

经济信息周报

2024年11月第四周（总期第132期）

中国物流信息中心

2024年11月25日-2024年11月29日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
中办国办印发《有效降低全社会物流成本行动方案》	1
（二）金融动态	9
人行等七部门联合印发《推动数字金融高质量发展行动方案》	9
（三）消费动态	16
激活服务消费潜能 推动消费优化升级——访商务部研究院副院长张威	16
（四）投资动态	19
“拼经济”全力冲刺 重大项目“加速跑”	20
（五）外贸动态	22
我国加大多维度政策支持促外贸增长	22
二、行业动态	27
（一）装备制造业动态	27
挑战与机遇并存 机床工具行业市场需求回暖向好	27
（二）高技术制造业动态	33
低空经济活力凸显 产业化进程提速	33
（三）钢铁行业动态	37
央视关注：更高端 更绿色 推动钢铁产业现代化	37
（四）建材行业动态	39
宁夏加快钢铁水泥焦化行业超低排放改造	39
（五）房地产行业动态	41
房地产市场出现“三个首次”重大转变！	41
（六）餐饮业动态	43
餐饮质变 向数图强 2024 数字餐饮转型发展论坛圆满落幕	43
（七）旅游业动态	46
冬季旅游升温，地方打响“文旅大战”	47
三、海外动态	51
（一）美国三季度 GDP 增长 2.8% 经济面临多重挑战	51
（二）欧洲央行管委 Villeroy：12 月有充分理由降息 政策放松空间很大	55

一、宏观动态

（一）政策动态

中办国办印发《有效降低全社会物流成本行动方案》

信息导读：近日，中办、国办印发《有效降低全社会物流成本行动方案》。该方案旨在从全局和战略高度推动有效降低全社会物流成本，以提高经济运行效率，构建高水平社会主义市场经济体制。方案以服务实体经济和人民群众为出发点，目标是到 2027 年将社会物流总费用与国内生产总值的比率降至 13.5% 左右。主要措施包括深化体制机制改革，促进产业链供应链融合发展，健全国家物流枢纽与通道网络，加强创新驱动和提质增效，加大政策支持引导力度。具体措施涵盖铁路、公路货运市场改革，物流数据开放互联，现代供应链、商贸流通体系建设，大宗商品、新能源汽车物流工程，国际供应链提质增效，物流龙头企业培育，物流枢纽设施功能提升，多式联运体系健全，运输结构优化，现代物流与生产力布局协同发展，物流数智化、绿色化、标准化发展，以及投资、信贷融资、用地保障、人才培养等方面的政策支持。方案要求各地区各有关部门强化政策和要素支持，抓好贯彻落实，并加强监测分析和行业自律。

信息正文：降低全社会物流成本是提高经济运行效率的重要举措，对构建高水平社会主义市场经济体制、加快构建新发展格局、推动高质量发展具有重要意义。为从全局和战略高度推动有效降低全社会物流成本，制定本方案。

一、总体要求

坚持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，完整准确全面贯彻新发展理念，以服务实体经济和人民群众为出发点、落脚点，以保持制造业比重基本稳定为基本前提，以调结构、促改革为主要途径，处理好调整结构与深化改革、建强网络与畅通末梢、打造枢纽与优化布局的关系，促进全社会物流资源配置效率最优化和效益最大化，提高物流组织化程度和效率，促进物流与产业融合创新，加强协同衔接和要素保障，解决物流发展不平衡不充分问题，统筹推动物流成本实质性下降，有效降低运输成本、仓储成本、管理成本，为增强产业核心竞争力、畅通国民经济循环提供有力支撑。

主要目标是：到 2027 年，社会物流总费用与国内生产总值的比率力争降至 13.5% 左右。综合交通运输体系改革实现新突破，货物运输结构进一步优化，铁路货运量、铁路货运周转量占比力争分别提高至 11%、23% 左右，港口集装箱铁水联运量保持较快增长。培育一批具有国际竞争力的现代物流企业，国家物流枢纽体系和现代物流服务网络更加健全，统一高效、竞争有序的物流市场基本形成，现代物流对提升产业链供应链韧性和安全水平的战略支撑显著增强。

二、深化体制机制改革

（一）推进铁路重点领域改革。制定实施铁路货运市场改革方案，促进铁路货运向铁路物流转型，支持铁路货运场站依法依规有序开展物流服务经营活动。改革铁路运输与调度生产组织方式，加强跨路局运输组织协调，创新系列物流产品，大力发展高效稳定、市场化的直达货运班列，探索用好高铁快运功能。完善铁路货运价格灵活调整机制、铁路运输进款清算机制，建立铁路物流服务价格体系。降低铁路专用线规划建设和使用费用，推进铁路专用线共用。推进铁路物流转型综合配套改

革。研究制定铁路接轨管理办法、过轨运输监管办法，促进过轨运输便利化，实现国家铁路、地方铁路直通运输。

（二）推动公路货运市场治理和改革。综合施策推动解决公路货运经营主体“小、散、弱”等问题，发展规模化经营、现代化管理的大型公路货运企业，全面提高公路运输组织化程度和效率。深入推进货车违法超限超载治理。加强货物装载源头治理。持续推进货车超标准排放治理。依法加大对货运车辆非法改装、大吨小标等行为打击力度。各地不得针对货运车辆车籍实施排他性区域限制措施。强化跨部门协同，优化城市货运网络规划设计，对不同类型货车城市通行实施精准化、差异化监管。优化收费公路政策，深化实施高速公路差异化收费，提高收费公路利用率。

