

经济信息周报

2024年11月第一周（总期第129期）

中国物流信息中心

2024年11月4日-2024年11月8日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
国务院办公厅关于以冰雪运动高质量发展 激发冰雪经济活力的若干意见	1
（二）金融动态	7
证监会副主席李明：坚定不移推进资本市场对外开放	8
（三）消费动态	10
热潮科技持续赋能 新型消费闪耀进博会	10
（四）投资动态	14
存量政策与增量政策效应叠加 助力有效投资稳步扩大	14
（五）外贸动态	16
10月出口增速超预期 四季度出口或将保持正增长	17
二、行业动态	19
（一）装备制造业动态	19
中国船舶沪东中华再添6艘大型集装箱船订单	19
（二）高技术制造业动态	20
国产手机为何集体涨价	20
（三）钢铁行业动态	23
酝酿新举措 钢铁行业兼并重组或提速	23
（四）建材行业动态	25
重磅文件出炉，事关水泥玻璃行业产能置换！影响几何？	25
（五）房地产行业动态	33
新政接地气！成都二手房成交量连续日破千套	33
（六）餐饮业动态	37
消费向潮 新观念、新需求“催生”餐饮竞争新逻辑	37
（七）旅游行业动态	40
“双十一”来了 海南旅游业“花式”宠客	40
三、海外动态	42
（一）美联储降息 25个基点至4.5%-4.75%！年内实现“两连降”	42
（二）特朗普卷土重来 高盛下调德国、英国等欧洲国家的经济增长预期	45

一、宏观动态

（一）政策动态

国务院办公厅关于以冰雪运动高质量发展 激发冰雪经济活力的若干意见

信息导读：国务院办公厅近日发布《关于以冰雪运动高质量发展激发冰雪经济活力的若干意见》，旨在巩固和扩大“带动三亿人参与冰雪运动”的成果，推动冰雪经济成为新增长点。意见提出，到 2027 年，我国冰雪经济总规模将达到 1.2 万亿元，到 2030 年达到 1.5 万亿元。为实现这一目标，将采取多项措施，包括广泛开展群众性冰雪运动、推动青少年冰雪运动发展、提升冰雪运动竞技水平、发展冰雪项目竞赛表演产业等。同时，将完善冰雪经济产业链条，促进冰雪经济区域协调发展，传承发展冰雪文化，推进冰雪装备器材产业高质量发展，并优化发展冰雪旅游。此外，意见还强调加强基础设施和配套服务建设，培育壮大冰雪经济经营主体，促进和扩大冰雪消费，并强化冰雪经济要素保障和深化对外合作。为确保各项措施落实，将加强服务保障，完善统计机制，强化安全管理，并加强组织领导。

信息正文：为巩固和扩大“带动三亿人参与冰雪运动”成果，以冰雪运动为引领，带动冰雪文化、冰雪装备、冰雪旅游全产业链发展，推动冰雪经济成为新增长点，经国务院同意，现提出如下意见。

一、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，弘扬北京冬奥精神，牢固树立冰天雪

地也是金山银山的理念，加快构建现代冰雪产业体系。到 2027 年，冰雪运动场地设施更加完善，服务水平显著提升，冰雪运动更加广泛开展，我国冰雪竞技国际竞争力进一步增强，冰雪经济总规模达到 1.2 万亿元。到 2030 年，冰雪经济主要产业链条实现高水平协调融合发展，在扩大就业、促进高质量发展等方面的作用更加凸显，冰雪消费成为扩大内需重要增长点，建成一批冰雪运动和冰雪旅游高质量目的地，“冰雪丝路”、中国—上海合作组织冰雪体育示范区发展迈上新台阶，冰雪经济总规模达到 1.5 万亿元。

二、持续推动冰雪运动发展

（一）广泛开展群众性冰雪运动。深入实施冰雪运动“南展西扩东进”战略，推动冰雪运动在全国普及发展。丰富“全国大众冰雪季”等品牌活动内容，深入发掘群众喜闻乐见的民俗传统冰雪项目，因地制宜推进群众性冰雪赛事活动“一地一品”建设，引导群众参与适宜的冰雪运动。

（二）推动青少年冰雪运动发展。支持有条件的中小学校将冰雪运动纳入体育与健康课程专项运动项目。开展“运动队开放日”活动，定期将各级冰雪项目运动队的场馆资源、训练资源有序向青少年开放。建立健全冰雪项目青少年赛事体系，依法依规开展覆盖各学段的全国性冰雪竞赛和展示活动。鼓励普通高等院校体育单招招生计划向冰雪运动倾斜，在符合条件的普通高等院校设立冰雪运动高水平运动队，支持普通高等院校组队参加全国冬季运动会。

（三）提升冰雪运动竞技水平。强化冰雪运动训练保障，做好冬奥会等重大国际冰雪赛事备战参赛工作。重点冰雪项目成立国家青年队。鼓励家庭、学校、俱乐部等社会力量培养高水平冰雪运动员。发挥举国体制优势，促进各地训练、经费、科医等资源共享、优势互补，支持内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、新疆等冰雪运动基础条件较好地方建设高

水平冰雪训练基地，加大冰雪竞技后备人才培养。注重复合型训练保障团队建设，提升运动队科学化训练水平。支持国内冰雪项目运动队有针对性地开展外训外赛、聘请外籍冰雪人才执教等。

（四）发展冰雪项目竞赛表演产业。支持有条件的地方申办、举办国际冰雪赛事。持续开展“跟着赛事去旅行”活动，推动冰雪赛事进景区、进街区、进商圈，以高水平、高品质、安全有序的赛事引领冰雪经济发展。对综合性冰雪赛事活动科学开展风险评估，合理测算所需安保力量，核定赛场安全容量，可售（发）票数量原则上不低于赛场可用座位数的95%。鼓励有条件的地方发展冰雪主题旅游演艺项目。

三、完善冰雪经济产业链条

（五）促进冰雪经济区域协调发展。构建冰雪经济“一区两带多节点”空间布局，即以内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、新疆为核心建设具有国际影响力的北方冰雪经济引领区，高质量建设京张体育文化旅游带和“冰雪丝路”，支持北京延庆、河北崇礼、黑龙江亚布力、吉林长白山、新疆阿勒泰和伊犁等地打造具有国际影响力的冰雪经济集聚区。鼓励有条件的地区因地制宜发展冰雪经济。开展冰雪经济科技基础资源调查专项工作。

（六）传承发展冰雪文化。加强冰雪相关非物质文化遗产的保护和利用，充分发挥非物质文化遗产项目和传承人作用。鼓励有条件的地方建设冰雪文化博物馆。发挥优秀运动员榜样作用，弘扬中华体育精神。支持社会力量创作以冰雪文化为主题的文艺和影视作品。充分利用第九届亚洲冬季运动会、第十五届全国冬季运动会等重大冰雪赛事弘扬冰雪文化。

（七）推进冰雪装备器材产业高质量发展。围绕冰雪竞技与冰雪旅游需要，发挥重大专项资金引导作用，组织产学研用协同攻关，推动研

发一批运动员竞技、训练、测试、康复急需的装备器材，加快推动缆车等冰雪装备“卡脖子”关键技术突破。强化企业科技创新主体地位，支持企业开发一批满足人民群众多样化冰雪运动需求的装备器材。发布优秀冰雪装备器材产品目录。支持有条件的地方建设冰雪运动装备器材特色产业园区。引导和鼓励国外知名企业在冰雪装备器材领域积极开展对华投资合作。

（八）优化发展冰雪旅游。启动实施冰雪旅游提升计划。支持重点地区开展冰雪旅游资源调查，建设一批冰雪主题高品质旅游景区、度假区，优化提升国家级滑雪旅游度假地。推动北京、河北、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、新疆等地建设3—5个全球知名冰雪旅游高质量目的地。支持符合条件的地区建设冰雪主题的乡村旅游重点村镇。完善旅游标识标牌和旅游信息共享体系。举办欢乐冰雪旅游季等活动，加强冰雪旅游境内外推广。

四、完善基础设施和配套服务

（九）加强冰雪场地设施建设。鼓励各地因地制宜、因时制宜，利用公园、步道、城市广场等公共用地，建设群众身边的冰雪场地。推出一批冰雪旅游和冰雪运动体验基地。引导社会力量通过改造旧厂房、仓库、老旧商业设施等建设冰雪场地。深入推动冬奥场馆赛后利用和多季节运营。鼓励有条件的公共冰雪场馆向社会免费或低收费开放。支持将符合条件的冰雪设备纳入大规模设备更新支持范围。鼓励采用节能技术，建设低碳冰雪场馆。

（十）提升配套服务水平。加强冰雪运动场所交通基础设施建设，完善铁路、公路、民航等交通服务，增加冰雪运动目的地列车班次、航线航班。支持为冰雪运动爱好者试点提供冰雪装备高铁便利化运载服务。

五、培育壮大冰雪经济经营主体

（十一）打造一批冰雪领域知名品牌和龙头企业。加强部门协同和央地联动，鼓励地方因地制宜打造冰雪场景和产业集群，支持冰雪领域大型企业集团整合国内外优质资源，布局全球发展，打造一批龙头企业和高水平冰雪综合运营服务商，培育若干具有世界知名度的冰雪品牌。

（十二）培育一批冰雪领域专精特新中小企业。发挥中小企业发展基金、专项资金等作用，引导冰雪文化和旅游企业、冰雪运动企业、冰雪装备器材企业等加快数字化、网络化、智能化、绿色化转型，培育一批冰雪领域专精特新中小企业。支持中小企业聚焦优势领域深耕细作，针对细分市场或专门客户群体，开发专项技术、独特工艺，提供特色服务。

（十三）积极培育冰雪体育组织。引导社会力量规范组建冰雪运动俱乐部、冰雪运动培训机构。鼓励有条件的地方成立冰雪运动协会，丰富冰雪运动服务供给。

六、促进和扩大冰雪消费

（十四）丰富冰雪消费产品。引导条件成熟的地方创新冰雪消费模式，整合地方雪场资源，推出形式丰富、内容可选的联票、季卡、滑雪住宿套餐等。支持各地发挥冰雪赛事活动溢出效应，组织开展冰雪消费季等商旅文体健融合的促消费活动。

（十五）优化冰雪消费环境。建立冰雪消费产品和服务质量评价体系。优化冰雪消费支付服务，提升支付便利性。加强冰雪消费者权益保护，支持地方建立冰雪运动、冰雪旅游消费赔偿先付制度。指导各地完善高峰期大客流应对处置机制。引导保险机构创新开发冰雪相关保险产品。

