收窄；制造业主要用钢行业均保持增长，机械行业主要产品产量各有升降，其中工程机械代表产品挖掘机产量同比大幅增

长，船舶和集装箱行业继续大幅增长，家电行业主要白电产品产量增幅收窄，汽车产量同比小幅下降。

一、建筑业

上半年，房地产市场主要指标继续下降，其中房地产开发投资同比下降 10.1%，降幅不变；施工面积下降 12.0%，房屋竣工面积下降 21.8%，降幅略有扩大；新开工面积下降 23.7%，商品房销售面积下降 19.0%，降幅有所收窄。

6 月份，房地产行业多数指标同比继续下降。其中，房地产开发投资同比下降 7.4%，房屋竣工面积下降 29.7%，新开工面积下降 21.9%，商品房销售面积下降 13.8%。

上半年，基础设施建设投资同比增长 5.4%，增幅较 1-5 月收窄 0.3 个百分点。其中，水利管理业投资增长 27.4%，公共设施管理业投资下降 4.5%，道路运输业投资下降 1.0%，铁路运输业投资增长 18.5%。6 月份，基础设施建设投资同比增长 4.6%，增幅继续收窄。

上半年，全国主要发电企业电源工程完成投资 3441 亿元，同比增长 2.5%，其中，太阳能发电投资增长 84.4%，风力发电投资增长 16.0%。电网工程完成投资 2540 亿元，同比增长 23.7%。全国新增发电装机容量 1.53 亿千瓦，其中，新增并网风电和太阳能发电装机容量 1.28 亿千瓦，占新增发电装机总容量的比重达到 84%。

二、机械行业

上半年，机械工业增加值同比增长 6.1%，重点统计机械产品中，上半年累计产量实现同比增长的比例为 61.5%。机电产品出口共计 71413 亿元，同比增长 8.2%，占总出口额的 58.9%，多数产品累计出口量同比上升。

6 月份，机械工业主要产品产量同比各有升降，挖掘机、大中型拖

拉机等产量同比增长；金属冶炼设备、水泥专用设备、大气污染防治设备等产量有所下降。

三、汽车行业

上半年，我国生产汽车 1389 万辆，同比增长 4.9%，增幅有所收窄。其中，乘用车产量 1189 万辆，同比增长 5.4%；商用车产量 201 万辆，同比增长 2.0%。新能源汽车产量保持较快增长，同比增长 30.1%，销量占比进一步扩大至 35.2%。出口汽车 279 万辆，同比增长 30.5%，增幅略有收窄。

6 月份，汽车产量 251 万辆，同比下降 2.1%，环比增长 5.7%。乘用车和商用车产量同比均有所下降。出口汽车 49 万辆，同比增长 26.9%，增幅有所扩大。

四、家电行业

上半年，家电行业三大白电产品产量均有所上升。其中，洗衣机产量 5312 万台，同比增长 6.8%；空调产量 15706 万台，同比增长 13.8%；冰箱产量 5051 万台，同比增长 9.7%。家电产品出口量同比增长 24.9%，增幅较 1-5 月扩大 0.3 个百分点。

6 月份，空调和冰箱产量同比保持增长，洗衣机产量同比由升转降。其中，空调增长 5.7%，冰箱增长 0.1%，洗衣机下降 3.6%。家电产品出口量同比增长 26.4%，增幅有所收窄。

五、船舶行业

上半年，我国船舶行业三大指标保持快速增长，造船完工量 2502 万载重吨，同比增长 18.4%；承接新船订单 5422 万载重吨，同比增长 43.9%；6 月底，手持船舶订单 17155 万载重吨，同比增长 38.6%。三大指标分别占世界市场份额的 55.0%、74.7%和 58.6%。

6 月份，我国造船完工量同比增长 8.8%；新承接船舶订单量同比增

长 13.7%。

六、集装箱行业

上半年，我国集装箱产量 11932 万立方米，同比大幅增长 153.4%，增幅较 1-5 月扩大 10.9 个百分点，出口量同比增长 113.2%。

6 月份，我国集装箱产量 3029 万立方米，同比增长 202.5%，出口量同比增长 155.1%。

（四）建材行业动态

竞争还是自残？水泥行业新格局需打破内卷！

信息导读：通过两个小故事引出了"内卷式"恶性竞争的问题，并以水泥行业为例，分析了其对行业健康发展的负面影响。在需求收缩、供给冲击、预期转弱的背景下，水泥行业出现了低价无序竞争，导致行业运行效率 and 创新能力下降，出现了"劣币驱逐良币"的现象。要构建健康、可持续发展的行业发展环境，需要行业协会加强自律，引导企业理性竞争，推动行业整合，同时政府部门要加强引导和监管。所有参与者都应共同努力，期待水泥行业"内卷式"竞争早日消失。