（三）推进物流数据开放互联。以公路、铁路、水路、航空、海关等部门和单位公共数据资源共享和开发利用为核心，整合物流与信息流、资金流，建立部门物流数据资源动态互联机制，支持各类经营主体数据对接，形成可持续发展模式。建立物流公共数据资源开放互联机制，加强安全风险防范，完善数据授权管理和运营机制。建立健全企业物流数据采集、提取、应用、保护等机制，促进企业物流数据要素市场化流通。

三、促进产业链供应链融合发展

（四）加快现代供应链体系建设。推动大型工商企业提升物流管理水平和社会化程度，科学构建集采购、库存、生产、销售、逆向回收等于一体的供应链体系，实施精细化管理，加快库存周转。加强制造业供应链融合创新，鼓励大型制造企业与物流企业建立长期战略合作关系，优化物流流程、共建设施设备、对接信息系统，推广应用综合性供应链解决方案。支持利用工业园区闲置土地、厂房建设物流服务设施。深化供应链创新与应用，加快数字供应链发展，提升商贸供应链协同水平。

（五）完善现代商贸流通体系。推动商品市场优化升级，加快零售业数字化转型，支持商贸流通领域物流设施标准化智能化改造，提高流通组织能力和效率，降低商贸流通领域物流成本。加快县域商业体系建设，推动农村电商高质量发展，构建分层分类的城市商业格局，健全城乡商贸流通网络，发展共同配送、仓配一体等集约化模式。深化内外贸一体化试点，建设内外贸融合平台，促进内外贸制度规则衔接。

（六）实施大宗商品精细物流工程。推动大宗商品生产加工等企业整合内部物流需求，优化物流路径，提高直发终端用户的比率。发展大宗商品供应链组织平台，提高物流供需匹配度。支持有条件的地区建设大宗商品资源配置枢纽，支持在沿海内河港口、内陆物流枢纽布局建设大宗商品储运设施。积极发展专业化载运器具，推进适宜的大宗商品在工厂园区等入箱，推广集装箱货物公铁水全过程运输。鼓励银行机构依法合规开展重点领域大宗商品供应链金融服务。

（七）实施“新三样”物流高效便捷工程。加强电动汽车、锂电池、光伏产品“新三样”出口的国内港口仓储设施建设，支持高效便捷出口。研究出台大容量储能电池、大尺寸光伏组件的仓储和运输相关技术标准，优化完善锂电池运输安全管理规范。开展新能源汽车物流提升工程，加强港口滚装码头建设，鼓励研发应用内河滚装船。探索发展新能源汽车集装箱运输，畅通新能源汽车国内联运通道和跨境物流通道。

（八）推动国际供应链提质增效。支持有条件的地区建设国际物流枢纽中心。畅通大宗商品、新能源汽车、冷链等国际物流。鼓励大型工商企业与骨干物流企业深化国际物流合作，共建共用海外仓储等基础设施，提高储运、流通加工等综合服务能力。优化中欧班列开行计划和运力分配机制。增加全程时刻表中欧班列开行数量。推进内陆港建设工程，降低内陆枢纽的集货和通关成本。推动铁路国际联运单证物权化，鼓励

有条件的城市探索试点。

（九）打造现代化物流龙头企业和专精特新企业。实施现代化物流龙头企业培育行动。支持航空物流企业扩大全货机规模。充分发挥民营物流企业在供应链产业链融合创新中的作用。促进物流企业向专精特新方向发展，鼓励中小物流企业重点在多式联运、智慧物流、冷链物流、商品车物流等领域培育特色竞争优势。支持引导物流企业提升服务质量、时效和便利度。

四、健全国家物流枢纽与通道网络

（十）整合提升物流枢纽设施功能。深入实施国家物流枢纽布局和建设规划，优化国家物流枢纽布局，系统推进国家物流枢纽建设和功能提升。完善物流枢纽铁路专用线、集装箱堆场、转运场站、公路联络线等配套设施及集疏运体系，构建干线支线物流和仓储配送规模化组织、一体化运行的物流集散网络。完善国家物流枢纽间的合作机制。积极稳步推进“平急两用”公共基础设施建设，科学集约布局建设城郊大仓基地等大型仓储物流设施，完善涵盖分拨中心、末端网点的分级物流配送体系。研究制定物流园区高质量发展指引。建立农村物流基础设施共享共用新机制，加快推动农村客货邮融合发展，支持客运站、邮政网点等拓展物流服务功能。

（十一）加快健全多式联运体系。建立健全多式联运经营主体相关制度，完善业务规则，推广标准化多式联运单证。培育多式联运经营主体，发展集装箱公铁、铁水联运，加快推进一单制、一箱制，推广带托盘运输等集装化运输模式，创新打造稳定运行、品牌化的多式联运产品。统一协同各种运输方式规则标准，加强设施衔接、信息共享、标准协同、安检互认。深入推进国家综合货运枢纽补链强链。推动建立内贸集装箱铁水联运体系。加快推广航空货运电子运单。实施国家物流枢纽多式联

运工程，提高全程服务组织能力。增加国家物流枢纽间铁路联运班列开行数量，提高班列稳定性。加强统筹协调和要素保障，分层制定专用线建设目录和推进方案，务实推动铁路进码头、进园区、进厂矿。

（十二）开展优化运输结构攻坚行动。深化综合交通运输体系改革，优化主干线大通道，充分发挥大运量、高效率、低成本运输方式的基础作用。制定工作指引，强化货物特别是大宗散货和中长距离运输货物“公转铁”、“公转水”。改进内河船闸过闸申报要求和流程，加快推动网上办理。加快水上运输装备大型化、标准化建设。加强水运网络规划建设。打通内河航运和海运堵点卡点，提高水运组织化、智能化水平。实施内河水运体系联通工程，发展内河深水航道和大型码头，布局建设一批高等级内河航道、内河主要港口工程，合理挖掘长江干线航道通行潜力。实施铁路货运网络工程，统筹规划、适当加强普速铁路建设，提高重载铁路比重，提升重点货运通道能力，补强铁路货运网络。