（十六）健全冰雪标准体系。积极引导社会各界参与冰雪标准化建设，提高冰雪场地设施建设和运营、装备器材、旅游服务等方面标准化

水平。强化冰雪标准实施应用，推进标准检测认证和国际化建设，提升冰雪运动服务质量。

七、强化冰雪经济要素保障

（十七）加强冰雪人才队伍建设。依托现有高等院校设立冰雪运动学院。支持有条件的高等院校、职业学校开设冰雪运动、冰雪经济等相关专业，打造产教融合实训基地。加强冰雪从业人员职业培训和学历教育，推动冰雪相关职业依法依规纳入国家职业资格目录。引导支持符合从业条件的冰雪项目退役运动员从事冰雪运动教育培训等工作。支持引进冰雪项目国际教练、经营管理人员，简化入境签证手续。

（十八）加大金融支持力度。鼓励金融机构在依法合规、风险可控前提下，创新金融产品，加大对冰雪企业信贷投放，优化评级、授信、审批、贷后管理等信贷流程。进一步拓宽融资渠道，支持符合条件的冰雪企业上市和再融资、发行债券、资产证券化。鼓励有条件的地方通过贷款贴息、政策性担保、风险补偿等方式，有效降低冰雪企业融资成本。

（十九）强化冰雪用地保障。鼓励有条件的地方在符合国土空间总体规划的基础上，着力满足冰雪经济用地需求，合理安排空间布局。把冰雪经济用地需求纳入国土空间详细规划以及国土空间规划“一张图”实施监督信息系统管理。在新增建设用地年度计划指标中加强冰雪经济项目用地保障，优先用于安排冰雪经济项目建设。支持利用集体经营性建设用地依法建设冰雪经济项目。鼓励以长期租赁、先租后让、租让结合方式供地。鼓励地方结合城镇低效用地再开发，推动盘活存量土地支持冰雪场地设施建设。支持地方在坚持集约用地、节约用水用能、严格保护天然林地的前提下建设冰雪经济项目。

八、深化冰雪经济对外合作

（二十）搭建高水平国际冰雪交流合作平台。以中国—上海合作组

织冰雪体育示范区、“冰雪丝路”建设为契机，打造面向上合组织和共建“一带一路”国家互利共赢新平台。培育自主品牌国际冰雪赛事，建设高水平国际训练基地，加大裁判员、教练员等专业技术人员国际交流与培训力度。

（二十一）构建国际冰雪经济合作平台。支持在中国国际进口博览会、中国国际服务贸易交易会设置冰雪专区或举办相关活动。鼓励中国冰雪产品服务走出去，实施“中国冰雪欢迎世界计划”。鼓励内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、新疆等边境地区开展跨境冰雪赛事、冰雪旅游等民间友好交流，拉紧冰雪人文交流纽带。

九、加强服务保障

（二十二）完善统计机制。加强冰雪经济统计口径研究，围绕冰雪运动、冰雪文化、冰雪装备、冰雪旅游等，开展常态化监测，加强数据统计分析。

（二十三）强化安全管理。加强对冰雪运动场所、冰雪游乐场所、冰雪赛事活动、冰雪装备设施等的安全管理，制定具体应急预案，督促场所经营单位、赛事活动举办方切实履行安全主体责任，落实安全标准化管理，强化冰雪场馆工程质量安全监管。健全冰雪领域风险管理和应急救援体系，加强应急救援力量，配备必要的装备器材，强化训练演练，加强对冰雪运动参与者的安全教育，确保冰雪经济安全发展。

（二十四）加强组织领导。进一步提高政治站位，充分认识发展冰雪经济、促进冰雪消费的重要意义，强化责任担当、加强沟通协调，认真研究、及时解决冰雪经济发展中的困难和问题，推动冰雪经济高质量发展。

信息来源：中国政府网

（二）金融动态

证监会副主席李明：坚定不移推进资本市场对外开放

信息导读：中国证监会副主席李明在 2024 年上海证券交易所国际投资者大会上表示，证监会正持续推进资本市场高水平制度型开放，努力打造透明稳定可预期的制度环境。今年以来，证监会已会同相关方面出台 50 多项制度规则，形成“1+N”政策规则体系，并在发行上市、上市公司监管、退市、交易监管、稽查执法等方面取得重点进展。在市场、机构、产品全方位制度型开放方面，证监会也取得了一系列新进展和成效，包括完善沪深港通机制、取消外资证券基金期货公司外资股比限制、推动 A 股纳入国际指数等。截至 10 月底，沪深股通标的股票数量已达 2788 只，市值占 A 股市场总市值比例超过 90%。李明强调，证监会将坚定不移推进全方位制度型开放，便利跨境投融资，扩大沪深港通投资标的范围，优化内地与香港基金互认安排，并持续强化与国际投资者的沟通机制，推动解决外资关切与合理诉求，加强开放条件下资本市场监管和监管能力建设。

信息正文：11 月 7 日，据上交所官网发布，中国证监会副主席李明在 2024 年上海证券交易所国际投资者大会上致辞。李明表示，中国证监会持续推进资本市场高水平制度型开放，努力实现规则、规制、管理、标准相通相容，打造透明稳定可预期的制度环境。

李明表示，中国证监会始终坚持改革和开放相统一，为国际投资者打造良好投资环境。改革与开放相辅相成。为贯彻中央金融工作会议精神，今年 4 月国务院出台新“国九条”，中国证监会认真抓好落实，会同相关方面就发行上市准入、上市公司监管、退市、行业机构监管、交易监管、稽查执法等出台政策文件，系统制定修订了 50 多项制度规则，形成了“1+N”政策规则体系。当前一批重点措施正在紧锣密鼓地落实，政策效果逐步显现。

据介绍，如发行上市方面，更加突出“硬科技”特色。上市公司方面，围绕分红、回购、退市等方面出台若干政策措施，持续提升上市公司投资价值，加强投资者保护，提高投资者回报水平。交易监管方面，对程序化交易监管作出全方位、系统化新的规定。监管执法方面，严厉打击各类违法违规行爲，严惩财务造假、欺诈发行、操纵市场和违规减持等行爲。

李明表示，中国证监会认真贯彻落实中央决策部署，坚定不移推进资本市场对外开放。近年来，中国证监会持续推进市场、机构、产品全方位制度型开放，取得一系列新的进展和成效。一是市场开放方面，投资端，完善沪深港通机制，扩大交易标的范围，优化交易日历安排，持续放宽合格境外投资者准入条件、扩大投资范围，提高外资参与 A 股投资的便利性，外资通过 QFII 和沪股通持续流入 A 股市场。二是机构开放方面，不断提升外资机构来华展业便利度，已取消外资证券基金期货公司外资股比限制，外资机构在经营范围和监管要求上实现国民待遇。三是产品开放方面，推动 A 股纳入明晟(MSCI)、富时罗素、标普道琼斯等国际指数，纳入比例不断提升。中日、中新、深港、沪港 ETF 互通相继开通并顺利运行，已合计推出 24 只 ETF 互通产品。期货期权特定品种开放持续扩大。首家在华外资银行实现参与境内国债期货市场交易。离岸 A 股衍生品工具供给不断丰富，支持香港推出首个 A 股指数期货，进一步便利了国际投资者进行风险管理。11 月初，首批 14 家证券公司试点参与粤港澳大湾区“跨境理财通”业务落地。

据介绍，截至 10 月底，沪股通标的股票数量 2788 只，市值占 A 股市场总市值比例超过 90%。融资端，完善企业境外上市监管制度，保持境外上市渠道畅通，截至 10 月底，已办结 195 家企业境外首发上市备案。

李明强调，中国证监会坚持市场化、法治化、国际化，努力打造外资“愿意来、留得住、发展得好”的良好局面。下一步，中国证监会将落实好中央部署，系统谋划、统筹推进、精准施策、靶向发力，落实好资本市场改革开放举措，提升 A 股投资价值，为投资者创造长期回报。同时，坚定不移推进市场、机构、产品全方位制度型开放，便利跨境投融资，扩大沪深港通投资标的范围，优化内地与香港基金互认安排，支持推出更多跨境 ETF 产品，拓展存托凭证互联互通，拓宽境外上市渠道，扩大期货市场开放，进一步增强政策的稳定性、透明度和可预期性，鼓励和支持更多外资机构来华投资展业，打造“投资中国”品牌。持续强化与国际投资者的沟通机制，推动解决外资关切与合理诉求，加强开放条件下资本市场监管和监管能力建设，维护市场稳定运行。

信息来源：中国金融新闻网

(三) 消费动态

热潮科技持续赋能 新型消费闪耀进博会

信息导读：第七届中国国际进口博览会于 11 月 5 日至 10 日在上海举办，消费品展区成为焦点。许多消费类企业聚焦科技赋能，用新技术打造实用、耐用的消费品。进博会已成为公司了解中国市场、挖掘业务机遇的窗口。欧莱雅推出了红外光能吹风机，利用红外光束快速干发并护发；埃肯有机硅展示了避免残胶、增强透光性的压敏胶；舒乐氏介绍了应用双重分解式除醛技术的空气净化器；花王集团带来了针对干燥性敏感肌和婴幼儿的护肤品。科技赋能新型消费已成为消费增长的新空间和经济发展的新动能。多家消费类企业连续多年参与进博会，重视中国市场并寻求新机遇。花王集团、埃肯有机硅、宝洁和欧莱雅等公司对中国市场充满信心，认为中国消费者追求更高品质生活，市场潜力巨大。

随着科技发展，智能化成为消费行业的主要趋势，包括生产、零售、餐饮和仓储等领域。部分消费类上市公司的静态估值和股息率具备吸引力，中国内需消费的基本面有望进一步向好。长期看好中国消费龙头企业的投资机会。

信息正文：第七届中国国际进口博览会于 11 月 5 日至 10 日在上海举办。在这场国际性的贸易盛会中，消费品展区无疑是最具人气的焦点之一。近年来，如何让科技更好地服务生活成为了越来越多消费者关心的话题。在本届进博会上，记者发现，越来越多消费类企业聚焦科技赋能，用新技术打造出实用、耐用的消费品，使其更好地服务消费者。

有业内人士指出，对于不少消费类企业来说，进博会已经成为越来越多公司了解中国市场、挖掘增量业务机遇的国际化窗口。展望未来，在科技赋能驱动下，新型消费已日益成为消费增长的新空间和经济发展的新动能。

消费展区频出“黑科技”

在欧莱雅展台，一款吹风机成为了不少进博会观众的“打卡地”。记者了解到，这款吹风机是欧莱雅推出的红外光能吹风机。“传统吹风机使用对流加热的方式，这种方法虽然有效，但过高的温度会破坏头发的角质层，使其变得脆弱。为了改善这一问题，欧莱雅的科研团队找到了新的方向——突破性的红外光能科技。”欧莱雅展台的工作人员向记者表示：“我们的吹风机利用精准的红外光束，如同阳光般温和地作用于头发表面，闭合毛鳞片的同时快速精准蒸发水分。这项技术不仅大大缩短了干发时间，又能最大程度地减少热损伤，让头皮和秀发保持健康水润舒适。实验数据证明，相比传统吹风机，这款红外光能吹风机能够 1.2 倍快速干发，1.5 倍保持发芯水润，同时减少 19% 的能源损耗，真正实现高效干发、护发和环保节能三者的完美结合。”

