

经济信息周报

2024 年 8 月第五周（总期第 121 期）

中国物流信息中心

2024 年 8 月 26 日-2024 年 8 月 30 日

目录

- 一、宏观动态..... 1
 - （一）政策动态..... 1
 - 国家数据局从三方面系统布局培育壮大数据产业..... 1
 - （二）金融动态..... 2
 - 关于进一步做好金融支持长江经济带绿色低碳高质量发展的指导意见..... 3
 - （三）消费动态..... 10
 - 紧扣服务二字扩大消费增量..... 10
 - （四）投资动态..... 12
 - 金融资产投资公司股权投资扩大试点座谈会在京举行..... 12
 - （五）外贸动态..... 14
 - “新三样”碳足迹建设稳扎稳打 服务外贸出口新优势..... 14
- 二、行业动态..... 18
 - （一）装备制造业动态..... 18
 - 我国金属加工机床国际竞争力持续提升..... 18
 - （二）高技术制造业动态..... 20
 - 创新驱动医药生物行业发展 22 家深市相关公司净利润同比增速超 100%..... 20
 - （三）钢铁行业动态..... 24
 - 全国多地钢厂大规模签订单！..... 24
 - （四）建材行业动态..... 27
 - 水泥行业上半年业绩承压 产业链公司积极谋变..... 27
 - （五）房地产行业动态..... 30
 - 探索房屋“养老”，22 个城市开展试点..... 30
 - （六）餐饮业动态..... 32
 - “烟火气”如何点亮“夜经济”？餐饮企业分享“火热”秘籍..... 33
 - （七）旅游业动态..... 35
 - 开喧嚣拥抱自然，“反向旅游”带火中国小城游..... 35
- 三、海外动态..... 41
 - （一）美国大概率 9 月降息 或加剧市场紧张局势..... 41
 - （二）德国经济仍在“渡劫”..... 45

一、宏观动态

（一）政策动态

国家数据局从三方面系统布局培育壮大数据产业

信息导读：国家数据局局长刘烈宏在 2024 中国国际大数据产业博览会开幕式上表示，数据作为新型生产要素已经深度融合到经济社会的各个领域，构建以数据为关键要素的数字经济需要强有力的数据产业支撑。国家数据局将从三个方面系统布局以培育和壮大数据产业：一是优化产业布局，顺应数据产业发展方向，加强产业规划，优化产业结构，构建大中小企业融通发展、产业链上下游协同创新的生态体系，打造具有国际竞争力的数据产业集聚区。二是培育多元经营主体，支持不同类型的数据企业，如数据资源企业、数据技术企业和数据应用企业，在公平竞争的环境下加快发展，形成多元化的市场主体结构。三是强化政策保障，制定产业发展政策，推动数据领域的技术研发，促进产学研合作，并加快数据领域学科体系和人才队伍建设，以科技发展方向和国家重大战略需求为导向。刘烈宏指出，数据产业作为一个新兴产业，在技术创新、资源配置和应用成效方面展现出巨大潜力。培育数据产业不仅有助于推进数据要素市场化配置改革，也是发展新质生产力、推动高质量发展的必然选择。国家数据局正会同相关部门研究制定相关政策，旨在抓住数据产业的成长机遇，将我国的市场规模和数据资源优势转化为产业优势，提升数据产业的国际竞争力。

信息摘要：国家数据局局长刘烈宏 28 日表示，当前，数据作为新型生产要素已经深刻融入经济社会各领域，加快构建以数据为关键要素的

数字经济，离不开强有力的数据产业的支撑，国家数据局将从优化产业布局、培育多元经营主体、强化政策保障等 3 方面系统布局培育壮大数据产业。

2024 中国国际大数据产业博览会当日在贵州省贵阳市开幕。刘烈宏在开幕式上介绍，数据产业是一个新兴产业。从技术创新看，数据可信流通技术加速迭代；从资源配置看，数据有力促进了其他生产要素的创新性配置；从应用成效看，数据与业务融合更加紧密，深度赋能产业转型升级。培育数据产业，是推进数据要素市场化配置改革的重要途径，也是发展新质生产力、推动高质量发展的必然选择。

“国家数据局在前期充分调研基础上，正会同有关部门研究制定产业发展政策，目的就是要抓住数据产业成长的战略机遇，培育数据企业，塑造产业生态，将我国规模市场优势、海量数据优势转化为产业优势，提高我国数据产业竞争力。”刘烈宏说。

他表示，将顺应数据产业发展方向和趋势，加强产业规划布局，优化产业结构，构建大中小企业融通发展、产业链上下游协同创新的生态体系，打造一批协同互补、特色发展、具有国际竞争力的数据产业集聚区；培育多元经营主体，加强引导，支持数据资源企业、数据技术企业、数据应用企业等不同类型的数据企业公平竞争、加快发展；强化政策保障，瞄准科技发展方向和国家重大战略需求，推动数据领域技术攻关，推进产学研合作，加快数据领域学科体系和人才队伍建设。

信息来源：新华社

（二）金融动态

关于进一步做好金融支持长江经济带绿色低碳高质量发展的指导意见

信息导读：为加强金融对长江经济带绿色低碳高质量发展的支持，经国务院批准，中国人民银行联合国家发展改革委等八个部门发布了《关于进一步做好金融支持长江经济带绿色低碳高质量发展的指导意见》。《指导意见》在绿色金融方面提出了若干具体措施，包括利用结构性货币政策工具促进绿色低碳发展、支持绿色债券发行、发挥多层次资本市场的作用以及完善绿色金融激励约束机制。特别提到要用好碳减排支持工具等结构性货币政策工具，引导金融机构加大对长江经济带绿色发展和低碳转型的支持力度，并鼓励更多社会资本投入绿色低碳领域。在资本市场方面，《指导意见》鼓励符合条件的绿色低碳企业利用多层次资本市场融资，包括发行上市、再融资、并购重组、新三板挂牌等方式，并支持符合条件的基础设施项目发行资产证券化产品和 REITs。此外，还支持公募基金管理人布局相关主题公募基金。为了促进绿色金融与科技金融、数字金融的协同发展，《指导意见》还提出建立健全绿色金融基础信息数据共享机制，加大金融对沿江省市产业合作的支持力度，特别是跨省园区共建、产业分工合作、科技协同创新等领域。专家认为，此次政策有助于推动多元化绿色金融产品创新，对激发绿色金融市场活力、扩大市场规模具有重要意义。

信息摘要：为认真贯彻落实党中央、国务院关于长江经济带高质量发展的战略部署，完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持共抓大保护、不搞大开发，坚持生态优先、绿色发展，以科技创新为引领，统筹推进生态环境保护和经济社会发展，打好长江保护修复攻坚战，进一步做好金融支持和服务工作，更好推动长江经济带绿色低碳高质量发展，经国务院同意，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，全面贯彻党的二十大精神 and 中央金融工作会议精神，认真落实习近平总书记关于推动长江经济带高质量发展的重要讲话和指示批示精神，坚持党中央对金融工作的集中统一领导，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题，坚持稳中求进工作总基调，按照市场化、法治化原则，加大金融支持长江经济带绿色低碳高质量发展力度，进一步发挥长江经济带生态优先绿色发展主战场、畅通国内国际双循环主动脉、引领经济高质量发展主力军作用。

二、重点任务

（一）大力发展绿色金融，支持长江经济带绿色低碳高质量发展。

1.充分运用结构性货币政策工具支持绿色低碳发展。用足用好碳减排支持工具等结构性货币政策工具，引导金融机构加大对长江经济带绿色发展、低碳转型等重点领域的支持力度，鼓励社会资金更多投向绿色低碳转型领域。培育高水平碳核算第三方机构，提升碳排放数据质量和可信度。

2.积极支持绿色债券发行。引导长江经济带金融机构和企业根据国内国际标准发行绿色债券，便利国际市场资金投入我国低碳转型。加大对碳中和债等创新产品的支持力度，积极支持长江经济带经营主体发债融资。积极运用转型债券、可持续发展挂钩债券等，为长江经济带沿江省市（以下简称沿江省市）高碳行业低碳转型提供金融支持。

3.发挥多层次资本市场作用。支持符合条件的长江经济带绿色低碳企业利用多层次资本市场，通过发行上市、再融资、并购重组、新三板挂牌等方式融资发展。支持长江经济带相关企业符合条件的基础设施项目发行资产证券化产品和基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）。

支持公募基金管理人积极布局相关主题公募基金。研究编制绿色低碳发展指数，推出更多绿色低碳发展相关指数化投资产品。探索生态产品资产证券化路径和模式。

4.构建多元化资金投入机制。引导金融机构按照市场化、法治化原则，加大对城镇生活污水垃圾收集处理系统建设、“锰三角”污染治理、农业面源污染治理、化工腾退地块治理、土壤污染源头防控、移动源污染治理、新污染物治理、尾矿库污染治理、大气污染治理、噪声污染治理、应对气候变化、耕地土壤污染治理、重要湖库水生态修复、生物多样性保护、小水电绿色改造与现代化提升等长江大保护重点工作、重点工程的支持力度。鼓励金融机构立足职能定位，为沿江省市城镇污水管网建设改造项目、乡村生活污水治理提供信贷支持。支持国际金融组织发挥积极作用，共同构建支持长江经济带绿色低碳发展的多元化资金投入机制。用好国家绿色发展基金，支持沿江省市污染治理、生态修复、绿色交通、清洁能源等绿色产业高质量发展。

5.加大对长江水道航运低碳化等重点领域的金融支持力度。引导金融机构加大对长江水道航运低碳化的支持力度。支持金融机构加大对长江黄金水道、交通基础设施互联互通及进港铁路等集疏运体系建设、综合立体交通走廊、城市管网、水网建设、生态保护修复、乡村文化旅游等重点领域的支持力度，更好支持船舶节能技术研发应用、船舶企业绿色化智能化改造、港口和船舶岸电设施建设、新能源清洁能源船舶及其配套设施、低噪声船舶等领域。研究制定航运业转型金融标准。鼓励金融机构探索开发航运业相关保险产品。

6.完善绿色金融激励约束机制。丰富绿色金融评价场景应用。探索建立长江经济带重点行业企业和个人碳账户，利用数据平台提高相关经营主体碳足迹采集、核算及评级效率，支持金融机构根据碳账户数据探

索绿色金融产品和服务，构建激励相容的碳减排金融支持机制。支持金融机构在依法合规、风险可控的前提下，在信贷计划、内部资金转移定价、业务流程、金融产品和服务管理权限等方面对绿色金融给予更多支持。鼓励金融机构制定和完善绿色低碳转型规划。分步分类推动构建覆盖各类金融机构的差异化环境信息披露制度，鼓励金融机构主动披露环境信息，逐步提升碳排放和碳减排信息披露水平。

7.稳妥有序开展绿色金融改革创新试验、气候投融资试点。在守住风险底线前提下，支持和鼓励有条件、有意愿的沿江省市开展绿色金融改革创新试验、气候投融资试点。支持相关试点地区依托二十国集团（G20）、联合国气候变化大会等平台积极发声，讲好绿色金融中国故事。