信息摘要：在写正文之前，先分享两个小故事：

故事一：大家在电影院里看电影，为了获得更好的视野，前排的人站起来了，后排的人看不见了，就只好跟着站起来，这样后面被挡住的人，都不得不站起来，直到最后，大家都只能站起来看电影。

故事二：A 国企业在某地开了一家加油站，生意如火如荼，后来不断有企业在加油站旁边开了快餐店、超市、洗车店、修车店等，带火了当地经济发展。

而 B 国企业同样在某地开了一家加油站，生意如火如荼，只不过后来不断有企业在旁边开了更多的加油站，然后各企业之间打起了价格战，

利润一落千丈。

故事的真实性暂且不论，但两个故事中都透露出一个浅显的道理：**无意义的“内卷式”竞争最终只会殃及所有人，既损害他人也不利己。**

日前，中共中央政治局召开会议，明确提出要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。随后，山东、浙江、陕西、贵州等地的水泥行业协会积极响应，纷纷发出倡议，呼吁抵制行业内出现的“内卷式”恶性竞争。

放眼水泥行业，“内卷式”恶性竞争可谓是愈演愈烈。在需求收缩、供给冲击、预期转弱的重重压力下，行业企业之间为了争夺有限资源而低质低价无序竞争，导致行业运行效率 and 创新能力快速降低，甚至部分企业放弃底线、减质压价侵占市场，造成“劣币驱逐良币”的恶性竞争局面。

包括长三角、珠三角等国内热门市场，都曾出现水泥价格低于 200 元/吨的情况。市场混乱的结果是行业整体利益受损，相关数据显示，上半年全行业亏损约 12 亿，销量下滑 11%。

对于一个行业而言，保持合理的利润水平是至关重要的。合理的利润不仅是企业生存和发展的重要基础，也是推动行业技术创新和高质量发展的动力源泉。而水泥行业现在的“内卷式”竞争更像是一场“一损俱损”的闹剧。

闹剧何时能够落幕，取决于所有水泥企业的行动与努力。**一是要强化行业自律：**行业协会应当发挥更大的作用，引导企业遵守行业规范，避免恶性竞争。**二是要倡导理性竞争：**企业之间应通过提升产品质量和服务水平等正面手段进行竞争，而不是单纯依靠价格战。**三是要推动行业整合：**通过并购重组等方式，优化资源配置，提高行业的整体竞争力。**四是要政府引导与监管：**政府部门应当制定合理的政策，引导企业健康发展，同时加强对市场的监管，打击不正当竞争行为。

正如开头的两个故事所示，无论是电影院里为了获得更好视野而站立的观众，还是加油站周边因过度竞争而导致利润下滑的企业，都反映了“内卷式”恶性竞争带来的危害。水泥行业当前所面临的挑战，正是这种“一损俱损”局面的真实写照。如何构建一个健康、可持续的水泥行业发展环境，这个答案需要所有参与者来共同书写。我们也期待着，水泥行业“内卷式”竞争消失的那一天早日到来。

信息来源：中国水泥网

（五）房地产行业动态

关于下半年房地产工作，高层会议定调了

信息导读：近期中共中央政治局日召开会议，强调要落实促进房地产市场平稳健康发展的新政策，坚持消化存量和优化增量相结合，积极支持收购存量商品房用作保障性住房，并进一步做好保交房工作，加快构建房地产发展新模式。会议内容表明，房地产市场政策将侧重于防范化解市场风险，继续执行优化政策，推动市场信心修复。同时，政治局会议首次提出积极支持收购存量房用作保障房，有望解决二手房去化问题，目前已有超过 30 个城市试点落地。此外，会议提出要进一步做好保交房工作，加快构建房地产发展新模式，这包括防范居民购房风险、稳定社会民生、摒弃高周转高杠杆运营模式，以及促进房地产市场高质量发展。预计未来政策仍将保持宽松基调，市场活跃度和市场信心有望逐步企稳回升，促进房地产市场稳定运行。

信息摘要：对于今年下半年的房地产工作，高层有了最新表态。

7 月 30 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，要落实好促进房地产市场平稳健康发展的新政策，坚持

消化存量和优化增量相结合，积极支持收购存量商品房用作保障性住房，进一步做好保交房工作，加快构建房地产发展新模式。

从会议表述来看，从“持续防范化解重点领域风险”的角度，对房地产工作进行了部署。这也意味着，接下来房地产市场的政策重点仍会以围绕化解市场风险为主。

落实好促进市场平稳健康发展新政

近年来，随着我国房地产市场供求关系发生重大变化，房地产政策也基本保持优化宽松基调。特别是2024年以来，围绕着优化住房限购、下调房贷利率、实行购房补贴、推进以旧换新等方面，出台了一系列政策优化措施，以化解行业风险，推动市场信心修复。