在埃肯有机硅展台，记者发现了一款压敏胶。该展台的工作人员向记者表示：“埃肯有机硅的 SILCOLEASETMP SA6092/6096 主要应用于手机和 PAD 光学薄膜中，如果使用传统的压敏胶，光学膜在被移除的时候可能会出现残胶，但我们研发的压敏胶就能避免出现这一情况，而且它还具备更强的透光性，能够还原更真实的图像，增强视觉舒适度。此外，它还具有良好的柔韧性，能够吸收和分散冲击力，减少摔落或挤压时对原生屏幕的损伤。”

在舒乐氏展台，工作人员向记者介绍了公司的 B01 空气净化器。记者了解到，这款空气净化器的优点除了其“前后进风、左右出风”的风道设计，其滤芯中还应用了双重分解式除醛技术：第一重 TCF 猎醛因子，主动搜索并捕捉甲醛，将其分解为二氧化碳和水；第二重新型紫晶材料，能够高效拦截甲醛并破坏结构，分解为二氧化碳和水。

本届进博会，花王集团也带来了不少亮眼的新品。比如，专为干燥性敏感肌研制的“珂润浸润保湿隔离霜”，其独特的神经酰胺粉末配方可有效吸附肌肤表面的皮脂、汗液，同时为肌肤筑起屏障膜，隔离刺激和污染；与中国宝爸宝妈共创专为中国宝宝定制的“珂润宝贝润护系列”，添加神经酰胺功能物质呵护婴幼儿肌肤。

重视中国市场

记者了解到，不少消费类企业已经连续多年参与进博会。以花王集团为例，该企业已经连续六届参展，今年再次如约亮相进博会。在其开馆仪式上，花王（中国）投资有限公司董事长兼总经理竹安将表示：“花王已经连续 7 年参加进博会，今年，不仅会有多款商品的首次亮相，也带来了热度很高的美妆黑科技‘花王 Life+’。不断将高品质产品带给更多的消费者是我们一直努力的方向。面向未来，希望通过技术革新和合作共创，深入不同的生活场景，增加与消费者的‘触点’，成为大家身边值得

信赖的企业伙伴。”

埃肯有机硅战略业务副总裁 Laurent Dumont 向记者表示：“中国是埃肯重要的战略市场之一，参展进博会显著提升了埃肯有机硅在中国的市场份额，不仅带来了丰富的市场机遇与业务拓展空间，还有效提升了品牌知名度，并深化了公司与合作伙伴及客户的密切联系。”

“为中国消费者创造有价值的创新，是宝洁引领品类增长的第一引擎，也是激发消费活力的题中之义。”在宝洁展区开幕式致辞中，宝洁大中华区董事长兼首席执行官许敏表示，作为进博会的“老朋友”，宝洁总能在这里感受到中国市场的新机遇。这意味着中国消费者对美、健康和高质量生活的更高追求，也意味着宝洁所处的行业规模将会在不远的将来，从今天的七千亿元突破万亿元规模，新机遇意味着宝洁对中国市场充满长期信心和战略定力。

欧莱雅集团董事长安巩表示：“我们对中国市场充满信心，相信投资中国就是投资欧莱雅的未来。这份信心源于中国式现代化的宏伟前景，来自具有重塑消费力量的中国消费者，以及在中长期拥有无限潜力的中国市场。”

聚焦智能化

随着科技发展日新月异，各类创新成果不断涌现，越来越多的企业选择引入新技术、新模式，为消费者重塑购物体验。中金公司投资银行部消费组联席负责人杨素兰认为，虽然消费行业的竞争日渐激烈且面临不少挑战，但未来十年，科技仍会继续影响消费。在她看来，如今越来越多消费领域与环节都在慢慢智能化。具体来看，智能化会发生在多个领域，包括生产领域、零售领域、餐饮领域、仓储领域等。此外，“新质生产力”也会是未来的一个主要发展方向，以餐饮为例，不管是在前厅还是后厨，或者是在其他各个经营环节，都可以利用一些新型工具实现创

新、智能化，从而满足消费者不断变化的需求。

在二级市场方面，有基金经理表示，尽管很多消费类上市公司的业绩增长有所放缓或出现波动，但部分公司的静态估值、股息率已具备较高的吸引力，价值底部逐步凸显。随着较大力度的提振经济措施出台，叠加科技创新步伐加快，中国内需消费的基本面有望进一步向好。

国泰君安证券在研报中表示，长期看好中国消费龙头企业的投资机会，尤其是具备一流的商业模式、市场前景广阔、成长逻辑清晰、行业竞争格局持续改善的龙头企业，有望在中长期维度上展现其投资价值。

信息来源：中国证券报

(四) 投资动态

存量政策与增量政策效应叠加 助力有效投资稳步扩大

信息导读：2024年以来，我国各地区各部门积极贯彻党中央、国务院的决策部署，全面落实宏观调控政策，并通过一系列增量政策的推出，有效促进了投资的稳步增长。1至9月，全国固定资产投资同比增长3.4%，增速在连续下滑后首次止跌回稳。其中，基础设施投资、设备购置投资以及大项目投资均表现出较快的增长态势，得益于增发国债项目进入建设高峰、大规模设备更新政策深入落实以及政府专项债和超长期特别国债发行提速等因素的带动。此外，国家近期还加力推出一揽子增量政策，包括提前下达明年中央预算内投资计划和“两重”建设项目清单等，预计将对四季度及明年投资增长形成有力支撑。未来，随着更多改革举措的落地，政策叠加效应将进一步释放，共同推动投资平稳增长、结构持续优化，为经济社会高质量发展提供有力支持。

信息正文：今年以来，各地区各部门全面贯彻党中央、国务院决策部署，系统落实宏观调控各项政策，及时出台加快发行超长期特别国债

和地方政府专项债、开展大规模设备更新和消费品以旧换新等一系列政策举措，加力推出提前下达明年中央预算内投资计划和“两重”建设（国家重大战略实施和重点领域安全能力建设）项目清单等增量政策，促进有效投资规模稳步扩大，2024年1至9月，全国固定资产投资同比增长3.4%，与1至8月持平，高于2023年同期0.3个百分点，增速连续多个月下滑后首次出现止跌回稳。

存量政策效应持续显现重点领域投资较快增长

一是随着去年增发国债项目逐步进入建设高峰，基础设施投资平稳增长，水利管理业投资增速较快。2023年11月以来，国家发展改革委同有关方面下达项目清单，将1万亿元增发国债资金安排到1.5万个项目，主要涉及灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力等8个领域。今年以来，增发国债项目逐步进入建设高峰，目前已经完成投资7700亿元，对基础设施投资发挥了重要的带动作用。1至9月，基础设施投资同比增长4.1%，其中，水利管理业投资同比增长32.6%，增速达到近十年来高点。

二是大规模设备更新政策深入落实，设备购置投资较快增长，发挥投资引领作用。3月，国务院印发了《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，对“两新”工作全面系统部署。7月底，相关部门进一步加大支持力度，推动政策效应持续释放。1至9月，设备工器具购置投资同比增长16.4%，对全部投资增长的贡献率为61.6%，拉动全部投资增长2.1个百分点。受大规模设备更新政策带动，装备制造业投资增长较快，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业投资增长30%以上，通用设备制造业、专用设备制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业投资增长10%以上。

三是在政府专项债和超长期特别国债发行提速带动下，大项目支撑

作用突出。5月以来，超长期特别国债陆续发行，截至10月10日，已发行7520亿元，为国家重大战略实施和重点领域安全能力建设项目提供有力资金支持。8月份以来，专项债发行提速，截至9月底，用于项目建设的3.12万亿元专项债已发行2.83万亿元。在政府专项债和超长期特别国债的带动下，大项目投资保持较快增长，1至9月，计划总投资亿元及以上项目完成投资同比增长7.1%，拉动全部投资增长3.9个百分点。

一揽子增量政策持续发力对四季度及明年投资增长形成有力支撑

近期，国家加力推出一揽子既利当前、又利长远的增量政策，有利于扭转市场预期，提振经营主体投资信心。国家发展改革委会同相关行业部门和各地方，已按程序下达“两个1000亿元”提前批次的项目，其中，“两重”建设项目121个、项目总投资约8800亿元，中央预算内投资计划项目526个、项目总投资约9300亿元，如尽快形成实物工作量，预计将对四季度及明年投资增长形成支撑。同时，扩大专项债券使用范围、项目审核自主权试点、实施续建项目“绿色通道”、适当扩大专项债券用作资本金的领域、规模、比例等改革举措正稳步推进，专项债发行使用效率将进一步提升。正着力解决的拖欠企业账款问题、涉企违规异地执法和趋利性执法等问题，有利于更好维护企业权益、稳定企业预期，从而提振民间投资活力。

下一步，随着推进激发经营主体活力改革、加快修订市场准入负面清单等一批可感可及、有力促进经济持续健康发展的改革举措加快落地，政策叠加效应将进一步释放，共同推动投资平稳增长、结构持续优化，为激发投资内生增长动力、推动经济社会高质量发展提供有力支持。

信息来源：经济参考报

(五) 外贸动态

10月出口增速超预期 四季度出口或将保持正增长

信息导读：据海关统计，2024年前10个月，我国货物贸易进出口总值达到36.02万亿元人民币，同比增长5.2%。其中，出口额为20.8万亿元，增长6.7%；进口额为15.22万亿元，增长3.2%。贸易顺差为5.58万亿元，同比扩大17.6%。特别值得注意的是，10月出口额同比增速高达12.7%，较上月大幅加快10.3个百分点，创下自2022年7月以来的最高单月增速。分析师指出，这一超预期的增长主要得益于短期扰动因素消退、去年基数偏低、外贸新动能强劲增长以及外需保持韧性。同时，跨境电商出口持续高增长，船舶、集成电路、汽车等相关产品出口增速较高，稀土出口增速显著回升。展望未来，虽然年底前两个月出口增速下行风险偏大，但整体来看，四季度我国出口将继续保持正增长。

信息正文：据海关统计，2024年前10个月，我国货物贸易进出口总值36.02万亿元人民币，同比增长5.2%。其中，出口20.8万亿元，增长6.7%；进口15.22万亿元，增长3.2%；贸易顺差5.58万亿元，扩大17.6%。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳分析指出，10月出口额同比增速为12.7%，较上月大幅加快10.3个百分点，超出市场普遍预期。另外，10月出口额环比上升1.8%，表现也明显强于季节性。这带动1-10月累计出口增速加快至5.1%，较前值高0.8个百分点。