（十三）构建现代物流与生产力布局协同发展新模式。统筹规划建设物流枢纽，有效对接国家骨干物流网络和重要资源物流通道，构建“通道+枢纽+网络”现代物流运行体系。加强各类交通运输方式在重要节点上的高效衔接，健全末端集散网络。深化交通物流融合发展，一体规划、同步推进产业布局与物流枢纽建设，推动优势资源、优势产业形成就近配套的完整产业生态。支持相关城市探索“产业集群+物流枢纽”协同发展模式。大力发展临空经济、临港经济，依托现有国家物流枢纽建设若干国家物流枢纽经济区。

五、加强创新驱动和提质增效

（十四）推动物流数智化发展。提高全社会物流实体硬件和物流活动数字化水平，鼓励开展重大物流技术攻关，促进大数据、第五代移动通信（5G）和北斗卫星导航系统等技术广泛应用，推动重要物流装备研

发应用、智慧物流系统化集成创新，发展“人工智能+现代物流”。推进传统物流基础设施数字化改造，加快智慧公路、智慧港口、智慧物流枢纽、智慧物流园区等新型设施发展。鼓励发展与平台经济、低空经济、无人驾驶等相结合的物流新模式，健全和优化管理标准规范，支持企业商业化创新应用。促进物流平台经济创新发展，鼓励物流技术创新平台和龙头企业为中小物流企业数智化赋能。推广无人车、无人船、无人机、无人仓以及无人装卸等技术装备，加强仓配运智能一体化、数字孪生等技术应用，创新规模化应用场景。支持符合条件的物流技术装备纳入《首台（套）重大技术装备推广应用指导目录》，符合条件的物流技术装备研发制造业企业可按规定申请认定高新技术企业，依法享受相关税收优惠。

（十五）加快物流绿色化转型。制定绿色物流重点技术和装备推广目录，支持物流枢纽场站、仓储设施、运输工具等绿色化升级改造。开展绿色物流企业对标达标行动。支持开展物流领域碳排放核算及相关认证工作，构建物流碳排放计算公共服务平台。扩大新能源物流车在城市配送、邮政快递等领域应用。研究中重型货车零碳排放技术发展路径。持续推进物流包装绿色化、减量化、可循环。推动建立船用清洁燃料供应保障体系。

（十六）实施物流标准化行动。建立协同衔接、系统高效的现代物流标准体系，加强标准宣传、实施、评价。加强专业术语、装载器具、物流单证、信息数据等重要基础标准制定修订。完善数字化、智能化、绿色化等关键领域物流标准以及专业物流标准。加快即时配送、网络货运等新模式新业态标准建设。加强多式联运标准跨部门协同，系统推进各种运输方式、各类设施设备标准衔接统一。积极参与国际物流标准制定修订。

六、加大政策支持引导力度

（十七）加强投资政策支持。支持铁路货运、内河水运、物流枢纽等基础设施建设，重点支持大宗商品物流、冷链物流、铁路物流、农村物流等领域和中西部地区设施补短板，加快形成现代化物流基础设施体系。通过现有资金渠道，启动支持现代商贸流通体系试点城市建设。

（十八）鼓励加大信贷融资支持力度。发挥各类金融机构作用，创新金融产品和服务，加大对物流企业融资支持力度。鼓励各类金融机构为有效降低全社会物流成本提供长期稳定融资支持。

（十九）加强物流仓储用地保障。加大物流仓储用地要素支持。依法依规保障国家物流枢纽、国家物流枢纽经济区、临空经济区、临港经济区等的重大物流基础设施和物流仓储设施项目用地、用海、用岸线的合理需求。对企业利用原有土地进行物流基础设施改造升级的，按规定予以支持。推进铁路物流场站设施用地分层立体开发，完善相关配套管理制度。

（二十）强化专业人才培养。推动高等学校、职业学校加强物流、采购、供应链等相关学科专业建设。支持有条件的高等学校深化与国内外物流企业合作，打造集人才培养、研究创新、服务企业于一体的专业人才培养模式。鼓励物流企业、行业协会、高等学校、职业学校、科研机构联合打造市域产教联合体，共建产业学院、实训基地等，开设面向物流实践的培训课程，完善多元化、多层次、全方位的现代物流和供应链专业人才培养体系。

七、加强组织实施

各地区各有关部门在党中央集中统一领导下，按照改革事项清单化、建设任务项目化要求，强化政策和要素支持，抓好本方案贯彻落实。加强对地方保护、不正当竞争等行为治理。发挥行业协会桥梁纽带作用，

加强监测分析和行业自律。完善社会物流统计调查制度，加强全国性、地区性和分行业物流成本统计。深化政策研究，强化协调衔接，及时跟踪评估政策效果。重大事项及时按程序向党中央、国务院请示报告。

信息来源：新华社

（二）金融动态

人行等七部门联合印发《推动数字金融高质量发展行动方案》

信息导读：近日，中国人民银行、国家发改委等七部门联合印发了《推动数字金融高质量发展行动方案》。该方案旨在加快金融机构数字化转型，夯实数字金融发展基础，完善数字金融治理体系，并提升数字技术在科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数实融合等领域的应用质效，推动我国数字经济高质量发展。方案提出系统推进金融机构数字化转型，建设数字金融服务生态，夯实数字金融发展基础，完善治理体系，强化风险防范和监管。下一步，中国人民银行将与有关部门建立工作联动机制，加强政策协同和信息共享，推动方案各项举措落到实处，加快建设金融强国，巩固和拓展我国数字经济优势。