从本次会议内容来看，未来要继续落实好促进房地产市场平稳健康发展新政策，坚持消化存量和优化增量相结合。

诸葛数据研究中心首席分析师王小嫿预计，未来政策宽松基调持续，消化存量主要体现在促市场活跃度上升，减少二手房库存，稳定市场信心。优化增量主要体现在提高产品的供应质量，提高“好房子”供应规模，如优化土拍政策和增量市场的顶层设计。

易居研究院研究总监严跃进认为，此次会议对于下半年房地产工作的定调非常清晰，即要从“防范化解重点领域风险”的角度进行，说明房地产风险依然存在且亟需化解，接下来各项政策的推进都要积极服务于风险的防范化解工作。另外，从工作重心看，下半年要积极围绕“消化存量和优化增量”进行。

对于优化增量方面，广东省城规院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉认为，未来将继续通过降准降息、降低按揭贷款利率等措施，支持刚需和改善性购房需求。

积极支持收购存量房用作保障房

值得注意的是，对于“积极支持收购存量商品房用作保障性住房”的表述，也是首次出现在政治局会议中。

作为房地产市场发展的关键性一环，以往的保障房建设以拿地新建为主。今年以来，二手房市场挂牌量上升，去化压力较大，房屋面临流动性问题，因此收购存量房用作保障房筹集能有效解决二手房去化问题。

今年4月30日召开的政治局会议首次提出“消化存量房产”；5月份，央行宣布拟设立3000亿元保障性住房再贷款；6月12日，央行召开保障性住房再贷款工作推进会，提出加强统筹协调，建立工作专班，地方政府在权限内给予适当的政策支持，降低实施主体经营成本；6月20日，住建部召开会议，明确要求推动县级以上城市有力有序有效开展收购已建成存量商品房用作保障性住房工作。

据不完全统计，截至目前，至少有超过30个城市试点落地了这一模式，预计接下来收储范围将逐步扩容发力，落地速度加快。

对此，王小嫱指出，目前收购动作仍以小城市为主，如杭州临安、大理、常州、昆明、淮南等，对整体市场的积极作用并不明显，需要大城市带头起到示范作用。

据严跃进介绍，部分城市在收购资金方面，已经有了实质性进展，接下来就是此类资金如何收购的问题。下半年其实是“资金找项目”的关键阶段，也是要关注的一种非常重要的金融活动。

做好保交房工作，加快构建新模式

此外，会议还提出“进一步做好保交房工作，加快构建房地产发展新模式”。

“保交房”工作，是防范与化解房地产市场风险的重中之重。目前在一系列政策的支持下，保交楼成效明显，房地产市场的竣工增速高于新开工增速。

而构建房地产发展新模式，一方面，是破解房地产发展难题，促进市场平稳健康发展的治本之策。另一方面，要通过防范化解风险，为加快构建房地产发展新模式提供健康平稳的环境。

在王小嫿看来，未来保交楼工作仍要继续进行，防范居民购房风险，稳定社会民生，摒弃高周转、高杠杆的运营模式，构建房地产发展的新模式，促进房地产市场高质量发展。

华泰证券则认为，中长期而言，地产政策的重点仍在“转型”上，构建多层次、符合高质量发展理念的房地产供需结构。

信息来源：中房网

（六）餐饮业动态

利好头部：餐饮业将迎来更多政策性补贴

信息导读： 2024 年上半年，中国餐饮业面临增长压力，收入同比增长 7.9%，但限额以上餐饮收入增速放缓，尤其是一线城市餐饮收入出现同比下降。企业层面也面临收入增长放缓或亏损扩大。为提振消费，中共中央政治局会议强调以惠民生、促消费为重点，并首次系统性聚焦居民视角。随后，国务院发布《关于促进服务消费高质量发展的意见》，重点支持包括餐饮在内的服务消费，提出提升餐饮服务品质、培育特色产业集群、强化财税金融支持等措施，以改善餐饮市场环境和促进其发展。为支持餐饮企业，多地出台补贴政策。海口、广西、上海等地通过财政资金和主题活动促进餐饮消费，对零售额增长、举办美食节等活动给予资金支持。同时，鼓励国际知名餐饮品牌在国内开设首店、旗舰店，并对符合条件的餐饮企业在公共场所新设门店给予奖励。北京、广州等城市也发布了相关政策，为符合条件的餐饮企业提供高额资金支持。这一系列政策组合拳有望改善餐饮业现金流，头部品牌可能受益更多。