“10月出口增速超预期，主要源于短期扰动因素消退，去年10月出口基数偏低，以及外贸新动能保持强劲增长和当前外需仍有一定韧性。”冯琳认为。

10月当月同比出口增速较上月大幅上升，并创下自2022年7月以来的最高单月增速。国信证券分析师邵兴宇分析，多重因素叠加下，本月增速显著强于预期。后续来看，年内出口增速大概率将实现平稳较快

增长，明年出口情况则需要观察外部经济复苏进度及海外贸易政策。

具体来看，10月出口增速超预期且当月同比增速较上月大幅提升的原因有哪些？

冯琳总结称，一是9月极端天气、全球航运不畅等短期扰动因素对出口的下拉作用较大，这些因素的影响在10月不同程度消退。二是去年同期基数偏低。去年10月出口环比为-7.5%，明显低于近10年平均-3.9%的水平。三是出口新动能保持强劲增长。

据商务部数据显示，前三季度跨境电商出口同比增长15.2%，较整体出口增速高出9个百分点。10月贸易环境没有明显变化，跨境电商出口会继续保持高增长。

此外，从商品结构方面，横向比较来看，本月出口金额累计同比绝对增速较高的商品仍是船舶、集成电路、汽车等相关产品。但是，从边际变化上看，本月上游资源品出口改善明显，铝、稀土、钢材等累计增速有所改善。值得注意的是，本月主要出口商品当中，增速上行最为显著的是稀土。10月稀土出口金额当月同比增长7.09%，而8月、9月该数据分别为-36.95%、-42.34%。

总体来看，邵兴宇认为，10月出口增速显著超出市场预期，表明外需市场仍较为强劲。后续看，全球制造业复苏过程仍将延续，同时明年上半年可能存在一定抢订单需求，未来一段时间我国出口仍将保持一定增速。同时，伴随国内一系列逆周期政策的陆续出台和实施，进口增速也将逐步改善。

展望未来，冯琳判断11月出口增速会降至个位数。整体来看，四季度我国出口将继续保持正增长。但在外需放缓的大背景下，年底前两个月出口增速下行风险偏大。可以看到，10月新出口订单指数连续第2个月下行，且已处于偏低水平。下半年以来，摩根大通全球制造业PMI指

数连续 3 个月处于收缩区间。回顾历史可以看到，我国出口增速和这一指标高度相关。

信息来源：中国网财经

二、行业动态

（一）装备制造业动态

中国船舶沪东中华再添 6 艘大型集装箱船订单

信息导读:10 月 28 日,中国船舶集团有限公司旗下沪东中华造船(集团)有限公司联合中国船舶工业贸易有限公司,与中国远洋海运集团有限公司旗下中远海运集装箱运输有限公司在上海签订 6 艘 13600TEU 大型集装箱船建造合同,再次以人民币作为结算货币。该订单汇集了“中国船东、中国船级社、中国船厂、人民币结算”四大中国元素,标志着中国船舶工业在大型集装箱船建造领域的又一重要突破。这批绿色环保型集装箱船将于 2025 年 11 月起陆续开工建造,2027 年内全部完工交付,部分将投放至远东-墨西哥快航和欧洲-南美西航线,满足国际最新环保法规要求,并为人民币国际化作出新贡献。

信息正文:10 月 28 日,中国船舶集团有限公司旗下沪东中华造船(集团)有限公司联合中国船舶工业贸易有限公司与中国远洋海运集团有限公司旗下中远海运集装箱运输有限公司,在上海签订 6 艘 13600TEU 常规燃料动力大型集装箱船建造合同。

据悉,这是继 10 月 18 日,沪东中华与加拿大西斯班公司以人民币结算形式签订 6 艘同型船,十天之内再次以人民币作为结算货币拿下新大单,该订单汇集了“中国船东、中国船级社、中国船厂、人民币结算”

四大中国元素。

据介绍,13600TEU 大型集装箱船是沪东中华自主研发设计的又一款绿色环保型集装箱船,总长约 336 米,型宽 51 米,型深 30.2 米,最大装箱量 14096TEU,并提供 2000 个冷藏箱位,入级中国船级社(CCS)。此外,该型船配备高效主机、节能装置、轴带发电机、高压岸电系统、超低阻防污漆和脱硫设备,以低能耗、高航速与卓越的绿色环保性能,满足国际最新环保法规要求,并可适应未来绿色燃料改装需要。根据计划,首船将于 2025 年 11 月开工建设,系列船将于 2027 年年内全部完工交付。

该批箱船建成交付后,一部分将投放到即将延伸挂靠秘鲁钱凯港的远东—墨西哥快航,为钱凯港更好地发挥枢纽作用提供支撑,有望成为“中拉陆海新通道”的主要运力。另一部分计划投放到欧洲—南美西航线,其单船 2000 个冷藏箱位的高冷插配载优势,将满足南美西地区旺盛的冷箱出口需求,更好体现中远海运集运的服务和品牌优势。

今年以来,全球大型集装箱船市场持续旺盛。据统计,目前,沪东中华今年已累计承接四批三型共计 21 艘大型集装箱船订单,其中以人民币结算的金额达到 150 多亿元,为人民币国际化作出了新贡献。

信息来源: 中新网

(二) 高技术制造业动态

国产手机为何集体涨价

信息导读:近一个月来,国产手机新品密集发布,其中华为 Mate70 系列备受关注,将于 11 月发布。随着“双 11”购物节的到来,国内智能手机市场有望保持增长回暖态势。今年以来,国内手机市场摆脱了下滑趋势,出货量同比增长 9.9%,主要得益于新一轮换机周期的到来以及新

品上市迎合了消费者需求。同时，国产手机平均售价也有所上涨，多家市场调研机构称今年国内智能手机市场平均单价相比去年明显提升。国产手机集体涨价的原因主要是芯片等核心元器件价格上涨，但也迎合了国产手机集体布局高端的战略需求。然而，高端市场竞争激烈，只有不断突破新技术、塑造新优势，才能推动消费者换新。人工智能是当前高端市场决胜的关键，随着技术升级，人工智能手机将吸引更多追求科技体验的消费者，驱动高端市场新增长。

信息正文：近 1 个月来，国产手机新品密集发布。华为终端负责人日前在社交媒体透露，备受关注的华为 Mate70 系列手机将于 11 月发布。一年一度的“双 11”已经开启，在手机品牌积极推动下，国内智能手机市场有望保持今年以来的增长回暖态势。

今年以来，国内手机市场摆脱了此前连续多年的下滑态势。中国信息通信研究院数据显示，1 月至 9 月，国内市场手机出货量达 2.2 亿部，同比增长 9.9%。市场回暖的重要原因是新一轮换机周期到来，叠加人工智能手机、折叠屏手机、5G 手机等新品上市，迎合了消费者需求，为国内手机市场注入新活力。一般来说，安卓手机换机周期是 3 年至 5 年。从上轮出货量峰值看，2023 年底市场进入新的换机周期，此前积压多年的换机需求逐步释放。同时，一系列利好政策也为手机产业链相关企业创造了良好的发展环境。

量价齐升，国产手机平均售价也有所上涨。多家市场调研机构称，今年国内智能手机市场平均单价相比去年明显提升。从最近国内市场发布的新品手机来看，售价较多集中在 4000 元至 6000 元之间。据国际数据公司统计，第三季度中国 600 美元以上高端手机市场份额达 29.3%，相比去年同期增长 3.7 个百分点。有全球调研机构预计，今年中国市场将取代北美，成为全球最大的 600 美元以上高端智能手机单一市场。

国产手机集体涨价，缘于芯片涨价。人工智能技术在手机上的深入应用，对手机芯片、内存等性能提出了更高要求。高通和联发科最新推出的移动系统级芯片均采用新一代 3 纳米工艺，能效与人工智能性能等显著提升，但工艺成本也大幅增加，导致售价提升了 15% 至 20%。此外，内存、屏幕、电池等核心元器件由于技术升级、需求增加、供应链等因素，价格也普遍上涨。水涨船高，这些上涨的上游成本最终必然要转移到下游的智能手机价格上。

集体涨价也迎合了国产手机集体布局高端的战略需求。芯片涨价背后的根本原因，是消费者对智能手机更高性能的追求。此前国内智能手机市场持续低迷，高端市场就呈现出逆势增长的态势。今年以来，高端市场也是带动整体手机市场增长的重要因素。手机为何越贵越好卖？归根结底，智能手机市场已进入由刚需产品向改善性产品过渡的阶段，消费者愿意为影像功能、游戏体验、充电速度、机身材质等各方面表现更优的高端手机买单。同时，面对渐趋饱和的手机市场，以及持续提升的研发投入与创新成本，手机企业只有向高端布局要利润、谋出路。

集体布局高端意味着更激烈的竞争。高端手机虽好，但价格也更高，想让消费者为之买单并不容易。目前，一些国产手机品牌采取的仍是以前常用的堆料方式，侧重提升高端手机配置，却没有形成“人无我有”的差异化竞争力，以及让消费者认可的品牌影响力。其实，从一些热销乃至一机难求的机型来看，消费者对新技术的热情一直没有减弱。

只有不断突破新技术、塑造新优势，才能推动消费者换新。其中，人工智能是当前高端市场决胜的关键。自生成式人工智能爆火以来，国内外手机厂商纷纷拥抱人工智能。试想，对着手机说一句“帮我点一杯拿铁咖啡，大杯，少甜加冰”，手机立马就能在外卖平台上下单并成功支付，相当于一个私人助手。可以预见，随着技术升级，人工智能手机将具备

更智能的语音助手、更出色的拍照效果、更便捷的会议总结等功能，吸引众多追求科技体验的消费者，驱动高端市场新增长。

信息来源：经济日报

（三）钢铁行业动态

酝酿新举措 钢铁行业兼并重组或提速

信息导读：今年以来，钢铁行业面临供需矛盾、铁矿石价格高企及成本上升等多重挑战，导致行业效益下滑。中钢协表示，将加快研究推进产能治理、联合重组及完善退出机制等政策措施，以优化行业运行秩序。目前，钢铁行业呈现“三高三低”局面，产业集中度与发达国家相比仍有较大差距。中钢协已着手开展相关研究，提出政策建议，旨在通过兼并重组和产能治理，引导实现优胜劣汰和供需平衡。近期，云南省人民政府与中国宝武签署合作框架协议，推动昆钢控股深化改革，实现钢铁行业高质量发展。这一系列举措有望促进钢铁行业进一步提升行业集中度，减少恶性竞争，实现高质量发展。

信息正文：近日，记者从中钢协了解到，今年以来，钢铁行业面临供需矛盾突出、铁矿石价格易涨难跌、成本高企吞噬行业正常利润空间等问题。中钢协相关负责人表示，下一步将加快研究推进产能治理和联合重组、完善退出机制等一揽子政策措施。