（二）推动绿色金融与科技金融、数字金融协同发展。

8.强化科技赋能绿色低碳发展。加强数字技术运用，优化推广智能化、差异化、场景化绿色金融服务。建立健全绿色金融基础信息数据共享机制，探索运用大数据、云计算、边缘计算技术等精准捕捉、整合、分析碳数据，盘活绿色资产，降低长江经济带经营主体绿色低碳转型发展成本。加大对战略性新兴产业和未来产业的金融支持力度，加快新质生产力形成，构建覆盖科技企业全生命周期的金融服务体系，助力长江经济带塑造创新驱动发展新优势。在“看得清、管得住”的前提下，稳妥有序支持沿江省市开展科技金融改革试验，推动绿色金融、科技金融协同发展。

9.支持长江经济带产业梯度转移。鼓励金融机构开发产业转移合作相关金融产品，对符合条件的产业转移项目提供信贷支持。加大金融支持沿江省市产业合作力度，重点支持跨省园区共建、产业分工合作、科技协同创新、要素优化配置等领域，引导资金、技术、劳动密集型产业从东部向中西部、从中心城市向腹地有序转移。统筹金融开放和安全，

提升跨境投融资便利化，认真做好沿江省市外汇管理和服务工作。

10.支持绿色低碳技术发展。鼓励金融机构为绿色低碳技术创新与推广提供综合性金融服务，支持长江经济带企业开展绿色低碳技术创新和节能降碳技术改造。在绿色新技术研发推广和产业化应用、绿色产业培育发展、碳减排技术和碳捕集、利用与封存技术（CCUS）等重点领域，加大金融产品供给力度。支持沿江省市结合区域绿色低碳技术发展优势，建立绿色项目库。探索建立服务绿色技术交易的相关平台，支持绿色技术加快转移转化。

（三）推动绿色金融与普惠金融、养老金融协同发展。

11.精准支持“三农”、小微企业绿色低碳发展。加强对长江经济带新型农业经营主体和生态循环农业等产业的金融支持，引导金融机构加大对农业品种培优、品质提升、品牌打造和标准化生产的支持力度，增加绿色优质农产品供给。鼓励金融机构开发兼具绿色与普惠特性的金融产品，优化对农户、小微企业、特定群体等的金融服务。统筹融资信用服务平台建设，为“三农”、小微企业绿色低碳发展提供方便快捷的融资服务。在风险可控前提下，稳妥有序支持沿江省市开展普惠金融改革试验，推动绿色金融、普惠金融协同发展。

12.支持扎实开展绿色低碳转型过程中群众就业和养老金融服务等工作。做好长江经济带绿色低碳转型企业金融服务衔接，有效满足群众基础金融服务需求。引导金融机构加大适老化改造力度，为低收入群体、老年人做好金融服务，加强对老年人等特定群体的人工服务、远程服务和上门服务，针对性研发特定群体专属普惠金融产品。鼓励金融机构加大对养老服务设施、银发经济产业项目建设的支持力度，拓宽养老产业融资渠道。引导金融机构加大对绿色低碳转型企业周边园区、工厂车间、电商物流、合作社等的支持力度，支持为“新市民”等重点群体提供更

多就业机会和岗位。指导金融机构积极开展个人养老金业务，规范经营行为，推出更多简明易懂、安全稳健、侧重长期保值的个人养老金产品。鼓励金融机构通过债权、股权、物权等多种方式，积极投资养老产业链上下游企业，满足人民群众多样化养老需求。

13.大力支持建立生态产品价值实现机制。推动构建自然资源确权登记、价值评估、交易流转、中介服务等市场化配套机制，引导金融机构按照市场化、法治化原则，开展生态产品预期收益权、用能权、用水权、排污权、碳排放配额抵质押融资等绿色金融业务，参考自然资源确权登记成果和特定地域单元生态产品价值核算结果，探索开发相关绿色金融产品。鼓励金融机构立足职能定位，在依法合规、风险可控前提下，为实现生态产品价值的系统性生态保护修复、生态产品经营开发、生态环境导向的开发（EOD）等项目提供资金支持。总结推广金融支持生态产品价值实现经验，创新绿色金融产品和服务，支持沿江重点生态功能区发展绿色生态经济。

（四）扎实做好金融风险评估和防控工作，牢牢守住风险底线。

14.提升绿色金融统计监测和评估能力。完善绿色金融统计，建立智能化、规范化的绿色金融评价机制，为实施日常监管提供依据。鼓励金融机构开展环境效益监测评估，量化节能减排效果。

15.加强绿色低碳转型领域风险防范化解。充分运用现代科技完善监管手段，鼓励金融机构针对长江经济带环境风险，适时开展压力测试，提升气候和环境风险识别、监测和防控水平。加强金融机构环境、社会 and 治理风险管理能力建设，鼓励金融机构健全重大环境风险信息披露制度，探索建立负面信息分类管理机制，在绿色项目融资审批中充分考虑企业环境信息披露情况，强化资金流向监管，防范“洗绿”、“漂绿”风险。

16.营造安全稳定的金融发展环境。全面加强金融监管，依法将所有金融活动全部纳入监管，做到“看得清、管得住”。严厉打击非法金融活动。有力有序有效做好地方债务风险化解工作，满足地方合理投资需求，统筹好化债和发展，在高质量发展中化解地方债务风险。加强跨区域、跨行业、跨市场金融监管合作，防范风险跨区域、跨市场、跨境传递共振。统筹发展和安全，坚持以实体经济真实融资需求和风险保障需要为基础开展金融支持工作，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

三、保障措施

（一）加强组织领导。中国人民银行沿江省市分行、沿江省市发展改革委、沿江省市工业和信息化主管部门、沿江省市财政厅（局）、沿江省市生态环境厅（局）、金融监管总局沿江省市监管局、中国证监会沿江省市监管局、国家外汇局沿江省市分局要切实提高政治站位，完善工作机制，明确职责分工，细化工作任务，抓好各项政策落实落地，需报批的按程序报批。沿江省市相关部门和金融管理部门分支机构要加强跨省市、跨部门联动，优化区域政策协调，鼓励金融机构、证券交易所、自律组织通过协调推进会等多种形式，协同研究解决金融支持长江经济带发展中的突出难点堵点问题，更好形成工作合力，支持沿江省市协同发展、错位发展、联动发展。

（二）加强宣传引导。沿江省市相关部门和金融管理部门分支机构、金融机构、证券交易所、自律组织要通过官方网站、微信公众号、新闻媒体等多种渠道，做好金融支持长江经济带绿色低碳高质量发展的宣传引导，营造良好舆论氛围，并及时总结经验做法，有条件的可按程序在更大范围内复制推广。

（三）加强监督管理。沿江省市相关部门和金融管理部门分支机构、金融机构、证券交易所、自律组织等机构要建立目标责任体系，定期跟

踪落实情况，完善考核奖惩机制，将金融支持长江经济带绿色低碳发展任务落实情况纳入年度考核，适时开展第三方评估，及时发现和解决问题。国家相关部门要加强监督管理和指导督促，确保工作扎实推进、取得实效。

信息来源：中国人民银行官网

（三）消费动态

紧扣服务二字扩大消费增量

信息导读：服务消费已成为我国居民消费增长最快、潜力最大的领域，市场规模持续扩大，涵盖文化、旅游、体育等多个方面。服务消费增速快于商品消费，对消费市场带动作用明显。随着居民收入增加和消费升级，服务消费潜力将进一步释放。政府高度重视服务消费发展，出台多项政策促进。然而，与发达国家相比，我国服务消费占比仍偏低，高品质服务供给不足。未来，需扩大服务供给、提升服务质量、优化服务体验，推动服务消费高质量发展，满足人民高品质生活需求，为经济高质量发展提供支撑。

信息摘要：当前，服务消费已成为我国居民消费增长最快、热点最多、潜力最大的领域，市场规模持续扩大。服务消费本质上是一种体验型消费，推动服务消费高质量发展，必须从实现人的美好生活需求出发，紧扣“服务”二字做文章。

暑期即将结束，中秋国庆假期又将接档，服务消费表现值得期待。自2023年8月服务零售额指标发布以来，服务消费持续好于商品消费，今年前7个月服务零售额同比增长7.2%，增速比同期商品零售额快4.1个百分点。作为居民消费的重要增量来源，服务消费对整个消费市场的带动作用明显。

当前，服务消费已成为我国居民消费增长最快、热点最多、潜力最大的领域，市场规模持续扩大。服务消费涵盖的范围很广，文化、旅游、体育、餐饮、养老、托育等都包含在其中。我国居民消费支出中，服务性消费由 2013 年的人均 5246 元增长到 2023 年的 12114 元。今年上半年，服务性消费支出占人均消费支出的比重达到 45.6%，比上年同期提高了 1.1 个百分点。中国消费者协会的一项调查显示，消费者对于服务消费的关注度要高于商品消费。

服务消费快速发展，有其内在规律性。居民消费升级一般遵循“非耐用品—耐用品—服务消费”的路径。服务消费规模的扩张，不仅是居民消费水平提高的表现，也是消费结构优化升级的特征。根据发达经济体的经验，当人均 GDP 迈过 1 万美元大关时，消费升级的进程会显著加快。我国有 14 亿多人口，人均 GDP 连续 3 年超过 1.2 万美元，伴随居民收入增长和中等收入群体规模扩大，服务消费潜力将加快释放。

促进服务消费，是推动经济高质量发展、满足人民高品质生活需要的着力点。中共中央政治局会议要求，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。国务院近期印发《关于促进服务消费高质量发展的意见》，首次专门就服务消费发展作出系统全面部署。

从供需两端看，我国服务消费的发展具有坚实基础，供给数字化、需求品质化、主体年轻化成为重要发展趋势。一方面，随着大数据、5G、人工智能等新一代信息技术的广泛应用，占据国民经济“半壁江山”的服务业数字化转型升级趋势明显，线上线下加快融合，新业态新模式不断涌现，从供给端为服务消费拓展了空间。另一方面，人口结构变化和社会需求转换中蕴藏着消费新动能。年轻消费群体逐渐成为消费主力，他们更加注重个性表达、情感价值和社交需求，兴趣消费成为“新刚需”。

同时，随着人口老龄化进程加快，多层次多样化的养老服务等需求也在日益增长。

与发达国家相比，我国服务消费占居民消费的比重仍然偏低。与居民日益增长的服务消费需求相比，高品质服务供给明显不足。比如，文化旅游方面，一些地区文旅项目同质化严重，文化内涵和地方特色挖掘不足；一些景区的道路、厕所、停车场、充电设施等还存在短板；不合理低价游、虚假宣传、强制消费等侵犯消费者权益的行为不时发生。养老家政方面，养老照护、老年助餐、居家助老等服务业态不够丰富，医养康养结合的服务供给不足，老年用品和相关服务的标准体系还有待完善；家政市场“小散乱”，好阿姨“不好找、用不起、留不住”；等等。无论从发展阶段还是消费趋势上看，服务消费扩容提质都有较大空间。