信息正文：做好数字金融大文章，加快金融业数字化转型，高质量服务数字经济和促进数实融合，对于建设金融强国、巩固和拓展我国数字经济优势具有重要意义。为深入贯彻落实党的二十届三中全会和中央金融工作会议决策部署，推动数字金融高质量发展，制定本方案。

一、总体要求

（一）指导思想。以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持金融服务实体经济和以人民为中心，把握机遇、重视安全，以数据要素和数字技术为关键驱动，加快推进金融机构数字化转型，提高金融服务的便利性和竞争力，保留必要

的现金等传统金融服务方式，完善数字金融治理体系，提高数字化监管能力和金融消费者保护能力，积极稳妥推行数字人民币，助力金融强国建设，支持做强做优做大我国数字经济。

（二）工作目标。到 2027 年底，基本建成与数字经济发展高度适应的金融体系。金融机构数字化转型取得积极成效，数字化经营管理能力明显增强。形成数字金融和科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融协同发展的良好局面，数字化金融产品服务对重大战略、重点领域、薄弱环节的适配度和普惠性明显提升。数字金融治理体系基本形成，数字金融基础设施基本完备，相关金融管理和配套制度机制进一步健全。

二、系统推进金融机构数字化转型

（三）加强战略规划和组织管理。指导金融机构制定全方位数字化转型战略规划，明确目标路径和实施策略。建立数字化转型“一把手”负责制和统筹协调机制，指定牵头工作部门，加强经费保障，加快推进数字化转型步伐。建立健全与数据驱动下智能化战略决策、运营决策、创新决策相适应的运营管理机制。建立数字化转型成效评价体系，完善激励考核机制。

（四）强化数字技术支撑能力。合理评估金融机构数字化进程，指导具备条件的金融机构建立跨科技部门和业务部门的任务型团队，建立前端业务部门需求驱动的数字技术开发模式，提高科技开发敏捷响应能力。落实科技自立自强战略，开展前沿技术研究，加快重点领域专利布局，持续提升科技核心系统自主可控能力。建设证券期货业数字化公共服务平台，为金融机构数字化转型提供数据和技术支撑。

（五）夯实数据治理与融合应用能力基础。指导金融机构健全数据治理体系，完善数据治理制度和数据质量管控机制，积极参加数据管理国家标准（DCMM）贯标评估。加强数据资产积累，全面整合内外部数

据，实现全域数据的统一管理、融合共享。强化数据挖掘分析和数据可视化能力建设，形成对业务经营、风险管理、内部控制的基础数据支撑。推进金融领域“数据要素×”试点，运用大数据、隐私计算等科技手段，融合应用多维数据，优化金融产品和风控模型，提升金融服务和风险管控质效。

（六）建设数字金融服务生态。鼓励金融机构合理布局数字生态场景体系，构建数字生态运营体系。坚持人民至上，以服务大众为价值目标，构建零售数字金融生态，在做好金融消费者适当性管理的基础上，有效提高金融产品服务的可获得性和普惠性。支持金融机构参与数字政府建设，助力提升政府管理服务水平。推动区域性股权市场数字化转型，加快数据资源整合运用。推动互联网保险规范发展，增强线上承保理赔能力。

（七）提升数字化经营管理能力。支持金融机构提高数据驱动的业务决策和资源配置能力。利用流程机器人、数字化客户营销触达工具、集约化作业模式等数字化手段，赋能高强度操作性岗位提质增效。健全数字化人才培养、选拔和使用机制，完善数字化人力资源考核激励机制。运用数字技术优化风险管理系统，实现风险智能预警和动态捕捉，推动风控从“人防”向“技防”“智控”转变。鼓励有条件的地方支持有能力、有意愿的中小金融机构结合自身定位探索数字化转型特色模式，优先选取影响程度深、范围广、价值高的业务领域或环节加快转型，实现成本可承担、业务可持续。

三、运用数字技术提升重点领域金融服务质效

（八）助力科技金融提质增效。鼓励金融机构充分运用内外部数据和大数据技术对科技型企业全景画像，提升客户筛选和营销对接效率，促进金融服务触达更多初创期、成长期企业。支持金融机构依托创新积

分、专精特新企业高质量发展评价指标等“技术流”信息，借助数字手段，提高对科技型企业的风险评估能力。建立科技金融风险监测模型，动态掌握科技行业趋势和企业市场变化，开展智能化风控和监测。发挥国家产融合作平台作用，依托智能算法模型更好支持制造业发展。

（九）赋能绿色金融深化发展。推动金融机构基于企业碳账户、碳排放数据以及环境、社会和公司治理（ESG）评分等，探索创新金融产品和服务模式。运用数字技术开展定性定量分析，提高绿色企业、绿色项目智能识别能力。加强与外部机构合作，运用数字技术探测收集碳足迹信息，提升碳减排计量、核算和披露水平，提高绿色金融风险管理能力。

（十）大力发展数字普惠金融。深入推进“信易贷”工作，完善以信用信息为基础的普惠融资服务体系，优化中小微企业信贷服务。有序推进全国中小微企业支付资金流信用信息共享平台建设，支持银行在有效防控风险基础上，探索运用交易数据创新“脱核链贷”业务模式，提升供应链金融服务数字化水平。深化实施金融科技赋能乡村振兴示范工程，建立健全乡村振兴领域数字一体化平台，推动涉农信息整合，打造金融综合应用场景。加强动产融资统一登记公示系统建设应用，支持金融机构探索运用数字技术加强对活体、生产设备等押品管控，拓宽动产融资业务范围。

（十一）持续丰富养老金融服务。鼓励金融机构加强金融科技应用，深度挖掘信息数据资源，对养老企业精准画像，在风险可控前提下，开发养老专属纯信用信贷产品，充分满足普惠养老服务机构的合理融资需求。聚焦老年人群日常生活中的高频金融场景，持续健全金融无障碍服务体系，加快数字服务的适老化改造，推出“关怀模式”“长辈模式”，加强相关产品服务的宣传普及和推广应用，提升老年人群享受数字金融服