信息摘要：餐饮业增长压力明显变大了。国家统计局数据显示，2024年上半年，餐饮业收入为 26243 亿元，同比增长 7.9%。其中限额以上餐饮收入增速为 5.6%，今年一、二季度餐饮收入增速分别为 10.8%、5.0%，环比降速明显。

从关键的一线城市看，餐饮业压力就更大了。北京市统计局数据显示，今年上半年，该市社会消费品零售总额 6982.4 亿元，同比下降 0.3%。其中，餐饮收入 637.1 亿元，同比下降 3.5%。上海市统计局数据显示，今年上半年，该市社会消费品零售总额 9165.71 亿元，同比下降 2.3%。其中，住宿和餐饮业实现零售额 725.11 亿元，同比下降 3.6%。

回到企业看，亦能感受到增长压力。太二酸菜鱼母公司九毛九公告显示，预计上半年收入 30.64 亿元，同比增长 6.4%；净利润不少于 6700 万元，同比下跌不超过 69.8%。奈雪的茶预计，上半年营收预计约 24 亿元至 27 亿元，经调整净亏损预计约为 4.2 亿元至 4.9 亿元。而 2023 年同期，奈雪的茶收入约为 25.94 亿元，经调整净利润为 7020 万元。

整个市场都在期待更多支持。

新政出台

好消息是，相关政策已经在路上。7 月 30 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。从各领域政策来看，最值得注意的表述之一是“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”。需要注意的是，2023 年 7 月会议有“发挥消费拉动经济增长的基础性作用”的表述，2022 年 12 月会议有“把恢复和扩大消费摆在优先位置”的表述，但这次会议是近年来首次系统性地聚焦居民视角来思考消费问题。事实上，关于扩大内需，会议已经提出方向。其中，服务消费已成为消费扩容升级的重要抓手。会议提到，支持文旅、养老、育幼、家政等服务消费。

很快，相关细则出台。8月3日，国务院印发《关于促进服务消费高质量发展的意见》(下称《意见》)。《意见》提出，要挖掘餐饮住宿、家政服务、养老托育等基础型消费潜力，激发文娱、旅游、体育、教育培训、居住服务等改善型消费活力，培育壮大数字、绿色、健康等新型消费，并要求增强服务消费动能，优化服务消费环境，和强化政策保障。

餐饮市场则是《意见》的重要部分。《意见》提到，要提升餐饮服务质量，培育名菜、名小吃、名厨、名店。鼓励地方传承发扬传统烹饪技艺和餐饮文化，培育特色小吃产业集群，打造“美食名镇”、“美食名村”。办好“中华美食荟”系列活动，支持地方开展特色餐饮促消费活动。鼓励国际知名餐饮品牌在国内开设首店、旗舰店。另外，《意见》在强化政策保障中提及，要加强对相关行业的财税金融支持。

具体来看，鼓励有条件的地区利用现有资金渠道并积极引导社会投资，支持生活服务数字化赋能、产业集群和集聚区培育、公共服务平台建设和标准化建设等。鼓励政府性融资担保机构为符合条件的服务业小微企业和个体工商户提供融资增信支持。引导金融机构优化信贷产品、提供差异化服务，按照风险可控、商业可持续原则，加大对服务消费重点领域信贷支持力度，增加适应共享经济等消费新业态发展需要的金融产品供给。这将对餐饮行业的融资起到直接帮助。

补贴来了

事实上，对餐饮企业来说，最直接的帮助是补贴。譬如，《意见》提到，支持地方开展特色餐饮促消费活动。此项活动标志之一便是补贴。比如，海口于近期印发《关于促进海口餐饮行业高质量发展十条措施》。其中明确，支持餐饮企业开展促消费活动，对活动期间实现商业零售额增长超过10%的企业，给予最高50万元的资金支持。广西亦在暑期消费季投入财政资金1.8亿元、撬动社会资金2亿元，围绕暑期文娱旅游、

汽车家电、餐饮美食、夜间消费等推出超 300 场主题活动。7 月 10 日，上海市商务委对外披露，上海已制定了《关于促进本市餐饮业高质量发展若干措施》。其中明确，支持推出餐饮促消费活动。支持举办上海环球美食节等餐饮促消费活动。对在“五五购物节”“上海之夏国际消费季”等大型主题活动期间，积极组织餐饮美食类促消费活动且市场成效显著的活动主办单位，适用该市促进商旅文体展联动吸引扩大消费政策并予以支持。此外，《意见》提及，鼓励国际知名餐饮品牌在国内开设首店、旗舰店。