今年前三季度，钢铁行业运行持续呈现高产量、高成本、高出口、低需求、低价格、低效益的“三高三低”局面。“钢材需求见顶回落，行业进入存量调整阶段。从产业发展规律来看，这个阶段就是兼并重组高潮期。”钢铁分析师在接受《经济参考报》记者采访时表示，存量调整阶段，市场往往陷入恶性竞争。因此，通过兼并重组，提高产业集中度，化解过剩产能，控制产量，实现市场动态平衡，行业盈利才会回归合理水平。

加快进行产能治理和行业兼并重组，提高行业集中度显得尤为重要。有关人士透露，从钢铁行业前 10 产业集中度来看，2022 年的产业集中度是 42.6%，2023 年是 41.4%，2024 年前三季度再度小幅下滑至 40.9%。这与发达国家相比仍有较大差距。例如，韩国前两家钢铁企业的粗钢年产量占全国总产量的 85%；美国、日本和欧盟前 4 家钢铁企业粗钢产量占其总产量的比重分别达到 65%、75% 和 73%。

“联合重组和产能治理是钢铁行业优化运行秩序、改善发展环境的两大基础性举措。”中钢协党委副书记、副会长兼秘书长姜维表示，联合重组和产能治理二者相互补充完善，引导实现优胜劣汰和供需平衡。

姜维指出，企业联合重组、落后产能退出通道均需要政策支撑。一方面，8 月份工信部已暂停公示、公告新的钢铁产能置换项目，堵上新增产能的入口；另一方面，还要尽快建立已有产能退出机制，创造条件引导落后产能退出，促进钢铁产量导向优势产能。同时，还需注意的是，在坚定不移推进联合重组过程中，要坚决防止将大量无效产能甚至“僵尸产能”复活。

“兼并重组的出发点是让资源向优势产能、优势产线集中，以此来获取更高效、更节能、更环保的协同效益。”姜维表示，这项工作任务艰巨，需要政府、企业和行业共同推进。中钢协已着手加快相关研究、开展专项调研，研究提出促进联合重组和完善退出机制的一揽子相关政策建议。

钢铁分析师表示，此前除了宝武等大钢企强强联合外，民营钢企也在前期重组过程中发挥了重要作用。例如沙钢收购东北特钢、德龙收购渤海钢铁集团，通过一系列体制机制的改革，使这些企业摆脱困境。他认为现阶段钢企兼并重组只是完成了上半场，后续还有更多钢铁企业开展跨区域、跨所有制兼并重组，改变部分地区钢铁产业“小散乱”局面。

钢铁行业通过兼并重组、强强联合，有利于进一步提升行业集中度，增强行业话语权，减少恶性竞争，促进钢铁行业高质量发展。

10月27日晚间，云煤能源发布公告称，云南省人民政府已与中国宝武签署合作框架协议，就昆钢控股深化改革合作达成共识。根据框架协议，双方将优化调整中国宝武对昆钢控股的管理关系，推动昆钢控股做强做优，实现钢铁行业高质量发展。

信息来源：经济参考报

（四）建材行业动态

重磅文件出炉，事关水泥玻璃行业产能置换！影响几何？

信息导读：工业和信息化部修订印发了《水泥玻璃行业产能置换实施办法（2024年本）》（工信部原〔2024〕206号），旨在优化水泥玻璃行业布局和调整结构，促进供需动态平衡，提升绿色低碳发展水平，推动行业高质量发展。修订内容包括严格产能认定、提高新建项目标准、简化跨省流动程序等，以推动产业布局调整和绿色低碳转型。《实施办法》引导低效产能加快退出，注重产能的合规性和企业的诚信经营，对可置换产能的认定标准更加严格。此外，产能置换方案自公告之日起两年内，项目建设企业应完成备案和环评等手续，三年内完成项目建设并点火投产，逾期产能置换方案失效。

业内人士普遍认为，《实施办法》对平板玻璃的产能置换要求进行了完善和更新，有利于淘汰落后产能，优化产业结构，提升整体竞争力。玻璃行业能耗标准提高，符合绿色发展战略要求，未来玻璃行业天然气产线占比将提升，行业规格、质量也将提升。玻璃期货在玻璃行业高质量发展过程中大有可为，期货市场的引入可以进一步完善产业链定价机

制，提高玻璃市场的效率和透明度。

10月，国内玻璃现货市场以结构调整为主，玻璃日熔量进一步减少，至15.97万吨。市场观察指出，玻璃市场的核心在于需求复苏下的合理估值，随着供给端的收缩以及政策面的提振，短期浮法玻璃行业供需格局有所修复。后市需要关注现货价格变化、基差变化以及期货近远月合约价差变化，这些会对把握玻璃的合理估值提供有益帮助。

信息正文：依据《中共中央国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》《中共中央国务院关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》等文件要求，日前，工业和信息化部修订印发《水泥玻璃行业产能置换实施办法（2024年本）》（工信部原〔2024〕206号，以下简称《实施办法》）。产能置换政策是强化行业产能治理的重要举措，受到市场广泛关注。业内人士普遍认为，《实施办法》将进一步优化水泥玻璃行业布局和结构调整，促进供需动态平衡，同时提升绿色低碳发展水平，最终推动行业高质量发展。

引导低效产能加快退出

期货日报记者了解到，针对《实施办法》，工业和信息化部有关部门负责人进行了相关解读。

《水泥玻璃行业产能置换实施办法》（工信部原〔2021〕80号，以下简称80号文）在遏制产能无序扩张、引导低效产能有序退出、推动产业结构优化、提升技术装备水平等方面发挥了重要作用。但随着形势的变化，80号文已经不能完全适应当前工作要求，存在差异化调控措施不明显、仅以窑径推算的水泥熟料产能与实际产能相差较大、产能跨区域转移困难、与新出台政策标准缺乏有效衔接等问题。

为此，工业和信息化部对80号文进行修订，通过严格产能认定、提高新建项目标准、简化跨省流动程序等调整，推动产业布局调整和绿色

低碳转型，促进水泥玻璃行业实现高质量发展。

“与 80 号文相比，此次修订的主要内容有：一是加严水泥置换要求，明确水泥熟料低效运行产能不能用于置换、用于新建项目置换的水泥熟料产能不能拆分转让等；二是完善产能核定方式，取消以水泥回转窑窑径和玻璃日熔化量为依据核定产能的规定，推动备案产能与实际产能统一；三是实施地区差异管理，位于国家大气污染防治重点区域或前三年水泥熟料平均产能利用率低于 50% 的省份新建水泥熟料生产线，原则上不得从省外置换产能等；四是简化跨地区产能转出程序，位于国家大气污染防治重点区域或同一法人企业集团内部的产能跨省转出，可不报转出地省级工业和信息化主管部门公示、公告；五是加强与能效环保政策协同，明确能效达不到基准水平要求的产能不能用于置换等。”上述相关负责人称。

《实施办法》引导低效产能加快退出，注重产能的合规性和企业的诚信经营，对可置换产能的认定标准更加严格。

与 80 号文相比，《实施办法》新增了不能用于置换的产能：一是不在合规清单范围内的产能；二是能效达不到现行版《工业重点领域能效标杆水平和基准水平》基准水平要求的产能；三是自 2024 年起连续两年每年运转天数不足 90 天的水泥熟料产能；四是未开展产能置换的光伏压延玻璃产能，或不超过 150 吨/天的工业用平板玻璃产能；五是因债务纠纷等原因导致设备无法拆除或存在法院查封情况的产能。

记者了解到，为促进产能置换方案加快实施，《实施办法》规定产能置换方案自公告之日起两年内，项目建设企业应完成备案和环评等手续，三年内完成项目建设并点火投产，逾期产能置换方案失效。对已经完成产能置换方案公告的，在《实施办法》实施前未开工建设的项目，应于 2026 年 12 月底前完成点火投产；未完成的，2027 年 1 月 1 日后产

能置换方案失效。

在方正中期期货分析师魏朝明看来，玻璃产能置换规定新增了能效环保要求，能效达不到基准水平的产能不可用于置换，有利于能效低于基准水平的产能自然出清。

“《实施办法》传递出严控产能的信号，明确严禁备案新增水泥熟料、平板玻璃项目，确有必要新建、改建的，必须制定产能置换方案，实施等量或减量产能置换。加强与能效环保政策协同，能效达不到基准水平要求的产能不能用于置换等。”中泰期货分析师刘田莉说。

对此，南华期货分析师寿佳露也表示，《实施办法》中，新建生产线须达到能效标杆水平、环保绩效水平应达到 A 级等，这对玻璃行业而言意味着能效与环保标准提升。此外，产能置换更加严格，低效产能不能用于置换，且产能置换方案需要经过严格的审核和公示，显示出政府鼓励高效、环保的生产方式，旨在推动玻璃行业向绿色低碳转型。

节能减排取得一定成效

业内人士普遍认为，《实施办法》对平板玻璃的产能置换要求进行完善和更新。大原则“严禁备案和新建扩大产能的水泥熟料、平板玻璃项目。确有必要新建的，必须制定产能置换方案，实施产能置换”和此前的版本一致。

“回顾历史可知，2014—2015 年国内玻璃行业产能庞大，浮法玻璃价格从 1300 元/吨一度跌至 800 元/吨，在此背景下出台了平板玻璃产能置换的相关规定，对新增产能进行了严格限制。”中信建投期货能化高级分析师胡鹏称，随着供给侧改革的推进和需求的增加，浮法玻璃价格重心明显上移，低点从 2016 年的 800 元/吨升至 2020 年的 1100 元/吨，2022 年甚至攀至 1300 元/吨。“产能置换一方面限制了新产能的增加，另一方面置换后的新产能通常采用更加清洁环保的以天然气为燃料的生产工

艺。”他说。

在胡鹏看来，供给受限的背景下，浮法玻璃市场景气度回升，阶段性需求改善推动价格上涨至 3000 元/吨上方。“即使是需求较弱的时候，玻璃价格重心也高于 2016 年。”他说。

“《实施办法》发布，对玻璃价格形成一定提振，尤其是对远期价格。”胡鹏认为，平板玻璃生产能耗较高，是重点监管领域，未来国内玻璃产线将逐步转为以天然气为燃料的生产工艺，以煤制气和石油焦为燃料的产线或逐步退出市场。在他看来，伴随着该趋势，玻璃现货价格重心有望小幅上移，成本端对玻璃价格的支撑增强。