务便利度。

（十二）支持提升数实融合水平。加快数字金融创新，发挥科技创新和技术改造再贷款作用，引导金融机构将金融服务嵌入工业互联网、“人工智能+产业”等数字化场景，助力数字经济核心产业发展和产业数字化转型。支持金融机构搭建数字化金融服务平台，围绕重大项目、重点企业和重要产业链，加强场景聚合、生态对接，实现“一站式”金融服务。鼓励金融机构发挥金融科技优势，输出技术、平台等服务资源，促进中小企业数字化转型。鼓励金融机构搭建跨境金融数字平台，助力航运贸易数字化。

四、夯实数字金融发展基础

（十三）营造高效安全的支付环境。提高应对特殊情景的支付系统应急处置能力，加强支付系统业务连续性管理，确保支付系统安全、稳定、连续运行。完善系统功能，丰富业务场景，提升支付系统服务质效，持续完善广泛覆盖、高效安全的现代支付体系。稳妥推进数字人民币试点，持续完善数字人民币受理环境，丰富数字人民币使用场景。强化数字金融业务反洗钱监管。

（十四）培育高质量金融数据市场。发挥金融信用信息基础数据库、全国信用信息共享平台各自功能，加大涉企信用信息归集力度，进一步优化信用信息的开发应用机制。推动各级融资信用服务平台按照公益性原则依法依规向金融机构提供信息共享服务，降低金融机构数据收集运用成本。加强金融领域数据资源开发利用，探索开展金融行业数据空间建设。积极稳妥推动市场化征信和信用评级机构发展壮大，为金融“五篇大文章”提供多元化征信和信用评级产品服务。健全覆盖各金融市场的交易报告制度与交易报告库。在依法安全合规前提下，支持客户识别、信贷审批、风险核查等多维数据在金融机构间共享共用和高效流通，建立

健全数据安全可信共享体系。促进和规范金融数据跨境流动，统一监管合规口径，给予金融机构规则指引。

（十五）加强数字金融相关新型基础设施建设。指导有条件的金融机构规划建设绿色智能金融数据中心，推动新增算力向国家枢纽节点集聚，支持海量数据存储和实时数据调用。建设优化高可靠冗余的网络架构，提高金融网络健壮性和服务能力，为金融数字化转型架设通信高速公路。布局先进高效的算力体系，加快云计算、人工智能等技术规范应用，探索运用边缘计算和量子技术突破现有算力瓶颈，为金融数字化转型提供精准高效的算力支持。

五、完善数字金融治理体系

（十六）强化数字金融风险防范。指导金融机构加强数字金融业务合规管理，实施创新业务合规审查并定期开展风险评估。多维度开展新技术应用适配测试与安全评估，强化技术风险管理，保障业务连续稳定运行。完善激励和容错机制，引导金融机构持续提升信息系统安全可控水平，化解核心技术“卡脖子”风险。强化模型和算法风险管理，健全模型安全评估和合规审计体系，及时披露算法信息，提升算法可解释性、公平性和安全性。督促金融机构加强外包风险管理，建立外部合作方准入管理、持续评估和退出机制。

（十七）加强数据和网络安全防护。指导金融机构严格落实数据保护法律法规和标准规范，完善数据安全管理体系，强化数据安全的商用密码保护，建立健全全流程数据安全管理体系。组织金融机构定期进行数据和网络安全风险评估，识别潜在风险，接入金融行业相关网络安全态势感知平台，推动相关平台互联互通。开展网络安全相关压力测试，提升网络安全防护体系建设水平。搭建证券业数据和网络安全公共服务平台，加强基础、共性安全支撑。

（十八）加强数字金融业务监管。密切跟踪数字金融新产品、新业务、新模式，按照功能监管和穿透式监管的原则，依法依规全部纳入监管。持续完善数字金融相关业务规则和监管制度，及时补齐监管制度短板。落实“管合法更要管非法”“管行业必须管风险”责任，严密防范和严厉打击数字金融相关非法金融活动。充分运用金融科技创新试点和监管工具，强化金融科技创新行为全生命周期管理，为数字金融创新提供包容审慎、富有弹性的真实市场环境。积极参加国际货币基金组织、国际清算银行、金融稳定理事会、国际证监会组织等国际机构组织的数字金融监管国际合作。

（十九）提升金融监管数字化水平。推动监管流程数字化再造，增强关键监管活动的规范性和透明度。加强智能分析工具研发，提升风险监测预警和识别研判能力。推进监管大数据建设，加强工商、司法、舆情等外部数据引入，完善监管数据和执法信息共享机制。打造兼具信息展示、智能分析、流程管控、智慧决策功能的数字化监管平台。

（二十）健全金融消费者保护机制。督促金融机构结合数字金融业务模式和特点，健全金融消费者权益保护机制。畅通金融消费者投诉渠道，建立健全金融纠纷多元化解机制。组织开展针对数字金融的教育培训和知识普及，增强消费者金融素养，提升数字金融产品使用能力和风险防范意识。督促金融机构保留现金等传统服务模式，提升现金服务水平，弥补数字鸿沟，保障老年人等公平享受金融服务的权利。

六、做好统筹协调和组织保障

（二十一）建立工作联动机制。中国人民银行、国家数据局会同国家发展改革委、工业和信息化部、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局等部门建立工作联动机制，在数字经济发展部际联席会议下召开专题会议，加强政策协同和信息共享，共同推动金融业数字化转型，组织