背后也有不少补贴机会。上海强调，支持餐饮企业优化网点布局。支持国内外知名餐饮企业在沪开设品牌首店，对自 2024 年以来在沪开设的全国及以上级别的品牌首店给予一次性奖励。支持餐饮企业在等级景区、公共体育场馆、演出场所、交通枢纽等公共场所内新开设餐饮门店，每家门店给予一次性奖励。北京市商务局发布的 2024 年度批发和零售、餐饮企业支持政策以及鼓励发展商业品牌首店首发项目申报指南显示，符合条件的批发企业、零售企业、餐饮企业最高分别可获得 1000 万元、500 万元、200 万元资金支持。今年初，广州市出台了《广州市鼓励发展首店首发经济的若干措施》，对符合条件的国内外品牌给予最高 300 万元的支持。总体来看，随着《意见》发布，未来各地区有望出台一系列政策“组合拳”，推动各项任务落实落细。这给餐饮业带来一定现金流改善机会，目前来看，头部品牌获益可能性会更大。

信息来源：21 世纪经济报道

（七）旅游业动态

暑期旅游市场“量涨价跌”量增质优多点开花

信息导读：今年暑期旅游市场展现消费侧“量涨价跌”、供给侧“量

增质优”特点，自驾游、县域游热度高。随着暑期深入，国庆假期旅游产品预订量显著增长，特别是长线游、出境游和跟团游。国庆假期跟团游预计呈现年轻化趋势，年轻人成为主力军。暑期旅游市场供给全面改善，机票、酒店价格下降，出行需求回归正常增长，整体氛围积极。自驾游市场在暑期持续升温，新能源车租赁订单激增，占比超九成，海外租赁也大幅增长。租车群体年轻化，90后和00后为主。县域旅游市场热度上升，四五线城市及下辖县酒店预订量大幅增长，基础设施建设与旅游市场形成良性循环。国庆出游预订量增长，长线游、跟团游受欢迎，年轻人成为跟团游主力军，多家平台推出针对年轻消费群体的新产品。

信息摘要：今年暑期以来，旅游市场呈现消费侧“量涨价跌”、供给侧“量增质优”的特点，自驾游、县域游热度持续上行。伴随暑期进入下半程，不少消费者开始关注国庆假期旅游产品，长线游、出境游、跟团游预订量显著增长。多位业内人士向中国证券报记者表示，今年暑期旅游性价比更高，出行体验更好。较好的暑期旅游消费氛围有利于行业可持续发展。展望国庆假期旅游市场，跟团游呈现年轻化趋势，年轻人成为跟团游主力军。

供给量增质优

暑期过半，旅游市场热度依旧。去哪儿大数据显示，8月3日出发的旅客量创下今年暑期以来新高。今年暑期旅游市场呈现消费侧“量涨价跌”、供给侧“量增质优”的特点。去哪儿大数据显示，暑期国内机票平均支付价格较去年同期下降6%，酒店平均价格下降8%。

“受益于供给侧的快速改善，特别是航班供给量和新开酒店数量大幅增加，叠加需求侧回归理性，价格回归是必然的。”同程研究院首席研究员程超功向中国证券报记者表示，2023年暑期，供给端恢复相对滞后，导致交通和住宿价格水平整体走高。今年暑期，供给端则全面改善，市

场回归常态化增长。

今年暑期以来，出行客流量增速回归正常水平，增幅低于 2023 年，但高于 2019 年同期，呈现“量增价跌”的格局。譬如，今年暑期前两周，铁路日均旅客发送量超过 1400 万人次，较今年春运的日均客运量水平高出 200 多万人次，整体出行需求旺盛。程超功表示，在价格回归理性后，需求增长节奏也回归正常。同时，产品供给“量增质优”，性价比更好了，整体出行体验也更好，营造了较好的暑期旅游消费氛围，有利于行业可持续发展。

市场多点开花

自驾游热度在今年暑期持续升温。记者从携程获悉，自驾游市场中，新能源车租赁迎来爆发式增长。暑假以来，新能源车租赁订单占比超过九成，订单量同比增长 46%。租车群体呈现年轻化趋势，90 后和 00 后占比超过六成。同时，租新能源车自驾从国内火到海外。今年暑期以来，携程海外新能源车租赁订单量同比增长 95%，日本、澳大利亚、美国等是热门租车旅游目的地。携程新能源车型的平均租期超过 3 天，驾驶距离超过 1000 公里。县域旅游市场热度持续上行。暑期以来，旅游市场总体“量涨价跌”，但县域旅游市场走出一波“量涨价稳”行情。去哪儿大数据显示，四五线城市及下辖县酒店预订量涨幅居各类城市之首，高星级酒店预订量比去年同期上涨 47%。