未来，服务消费规模进一步扩大、占比进一步提升将是大势所趋。服务消费本质上是一种体验型消费，推动服务消费高质量发展，必须从实现人的美好生活需求出发，紧扣“服务”二字做文章。简而言之，就是要扩大服务供给、提升服务质量、优化服务体验，让人们安心放心舒心消费，激发服务消费潜力，为经济高质量发展提供支撑。

信息来源：经济日报

（四）投资动态

金融资产投资公司股权投资扩大试点座谈会在京举行

信息导读：金融监管总局于8月29日联合北京市及国家发展改革委举办座谈会，目的是推进金融资产投资公司股权投资试点，响应党的政策，促进创业投资高质量发展。会议由北京市委副书记、市长殷勇和金融监管总局党委书记、局长李云泽主持，强调了试点工作的重要性，并提出要利用国有银行优势，推动资金向科技创新领域流动。

会议提出需强化政策支持，优化金融环境，探索银行保险机构支持科技创新的路径，提升金融资产投资公司管理水平，并加强风险控制。北京市在科创金融体系建设方面取得进展，金融监管总局将与其他部门合作，构建适应科技创新的金融体制，支持科技任务和中小企业。

座谈会上，国家发展改革委、中国人民银行、中国证监会负责人及金融机构代表讨论了科技金融服务优化和股权投资试点工作，企业代表也就金融服务需求提出建议。会议由多位高层领导和金融机构负责人参与，包括李春临、陶玲、李明、孙硕，以及五大银行代表。

信息摘要：据金融监管总局消息，8月29日，为深入贯彻落实党的二十届三中全会精神，推进实施国务院办公厅关于《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》，金融监管总局会同北京市、国家发展改革委召开推进金融资产投资公司股权投资扩大试点座谈会。北京市委副书记、市长殷勇，金融监管总局党委书记、局长李云泽出席会议并讲话。

会议强调，要深刻认识扩大金融资产投资公司股权投资试点工作的重要意义，立足我国长期以间接融资为主的融资结构，充分发挥国有大型商业银行科技金融基础扎实、客户资源丰富、风险识别能力较强、产品体系相对完善等优势，促进资金加速向新质生产力流动。要强化政策引领，优化发展环境，积极探索具有中国特色的银行保险机构助力科技创新路径，着力畅通“资金—资本—资产”循环。要指导金融资产投资公司练好内功、强化管理，加强人才队伍建设，不断提升创业投资、股权投资专业水平。要健全全流程的风险管理机制，完善尽职免责和容错纠错机制，不断增强风控有效性。要深入调研市场需求，做好优质项目储备，按照投早、投小、投长期、投硬科技的要求，为不同成长阶段科技型企业量身定制金融服务方案，争取更多项目尽快落地，推动金融资产投资公司股权投资试点在首都取得新突破。

会议指出，近年来，北京市围绕推进国际科技创新中心建设，持续健全多层次科创金融组织体系、多元化金融产品服务体系和多维度科创金融支撑体系，许多工作走在全国前列，开展股权投资试点基础扎实、优势突出。金融监管总局将加强与国家发展改革委、中国人民银行、中国证监会等部门的协同配合，持续构建同科技创新相适应的科技金融体制，因地制宜加大对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持，努力形成可复制、可推广的实践经验和制度成果，为下一步在全国扩大试点发挥示范引领作用。

会上，国家发展改革委、中国人民银行、中国证监会相关负责人做了发言。相关金融机构介绍了优化科技金融服务和做好金融股权投资公司股权投资试点工作情况。部分新质生产力北京代表企业介绍了企业发展情况，并对金融服务需求提出意见建议。

国家发展改革委副主任李春临，中国人民银行副行长陶玲，中国证监会副主席李明，北京市副市长孙硕，以及工商银行廖林、农业银行谷澍、中国银行葛海蛟、建设银行张金良、交通银行任德奇等参加会议。

信息来源：新华财经

（五）外贸动态

“新三样”碳足迹建设稳扎稳打 服务外贸出口新优势

信息导读：面对国际市场对产品碳足迹日益严格的要求，我国新能源汽车、锂电池、光伏等“新三样”外贸出口面临新挑战。为应对这一形势，国家发改委等三部门联合发布《关于进一步强化碳达峰碳中和标准计量体系建设行动方案（2024-2025 年）》，明确提出要加强产品碳足迹碳标识标准建设，并加快研制相关国家标准，以提升我国“新三样”产品的国际市场认可度。此举旨在通过科学、准确的碳足迹核算体系，

增强我国产品在国际贸易中的竞争力，同时积极应对碳边境调节机制等国际贸易壁垒。然而，国际碳足迹标准的动态调整也为我国“新三样”企业带来了新的挑战，需各方共同努力，推动碳计量技术的研发与应用，确保产品碳足迹数据的准确性和可靠性，为“新三样”出口保驾护航。

信息摘要：近年来，新能源汽车、锂电池、光伏等产品迎来飞速发展，成为我国外贸出口的“新三样”。然而，随着国际上对产品碳足迹的要求愈发严格，我国“新三样”产品出口面临的形势也日趋严峻。

国家发改委、市场监管总局、生态环境部三部门日前公布《关于进一步强化碳达峰碳中和标准计量体系建设行动方案（2024-2025 年）的通知》（以下简称《行动方案》），提出要加强产品碳足迹碳标识标准建设。加快研制新能源汽车、光伏、锂电池等产品碳足迹国家标准，服务外贸出口新优势。

今年 6 月，在工信部电子司指导下，中国电子技术标准化研究院联合百余家单位共同研究的锂电池碳足迹核算体系正式发布，紧接着三部门又出台《行动方案》，政策加码是否会进一步推进我国“新三样”的碳足迹建设？企业又该如何积极应对？

提升国际市场认可度

碳足迹是衡量企业和产品绿色低碳水平的重要指标，若企业产品的碳足迹无法在国际上获得认可，可能会面临加税等贸易壁垒，所以加强产品碳足迹碳标识标准建设对“新三样”企业至关重要。

《行动方案》明确了我国碳达峰碳中和标准计量体系建设的总体目标，从碳足迹核算、碳标识标准建设及碳计量能力建设及技术研发等方面提出了十六项重点任务。据了解，计量规范是规范计量技术性活动的行为准则。碳计量是指采用特定的方法和技术手段对碳排放量的计算与测量，是开展碳足迹核算的“标尺”。

昆明理工大学冶金与能源工程学院副教授王建军向《中国能源报》记者解释：“产品制造过程中的直接温室气体排放是碳足迹核算中重要组成部分，以往主要应用‘排放因子’估算，方法简单但并不准确。而碳计量通过配备碳监测与计量器具，可以提供准确、可靠的温室气体排放数据，进而大幅提升产品碳足迹核算的准确性和实时性。因此，碳计量规范的建设，对于实现科学、准确、公平和有效的碳足迹管理具有不可替代的支撑作用。”

《行动方案》在目前的国际背景下，具有较好的针对性。厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强表示：“以欧盟的碳边境调节机制(CBAM)为例，其目前包含碳足迹的核算与碳交易的控制两个环节。其中我国产品的碳足迹核算还存在国际认证的问题，此外根据产品的碳排放量，出口目标国还会对进口产品征收相应碳税。《行动方案》此次要求进一步加强产品碳足迹碳标识标准建设，正是对这些出口难题的针对性举措。”

“总体看，《行动方案》指出要发布产品碳足迹量化要求通则国家标准，统一具体产品的碳足迹核算原则、核算方法、数据质量等要求。相关标准的建设、碳计量基础能力建设和碳计量体系的完善，将有助于建立更加完善和统一的‘新三样’碳足迹核算标准体系，进而提升相关产品碳足迹核算的准确性、可靠性和权威性，增强国际市场对我国‘新三样’的认可和信任。”王建军说。

机遇与挑战并存

《行动方案》还明确了相关碳足迹核算、碳标识标准制定及碳计量体系构建的时间表，这为满足国际上对我国“新三样”碳足迹的实施要求奠定了基础。

“按照《行动方案》工作部署，未来若干年内，我国可逐步建成‘新三样’整个产业链的碳计量体系，进而可构建基于实测数据的温室气体

排放因子数据库，可为‘新三样’产品碳足迹因子库的建设提供重要支撑。”王建军指出。

不过，国际碳足迹标准可能会动态调整，并提高要求，如果不能及时跟进并适应这些变化，“新三样”出口仍将面临挑战。王建军举例：“比如欧盟对进口的锂电池碳足迹强制声明将于2025年8月左右开始实施，这就要求我们在做好自身工作的同时，必须提前做好国际交流和对接工作，形成主动应对国际贸易碳壁垒的工作局面。”

国际智能运载科技协会秘书长张翔向《中国能源报》记者表示：“对‘新三样’企业而言，碳约束作为一个新课题，充满了挑战与机遇。事实上，欧洲自身缺乏大型电池工厂和供应商，在碳排放法规、碳排放管理方面并不完善。现在中国着手建设产品碳足迹碳标识标准，有助于提升相关企业的管理和生产水平，为企业走向海外市场奠定坚实基础。”

此外，张翔也提到，《行动方案》出台后，伴随后续部分新标准的陆续出台，企业研发费用预计将有所增加，原因在于企业在产品设计之初并未考虑这些新标准，因此需进行额外实验以提高产品标准，这将增加产品研发费用以及产品开发周期。

需各方共同努力

受访人士认为，《行动方案》将有效解决产品碳足迹标准不统一和核算规则不明确等问题，有力推动碳计量技术的研发与推广应用。

就下一步如何落地实施，在王建军看来，一方面，政府主管部门应围绕“新三样”，加快制定碳足迹量化要求通则国家标准，明确产品碳足迹的计算方法和报告、声明要求，加强能源计量与碳计量监督管理。相关行业协会应牵头制定行业碳计量规范要求，指导企业建设较为完善的碳计量体系；另一方面，相关科研院所、骨干企业应逐步建设碳计量标准和标准物质，加强“双碳”相关计量仪器研制和应用，提升“新三样”

的碳计量基础能力。

《行动方案》提供了标准设计和政策指导，其成功实施仍需依赖企业自身的努力。“一个公开透明的标准能够为企业指明方向，但企业能否有效执行并做好碳足迹管理更为关键，否则可能面临产品出口增加关税的窘境。”林伯强坦言。

“碳足迹建设涉及的产业链条很长，将是一个长期且复杂的过程。在此期间，无论是国家、企业还是个人，都应积极参与到碳足迹管理和减排工作中，并确保数据的准确性和可靠性，进而加快碳足迹标准的国际互认。”林伯强进一步指出。

张翔建议，由于产品从研发到测试，再到上市，有一定周期，因此企业需要积极跟踪标准的出台，提前做出预判，避免造成相关损失。“通常而言，制定标准后不会立即执行，会有一到两年的缓冲期供企业调整，企业不必过于担心，但需要提前安排专人负责标准跟踪及产品改进工作。”