开展常态化融资对接，支持数实融合和经济社会高质量发展，同时密切监测和防范相关金融风险。各金融管理部门按照职责分工推动本行业领域的数字金融工作。

（二十二）强化监测评估。组织开展金融机构数字化转型评估，对金融机构数据挖掘能力和数字技术应用水平进行评价。探索建立数字金融相关统计标准和制度，指导金融机构开展常态化数据报送，做好统计监测工作，研究将相关统计结果纳入金融机构评价体系。

（二十三）加强总结宣传。探索建立数字金融业务试点，加大对数字金融政策的宣传和培训力度，加快形成可复制可推广的经验。及时总结推动数字金融发展工作情况，梳理提炼发展数字金融的经验做法、典型模式，加大宣传推广力度，形成良好数字金融发展氛围。

信息来源：中国人民银行

（三）消费动态

激活服务消费潜能 推动消费优化升级——访商务部研究院副院长张威

信息导读：中共中央政治局会议强调提振消费以扩大国内需求，服务消费成为重点。国务院发布了促进服务消费高质量发展的意见。商务部研究院副院长张威指出，我国正处于服务消费较快增长阶段，预计服务消费占比将逐步提升至50%以上。未来，多样化服务消费需求、数字技术、新型城镇化等因素将推动服务消费增长。服务消费在促进消费结构优化升级方面表现出新特征，如成为首发经济重点领域、数字化特征突出、绿色化转型、注重健康以及对外开放水平提高。为进一步释放服务消费潜力，张威建议促进多元化服务供给、加强数字技术应用、创新

服务消费场景、加强服务消费管理以及加大服务消费支持。

信息正文：中共中央政治局会议提出，要以提振消费为重点扩大国内需求，把服务消费作为消费扩容升级的重要抓手。近期，国务院印发《关于促进服务消费高质量发展的意见》。当前我国服务消费发展态势如何？怎样进一步激活服务消费潜能？商务部研究院副院长张威接受新华社记者采访。

我国正处于服务消费较快增长阶段

根据国际经验，一个国家经济在由低收入阶段向高收入阶段迈进过程中，服务消费支出所占比重会大幅上升。在高收入阶段，服务消费支出占比最终会超过非耐用消费品和耐用消费品，成为消费市场的主导力量。

张威援引相关数据指出，2023年我国人均GDP达到1.27万美元，已连续三年超过1.2万美元，按照世界银行划分标准，正由中高收入阶段向高收入阶段迈进。“我国正处于服务消费较快增长阶段，预计服务消费占消费的比重会逐步提升到50%以上。”2024年1至10月，我国服务零售额同比增长6.5%，增速高于同期商品零售额3.3个百分点；前三季度，全国居民人均服务性消费支出9694元，同比增长7.6%，快于居民人均消费支出增速2个百分点。

“未来，随着人口结构分化带来多样化服务消费需求、数字技术催生服务消费新业态新模式、新型城镇化拓展服务消费潜力、‘双碳’目标推动服务消费绿色转型、以旧换新带来服务消费增量等一系列支撑服务消费提质扩容因素不断推进，服务消费仍有较大增长空间。”张威说。

服务消费促进消费结构优化升级

服务消费是民生福祉改善提升的重要支撑，是消费结构优化升级的重要方向，也是促进扩大内需、推动经济高质量发展的重要动力。张威

认为，当前服务消费促进消费结构优化升级主要呈现以下新特征。

服务消费成为首发经济的重点领域。优质的服务供给吸引和集聚消费人群，促进产业链延伸与增值，为经济创新发展注入新动能；服务消费业态模式多样化、高品质趋势明显，服务消费在创新引领消费潮流、满足消费者多层次消费需求等方面具有重要作用。

服务消费数字化特征突出。2024年上半年，我国在线旅游和在线餐饮零售额分别增长59.9%和21.7%。在数字化智能化技术推动下，智慧商圈、智慧街区、智慧门店等消费新场景加快构建，直播电商、即时零售等新业态加快布局。

服务消费绿色化转型。随着人们消费观念和生活方式的改变，绿色餐饮、绿色出行、绿色家居家装等绿色服务消费模式受到广泛青睐。绿色服务消费场景进一步拓展，目前全国已创建500多家绿色商场。

服务消费更加注重健康。2024年上半年，我国人均医疗保健消费支出1271元，同比增长4.2%，占人均消费支出的比重为9.3%，处于近年来较高水平。数据显示，2023年我国康养旅游市场规模接近900亿元，康养旅游或将成为未来旅游业的重要发展方向；医疗美容、中医理疗市场需求呈上升趋势。

服务消费领域对外开放水平不断提高。通过推动制度型开放、优化服务消费供给、搭建国际合作平台，推动全球优质服务消费资源聚集。围绕文化、教育、旅游、医疗、金融等重点领域，分类放宽准入限制、下放审批权限、完善监管机制，推动人员、商务、信息、资金等流动自由化便利化水平进一步提升。

进一步释放服务消费潜力

培育服务消费新增长点，为经济高质量发展提供有力支撑，张威对推动服务消费进一步发展提出五方面建议。

一是促进多元化服务供给，提高服务品质。完善国家标准、行业标准，加强从业人员职业技能培训；推动商旅文体健多业态融合发展；培育绿色消费，提升家装、出行、旅游、快递等领域绿色化水平；发展健康消费，增加健康旅游、养生保健、照料护理等健康相关服务消费供给。

二是加强数字技术应用，提升服务消费体验。在餐饮、住宿、家政等生活服务领域，推广使用智能服务平台，提升服务效率和质量；利用大数据和人工智能技术，为消费者提供个性化、定制化的服务方案；鼓励传统服务企业数字化转型升级。

三是创新服务消费场景，增强消费动能。加快推动流通基础设施建设，推动步行街改造提升，持续推进城市一刻钟便民生活圈建设；大力发展首发经济，打造首发经济全域服务生态圈；发挥中华老字号和特色传统品牌引领作用，培育一批具有国际影响力的服务消费自主品牌；扩大服务业开放试点范围，持续深化服务消费领域开放。