去哪儿大数据研究院研究员蔡木子向中国证券报记者表示，县城旅游市场发展程度与地方基础设施建设成熟度高度相关。今年以来，县域旅游市场火热，有望带动地方基础设施建设进一步提速，而基础设施建设将反哺县城旅游业发展，形成良性循环。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、靠近知名风景区的县城，将成为旅游市场重要增长点。

跟团游现新趋势

伴随暑期进入下半程，国庆出游预订量增长趋势显著，长线游、跟团游热度攀升。岭南控股旗下广之旅方面表示，已开启国庆出境游产品的售卖，从咨询、报名情况看，乘越野车游猎、观动物大迁徙的“肯尼亚 10 天”，探秘法尤姆绿洲的“埃及 10 天”以及歌诗达邮轮赛琳娜号日本 5 晚 6 天等产品受到众多游客关注。去哪儿大数据显示，今年国庆假期，国内跟团游热门目的地包括新疆、青海、甘肃、云南等。从价格来看，今年国内跟团游较去年同期持平，出境跟团游较去年同期上涨 20% 左右。去哪儿度假相关部门负责人介绍，跟团游市场出现新的变化，年轻人成为跟团游主力军。从目前平台跟团游预订情况看，90 后、00 后占比超六成，其中 00 后占比达新高；女性消费者青睐跟团游，客户数量占比近六成。蔡木子表示，很多年轻人希望旅游能够带来更多情绪价值和精神满足。针对年轻消费群体的新需求，多家平台已推出“同龄人成团”新产品

信息来源：中国证券报

三、海外动态

（一）美国非农就业数据爆冷 “衰退交易”引发全球共振

信息导读：美国 7 月非农就业数据的全面降温引发了市场对经济衰退的担忧。根据美国劳工统计局发布的数据，7 月新增非农就业人数远低于市场预期，失业率上升至 4.3%，触发了萨姆法则的衰退临界值。这一结果导致市场情绪急转直下，从美联储降息引发的乐观情绪转为对经济衰退的担忧。市场分析人士指出，尽管美国经济增长有所减速，但目前尚难定论是否陷入衰退。在全球市场动荡的背景下，市场对美联储政

策滞后调整的担忧加剧，开始押注美联储加快降息节奏。然而，分析人士认为美联储的后续利率路径仍将依赖于数据，且在9月议息会议前，美联储仍有多份通胀和就业数据可以观察。总体来看，虽然7月非农就业数据的转弱加剧了市场对美国经济衰退的担忧，但经济学家和市场分析人士普遍认为，目前的数据和情况并不足以断言美国经济将陷入衰退，且美联储的利率决策将更多依赖于未来的经济数据。

信息摘要：当地时间8月2日，美国劳工统计局发布数据显示，美国7月非农就业数据全面降温，新增非农就业人数仅11.4万人，大幅不及17.5万人的市场预期；失业率升至4.3%，触发萨姆法则临界值。

受此影响，由美联储铺垫降息引发的乐观情绪急转直下，“衰退交易”取代“降息交易”成为市场主要叙事。分析人士称，美国经济有减速迹象，但是否陷入衰退尚难定论。

“衰退交易”升温

美国劳工统计局数据显示，美国7月非农就业数据全面转弱：新增非农就业人数仅11.4万人，远远不及17.5万人的市场预期，且绝对值规模创下2021年2月以来最低水平；失业率升至4.3%，连续4个月出现失业率较前值上行；平均时薪同比增长3.6%，连续两个月低于4%的关键水平。

失业率走高之下，萨姆法则拉响了衰退预警。根据该规则，失业率3个月移动平均值较近12个月的最低点高出0.5个百分点，通常表明美国经济已进入衰退阶段。最新数据显示，萨姆法则衰退指标为0.53%，已突破0.5%的临界值。市场人士表示，萨姆法则在1960年以来9次美国经济衰退中全都得到验证。

由此，市场情绪急转直下，“衰退交易”取代“降息交易”主导市场叙事，全球股债汇市场随之巨震。当地时间8月2日，美股三大指数大

幅下跌。截至收盘，道指收跌 1.51%，标普 500 指数收跌 1.84%，纳指收跌 2.43%。市场恐慌情绪波及本周日的亚太市场，亚太股市遭遇“黑色星期一”。

8 月 5 日，美国多期限国债收益率全线下跌；美元指数回落至 103 下方，创 3 月 14 日以来新低。人民币汇率大举反弹，截至北京时间 8 月 5 日 18 时，在岸人民币对美元汇率盘中逼近 7.11 关口，离岸人民币对美元汇率强势升破 7.10 关口，日内拉升逾 600 点。日元对美元汇率上扬，盘中升破多道整数关口，最高触及 141.69。

美国经济或“退而不衰”