信息来源：中国能源报

二、行业动态

（一）装备制造业动态

我国金属加工机床国际竞争力持续提升

信息导读：2024 年上半年，我国工业母机产业展现出积极发展态势，整体增长稳健。根据赛迪顾问的数据，金属加工机床产量达到 41.6 万台，同比增长 7.2%，为 2022 年以来首次恢复增长。其中，金属切削机床产量为 33.3 万台，同比增长 5.7%，连续两年保持增长。金属加工机床出

口额达到 51.2 亿美元，同比增长 6.9%。政策支持是推动工业母机产业发展的关键因素之一。随着国家对制造业的重视，一系列政策措施出台，推动了金属加工机床产业链的投资热度。今年 1 至 8 月，金属加工机床的投资主要集中在高档数控机床、加工中心等整机生产制造企业及数控系统等关键环节企业。工业母机作为制造业的基础，其发展不仅反映了国家工业的发达程度，还直接关系到产业的安全。随着制造业向高端化、智能化、绿色化方向发展，工业母机产业将继续获得政策支持和资本投入，以满足技术进步和市场需求。

信息摘要:近日，我国先进制造业半年统计数据新鲜出炉，被誉为“万业之母”的工业母机产业整体发展呈现向好态势。

据赛迪顾问先进制造业研究中心披露的数据，今年上半年，我国工业生产呈现出较快增长态势，带动工业母机产业稳定发展。其中，金属加工机床作为工业母机产业中应用最广泛、涵盖产品门类最齐全的领域，产量达到 41.6 万台，较上年同期增长 7.2%，自 2022 年以来首次恢复增长态势。

在经济形势趋好、“出海”速度加快等有利因素的驱动下，金属加工机床各细分产品领域均取得不错成绩单。其中，金属切削机床产量 33.3 万台，同比增长 5.7%，近两年保持持续增长态势。

“近年来，我国高度重视工业母机产业链供应链韧性和安全水平的提升，持续推动工业母机产业基础与产业链水平提升，金属加工机床产品性能和国际竞争力也得到了提升。”据赛迪顾问先进制造业研究中心总经理张凌燕介绍，伴随我国制造业海外布局加速，今年上半年，金属加工机床出口额达 51.2 亿美元，较上年同期增长 6.9%，且仍处于增长周期。

在出口目的国方面，俄罗斯、越南、印度、美国、墨西哥位居我国出口金属加工机床的前五位。具体来看，金属切削机床出口额最大国家

为俄罗斯，达 4.4 亿美元，越南、美国、印度、德国分列第 2 至 5 位，这些国家主要在汽车制造、电子信息等领域对金属切削机床的需求较高；金属成形机床出口额最大的国家为印度，出口额达 2.9 亿美元，俄罗斯、越南、马来西亚、印度尼西亚分列第 2 至 5 位，这些国家在冶金、模具、清洁能源装备、能源开采装备、汽车制造、工程机械等大型装备领域对大重型及成套成形设备需求较大。

党的二十大报告提出，要“坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国”。工业母机作为制造业的基石，它不仅是衡量一个国家工业发达程度的重要标尺，更关乎产业发展的安全。我国对工业母机的发展愈加重视，近年来密集出台针对工业母机的系列政策举措。

“在政策的有力驱动下，针对金属加工机床的投资热度高涨，投资对象涵盖产业链上下游各环节。预计后续将吸引更多资本投入，以满足技术进步和市场需求，并推动制造业向高端化、智能化、绿色化发展。”张凌燕表示，我国近年来持续加大对工业母机产业的支持力度，投资机构对金属加工机床领域愈加关注。据赛迪顾问整理统计，今年 1 至 8 月，金属加工机床投资主要领域涵盖高档数控机床、加工中心等整机生产制造企业及数控系统等产业链关键环节企业。

信息来源：中国质量新闻网

（二）高技术制造业动态

创新驱动医药生物行业发展 22 家深市相关公司净利润同比增速超 100%

信息导读：截至 8 月 29 日，深圳证券交易所市场中共有 220 家医药

生物公司披露了上半年经营业绩，合计实现净利润 415.58 亿元，其中 186 家公司实现盈利，109 家公司盈利同比增长。行业第二季度平均毛利率为 35.05%，相比 2023 年第四季度和 2024 年第一季度呈稳步提升趋势。医药生物行业的增长得益于研发投入增加，创新成果加速转化，以及行业集中度的提升。疫苗领域和制药板块尤其表现亮眼，医疗器械企业则抓住高端医疗器械需求增长的机遇，加大研发投入，推出了具有自主知识产权的产品。创新被视为医药行业发展的核心动力，深市医药生物公司持续加大创新投入，引进高端人才，加强与高校和科研机构的合作，并积极拓展国际市场。展望未来，医药生物产业将朝向创新驱动、集群化发展、市场规模持续扩大、国际化程度不断提高、产业融合加速等方向发展，在新结构类型产品、细胞基因治疗、技术创新、合成生物学、原料药以及生命科学上游等领域有望取得显著进展。

信息摘要：随着 A 股 2024 年半年报披露接近尾声，各行业上半年经营“成绩单”陆续揭晓。其中，医药生物行业脱颖而出，成为“佼佼者”。

Wind 资讯数据统计显示，截至 8 月 29 日 16 时，深圳证券交易所市场（下称“深市”）255 家医药生物行业（申万一级）公司中已有 220 家披露上半年经营业绩，合计实现归属于上市公司股东净利润（以下简称“净利润”）415.58 亿元。其中，186 家公司实现盈利，占比超八成；109 家公司盈利同比增长，占比近五成。

值得注意的是，上述已披露半年报的深市医药生物公司，第二季度平均毛利率为 35.05%，相比相关公司 2023 年第四季度和 2024 年第一季度的平均毛利率水平（分别为 33.84%、34.56%），呈现稳步提升趋势，这也在一定程度上反映出医药生物公司盈利能力正稳步提升。

对此，市场人士表示，2024 年上半年，受益于研发投入增加，创新

成果加速转化，一些创新药企进入收获期。同时行业集中度不断提升，部分企业积极拓展新业务增长点，且生物医药领域融资活动较为活跃，整体处于调整变革、转型升级的发展态势中。

具体来看，在疫苗领域，一些企业不断加大研发投入，推出了新型疫苗产品，满足了市场的多样化需求，销售额实现了快速增长。而在制药板块，创新药的研发和上市为企业带来了丰厚的回报。不少企业通过与国内外科研机构合作，加快了创新药的研发进程，提高了产品的市场竞争力。

例如，亿帆医药在 2024 年半年报中表示，报告期内，公司国际事业部充分发挥自有团队在 BD、准入、医学和商业化等关键能力，持续对重点市场进行深度开发，通过引入新产品或 CDMO 方式，不断扩大商业版图，如实现了海外自研产品舒更葡萄糖钠注射液在意大利的上市销售。

同时，医疗器械企业也不甘示弱。随着医疗技术的不断进步和人们对健康的日益重视，高端医疗器械的需求持续增长，深市医疗器械上市公司抓住机遇，加大研发投入，推出了一系列具有自主知识产权的高端产品，市场份额不断扩大。

例如，健帆生物相关负责人表示，截至目前，公司共有 27 个医疗器械产品注册证，其中 24 个为 III 类注册证。截至目前，公司累计拥有授权专利 359 项，其中发明专利 102 项，获 1 项中国专利优秀奖，1 项广东省专利金奖。

从企业净利润增长幅度来看，东阿阿胶、健帆生物、川宁生物等 50 家公司净利润同比增长超 30%，海思科、派林生物、亿帆医药等 22 家公司净利润同比增速超 100%。

例如，川宁生物发布的 2024 年上半年业绩公告显示，2024 年上半年，公司实现营业收入 31.95 亿元，同比增长 32.20%；实现归属于上市公司

公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.66 亿元，同比增长 95.02%。

创新是医药行业发展的核心动力。深市医药生物上市公司深知这一点，在上半年持续加大创新投入。一方面，企业积极引进高端人才，组建了强大的研发团队，为创新提供了人才保障。另一方面，企业加强与高校、科研机构的合作，共同开展前沿技术研究，加速科技成果转化。

例如，科伦药业相关负责人表示，公司充分利用国内外药物研究的人才和其他竞争资源，建立了以成都和苏州研究院为主体致力高端仿制，科伦博泰生物和美国 KLUS 为主体专注创新研究的多技术类别、全功能平台研发体系，以锐康生物为主体专注合成生物学产品和酶工程研发，形成了以国内正向研发为主导、以国外技术反哺为辅助，全面接轨国际的新型研发模式。

此外，深市医药生物公司还积极拓展国际市场。通过参加国际展会、与国际企业合作等方式，提高了产品的国际知名度和市场份额。

例如，迈瑞医疗发布的 2024 年半年度报告显示，报告期内，公司实现营业收入 205.31 亿元，同比增长 11.12%；实现归属于上市公司股东的净利润 75.61 亿元，同比增长 17.37%。

迈瑞医疗相关负责人表示，受益于过去二十多年的国际化拓展，公司搭建了覆盖全球 190 多个国家和地区的全球营销网络，已经建立起全球化平台优势，并持续拓展全球本地化网络布局 and 全球仓网布局，全面加强海外本地化生产能力，提高市场应变能力和临床服务水平，积极把握全球市场医疗新基建的机遇。

展望未来，市场人士表示，我国医药生物产业将朝着创新驱动、集群化发展、市场规模持续扩大、国际化程度不断提高、产业融合加速的趋势迈进，在新结构类型产品、细胞基因治疗、技术创新、合成生物学、原料药以及生命科学上游等领域有望取得显著进展，逐步从中国制造走

向中国创造，在全球生物医药产业格局中占据更重要的地位。

信息来源：证券日报

(三) 钢铁行业动态

全国多地钢厂大规模签订单！

信息导读：近期，中国多家钢铁企业在市场开拓和技术创新方面取得显著成果，签订了大量新订单。新钢公司在中厚板市场波动中积极争取，成功签约 4 万余吨船板大单。河钢集团凭借先进技术，签订了 1700 余吨新型轧机牌坊订单，将用于南亚某钢铁企业生产线。南阳汉冶特钢有限公司获得 300 万吨/年原煤预处理装置项目厚板容器订单，进一步拓展了产品业绩。攀钢获得东方电气集团 300 余吨高端叶片扁钢订单，标志着其在叶片扁钢市场上的显著进展。中铝沈加整合至攀钢后，新增订单 463 吨，展现了市场竞争力。张宣科技金属制品公司签订了 200 吨特殊上锌量镀锌丝订单，产品用于河道治理工程。柳钢中金首次上市的不锈钢冷轧硬态卷成功直销给玉林龙潭产业园区用户。这些签约活动不仅体现了中国钢铁企业在技术创新和市场适应性上的进步，也显示了钢企在新市场环境下的战略布局和产品结构改革。通过积极响应市场需求，中国钢铁行业正加速转型升级，推动全球钢铁行业的新变革。