四是加强服务消费管理，优化消费环境。强化跨部门联合监管，探索实行智慧监管模式；加大消费者权益保护力度，畅通消费者维权渠道；在预付消费、餐饮消费等热点投诉高发领域，开展针对性治理，健全监管机制；引导经营主体诚信合规经营，严厉打击违法行为；完善服务消费标准，推动国内标准与国际标准相衔接。

五是加大服务消费支持，强化政策保障。鼓励充分用好以旧换新、建设现代商贸流通体系试点城市等现有财政资金渠道，积极引导社会资本参与，支持完善服务消费基础设施建设，促进服务消费数字化发展、服务平台建设和标准化建设等。

信息来源：21 世纪经济报道

(四) 投资动态

“拼经济”全力冲刺 重大项目“加速跑”

信息导读：当前中国经济已进入全年工作的最后冲刺阶段，各地正通过加快重大项目建设和投资提速来“拼经济”。四季度以来，“两重”（重大基础设施和重大产业项目）和“两新”（新型基础设施和新型城镇化）政策效果显现，重大项目建设呈现前稳后快的特征，尤其在高技术、能源、交通运输等行业和民生领域发挥了关键作用。国家统计局数据显示，1至10月份，大项目投资同比增长7.1%，拉动全部投资增长3.8个百分点。为进一步推动投资提速，各地采取超常规力度推进重大项目建设。资金支持力度也在加大，1万亿超长期特别国债和新增地方政府专项债券已基本发行完毕。这些措施旨在将投资尽快转化为现实生产力，为稳增长、优供给发挥关键作用。

信息正文：当前，全年经济工作已进入决战决胜、全面收官的冲刺阶段。不少地方纷纷抢抓关键时间窗口“拼经济”，全力推动投资提速，重大项目建设不断刷新进度。业内人士指出，今年尤其是四季度以来，“两重”“两新”政策效果持续显现，重大项目建设整体呈现前稳后快的特征，高技术、能源、交通运输等行业和民生领域项目“挑大梁”，为稳投资、稳增长发挥了关键作用。

祖国西北，天山横亘，地分南北。海拔3000多米处，山上，白雪皑皑；洞内，数千工人、数百台设备火热作业，这是乌尉高速最重要的“咽喉”工程、世界在建最长高速公路隧道——天山胜利隧道的施工现场。

11月20日，该隧道出口端中导洞顺利完成掘进任务，创造了国内高速公路隧道TBM（硬岩掘进机）独头掘进12800米的施工纪录。“目前隧道进口端中导洞天山号TBM正在有序掘进中，施工处于最后冲刺阶段了，预计年底隧道中导洞将实现贯通。”中国交建乌尉高速公路项目负责人告诉《经济参考报》记者。

放眼全国，一个个重大项目建设正酣，进度条不断刷新：在广东，黄茅海跨海通道通过交工验收，即将在今年12月正式“上岗”；在广西，由中国中化下属桂林蓝宇航空轮胎发展有限公司建设的我国首条民航轮胎生产线建成投产，可满足我国目前民用航空轮胎每年40%的需求量；在四川，中国华电盐源新能源基地运行装机达159.9万千瓦，成为该省在运最大的风光一体化基地……

重大项目是经济发展的“压舱石”，也是扩大投资的重要抓手。

“9月底以来，为落实中央加力出台的一揽子增量政策扩大有效需求的要求，各地采取有力措施提振内需，更好地发挥投资在稳增长、优供给中的关键性作用，重大项目投资进度明显加快。”中国国际经济交流中心宏观经济研究部副部长刘向东在接受《经济参考报》记者采访时表示。

国家统计局数据显示，1至10月份，计划总投资亿元及以上项目投资同比增长7.1%，增速比全部投资高3.7个百分点；拉动全部投资增长3.8个百分点，大项目投资支撑作用明显。

目前距离年底仅剩一个多月时间，多地更是全力推动投资提速，采取超常规力度推进重大项目建设，吹响冲刺“拼经济”的号角。

例如，日前广东省政府召开全省经济工作调度会议，强调必须精准发力推动投资提速，充分发挥“两重”“两新”等激励性政策作用，加快形成更多实物工作量，把投资尽快转化为现实生产力，要采取超常规力度推进重大项目建设。重庆也提出以更大决心、更大力度、更实举措冲刺攻坚，确保全年工作高质量收官，抓实抓好2024年剩余计划新开工项目统筹调度，推动渝宜高铁重庆段、重庆站等重大项目开工。

“今年以来，我国重大项目建设整体呈现前稳后快的特征，尤其是四季度不少地方加快项目开工和建设进程。其中，‘两重’建设是重点，不同地区在产业发展、绿色转型、基础设施等方面各有侧重。”中国银行研究

院研究员范若滢称。

刘向东也表示，今年以来，我国投资呈现出基建和制造业投资较强而房地产投资较弱的特点，高技术产业投资保持强劲，“两重”“两新”政策效应日益凸显。

此轮投资主要集中在高技术、能源、交通运输等行业以及支持高标准农田建设、地下管网建设、城市更新等民生项目，在促进经济回升向好中发挥了更为积极的作用。

重大项目建设提速的同时，资金支持力度也在加大。据了解，目前，今年1万亿超长期特别国债已经发行完毕，新增地方政府专项债券也已基本发行完毕，地方政府再融资专项债正加快发行。

“整体来看，一揽子增量财政政策正在积极推进，资金下发速度快、节奏紧凑，能够较有效地补充地方可用资金。”范若滢表示，地方需要用好政策，积极挖掘财政潜能。一方面，将短期稳增长与长期促改革结合起来，做好项目建设推进和谋划储备工作。另一方面，持续优化资金支出结构，将更多资金用于补短板、强弱项、惠民生等领域，强化科技、教育等重点支出保障，有力支持乡村全面振兴、绿色发展、区域协调发展等重大战略。