分析人士认为，美国经济增长的确有所减速，但可能仅是“退而不衰”，并非濒临崩盘。仅凭借 1 个月的宏观数据很难断言未来经济衰退与否。

瑞银财富管理投资总监办公室称，过度解读单一报告并非明智之举。受得克萨斯州飓风影响，美国 7 月非农就业数据看起来比实际情况更糟。美国经济正走向软着陆，而不是收缩。

平安证券首席经济学家钟正生表示，美国就业市场近期确实处于连续且较快节奏的降温之中，但仍处于“正常化”过程，绝对水平不算很差。萨姆法则触发未必意味着美国已经或很快将进入衰退，这一基于统计学意义的规则，在当下有诸多局限。

市场押注美联储“迫降”

全球市场动荡之际，市场愈发担心美联储政策滞后调整的影响。此前，美联储被诟病“加息太慢”。如今，在美联储为 9 月降息铺垫的基础上，市场开始押注美联储加快降息节奏，预期美联储 9 月降息 50 个基点。

市场甚至开始定价美联储“迫降”。有交易员预计，美联储在一周内降息 25 个基点的可能性为 60%。渣打中国财富管理部首席投资策略师王

昕杰认为，这种降息预期的大幅变化，反映了市场从“预防性降息”预期向“衰退式降息”预期的转变。但断言衰退预期全面回归为时尚早，需要更多数据的支撑。

分析人士认为，美联储后续利率路径仍将依赖数据。在 9 月议息会议之前，美联储仍有多份通胀和就业数据可以观察。钟正生表示，美联储非必要不会在 9 月降息 50 个基点，在“衰退”证据不足的背景下，大幅降息反而会释放美联储“落后于曲线”的悲观信号。近期市场避险情绪较浓，但背后不只是出于担忧美国经济衰退，也掺杂了美股科技股风险释放、美国大选不确定性上升、地缘政治局势升温等因素。极致的避险需求往往偏短期，若市场避险情绪降温，资产价格可能再次经历波动与“纠偏”。

信息来源：中国日报网

（二）缺口约 220 亿英镑！英国新政府财政状况“糟糕”

信息导读：近日英国工党在议会下院选举中胜出后，新首相基尔·斯塔默上任并面临严峻的财政挑战，资金缺口约 220 亿英镑，这一缺口源于上届保守党政府的财政支出承诺未能得到足够资金支持。新政府指责保守党政府的民粹主义政治导致经济和公共服务混乱，而保守党则否认造成公共财政“黑洞”。面对第二次世界大战以来最糟糕的公共财政状况，新政府计划采取削减财政支出的措施，包括取消部分公共政策和财政支出计划，以及调整移民政策、公共投资、能源补贴和公共福利等方面。此外，公共服务部门员工工资的增长将为政府带来额外的财政压力。为避免再次面临资金亏空问题，财政部计划加强公共财政支出审查，提高支出的确定性、稳定性和透明度，并解决公共部门效率低下问题。英国新政府在应对财政挑战的同时，还需在扩大投资促进经济增长和保障公

共服务质量之间保持平衡。市场和人士普遍认为，尽管新政府面临诸多挑战，但需谨慎处理税收改革，避免过于激进的政策导致市场动荡。

信息摘要：英国工党击败保守党赢得议会下院选举，新首相基尔·斯塔默 7 月 5 日正式上任。在斯塔默的领导下，新内阁在执政的头三周对保守党政府的公共政策和政府进行审核，推进工党改革计划。7 月底，英财政大臣蕾切尔·里夫斯向下议院就政府公共财政状况的审计结果发表声明称，英新政府面临的财政状况比大选前预期的还要糟糕，财政资金缺口约 220 亿英镑。

首相斯塔默办公室随后发表声明称，审计结果显示英国政府已经“破产且支离破碎”，指责保守党民粹主义政治给经济和公共服务造成混乱，抨击保守党政府在本财政年度作出了重大财政支出承诺却无法筹到足够资金。保守党则对造成公共财政“黑洞”予以否认，反击称工党是为了推动其在竞选期间隐瞒公众的“增税政策”制造借口。

政府入不敷出

里夫斯向下议院表示，英国面临第二次世界大战以来最糟糕的公共财政状况，公共债务不断上升。上届保守党政府总共留给工党政府约 220 亿英镑的资金亏空，这部分亏空是已经承诺开支却无力支付的公共财政项目。

财政部认为，财政亏空的重要原因在于保守党政府未及时进行公共财政审计，未能提高公共财政的透明度和确定性，并忽略了通胀上行对政府预算的影响。自 2021 年以来，英国通胀率连续 33 个月高于英格兰银行的目标通胀率，最高达到 11%。这一方面给政府各部门预算带来前所未有的压力，另一方面保守党政府未能采纳独立薪酬审查部门意见，对公共服务部门的薪资水平依据通胀水平变化进行调整，实际恶化了公共财政负担。2023 年，仅为应对英国国民医保系统的医生、护士大罢工