对玻璃企业而言，应遵循政策导向，尤其是能耗低于基准水平的企业，应加快转型升级，尽力降低能耗，以增强竞争力。

事实上，在行业发展的同时，低碳环保问题也不容忽视。玻璃行业从之前以煤炭为主导的燃料结构逐步转换为以天然气为主流的燃料结构，能耗水平已经大幅提升。

期货日报记者了解到，经过数年的努力，玻璃行业节能减排取得一定成效，供给侧改革更是淘汰落后工艺、压减低效产能，为市场带来活力。目前来看，玻璃供给侧改革取得了明显进步，新建产线大部分是通过产能置换形成的，环保升级，供需结构更加合理。

以玻璃主交割地沙河为例，以前沙河产线主要燃料是煤炭，能耗高，而随着产能置换措施的出台，当地产能结构和燃料系统同步升级，目前多数产线使用天然气燃料系统。煤制气燃料产线正在进行集中改造，预计 2025 年年底完成。届时，就能从根本上改变沙河玻璃行业的能源结构。

“过去，沙河玻璃行业供需错配、产品低质化，通过产能置换和转型升级，当前供需更加合理，产品迈向高端市场。”国投期货高级分析师周小燕称。

在周小燕看来，《实施办法》是对 80 号文和《2024—2025 年节能降碳行动方案》的延续，短期对产业格局影响较小。“但长远看，随着能耗标准的提升，玻璃生产成本将增加。”周小燕认为，产能置换措施出台后，“僵尸”产线逐步淘汰，产能利用率随之提升，资源将更大化被利用。

“目前大部分新建产能是通过产能置换形成的。这个过程中，玻璃产能逐步由华北、华中、华南、华东向非传统地西南、东北扩张，以满足当地玻璃需求。”周小燕说。

在寿佳露看来，《实施办法》对玻璃行业带来积极影响。一方面，产能优化有助于进一步淘汰落后产能，优化产业结构；另一方面，部分企业生产成本增加，但有利于提升整体竞争力。

“当前，玻璃行业面对严峻的需求压力，更要坚持总量控制、技术创新，同时优化用能结构，进一步提高能效水平，才能实现行业的高质量发展。”刘田莉表示。

玻璃行业能耗标准提高，符合绿色发展战略要求。周小燕认为，未来玻璃行业天然气产线占比将提升，行业规格、质量也将提升，产品有望向汽车、家电、电子等高端玻璃领域进一步延伸。

期货助力产业链高质量发展

“玻璃期货上市十几年来，交割规则不断优化，从国标‘小板’到‘大板’，促进玻璃无论从品质上，还是从技术上，都有了较大提升。”刘田莉表示，玻璃企业通过运用期货衍生工具，对冲现货价格波动风险、扩大销售渠道，最终实现稳健生产经营的目标。

“从实体企业运用期货衍生工具的效果来看，显著提升了企业的风险管理水平和市场竞争力。”寿佳露介绍，例如，一些企业利用期货市场进行套期保值，有效规避了现货价格波动风险，稳定了企业现金流和利润水平。同时，期货衍生工具的应用促进企业商业模式创新，推动企业从

传统贸易商向供应链服务商、专业化综合服务商等方向转型。此外，期货衍生工具的应用有助于优化整个供应链的运作，通过期货市场的价格信号，供应链上各个环节可以更好地协调生产和销售，减少因价格波动导致的库存积压或短缺问题。

业内人士普遍认为，玻璃期货在玻璃行业高质量发展过程中大有可为。

“玻璃作为大宗商品，市场化程度较高，适合开展期货交易，且玻璃拥有完整的上下游产业链，期货市场的引入可以进一步完善产业链定价机制，提高玻璃市场的效率和透明度，促进玻璃行业健康发展。”寿佳露称。

值得一提的是，近年来，随着交割规则的优化改进，玻璃期货活跃度提升，价格发现、套期保值等功能得到有效发挥。除此之外，还衍生出基差定价、含权贸易等多种贸易模式，期现紧密结合。

“当下，玻璃行业在推进高质量发展的同时也面临需求下滑、产业亏损等挑战，期货工具作为一种有效应对价格波动的风险管理工具，在玻璃企业扩大业务规模、稳定收益水平、提升客户黏性等方面将发挥重要作用。”刘田莉说。

“当玻璃企业库存累积的时候，可以在合适的机会通过盘面卖出套保去消化库存。另外，纯碱期货的上市，为企业提供了高效的成本管理方式。”在周小燕看来，玻璃企业低位买入纯碱，可以从成本端做好风险管理。此外，基差贸易为流转现货提供了便利条件。买卖双方可以根据市场行情协商基差，公平公正，使贸易双方从“你赚我亏”转变为“利益共享”。

市场观察：玻璃市场结构调整仍在进行

10月，国内玻璃现货市场以结构调整为主。上周，玻璃日容量进一

步减少，至 15.97 万吨。隆众资讯的数据显示，截至 2024 年 10 月 31 日当周，玻璃日熔量下降 2.27%，同比下滑 40 个百分点。玻璃供给端的收缩仍在继续。

据申万期货能源化工高级分析师陆甲明介绍，10 月以来，玻璃日熔量在 16.25 万吨维持了一段时间。考虑到 10 月处于消费旺季，供需尚可平衡。然而，随着时间的推移，供给端是否存在进一步调整的需求，是市场关注的焦点。

在业内人士看来，上周日熔量的进一步下降一定程度上是对未来供需结果的预演。同时，期货盘面主力 2501 合约 10 月一度冲高至 1425 元/吨，随后转而回落。

“随着预期性交易的降温，11 月期货市场的关注点切换为实际供需状况。”陆甲明认为，背后原因在于目前现货价格低于期货盘面，上周现货在供给收缩以及库存下降背景下试探性提价，但期货盘面表现不及现货。

在陆甲明看来，玻璃市场的核心在于需求复苏下的合理估值。据他介绍，随着供给端的收缩以及政策面的提振，短期浮法玻璃行业供需格局有所修复，上周玻璃企业库存下降至 4588 万重箱。

对此，方正中期期货分析师魏朝明表示，近 1 个月来浮法玻璃企业库存显著下降受多方面因素的影响，最重要的一点是盘面上涨，期现商表现活跃，其与下游贸易商、加工厂补库行为共振，对现货销售起到提振作用。

据他介绍，10 月以来玻璃市场产销两旺，下游贸易商、期现商补库带动原片企业库存去化，全国各地现货价格普涨，玻璃出厂价较 9 月下旬低点累计上涨 300 元/吨。

“事实上，这些在河北和华中地区的玻璃现货价格上已有表现。”陆甲明称，然而，今年秋冬季节玻璃实际需求如何，目前尚未可知。毕竟，

今年 12 月玻璃消费能否好于 10 月、现货价格能否高于 10 月，依然存在较大变数，有待市场进一步验证。

进入 11 月，玻璃期货盘面需要把握驱动逻辑的改变，市场将聚焦于短期基本面改善兑现程度，最直观的就是观察下游终端需求情况。

“从玻璃深加工企业订单天数来看，国庆节前深加工订单增加，一部分原因是‘金九银十’需求自然增长；另一部分原因是原片价格上涨促使深加工订单集中释放。”魏朝明认为，从深加工订单天数绝对值及变化趋势来看，玻璃需求进一步增加的空间有限，且 11 月底前后深加工订单季节性回落，预示着玻璃需求下行风险增大。

基于此，陆甲明认为，后市需要关注现货价格变化、基差变化以及期货近远月合约价差变化，这些会对把握玻璃的合理估值提供有益帮助。

“玻璃市场基于预期和现实的博弈，短期延续宽幅波动行情。”魏朝明补充称，春节前后终端需求相对偏弱，玻璃期货 2501 合约承压下行的概率较大。“长期来看，玻璃价格走势跟随宏观环境，有望趋势性向好。”他说。

信息来源：中国水泥网

(五) 房地产行业动态

新政接地气！成都二手房成交量连续日破千套

信息导读：近日，成都二手房市场表现出强劲的增长势头。数据显示，11 月 1 日成都二手房成交 1155 套，延续了 10 月的热度，日均成交量连续 15 天破千套。整个 10 月，成都二手房成交量达到 19807 套，年度成交量已逼近 18 万套。同时，成都二手房高层业态住宅最高成交单价纪录也被刷新。随着市场的繁荣，部分二手房主开始上调价格，但整体成交价格保持稳定。分析人士认为，在政策持续发酵和更多支持性政策

出台的情况下，成都二手房市场稳中向好的行情有望继续维持。

信息正文：11月1日，成都市住房和城乡建设局数据显示，当天成都二手房成交1155套，意味着成都二手房热度从10月延续至11月，日均成交连续15天破千套。整个10月，成都二手房成交19807套，年度成交已达178622套。

同时，成都二手房高层业态住宅最高成交单价纪录也被刷新。10月份，成都伊泰天骄一套建筑面积约500平方米的带花园精装顶跃成交，总价4660万元，成交单价约93157元/平方米。

贝壳成都交易中心负责人张天生表示，从“国庆”假期开始，成都二手房的成交量一直很稳健，整体呈阶梯式上涨。这波行情与往年颇为不同，若热度继续下去，成都二手房2024年度成交量冲破去年22万套是有可能的。

随着市场的繁荣，部分二手房主的心态也发生了变化。诸葛找房数据显示，10月14日~10月27日，成都有2007套二手房上调了价格。然而，从整体的成交结果来看，价格并未出现大幅上涨或下跌的情况，二手房成交价格依然保持稳定。

麟评居住大数据研究院高级分析师关荣雪预计，在政策持续发酵以及更多支持性政策持续输出的情况下，成都这波稳中向好行情有望继续维持。

10月成交1.98万套

“之前1个月只成交1~2套，截至10月28日我已经成交了5套二手房。”成都德佑卡地亚花园城门店的邓凯文说，这个月门店已经累计成交了80多万元的业绩。

中国房地产报记者走访了解，成都多个中介门店10月二手房的成交量翻番上涨，特别是“国庆”7天假期，有的门店甚至成交了50多套二手

房。

二手房成交量的上涨得益于密集发布的利好政策。

9月末，高层会议的重磅发声和政策密集落地，对购房者信心形成鼓舞。10月1日~7日，相比9月日均交易量水平，成都贝壳二手房成交量增幅约60%。近期年内LPR的第三次下调，商业贷款逐步向公积金贷款逼近，10月23日这天，成都市住房和城乡建设局数据显示，二手房成交1332套，首次刷新今年成都二手房单日成交纪录。6天之后，该记录被打破。10月29日，成都市住房和城乡建设局数据显示，二手房成交1371套，创下今年成都二手房单日成交新高。

10月15日，四份有关成都楼市的政策文件同日发布，涉及商转公、提高公积金贷款额度、购房落户、取消新购商品住房限售等多项利好。

“感觉能给的政策都给到了，再观望也没意义。”家住成都东郊记忆的张女士10月购买了位于高新南区金地天府城的一套二手房。看房过程中，她中意的3套房子同一时间都有其他购房者来看，许久未见的场面，让她有了紧迫感。