信息摘要：近期，全国多地钢厂纷纷传来签约捷报，新钢、河钢集团、攀钢等钢企携手客户签订了一系列订单合同，尤为亮眼的是新研发产品与创新产品涌现，具体如下：

4 万余吨船板大单落地新钢

6 月下旬以来，国内中厚板市场出现波动，导致船板接单难度增加。新钢主动出击，跑市场找订单。在船板需求相对比较集中的江苏省，他们在南通、靖江、无锡等城市奔波，与多家客户反复沟通洽谈，充分了

解客户需求，开展定制化服务，全力争夺一笔笔订单。通过诚意满满的跑市场，从7月中旬以来，总量4万余吨的多笔船板订单陆续成功“落地”新钢。

河钢集团签订 1700 余吨新型轧机牌坊订单

近日，河钢集团大河装备营口重装与客户签订 1700 余吨新型轧机牌坊订单，产品将用于南亚地区某钢铁头部企业精轧钢板生产线。

此次签订的轧机牌坊，需执行欧标 EN12680-1 要求，生产难度大。若使用传统铸造工艺进行生产，产品在铸造过程中极易出现缩孔、气孔、夹杂物等问题。该公司采用行业先进的近净成型技术，通过优化铸造工艺和模具设计，提高工艺出品率，减少缺陷产生，以更接近最终产品形状的方式直接生产。同时，制定严格的生产计划与监控措施，明确各个环节的时间节点及责任人，实时监控生产进度；技术、生产系统协同联动，采用 CAE 技术对产品温度场、流动场、凝固场和应力场进行模拟分析，制定专属工艺方案；严格执行质量控制标准，实施多环节质量检测，确保产品质量满足客户要求。

南阳汉冶特钢成功签订 300 万吨/年原煤预处理装置项目厚板容器订单

近日，南阳汉冶特钢有限公司成功签订 115mm 以上特厚容器钢供货合同。该批特厚容器钢将应用于国内某大型央企承接的内蒙古自治区 300 万吨/年原煤预处理装置项目，此项目是内蒙古自治区党委、政府重点推进“五个大起底”行动重点工程之一，能够有效推动能源经济多元化、低碳化、高端化发展。

此次成功中标 300 万吨/年原煤预处理装置容器厚板项目，不仅进一步拓展了汉冶特钢容器厚板产品业绩，也是汉冶特钢品牌在服务国家重大项目中的重要一笔。

攀钢获得叶片扁钢大订单

近日，攀长特与东方电气集团签订 2 个钢种的 300 余吨高端叶片扁钢订单，这是攀长特首次获得单笔 300 吨以上的叶片扁钢大订单。

攀长特充分运用鞍钢集团与东方电气集团签订战略合作框架协议契机，以优异的质量和良好的服务，不断推进双方合作向纵深发展。按照攀钢“特钢做特”的战略部署，凭借多年与东方电气集团和杭州汽轮机公司等知名企业的良好合作关系，不断加强产品创新和技术创新，在叶片扁钢市场开拓上取得显著成效，开年至今的叶片扁钢订单量相当于 2023 年全年合同总量。

整合后，中铝沈加累计新增订单 463 吨

7 月 16 日，中铝沈加整合至鞍钢集团所属企业攀钢。

整合以来，面对低迷的市场状态，明确指标、明确任务，层层落实提前谋划，以稳存量，促增量为主要任务，全力促进目标实现，加大走访力度，以虎口夺食的拼命精神去“抢市场”，实现开发直供用户 5 家，累计新增订单 463 吨。

张宣科技成功签订 200 吨特殊上锌量镀锌丝订单

近日，张宣科技金属制品公司与北方某重点终端客户成功签订 200 吨 $\Phi 3.4\text{mm}$ 、 $\Phi 3.8\text{mm}$ 、 $\Phi 4.0\text{mm}$ 三种大规格特殊上锌量镀锌丝订单，产品将用于河道治理工程，吨钢售价提高 70 元，为进一步提升产品品牌盈利能力和创效水平奠定坚实基础。

贴近市场、贴近客户，大力推进市场化改革，产品质量得到客户高度好评。此后，该客户将以月度为单位持续追加订单合同，为建立良好战略合作关系提供了有力支撑。

柳钢中金不锈钢冷轧硬态卷上市订单直售“家门口”

日前，柳钢中金第一批不锈钢冷轧硬态卷顺利发往玉林龙潭产业园

区不锈钢下游用户，成功开拓“家门口”的订单直销路线。

据了解，此次发出的不锈钢冷轧硬态卷为中金公司首次上市的新产品，具有更好的厚度控制精度、版型平直度以及性能稳定性方面的优势，并在多个领域都具有广泛的应用前景。

综上所述，此轮大规模签约，彰显了中国钢铁企业在技术创新与市场开拓方面的成效，也折射出在新市场环境下钢企积极应对，加速产品结构改革的战略布局。当前全国钢厂的大规模签约活动，不仅标志着中国钢铁行业在转型升级的道路上迈出了坚实步伐，也预示着一个以创新为驱动、以市场为导向的全新发展格局正在形成。中国钢企正以实际行动响应市场需求变化，引领全球钢铁行业的新一轮变革。

信息来源：今日钢铁

（四）建材行业动态

水泥行业上半年业绩承压 产业链公司积极谋变

信息导读：今年上半年，中国水泥行业面临市场需求下降、价格低位波动和行业亏损的困境。全国水泥产量同比下降 10%，长三角和珠三角等主要市场的激烈价格竞争导致行业亏损约 10 亿元。上市公司业绩普遍下滑，如西部水泥和山水水泥的净利润分别同比减少 27.3%和出现亏损。为应对挑战，多地水泥协会倡议强化市场自律，避免恶性竞争，并推动落后产能退出市场。同时，随着雨季结束和工地开工，市场需求开始回升，水泥出库量连续三周提升。企业也在积极拓展海外市场，如天山股份加快国际化发展。分析师预测，随着供给侧改革和市场需求恢复，水泥价格有望上涨，行业格局可能进一步优化。

信息摘要：今年上半年，随着市场需求持续下行，水泥行业供需矛盾持续加剧。行业呈现“需求持续下降、价格低位波动、行业持续亏损”

的运行特征。根据国家统计局统计，今年上半年全国水泥产量 8.5 亿吨，同比下降 10%。上半年多数时段长三角和珠三角等主流消费市场的价格竞争依然激烈，促使水泥价格底部运行。量缩价低导致行业出现亏损。根据中国水泥协会信息研究中心测算，今年上半年水泥行业亏损 10 亿元左右。

从水泥行业上市公司近期披露的上半年业绩数据来看，普遍呈现净利润下滑乃至亏损的状况。

例如，8 月 19 日，西部水泥发布 2024 年上半年业绩，报告期内公司实现营业收入 37.02 亿元，同比减少 15.8%；归母净利润 3.87 亿元，同比减少 27.3%。2024 年上半年的总销售量约为 875 万吨，而去年上半年的总销售量为 954 万吨；2024 年上半年的水泥平均售价为每吨 344 元，而去年上半年则为每吨 383 元。

山水水泥的业绩表现也难言乐观，根据公司发布的 2024 年上半年业绩数据，山水水泥上半年实现营业收入 65.67 亿元，同比下降 25.8%；归母净利润为-5.31 亿元，去年同期为-2.37 亿元。公司产品毛利和销量也均出现下滑。

此外，从 11 家已发布业绩预告的水泥上市公司来看，业绩下行趋势明显。

连日来，吉林、山东、浙江、陕西、贵州、四川、上海、广东、云南等多地水泥行业协会先后发布倡议，呼吁强化市场自律、杜绝恶性竞争，不盲目多产、超立。在错峰生产的机制下做好执行，强化市场优胜劣汰机制，畅通落后低效产能退出渠道。

““内卷式”竞争，严重威胁着水泥行业的健康发展。”中国水泥协会秘书长王郁涛表示，“内卷式”恶性竞争的根源是多方面的，主要包括市场供需失衡、行业集中度低、创新能力不足、盲目追求短期利益、信息

不对称等原因。

上海钢联百年建筑网水泥首席分析师江元林在接受《证券日报》记者采访时表示，“近期各地水泥企业纷纷响应协会关于加强水泥行业自律、抵制‘内卷式’恶性竞争的倡议。此外，随着水泥市场需求持续回升，对水泥价格上涨也起到了一定的支撑作用，未来行业有望通过供给侧再平衡推动盈利回升。”

目前来看，全国大部分地区雨季已过，水泥行业正走出淡季，多地工地也陆续开工，进一步提振市场需求。从百年建筑网发布的 250 家水泥企业出库量（反映水泥行业的市场需求和供应情况）数据来看，8 月 14 日至 8 月 20 日，全国水泥出库量 326.25 万吨，环比上升 0.23%，已连续三周提升。

水泥企业也在积极谋变，加快拓展海外市场，“出海”掘金成为新趋势。据水泥大数据研究院统计，截至 2023 年底，国内水泥企业海外熟料产能已扩张至 6465 万吨，同比增长 35%；截至 2024 年 3 月底，中国企业已经在海外 21 个国家建设了 54 座水泥厂，显示出中国水泥企业在全球化布局方面的积极进展。

以天山股份为例，面对国内水泥行业发展新态势，公司正加快结构调整、转型升级步伐，加快国际化发展步伐。中材水泥作为天山股份海外投资运营平台，充分发挥其国际化发展经验优势并结合公司多年产业经营经验优势，推动海外发展。公司海外项目通过并购联合重组优先的投资模式，轻重资产相结合的运营模式，上下游产业延伸的发展模式，因地制宜设计投资路径及方案。

王郁涛建议，水泥企业需要转变发展方式，增强核心竞争力。一是要建立长远可持续的发展战略；二是要提高生产管理水平，采用数字化技术优化生产流程，降低生产成本，提高生产效率和经营效益；三是积

极开展技术改造提产增效；四是积极拓展市场渠道，关注国内外市场需求的变化，开发新的应用领域和客户群体，实现多元化发展。

天风证券研究所副所长、建筑建材首席分析师鲍荣富认为，2024年上半年水泥行业盈利底部逐渐夯实，对未来水泥价格保持相对乐观。一方面，当前水泥行业整体亏损情况较为严重，强利润诉求下，预期头部央国企竞争策略或将有所调整，对价格的推涨力度也会加大；另一方面，新开工面积或已接近底部位置，短期来看，错峰生产仍是供给侧最有效手段，而中长期看，超低排放、产能置换政策限制逐步趋严有望带动行业格局优化。

信息来源：证券日报

（五）房地产行业动态

探索房屋“养老”，22个城市开展试点

信息导读：近期住房和城乡建设部正积极探索构建全生命周期房屋安全管理长效机制，包括房屋体检、房屋养老金、房屋保险三大制度。面对我国庞大的既有房屋数量和日益临近的集中老化期，这一机制旨在通过定期体检查找问题、房屋养老金提供资金保障、房屋保险兜底风险，确保房屋安全。目前，上海等22个城市已开展试点，其中上海市通过全面检查、保险托底和养老金制度，有效应对房屋“中老年”问题。专家指出，房屋养老金制度是补齐房屋安全治理短板的重要改革，将通过政府财政、土地出让金等多渠道筹集资金，不增加居民负担，为房屋全生命周期提供坚实的安全保障。