浪潮，政府就花了 17 亿英镑公共资金。此外，在去年铁路、运输工人大罢工影响下，加上英国政府向铁路运输行业发放的支持补贴开支，公共交通部门的预算已超支 29 亿英镑。

审计还发现保守党政府在对外援助承诺上预算不充分、不透明。2022 年以来，英国政府在下议院支持下向乌克兰提供多轮军事援助，现有预算储备金已不足以兑现英国政府的援助承诺，需要追加预算。

里夫斯表示，从英国国家统计局的官方数据来看，今年的政府借贷额已高于政府预算责任办公室的预期。如不削减开支，今年政府的借贷需求将增加 25%，政府债券发行量将创下新冠疫情后历史新高。

削减财政支出计划

里夫斯表示，今年财政部将采取措施减少 55 亿英镑支出，明年将减少超过 80 亿英镑支出，以弥补上届政府造成的财政亏空。财政部将立即取消保守党政府时期推出的部分公共政策及财政支出计划，避免政府走向破产。

在移民政策上，将取消“卢旺达计划”，该计划旨在将数千名寻求庇护的非法移民从英国送往卢旺达安置。“卢旺达计划”仅今年就预计超支 64 亿英镑，取消后今年可节省 8 亿英镑，明年将节省 14 亿英镑支出。

在公共投资上，去年秋季预算案中为“投资机会基金”注入 1.5 亿英镑的承诺无法兑现，工党政府将取消其中的 7000 万英镑注资承诺；明年有近 8 亿英镑的交通基建计划项目未获得融资，财政部将取消其中的 7.85 亿英镑公路和铁路建设计划。

在能源补贴上，定向发放冬季取暖补贴，缩小补贴获益人群范围，预计每个财政年度将节省约 15 亿英镑。

在公共福利上，决定不再推进成人社会护理费用改革，下一财年预计将节省超过 10 亿英镑，到 2029—2030 财年将节省超过 40 亿英镑。

财政支出调整的唯一增项是公共服务部门员工工资。里夫斯接受了独立薪酬审查机构的建议，宣布公共服务部门雇员（教师、医生、交通运输工人等）平均涨薪 5.5%。涨薪将给财政带来新压力，额外增加 94 亿英镑财政支出，但工党政府相信该政策可以避免英国经济再次遭受从去年至今造成数十亿英镑公共财政损失的大规模罢工运动冲击。

为了避免英国政府再次面临资金亏空这一难堪问题，财政部计划每两年进行一次公共财政支出审查，增强支出的确定性、稳定性，年度支出缺口的透明度也将提高，政府预算责任办公室将获得更多预算执行状况的细节。财政部还将解决公共部门效率低下问题，成立“物有所值办公室”，以遏制公共部门资源的浪费。

财政政策空间紧张

英国公共政策微观经济分析中心认为，财政部被迫取消上届政府的投资项目，说明了财政挑战的严峻性。财政部宣布为公共服务部门员工涨薪将给政府财政带来永久性影响，今年额外支出的 94 亿英镑都会成为未来每年财政支出增长的基数。如果再考虑到政府在绿色投资方面的承诺，这也是工党政府竞选时的核心承诺，这些将完全消耗英国当前的财政政策空间。本财年最终预算和下一财年预算将于 10 月 30 日制定，工党政府必须作出权衡和调整，在扩大投资促进经济增长和保障公共服务质量之间保持平衡。即使工党政府能够实现今年节省 55 亿英镑的计划，考虑到其提振英国经济的各方面改革计划，今年的实际预算仍需要大量增补。

另有观点认为，工党政府的财政审查及财政开支节约方案是为其未来提高税收做政策铺垫。增税计划预计包括提高资本利得税和遗产税，这两项每年将给英国政府带来 100 亿英镑以上的新增税收。

英国新政府忙于应对保守党政府在国内留下的烂摊子，无论新政府

宣称财政缺口意图何在，对于英国政府而言，税收改革不得过于激进应是共识。这方面已有前车之鉴。2022 年 9 月，时任首相特拉斯试图推行 50 年来最激进减税方案，计划到 2027 年免除高达 450 亿英镑税收。但该政策立即引发外界对英国债务进一步扩大及通胀升级的担忧，市场恐慌引发英镑汇率一度跌至历史最低点、英国政府债券遭到抛售、养老金基金面临流动性危机等一系列动荡。尽管特拉斯政府最终作出让步，但未能保住首相之位。

信息来源：经济日报