据贝壳数据显示，新政后首周（10月14日~20日）成都市有5.93万人次看房，看房人数是近3个月的单周最高纪录。克而瑞数据显示，该周成都二手房带看次数达8.17万次，创下了2024年全年新高。

带看量的迅猛增长带动新政后第二周（10月21日~27日）成都二手房成交量来到5989套。截至10月31日，成都10月共成交19807套二手房，成交量仅次于7月的21240套

张天生告诉记者，成都新政接地气，激发了很多二胎和多孩家庭的置换需求，而且银行贷款持续下调和商转公政策的落实，无论是购房成本还是后续的贷款流程都对老百姓很友好。“很多城市也推出了‘商转公’，但据我们观察，很多城市仍要求购房者结清商业贷款之后才能转公积金

贷，成都是完全将两个方面打通来执行，节约了购房者筹措资金的时间，也避免了向外借钱产生的过桥费”。

值得关注的是，本轮行情中也出现了不少外省市购房者的身影。家住广东佛山的张先生和太太趁周末赶来成都看房，他们在佛山和三亚已经有 3 套房了，听说现在在成都可以买房落户，他们觉得这是一个自住兼具投资的机会。

关荣雪表示，成都解除新购住房限售、优化购房落户等新政有效地刺激了房地产市场的需求，提高了市场的交易活跃度，增强了购房者的信心，对促进房地产市场稳步复苏起到了积极作用。由于当前购房环境已然达到明显宽松状态，是一个比较不错的购房时机。

已有房主上调价格

市场预期向好同时，房主心态也发生了改变，部分二手房主宣布上调价格。

诸葛找房数据显示，10月14日~10月27日，成都有 2007 套二手房上调价格。特别是新政后首周（10月14日~20日），成都涨价房源达 1530 套，较前一周上涨 144%。

比如天西招商时代公园，一套建筑面积约 137.13 平方米的套四房源，两天涨价 19 万元；青羊区的优品道一期，一套建筑面积约 171.21 平方米的套四房源，两天涨价 30 万元；一套建筑面积约 110.56 平方米的套四房源，5 天涨价 20 万元。另外，南城都汇一套建筑面积约 89.76 平方米的套三房源，一天涨价 15 万元。

不过，也有些房源正在加速降价出售。

位于成都天府新区融创玖棠府的一套建筑面积约 142.2 平方米的套四房源，去年 10 月 15 日在贝壳 APP 挂出，当时标价 375 万元，同年 10 月、11 月频繁调低价格，也只是 3 万~5 万元的降幅。可能与自己的预

期差距过大，该房源一直未能成交，但房主也不肯降价。

一晃快 1 年了，今年 8 月底，房主突然降价 50 万元，挂牌价来到 295 万元。对此，邓凯文解释说，房主不打算搬到天府新区，就只能忍痛割爱了。

“带看的人多了，有些房主就想试试看自己的房子能不能多卖一些钱；还有些房主就是急用钱，着急出售，都是正常的消费心理。”张天生对此分析道，从实际的成交结果来看，价格并未出现大涨，也未出现大跌，成都二手房成交价格依然比较稳定。

据了解，目前成都二手房各项表现比较平稳，区域成交价格也非常稳定。张天生表示，受市场影响，部分热门区域和热门小区有小幅上扬，但冷门区域和冷门小区市场情况变化不大。

信息来源：中房报

（六）餐饮业动态

消费向潮 | 新观念、新需求“催生”餐饮竞争新逻辑

信息导读：过去一年，餐饮业经历了结构性调整，连锁化率提升、消费场景创新、赛道聚焦与分化、以及“出海”与“下沉”成为趋势。2023 年全国餐饮收入同比上升 20.4%，领跑其他消费类型。消费者要求食材精良、味道好、就餐环境与服务升级，并重视情绪价值。新“五感”（松弛感、原生感、存在感、社交感、氛围感）成为评价餐饮的新潮流。餐饮业与城市味道、文旅消费结合，推动了市场的多样化与创新性。连锁餐饮化率持续提升，众多品牌开放或重启加盟模式，探索更灵活的连锁经营方式。同时，中餐“出海”成为热门趋势，预计未来将成为大产业。下沉市场也成为品牌增长的重要方向。在竞争激烈的市场中，餐饮企业追求极致质价比，开设平价子品牌和轻量化小店，以维持竞争力和品质

要求。

信息正文：过去一年，伴随着消费需求和观念的改变以及行业竞争加剧，餐饮业迎来了结构性调整的新浪潮：连锁化率进一步提升、消费场景持续创新、赛道聚焦的同时伴随着分化、“出海”与“下沉”并进……根据国家统计局数据，2023年，全国餐饮收入52890亿元，同比上升20.4%，餐饮增速领跑其他消费类型。

与此同时，餐饮业潮流涌动，每一天都在上演着“优胜劣汰，适者生存”。从业者已认识到，如今消费者对餐饮的要求不只是吃饱，更要求食材精良、锅气十足的味道，焕新升级的就餐环境与服务，以及情绪价值“拉满”。新诉求形成餐饮的新势能，推动行业衍生出了新场景、新赛道、新体验、新潮流。

新“五感”

传统的餐饮“五感”即视觉、听觉、嗅觉、味觉、触觉。而新“五感”正在成为消费者评价餐饮的新潮流：松弛感、原生感、存在感、社交感、氛围感。

海底捞从美甲、洗头发展到了理发；湊湊实现了“吃着火锅唱着歌”的愿望；露营火锅、大牌连锁餐企校园店……更多的餐饮人在接受采访时不约而同地说，之前做生意，是做菜、做服务、做装修，现在做生意，更多地要考虑顾客和场景，聚焦特定人群集中发力成为重要生意经。

城市味道

当餐饮消费与城市味道、文旅消费深度结合，淄博烧烤、天水麻辣烫、东北锅包肉等成为“爆款”，众多旅游者蜂拥而至的宝藏小城纷纷“出圈”。“因为美食爱上一座城”正凭借着多样化和创新性，撬动着更大的市场。

今年，北京的中轴线申遗引发广泛关注，北京建设国际美食之都正

迎来前所未有的发展机遇。2024年1至7月，美团平台上“北京中轴线”的搜索热度同比提升了58%，北京中轴线缓冲区生活服务业线上交易额同比增速约是城六区的两倍。

连锁化率

2024年7月底，中国连锁经营协会联合普华永道发布《中国连锁餐饮企业资本之路系列报告2024》，数据显示，我国连锁餐饮化率近年来持续提升，由2018年的14.7%提升至2023年的20.4%。

提高连锁程度、增加门店数量、实现更高的规模效益才能实现稳定盈利和长期发展，这些已逐渐成为餐饮企业共识。和府捞面、乐凯撒、九毛九、海底捞等许多餐饮品牌开放或重启加盟模式，向“万店时代”更进一步。除了常见的加盟、特许经营，还出现了联营、内部合伙、有限城市加盟、带店加盟、特定店型加盟等更灵活的模式。

“出海”与“下沉”

2024年，“出海”和“全球化”成为品牌寻求增长时频频提及的热门词汇。弗若斯特沙利文数据分析预计，到2026年，海外中式餐饮市场规模有望达到人民币近3万亿元的市场规模。

3月28日，商务部等9部门发布关于促进餐饮业高质量发展的指导意见，其中特别提出，要加快中餐“走出去”。业内认为，未来如果可以做到上下游整合，供应链、服务链一起“抱团出海”，中餐在海外的发展将成为一个大产业。

再看“下沉”。《2024中国餐饮发展报告》数据显示，截至2024年6月，全国三线及以下城市的餐饮门店数占比为52.0%，比2023年提高了1.1个百分点。海底捞、西贝等头部品牌都在向三四线城市或更小的乡镇市场进军。海底捞今年上半年财报显示，一线城市客单价从2023年同期的110.3元下降到了如今的104.1元，而二线、三线及以下城市客单价均

有上涨。

极致质价比

“9.9 元咖啡”“3 元自助早餐不限量”“3 人套餐 66 元”……业内人士直言现在做餐饮是“卷”极致质价比。

海底捞、西贝、老乡鸡、太二酸菜鱼、木屋烧烤等品牌的卫星店、平价子品牌成为顺应消费者追求“性价比”的“顺流”之举。必胜客的新店型“Pizza Hut WOW”从今年 5 月开始测试，客单价为 30 元-40 元，预计到今年年底，在全国将开出门店 200 家左右。

中国连锁经营协会认为，尽管消费者的花钱意愿不如以往，但对品质、就餐体验等要求并未降低。餐饮企业一方面要通过低价位保持竞争力，另一方面仍需要维持原有品质、分量和就餐环境。开更轻量化的小店，也是企业降本增效的主要方式。

信息来源：新京报

(七) 旅游业动态

“双十一”来了 海南旅游业“花式”宠客

信息导读：随着“双十一”购物节的临近，海南旅游业推出了一系列优惠活动，包括景区门票折扣、酒店住宿套餐等，吸引了大量游客关注。呀诺达雨林文化旅游区、槟榔谷黎苗文化旅游区和南湾猴岛生态旅游区等热门景区纷纷推出“双十一”特价门票和套餐，价格优惠幅度大，游客可提前抢购。同时，海南多家酒店也推出了“双十一”特惠套餐，包括客房、早餐、门票等，性价比极高。此外，进入 11 月，避寒游成为游客的主流选择，三亚等热门目的地备受青睐。途牛平台数据显示，国内长线游中三亚的预订量占比近 20%，度假酒店相关的打包旅游产品预订热度高涨。

信息正文：“双十一”临近，海南旅游业“花式”宠客推出系列优惠活动，迎来新一轮促销热潮。

呀诺达雨林文化旅游区。海南省旅文厅供图

景区方面，呀诺达雨林文化旅游区推出呀诺达门票+往返雨林巴士，“双十一”惊喜价：123 元/人。即日起至 11 月 11 日可抢购门票，限量秒杀，售完即止；使用时间持续至 12 月 31 日。

槟榔谷黎苗文化旅游区则推出了“双十一”电商预售套餐。其中，门票+观光车票门市价 126 元/人，预售价只需 88 元/人。门票+观光车+越野车挑战道（限 1 次）+16 项目畅游（雨林水漂、彩虹滑道、黎家弓弩、高空滑索、高空自行车、飞林探巢、雨林攀岩、热带风暴、飞禽世界、步步惊心、雨林天眼、山地滑车、雨林旱滑、老盐石泡、卡丁车、小火车），门市价 962 元/人，预售价仅需 199 元/人。11 月 5 日至 11 月 8 日，市民游客可通过抖音、美团、携程、去哪儿、槟榔谷官方微信公众号购买。