信息摘要：近日，关于房屋养老金的话题引发社会关注。记者了解到，住房和城乡建设部正研究建立房屋体检、房屋养老金、房屋保险制度，构建全生命周期房屋安全管理长效机制。

目前，我国已成为世界上既有房屋最多、房屋建成年代最集中的国家。住建部数据显示，截至 2022 年底，中国城镇既有房屋中建成年份超过 30 年的接近 20%，意味着这些房屋将进入设计使用年限的中后期，而预计到 2040 年前后，近 80% 的房屋将进入这一阶段。

在此背景下，房屋体检、房屋养老金、房屋保险三项制度相互联系、互为衔接，共同保障房屋全生命周期的安全。“房子像人一样也会‘变老’，老了也会‘生病’，这就需要建立房屋定期体检制度，按照房屋建造的年代、功能类型确定体检频次，及时查找和发现问题。”在此前国新办举行的国务院政策例行吹风会上，住房和城乡建设部新闻发言人、住房改革与发展司司长王胜军说。

“给房屋做体检是第一步，体检就是要发现问题和房屋潜在的风险隐患，‘缺什么补什么’。”广东省城规院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉说，有了房屋体检，还要建立房屋保险制度，通过市场化手段推动完善工程质量和房屋安全监管机制。而建立房屋养老金制度，则能为房屋体检、房屋维修、房屋保险提供资金保障。

目前，上海等 22 个城市正在试点上述制度。以我国率先迈入存量房时代、试点城市之一的上海市为例，截至 2023 年底，该市城镇既有住房建筑面积超过 7.6 亿平方米，大量房屋开始步入“中老年”。

为此，上海探索定期对房屋进行全面检查，及时发现房屋存在的问题，对症下药消除安全隐患；在房屋面临较大风险、需要动用较大资金时，发挥保险托底作用；建立房屋养老金制度，主要服务于房屋体检、房屋保险以及房屋“小修小补”的支付。

中国社科院保险与经济发展研究中心副主任阎建军认为，建立房屋养老金制度是完善房屋安全治理体制机制的重大改革举措，而改革的初衷是补齐房屋安全治理短板。

“我们在调研中了解到，某住宅小区的 30 余部电梯在炎炎夏日同时发生故障停梯，业主表决程序在 47 天之内无法完成，20 层以上的业主也只能天天爬楼梯，严重影响正常生活。”阎建军举例道，“在现有制度体系下，动用住宅专项维修资金要求三分之二以上业主参加、过半数同意，门槛过高、程序漫长。”这常常导致房屋共用部位和共用设施设备不能得到及时维修和保养，更难以做到对房屋公共安全进行风险预警和隐患排查排除。

“尽管我国在推行住房商品化时建立了购房者按建安成本 5%~8%缴纳住宅专项维修资金的制度，资金在保障小区公共部位日常维护和电梯等设施更新中发挥了重要的作用，但因数量十分有限，已难以满足城市房屋安全维护和老旧小区更新需要。”浙江工业大学中国住房和房地产研究院院长虞晓芬表示，房屋养老金制度是国家为保障房屋安全所作的兜底性制度保障。

建立房屋养老金制度，钱从哪儿来？住房城乡建设部副部长董建国表示：“个人账户通过缴纳住宅专项维修资金已经有了，试点的重点是政府把公共账户建立起来。”

对此，住建部相关司局负责人 8 月 26 日作出回应，公共账户由政府负责建立，不需要居民额外缴费，不会增加个人负担。“从试点城市看，地方政府可以通过财政补一点、土地出让金归集一些等方式筹集。”

“建立公共账户，就是为了在发生区域性事故未遂先兆或者不特定房屋存在安全隐患的情况下，对相关房屋提供体检、安全监测等公共服务。”中央财经大学教授、法学院院长尹飞表示，这有助于为房屋提供全生命周期安全保障，保障业主的人身财产安全以及公共安全。

信息来源：中房网

（六）餐饮业动态

“烟火气”如何点亮“夜经济”？餐饮企业分享“火热”秘籍

信息导读：广州的“夜食”文化是夜经济中的重要组成部分，近年来展现出强劲的夜间消费活力，夜间消费指数位居全国第五。为促进“夜食”文化的发展，广州市夜间经济发展联合会展开了一系列活动，并认定了15个羊城夜市先行区。同时，广州也吸引了诸多非粤菜餐饮品牌的进驻，但品牌化满意度有待提升。广州市夜间经济发展联合会计划通过整合多方资源，推动“夜食”文化与商圈业态融合创新，打造知名“夜食”品牌IP，为广州夜间消费市场注入新动力。

信息摘要：“万星灯火夜无收”，每当夜幕降临，正是广州街坊约上亲朋好友，寻觅哪家夜宵摊“够镬气”的惬意时光。炭烧生蚝、干炒牛河、砂锅粥……广州“夜食”文化可谓是夜经济中浓墨重彩的一笔。近年来，广州展示出了强劲的夜间消费活力，《2024年广州夜间经济发展报告》显示，广州夜间消费指数位居全国第五。其中，“夜食”经济正是重要支柱之一。

为促进广州丰厚的“夜食”文化出新出彩，持续激发夜间消费活力，8月29日，广州市夜间经济发展联合会展开“**Young 城 Yeah 市**”中秋联谊，广州老字号餐饮集团相关负责人以及多家媒体代表出席交流会，各方就如何推动广州“夜食”消费场景创新“出圈”展开深入交流。

2024年以来，广州市商务局牵头联合多部门认定了15个羊城夜市先行区，覆盖全市11个行政区，为广州进一步发展“夜食”市场提供了有力保障。作为羊城夜市先行区与“**Young 城 Yeah 市**”夜间消费季的统筹运营机构，广州市夜间经济发展联合会在广州塔-琶醍中西特色美食集聚区，率先引入“3+4”商圈矩阵化运营模式，促进海珠区美食消费场景创新升级。

作为广州美食文化的重要组成部分，老字号餐饮品牌如何在食肆林

立、竞争激烈的广州饮食界独树一帜，持久“保鲜”呢？侨美食家从一家手推车肠粉档，到 1985 年首家侨美食家成立，如今成为广州美食热门榜第一的粤菜品牌。

历经 39 载风雨，侨美餐饮集团如何俘获食客的胃？侨美餐饮集团相关负责人分享道，侨美品牌的保鲜之道，主要有三方面：第一，“真”保鲜，坚持“所有菜品手工现做，绝不采用预制菜品”“不时不食，不鲜不食”；第二，为提高用户体验，侨美食家团队时刻关注每位顾客的用餐体验，及时收集顾客的反馈意见，对团队进行提升和优化；第三，多元创新。

实际上，广州作为美食之都，也吸引了除了粤菜以外的诸多餐饮进驻。调研数据显示，消费者群体对广州夜间餐饮口味满意度高的同时，品牌化满意度还有待提升。

对此，广州市夜间经济发展联合会会长钟朝晖认为，广州“夜食”经济基础深厚，“夜食”市场蕴含着巨大潜力，要充分发挥本土美食优势，推动“夜食”文化与商圈业态融合创新，助力广州夜间消费市场打造知名“夜食”品牌 IP，为羊城夜经济注入源源动力。

8 月 28 日，湘菜费大厨辣椒炒肉在广州 K11 又开出一家新店。这家位于广州核心商圈商场的新门店开业就“复刻”了其他门店的火爆，一开餐就吸引了众多顾客排队，全天取号 1000 多人次，等位顾客络绎不绝。

“餐饮进商场是一种新的商业模式。”费大厨相关负责人向记者表示，海底捞当年通过将门店开在购物中心内，短短几年实现门店数量递增，成就了品牌的大规模扩张。近年来，费大厨也将湘菜这种极具烟火气的特色餐饮带进购物中心，已入驻了包括上海新天地、深圳星河 COCO Park、杭州湖滨银泰 in77 等在内的多家高端商业综合体，筹建中的深圳 K11 也已签约。“不过，顶级商场的准入门槛向来较高，能够进入到顶级

商场开店和品牌的影响力关系密切。”

据悉，广州市夜间经济发展联合会将通过整合商综体、平台企业、金融机构等领域优势资源，推动构建“商圈赋能矩阵”，激活“夜食”经济发展新动能。同时，在“**Young 城 Yeah 市**”夜间消费季期间，将持续统筹推出多样化的美食文化活动和优惠促销，提升广州“夜食”经济的活力和知名度。

信息来源：金羊网

（七）旅游业动态

开喧嚣拥抱自然，“反向旅游”带火中国小城游

信息导读：近年来，中国旅游业出现了一个新现象，即小城镇作为旅游目的地越来越受欢迎，这被称为文旅下沉趋势。暑期旅游市场数据显示，三四线城市、县域及乡村等低线目的地走红，县域目的地旅游订单增长高于一线城市。小城游的火爆与游客旅游理念的转变密切相关，现代游客追求个性化、体验式的旅行方式。小城镇拥有独特资源，基础设施的完善和交通的便利也为小城镇域游提供了支持。互联网社交媒体的影响让更多的小城美景和文化得以迅速传播，吸引年轻游客的关注参与。国外小众旅游景点也受到游客青睐，这些地区虽“看点”不多，但因特色鲜明且游客稀少，给游客带来新奇和具有成就感的体验。然而，如何接住这“泼天的富贵”，将“流量”转化为持续发展的动力，成为各小城镇域亟需解决的问题。对此，专家建议注重提升旅游服务质量，包括提供舒适便捷的住宿、餐饮服务、丰富多样的娱乐活动等，并加大基础设施建设力度。同时，小城镇域需要深入挖掘和利用自身的特色资源，提供与众不同的旅游体验，注重旅游产品的创新和多样化，并围绕特色IP打造一站式休闲度假目的地或消费配套设施。优质的公共服务体系也

是吸引游客重复到访的重要因素。

信息摘要：【环球时报综合报道】编者的话：最近，小城镇作为旅游目的地越来越受游客的欢迎，这种被称为文旅下沉的趋势，已成为中国近年旅游业的最新现象。一些小城镇正以宁静的环境、奇特的自然景观以及真实、私密、悠闲的体验吸引着越来越多希望远离那些热门喧嚣景点的游人。不过，尽管小城镇具有吸引力，但它们在向潜在游客推销自己并留住游客方面仍面临巨大挑战。

“小县城”旅游上桌

“不去热门景点，而是探索小城美食”“不去网红打卡点打卡，而是前往小众冷门目的地”……随着学生陆续开学，为期 2 个月的暑期旅游市场告一段落。多个旅游平台日前发布数据显示，在去年暑期旅客出行量较高的基础上，今年暑期国内旅游市场更火热。与往年传统大城市霸榜不同，“反向”小城镇域游表现亮眼，备受关注。

8 月 28 日，携程发布的《2024 暑期出游市场报告》显示，三四线城市、县域及乡村等低线目的地一路走红。暑期国内县域目的地旅游订单环比前两月增长 45%，高于一线城市增速。暑期热门县域游城市（含县级市）包括安吉、阳朔、喀什市、桐庐、义乌等。在小红书上，关键词为“小城游”“反向旅游”的笔记已经超过 80 万篇，很多人都在笔记中分享值得一去的县城。在相关笔记中，小众、风景、治愈、安逸、性价比等词汇高频出现。在社交媒体的助推下，追求“人少景美和特色体验”的年轻人纷纷涌向县城。

避开城市的喧嚣，从大自然中汲取能量，是不少人选择小城镇域度假的理由之一。

刚刚过去的周末，生活在北京的邓女士带着妈妈去了周边的小城转了转，她告诉《环球时报》记者，“没有做详细的规划，只想和当地人一

样随便逛逛。”《环球时报》记者 8 月中旬在青海省旅游时也发现，与人头攒动、交通水泄不通的西宁市区相比，市区周边的祁连县、共和县、刚察县等县城，不仅拥有优美宁静的自然风光，即便是一些著名景区，也没有拥挤的场面。让记者印象非常深刻的是刚察县的公共卫生间，据称县城内公厕密度达到 5 座/平方公里，形成“5 分钟入厕圈”，而且当地公共服务设施等打扫得非常干净，成为当地一道亮丽的风景线。本来计划在市区住宿的记者最后也选择就近在小县城留宿。

像这样的小城旅游热爱者不在少数。他们普遍认为，“大城市的快节奏景点有些同质化，想去一个小城镇，放松一下。”

业界人士分析认为，小城县域游的火爆，与当前游客旅游理念的转变密切相关。现代游客倾向于追求个性化、体验式的旅行方式，而非传统的观光游览。小城县域能够提供更加贴近自然和文化的旅行体验，满足游客对新、奇、特的追求。

热门小城或者县域都拥有“独特资源”，杭州小城桐庐，拥有以瑰丽多姿的群石景观著称的瑶琳洞，还有“中国地下第一河”的垂云通天河。在“五一”假期，桐庐县共接待游客 102.89 万人次，同比增长 64%。福建省平潭县以其独一份的“蓝眼泪”气象景观和海洋文化活动吸引爱好者源源不断地前来。

此外，基础设施的完善和交通的便利也为小城县域游提供了有力支持。随着高铁网络的扩展和公路条件的改善，小城县域的可达性大大提高，游客能够更加便捷地前往这些目的地。据去哪儿平台数据，热门县域旅游目的地吉林延吉、贵州荔波、湖北恩施等地因凉爽的气候和便利的交通受到游客青睐。

同时，互联网社交媒体的影响，让更多的小城美景和文化得以迅速传播形成话题，并吸引更多年轻游客的关注参与。山东淄博、甘肃天水

等地在社交媒体上出圈，引发全国人民到访打卡。近日，《黑神话：悟空》游戏的出圈也带火了四川安岳县千佛寨（如下图），游客们穿着孙悟空和哪吒服装来到这里模仿剧情与大佛石刻合影。

“去韩国，我不去首尔”

国外的小城游情况如何？在日本，像京都这样的热门旅游城市几乎成为旅游重灾区，公交车站人山人海，出租车站排到绝望。而一些“小众”的旅游景点，对于外国人而言，更有一点“藏在深山人不识”的感觉。这些地区的共同之处就是也许“看点”并不多，但因为颇具特色，而且游客稀少，但探寻这些目的地，却给游客带来了更新奇、具有成就感的体验感。

日本观光厅推出了名为“利用当地独特旅游资源为地方创收的招牌产品创新项目”，为不少地区找到了新的增长点。日本新潟县柏崎市就开展了民以食为天的“稻米旅游”，游客住在农家老房子里，体验收割水稻、用柴锅煮饭、学习做当地的寿司以及参观酿酒工房。一日三餐更是从小菜到甜点，道道不离大米。像这样的“小制作”三日游需要花费游客七八万日元（1万日元约合491元人民币），但游客们却也乐得没苦硬吃。

有的游客更看重的是独一无二的自然环境。位于长野县的阿智村，很少有人知晓。但因为其独特的区位优势，常年位居环境厅官方认证“最佳观星点排行榜”首位，稳定吸引热爱观星的游客慕名而来。于是，长野县当地开发出“星空之旅”，并定期举办观星活动。这里的项目名称都充满浪漫色彩，山顶区域名为“天空乐园”，通往山顶的摆渡车叫做“宇宙旅行贡多拉”，其他还有诸如“零重力仰望星空”“星夜神话”等。一个小小的村庄成了观星爱好者的朝圣之地。

“去韩国旅行，我不去首尔。”据《韩国经济》8月14日报道，近来外国游客访问的韩国旅游目的地也在发生变化，从首尔和釜山转向济

州岛等地区作为旅游目的地。

报道称，日本除东京、大阪、京都、札幌、冲绳等许多当地著名的旅游目的地外，静冈、松山等小城市的旅游需求正在增加。据悉，在泰国，除了曼谷、清迈、芭提雅等，拜县、清莱、甲米等小众旅游目的地也很受欢迎。越南也有芽庄、大叻、会安、海阳等地。

为活跃国内的地区旅游业，韩国文化体育观光部也面向外国游客开发多种“DIY”旅行套餐产品，开设了关于 K-POP、饮食、传统、自然、治愈、登山等能够感受到地区魅力的日程。该部门还开发了“韩国全国 7 日游”的旅行产品，其中包括参观全州韩屋村和宝城绿茶田、江原道雪岳山等主要旅游地区。希望通过打造住宿文化品牌、发展地区故事等吸引游客到访地区景点并提高重复到访率。

小城市如何接住“泼天的富贵”

新加坡《联合早报》援引携程集团发布的《携程乡村旅游振兴白皮书（2023）》的数据称，2023 年乡村旅游人群中，来自一二线城市 00 后人群同比增长 164%，成为增速最快客群。田园的松弛感，成了治愈大城市青年焦虑和压力的特效药。

随着小城县域游愈发火爆，一些地方迎来了前所未有的发展机遇。在互联网的推动下，一些原本不为人知的小城凭借独特的魅力迅速走红。然而，如何接住这“泼天的富贵”，将“流量”转化为持续发展的动力，成为各小城县域亟需解决的问题。

今年利用假期去了几次小县城游玩的陈先生告诉《环球时报》记者，虽然与以前相比，现在抵达小城的交通方式更多，但他发现在当地游玩时除了出租车，其他可以选择的出行方式较少，县域里的一些景点常常距离住处较远，并不算便捷。人流激增时，小城镇接待能力不足等问题也会出现。

对此，中央文化和旅游管理干部学院副研究员孙佳山在接受《环球时报》记者采访时表示，小城镇域游如果想持续发展，就要注重提升旅游服务质量。随着游客对旅游体验要求的提高，优质的旅游服务成为留住游客的重要因素。这包括提供舒适便捷的住宿条件、美味地道的餐饮服务、丰富多样的娱乐活动等。同时，也要加大基础设施建设力度。便捷的交通、完善的公共服务设施、安全的旅游环境等，都是吸引游客的重要条件。

此外，小城镇域需要深入挖掘和利用自身的特色资源，提供与众不同的旅游体验，注重旅游产品的创新和多样化。每个地方都有其独特的自然景观、历史文化、民俗风情等，通过科学规划，将这些资源转化为旅游产品，吸引游客。

“小城市要想吸引游客，应首先找到自己的特色主题 IP。”中国社会科学院旅游研究中心特约研究员王笑宇接受《环球时报》记者采访时称。比如海南昌江，主打最美西海岸；甘肃天水的主打口号是“麦积山的世界文化遗产地”；聚集了八大主题乐园的“中国主题公园第一县”的河南中牟等等，找出自己的最强特色 IP 是第一步。

其次，要想留得住游客，需“围绕特色 IP，搭配特色吸引物”。比如昌江根据特色西海岸打造沙滩度假活动，打造一站式休闲度假目的地或者一站式消费配套设施。

是否能让游客重复到访，优质的公共服务体系也很重要：例如大小交通网点接驳、卫生条件、社会安全、信用消费水平等。“打卡式目的地是留不住人的，热度一过将无人问津，唯有不断迭代娱乐配套设施、提升服务。”王笑宇称。

信息来源：环球时报

三、海外动态

（一）美国大概率 9 月降息 或加剧市场紧张局势

信息导读：近期美联储主席鲍威尔在年度经济研讨会上释放明确信号，表示调整货币政策的“时机已到”，市场普遍预期美联储将在 9 月降息。面对通胀压力下降和就业市场疲软，美联储自 2022 年以来的加息周期或将告一段落，转而进入降息周期。专家分析认为，本轮降息将是相对温和的预防式降息，旨在平衡经济增长与通胀控制，预计首次降息幅度为 25 个基点，累计降息幅度可能达到 150~200 个基点，降息周期可能持续至 2025 年四季度。降息将对全球金融市场、国际贸易及资产价格产生深远影响，加剧市场波动，影响国际贸易复苏，并可能增加全球资产泡沫和债务风险。随着美联储 9 月货币政策例会临近，全球金融市场及各国政府需密切关注并做好准备应对潜在的市场变动。

信息摘要：美联储主席鲍威尔参加堪萨斯城联储在怀俄明州杰克逊霍尔举行的年度经济研讨会时表示，调整货币政策“时机已到”。鲍威尔表示，利率下调的时机和步伐将取决于最新数据、经济形势展望的变化及风险的平衡。在此之前，美联储公布的联邦公开市场委员会 (FOMC) 7 月会议纪要显示，多数美联储官员强烈倾向于在 9 月会议上决定降息。信号密集释放，进一步增强了市场对于美联储 9 月降息的普遍预期。国际观察人士认为，美国通胀压力下降、就业市场疲软是美联储准备调整货币政策的主要原因。而美联储后续货币政策走向给全球金融市场及经济发展带来较大不确定性。美联储降息时机已趋成熟为应对通胀，美联储自 2022 年 3 月至 2023 年 7 月连续 11 次加息，累计加息幅度达 525 个基点。

过去一年，美联储将联邦基金利率目标区间维持在 5.25%~5.5% 之间，

为 23 年来最高水平。去年，美联储官员曾预测今年会降息 3 次。但由于 2024 年初对抗通胀的进展受挫，降息一再被推迟。随着通胀数据重新开始稳步下降，美联储嗅到政策转向的时机。通常而言，影响美联储降息决策主要有两个因素：通胀水平和就业状况。其中，通胀水平是最直接、最重要的影响因素。7 月美国消费者价格指数(CPI)同比上涨 2.9%，低于前值的 3.0%；核心 CPI 同比上涨 3.2%，低于前值的 3.3%，也是自 2021 年 4 月以来最小增幅。而美联储更为偏好的个人消费支出物价指数(PCE)，6 月同比增速从前月的 2.6%降至 2.5%，为 5 个月来最低水平；剔除波动较大的食品和能源价格后，6 月核心 PCE 物价指数同比增速为 2.6%，处于 2021 年 3 月以来最低水平。“通胀水平出现明确的下行趋势”这一降息条件已基本具备。就业数据的影响相对间接，但同样重要。近期美国劳工部数据显示，2023 年 4 月~2024 年 3 月，美国新增非农就业人数比最初统计的数量减少 81.8 万人，比最初报告的 290 万人压缩了近 30%的“水分”。在失业统计方面，美国劳工部 8 月初发布的月度就业报告显示，美国 7 月失业率环比增长 0.2 个百分点至 4.3%，达到 2021 年 10 月以来的最高水平，且为连续 4 个月上升。