南湾猴岛生态旅游区。海南省旅文厅供图

南湾猴岛生态旅游区推出“猴岛探秘游”（猴岛公园+往返缆车/轮渡+猕猴表演）成人票 154 元（爆款产品）；1.2 米-1.39 米儿童票 11.11 元。“海南岛民福利游”（猴岛公园+往返缆车/轮渡+观光车+猕猴表演）岛民专享 111 元。需持本人海南身份证/社保卡入园。即日起至 11 月 11 日，即可在 OTA 平台预售购票平台购票。

酒店方面，海南海洋欢乐世界凯悦酒店推出凯悦客房 1 晚+两大两小海洋欢乐世界 1 日门票 699 元/套。海南棋子湾开元度假村推出 1111 元春暖花开家庭房/亲子庭院大床房 2 间夜+自助早餐+下午茶+水寨+哈根达斯等，有效期至 2025 年 6 月 30 日。琼中福朋喜来登酒店园墅房套餐 499 元起，享早餐、景区门票、酒店礼遇等。

值得一提的是，进入 11 月，避寒游受青睐。华南、西南方向成为游客避寒游的主流选择。途牛平台上，三亚、西双版纳、桂林、重庆、大理、丽江、厦门、张家界、成都、长沙等地位居“避寒游热门目的地 TOP”榜单前列。

途牛截至目前最新预订数据显示，11 月期间的避寒游用户较为青睐国内长线游，出游人次占比约 40%。国内长线游中有近 20% 的用户选择三亚作为避寒游的目的地，其中，上海、北京、南京、天津、沈阳、杭州、成都、温州、银川、大连等地是较为热门的客源地。

旅游产品方面，途牛平台预订三亚打包类旅游产品的用户中，58% 的游客偏爱自由行，26% 的用户选择自驾游，可以推测多数游客更为看重三亚之旅的自由度与松弛性。截至目前，在途牛推出的一系列三亚旅游产品中，度假酒店相关的打包旅游产品的预订热度较为高涨。如“三亚湾海居铂尔曼 2 晚酒店预售套餐”“三亚亚龙湾红树林度假酒店 2 晚 3 日酒店套餐”“海南三亚湾假日度假酒店 2 晚套餐”等自由行产品对于用户有更大的吸引力。

信息来源：南海网

三、海外动态

（一）美联储降息 25 个基点至 4.5%-4.75%！年内实现“两连降”

信息导读：当地时间 11 月 7 日，美国联邦储备委员会宣布将联邦基金利率目标区间下调 25 个基点，至 4.5%—4.75% 之间，实现年内第二次降息。尽管美联储官员表示经济前景存在不确定性，但美股市场反应积极，道琼斯指数平收，标普 500 指数和纳斯达克指数均创历史新高，其中纳斯达克指数首次收于 19000 点上方。科技股集体走高，纳斯达克

中国金龙指数盘中涨幅一度超过 4%。同时，在岸和离岸人民币兑美元汇率也大幅上涨。此外，黄金和石油价格也大涨。分析人士指出，投资者需谨慎对待地缘政治新闻对资产价格的影响，基本面仍是决定市场走势的关键因素。

信息正文：当地时间 11 月 7 日，美国联邦储备委员会宣布，将联邦基金利率目标区间下调 25 个基点，降至 4.5%—4.75% 之间的水平。

这是美联储年内继 9 月份降息 50 个基点以来的第二次降息，实现“两连降”的同时，这也是自 2020 年 3 月份以来的第二次降息，标志着美国货币政策已经进入了宽松周期。

当地时间 11 月 7 日周四，道琼斯指数平收，标普 500 指数、纳斯达克指数以及英伟达、亚马逊等个股股价均再创收盘历史新高，芯片股、AI 概念股、科技股集体走高，纳斯达克中国金龙指数一度攀升超 4%。在岸、离岸人民币兑美元汇率均大幅上涨。

美联储如期降息 25 基点，未来降息步伐不明朗

当地时间周四，正如市场预期，美联储将基准利率下调 25 个基点，以支持美国经济继续稳健增长。美联储官员们一致投票决定将联邦基金利率下调至 4.5%—4.75% 区间。

联邦公开市场委员会（FOMC）在利率声明中称，委员会认为实现就业和通胀目标的风险大致平衡，经济前景存在不确定性，委员会关注实现双重使命所面临的风险。

尽管 FOMC 指出在实现通胀目标方面取得了进展，但相比 9 月的上次会议，此次会议声明删掉了“对通胀持续迈向 2% 更有信心”的相关表述。此外，FOMC 还微调了对就业市场的措辞，不再说就业增长已放慢，转而表示，自今年早些时候以来，劳动力市场状况总体上有所缓和，失业率上升但仍处于低位。

美联储主席鲍威尔在会后召开新闻发布会，他称整体经济表现强劲。美联储在减少政策限制方面又迈出了新的一步。劳动力市场不是通胀压力的来源。货币政策的步伐和目标可能会发生变化，尚未就将在 12 月采取何种政策行动做出决定。

Quilter Investors 分析师 Lindsay James 在一份报告中表示，美联储未来降息的步伐似乎远不如决议前普遍预期的降息那么确定。就业市场的波动数据和大选结果给降息前景蒙上了一层阴影。

经济数据方面，美国劳工统计局周四公布的数据显示，美国劳动力成本在第三季度意外强劲增长，远高于今年早些时候的预期，这有可能加剧通胀压力。美国三季度非农单位劳动力成本初值为年化增长 1.9%，远高于预期的 1%。

美股科技七巨头收高，中国资产大涨

Wind 数据显示，截至周四收盘，道指持平报 43729.34 点，标普 500 指数涨 0.74% 报 5973.1 点，纳指涨 1.51% 报 19269.46 点。纳指首次收在 19000 点上方，标普 500 指数逼近 6000 点大关。

美股大型科技股全线上涨，万得美国科技七巨头指数涨 2.06%。个股方面，Meta 涨超 3%，特斯拉涨逾 2%，谷歌母公司 Alphabet 涨超 2%，英伟达涨逾 2%，苹果涨超 2%，亚马逊涨逾 1%，微软涨超 1%。

美股能源股多数下跌，埃克森美孚涨 0.12%，雪佛龙跌 0.58%，康菲石油跌超 1%，斯伦贝谢跌逾 1%，西方石油跌 0.35%。

纳斯达克中国金龙指数涨 3.50%，盘中涨幅一度超 4%。

在岸人民币兑美元北京时间 3:00 收报 7.1455，较上一交易日夜盘收盘涨 341 点。离岸人民币兑美元北京时间 5:59 报 7.1415 元，较周三纽约尾盘涨 621 点。

大宗商品方面，黄金和石油价格大涨，黄金现货价格突破 2700 美元

/盎司。

关于美股后续走势，Global X ETFs 投资策略主管 Scott Helfstein 表示，投资者仍应谨慎对待对地缘政治新闻的过度反应和反应不足。这些事件通常会导致资产价格大幅波动，但随着时间的推移，基本面会胜出。

信息来源：中国证券报

(二) 特朗普卷土重来 高盛下调德国、英国等欧洲国家的经济增长预期

信息导读：特朗普在美国大选中奇迹般地卷土重来后，高盛等投行纷纷下调欧洲经济增长预期。特朗普的保护主义政策，包括高额关税，被视为将对欧洲经济造成损害，尤其是对德国这样的出口导向型经济体。高盛预计，美国和欧洲之间的贸易关系将变得更加紧张，影响欧洲出口和经济增长。同时，欧洲还将面临增加国防开支的压力和地缘政治风险增加导致的商业信心下降。特朗普对欧洲汽车出口征收关税的威胁更是给德国经济带来额外压力。欧洲央行和贝伦贝格银行也警告称，特朗普的政策将对全球经济增长和通胀产生潜在的不利影响。

信息正文：在特朗普奇迹般地卷土重来之后，市场正在盘点美国大选结果的赢家和输家。而高盛最新预测，特朗普提出的保护主义政策，包括高额关税，将损害欧洲的经济地位，尤其是对德国这样的经济体。

在特朗普再次当选后，高盛下调了欧洲地区的经济增长预期，预计美国和欧洲之间的贸易关系将变得更加紧张，这可能会影响欧洲的出口和经济增长。欧洲还将面临增加国防开支的压力，以及由于地缘政治风险增加而导致的商业信心下降。

特朗普曾多次表示美国为其欧洲盟友的防御支付了过多的费用，并质疑北约的作用，这可能导致欧洲国家需要增加自己的国防开支。此外，

特朗普承诺迅速解决俄乌冲突，减少美国在这方面的开支，这可能需要欧洲伙伴来填补相关的资金缺口。

高盛预计，欧元区明年的 GDP 将增长 0.8%，低于此前预测的 1.1%。该投行分析师在周三的一份报告中写道：“拖累经济增长的大部分因素将来自贸易政策的不确定性……特朗普威胁要对欧洲加征关税所创造的不确定性，可能比实际提高关税对经济增长的影响更大。”

欧洲的开放型经济被认为特别容易受到特朗普保护主义议程的影响。在竞选活动中，特朗普提议对所有进口商品征收 10-20% 的关税，这较目前 2% 的平均关税大幅增加。

特朗普对贸易关系的对抗性态度也破坏了开放贸易和竞争的原则，这些原则在过去几十年中推动了全球经济增长，并为世界上最大的贸易集团之一欧盟带来了福音。

德国更加脆弱

高盛的核心预期是“特朗普对欧洲经济体征收更有限的关税”，主要针对它们的汽车出口。这给德国奄奄一息的经济和该国最大的汽车制造商大众汽车带来了更多的痛苦，大众汽车已经陷入了裁员、关厂的困境。

由于贸易紧张局势，高盛目前预计，德国经济明年将仅增长 0.5%，远低于此前预测的 0.9%，它还将英国 2025 年的经济增长率从 1.6% 下调至 1.4%。

汽车是德国最大的单一出口产品，而美国是德国最大的出口市场。在 9 月份，德国对美国的出口额达到了 134 亿欧元，与去年同期相比增长了 1.1%。

大众汽车股价周三大幅下跌，不过周四收复了大部分失地。尽管美国在大众汽车总销量中所占比例不到 10%，但大众汽车认为美国市场有着巨大的增长潜力，尤其是在电动汽车领域。

欧洲央行副行长路易斯·德金多斯也表示，如果特朗普实施他在竞选期间威胁的那种进口关税，全球经济增长和通胀将面临潜在的不利冲击。

贝伦贝格银行预计特朗普上台对欧洲冲击不会那么大，不过也把欧元区明年的 GDP 增速下调了 0.1 个百分点，至 1%。

贝伦贝格银行首席经济学家 Holger Schmieding 周四表示，对欧洲企业来说，特朗普重返白宫意味着相当大的贸易政策风险和地缘政治不确定性。

信息来源：财联社