此外，美国制造业采购经理人指数(PMI)连续 3 个月低于荣枯线，上半年的实际最终销售额增长大幅放缓，商业地产潜在违约风险增加，居民储蓄下降且消费信心持续受挫，反映美国经济的复苏有走弱趋势，迫使美联储降息的因素正加快累积。此前，部分建议延迟降息的观点认为，美国就业市场需求旺盛，表明美国经济基本面不存在“硬着陆”或明显放缓的风险，过早降息有可能导致通胀再次大幅反弹。然而，近期一系列相对低迷的就业、失业、消费、房地产等数据显示，美国经济基本面可能并没有想象中那般强劲。美联储有实现物价稳定和充分就业两大职责，除非出现重大意外，否则美联储大概率将在 9 月降息。

不过，降息对经济的拉动作用可能需要较长时间才能显现。从消费者角度看，利率下降将是一个渐进过程，降息 25~50 个基点可能只会给消费者借贷成本带来微小变化。本轮降息幅度和时长相对有限，美联储本轮降息力度会有多大？节奏和频率怎样？整个降息周期会持续多久？据专家分析，从美国通胀、增长、就业、利率等多种因素来看，美联储新一轮的降息周期很可能是相对温和的预防式降息，而非针对严重衰退或重大外部冲击开展的纾困式降息。一是首次降息很可能是 25 个基点。美联储以往预防式降息的一般规律是首次降息幅度通常不会过于激烈，多以 25 个基点作为试探，向市场发出宽松政策信号。

从 2024 年 6 月欧洲央行实施的预防式降息情况来看，三大利率首次降幅也均为 25 个基点。若降息幅度较大，可能会给美国股市、债市及全球汇市、黄金市场等带来不必要的震荡。二是累计降息幅度可能为 150~200 个基点。2009 年以来，美国经济和社会长期处于超低利率环境，且 2022~2023 年的加息幅度存在一定的超调。目前，美国的利率水平处在相对较高的状态，长期维持偏高的利率不利于经济增长和就业。据预测，本轮美联储降息将按单次 25 个基点，降息 6~8 次。最终有可能将联邦基金利率的目标区间调控在 3.25%~4.0% 区间内。作为预防式降息，本轮周期美联储很可能不需要很快将利率直接“打到底”，因为抑制通胀的任务并未彻底完成，另一方面也可以为应对其他突发的内外部严重冲击预留充足的政策空间。三是降息周期可能会持续到 2025 年四季度。按照 6~8 次降息计算，预计整个降息过程有可能持续到 2025 年四季度结束，可能不会超过 2025 年底。

不过，当通胀、就业、增长和市场发生明显变化时，货币政策也必定会在短期内迅速作出新的选择。由于美联储本轮降息预计相对温和，国际金融市场、全球外汇市场可能不会大起大落。除了降息幅度有限之

外，美元还受地缘政治、经济基本面等多种因素影响。降息后资金有可能流向何方货币市场基金主要投资于美国短期政府债券等无风险资产。此前，随着美联储启动几十年来最激进的加息周期，美国官方借贷成本从 2022 年 3 月的接近零升至 5.25%~5.5% 的区间，货币市场基金的平均收益率被推高至 5.21%，获得资金疯狂涌入。到 2024 年第二季度末，货币市场基金的资产规模飙升至 6.1 万亿美元，2023 年同期为 5.4 万亿美元，2019 年同期为 3.2 万亿美元。其中的大部分增长都来自家庭。一些股市多头认为，美国利率宽松周期开始，将引发资金从货币市场基金流向美股，为股市上涨提供助力。但瑞银策略分析师们认为，货币市场基金中的资金在美联储加息后可能会更多流向企业债领域而不是股市。瑞银认为，重要的是要考虑货币市场基金相对其他大类资产的份额。自 2019 年以来，美国股市和美国债市的复合年增长率为 11%，导致货币市场基金类资产相对于美股或是美债的份额，都低于历史平均水平。相比之下，自 2019 年以来，企业债类资产的复合年增长率为 5%。货币市场基金类资产相对于这类资产的比率目前为 28%，平均水平为 38%。随着美联储未来降息，货币市场基金类资产转移到企业债的潜力要大得多。瑞银认为，投资者应瞄准的行业是银行、医疗保健等领域的投资级信贷，这些行业有望在 2024 年底和 2025 年上半年受益于货币市场基金中资金的流动。在高收益类信贷领域，可以关注金融、非周期性行业和运输业。

美联储降息对全球影响重大。2020 年 3 月，美联储将利率降至接近零的水平，以应对疫情冲击；2022 年 3 月起，美联储又开始激进加息，以应对通胀。美联储货币政策的急剧转变导致一些发展中国家资本外流，货币贬值，债务负担更加沉重。如今，美联储又要开启降息通道，同样将对全球市场产生影响。首先，会加剧金融市场波动。2019 年 7 月 31 日，美联储宣布降息 25 个基点，这是自 2008 年 12 月份以来美联储首次

降息。降息后连续两天欧美股市大幅下跌，并引发全球股市下跌。美国国债跌幅达 5%，国债利差倒挂加大。这一现象表明，降息虽然在理论上有助于释放流动性，但也容易增加市场投资者手中的筹码，在全世界范围收购低价优质资产，加剧市场波动，增加投资风险。其次，会影响国际贸易复苏。降息带来的汇率变动不仅会影响国际贸易的结算成本，还可能引发资本流动的加速和外汇储备的变动。美元贬值可能对其他与美国出口商品存在竞争关系的国家的出口市场造成冲击，加剧贸易紧张局势。汇率波动可能影响跨国企业的盈利能力和投资决策，对全球供应链和产业链的稳定性产生影响。同时，增加全球资产泡沫风险。降息政策往往伴随着资金成本的降低和流动性的增加，这可能导致投资者寻求更高回报的投资渠道，从而推高资产价格。但一旦市场信心动摇或利率环境发生变化，资产泡沫可能迅速破裂。美联储降息会刺激全球经济增长和投资活动，从而增加债务需求；降息也可能导致一些国家过度借贷，进而增加全球债务风险。历史上，每当“美元潮汐”来到降息阶段时，被释放出来的美元流动性常常像洪水一样涌出，在全球四处收购其他经济体特别是发展中经济体低价的优质资产。这一进程通常会伴随有关地区和国家的政局动荡，以及地区安全形势紧张。因此，随着美联储 9 月份货币政策例会临近，各方应做好应对措施。

信息来源：中国经济导报网

（二）德国经济仍在“渡劫”

信息导读：当前德国经济仍面临严峻挑战，德国联邦统计局数据显示，德国二季度 GDP 意外萎缩 0.1%，资本投资与私人消费双双下滑，而政府支出增长未能挽救颓势。慕尼黑伊福经济研究所等权威机构警告称，德国正陷入危机，商业景气指数连续下降，制造业疲软成为主要拖累。

劳动力市场也面临压力，失业率上升且通胀高企。作为欧元区最大经济体，德国的经济困境直接影响了整个欧元区的增长动力，欧元区7月经济仅实现微弱增长。展望未来，德国央行预计第三季度经济将有所扩张，但制造业前景依然严峻。专家指出，德国面临的人才短缺和劳动力萎缩问题成为制约经济可持续增长的关键因素，需采取措施解决这些结构性问题以促进经济复苏。

信息摘要：当地时间8月27日，德国联邦统计局表示，该国第二季度国内生产总值（GDP）萎缩0.1%，其中资本投资下降2.2%，私人消费下降0.2%，政府支出则增长了1%。这意味着，曾经欧洲“优等生”、也是最大经济体的德国，虽然在2024年开局表现稳健，但目前经济仍在“渡劫”，未来的复苏之路看上去仍旧艰难。

慕尼黑伊福经济研究所（Ifo）8月26日公布的调查显示，8月，商业景气指数连续第三个月下行。该经济研究所总裁福斯特警告称，德国正在陷入危机。上周的商业调查也显示，在工厂产出下降的情况下，德国经济收缩幅度正在变大。荷兰国际银行（ING）首席经济学家卡斯滕·布热斯基表示，由于德国第二季度经济增长令人失望，且几乎所有信心指标都指向下滑，德国经济目前已回到一年前的水平：陷入停滞。德国成为整个欧元区经济增长滞后的国家。

最近的指标显示，德国企业的情绪正在恶化，尤其是在关键的制造业。德国工业部门一直受到国外需求疲软、借贷成本高企和政治不确定性增加的影响。到目前为止，在工资强劲增长背景下，预期中的消费复苏未能实现。最新公布的一项调查显示，随着失业率小幅上升、裁员和企业破产降低了收入预期，并打压经济稳定复苏的希望，德国9月GfK消费者信心指数出现暴跌。

除此之外，最新数据显示，德国失业人数的上升幅度已经超过经济

学家普遍预期。7 月份，德国失业人数经季节性调整后增加了 1.8 万人，超过经济学家普遍预期的增加 1.5 万人，德国 7 月份的失业率则保持在 6%这一相对较高的位置。“在制造业拖累之下，疲软的经济发展正在显著影响劳动力市场。”德国联邦劳工局地区负责人丹尼尔·特森巴赫在一份声明中表示，“当暑假开始时，德国失业率和就业不足率都出现了比平时更高规模的增长。”与此同时，德国通胀一直居高不下，明显高于 2%目标通胀。

由于欧元区第一大经济体德国“拉后腿”，7 月欧元区经济整体微弱增长。汉堡商业银行首席经济师赛勒斯·德拉鲁比亚表示：“感觉 7 月欧元区经济几乎没有变化……制造业形势显著恶化，抵消了服务业的温和增长。”数据显示，二季度欧元区 GDP 季环比实现 0.6%的微弱增长，与上个季度 0.4%的增长态势一致。欧元区内部经济动能却明显不一：波兰、荷兰、西班牙增长强劲；贸易敏感性强的瑞典、拉脱维亚出现了大幅收缩；东欧发展势头强劲，自疫情后一直居于增长前列；德国、芬兰则成为欧元区经济的主要拖累。

展望未来，德国央行预计，德国第三季度经济将出现扩张，因为收入增长最终会转化为更强劲的支出，尤其是在服务业方面。但在制造业方面，预计制造业形势仍将严峻。德国制造业的持续衰退严重阻碍了经济发展，多年以来，德国的众多大型制造业基地已成为支撑德国出口导向型经济增长战略的主力，从而拖累德国今年的整体增长。相关专家指出，德国在全球人才短缺排名中位列第二，82%的德国雇主报告称在填补职位方面存在挑战。解决劳动力萎缩的结构性问题，也被视为使德国经济重回可持续增长道路的关键所在。

信息来源：金融时报