信息来源：经济参考报

(五) 外贸动态

我国加大多维度政策支持促外贸增长

信息导读：我国外贸保持稳健增长，前十月进出口总值达36万亿人民币，同比增长5.2%。为进一步促进外贸稳定增长，国务院常务会议审议通过了《关于促进外贸稳定增长的若干政策措施》，从金融、新动能培育、企业服务保障等多方面强化政策支持。其中，积极培育外贸新动能

能，特别是促进跨境电商发展，成为重要举措之一。同时，单方面免签政策扩大、海关通关便利化等措施，也为外贸企业提供了更多便利。此外，金融政策的有力支持、绿色贸易的拓展等，也为外贸稳定发展提供了有力保障。商务部表示，将继续出台拓展绿色贸易的专门政策文件，为外贸企业创造良好政策环境。

信息正文：投资、消费、出口是拉动经济的三驾马车。今年以来，我国对外贸易发展整体保持了质量提升、数量稳定的发展好势头。商务部近日披露的数据显示，今年前十个月我国外贸进出口总值达 36 万亿人民币，和去年同期相比增长 5.2%，中国的出口在全球市场上份额基本保持稳定。

近日，国务院常务会议审议通过了《关于促进外贸稳定增长的若干政策措施》（以下简称《政策措施》），从加大金融支持力度、培育外贸新动能、强化外贸企业服务保障等九个方面进一步强化我国贸易政策支持力度。

《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》提出，强化贸易政策和财税、金融、产业政策协同，打造贸易强国制度支撑和政策支持体系，积极应对贸易数字化、绿色化趋势。出台《政策措施》就是落实党中央决策部署、推动贸易高质量发展的一项具体举措。

积极促进跨境电商发展

《政策措施》提出要积极培育外贸新动能，促进跨境电商发展，推进海外智慧物流平台建设，为企业提供海外的法务、税务资源对接服务。

跨境电商是国际贸易的有生力量。近年来跨境电商行业在我国迅猛发展，这主要得益于跨境电商自身独特的优势，比如它可以满足客户的个性化需求，到货快，节省费用。正由于这些优势，跨境电商有比较好的竞争力，在国际贸易中的份额也越来越大。

为支持新型业态发展，此次出台的《政策措施》提出要持续加大对跨境电商贸易的支持工作力度。具体包括：加强供需对接。组织在跨境电商平台上开店的外贸企业和在境外的智慧物流平台进行对接，支持有条件的地方举办跨境电商交易会、供需对接会。

做好合规建设。现在我国跨境电商的出口企业已经有 12 万家，这些企业大多数是小企业，在做电商出口的过程中会遇到报关问题、税务问题、产品质量问题、知识产权问题，要帮助这些企业搞培训，提高企业的合规能力。

大力发展跨境电商赋能产业带。鼓励平台企业、链主企业深入地方特色产业带，包括全国的 165 个跨境电商综试区进行合作，帮助更多外贸企业特别是中小微企业借助跨境电商的线上平台接触到国外采购商，拿到订单，参与国际贸易。

深化国际合作。目前中国已经签署的自由贸易协定有 23 个。据商务部相关负责人介绍，在最近签的双边自贸协定，或者正在升级的过去的自贸协定中，都把跨境电商作为一个新的条款纳入双边自贸协定中，推动我国和有关自贸协定国家跨境电商的发展。

“中国作为世贸组织的重要成员，我们也在积极推动世贸组织关于电子商务协定谈判，我们希望世贸组织电子商务协定谈判能够早日结束，为跨境电商提供更好的发展环境。”商务部相关负责人介绍说。

强化外贸企业服务保障

开放是中国式现代化的鲜明标识。单方面免签政策，正是中国推动高质量发展和高水平对外开放的一项重要举措。

去年以来，我国采取了多项举措便利包括商务人士在内的外国人来华，特别是扩大单方面免签国家范围。比如我国先后对法国、德国等 29 国实行单方面免签政策，这些国家持普通护照人员来华经商、旅游观光、

探亲访友、过境不超过 15 天，可以免办签证入境。

该政策实行近一年来，不仅畅通了中外人员往来，更为促进经贸合作和人文交流提供了诸多便利。根据主管部门发布的数据，今年第三季度，外国人入境 818.6 万人次，同比上升 48.8%；其中，通过免签入境 488.5 万人次，同比上升 78.6%。

通关便利一直是外贸企业最为关心的问题之一，而促进通关便利也是促进外贸高质量发展的重要内容，我国海关近年来在持续推进通关便利化方面做了很多工作。

据海关总署综合业务司相关负责人介绍，近年来，海关围绕“提效能、强创新、优服务”，着力为外贸企业创造一个更加高效、便捷、可预期的通关环境，全力支持外贸企业降成本、抓订单、拓市场。

在“提效能”方面，我国海关持续提升跨境物流效率，助力货物进出口跑出“加速度”。近年来，海关持续开展跨境贸易便利化专项行动，全链条通关效率持续提升，不断推广“船边直提、抵港直装、联动接卸、离港确认、铁路快通”等海关特色便利化措施，推进国际贸易“单一窗口”功能不断完善，农产品绿色通道、“7×24 小时”预约通关等快速通关渠道保持畅通，让企业享受“一站式”通关服务便利越来越多。

在“强创新”方面，我国海关持续推进外贸新业态监管创新，激发外贸发展“新活力”。针对跨境电商发展趋势和特点，海关一直坚持“量体裁衣”，打造适合跨境电商特点的监管模式，创新开展跨关区退货模式、先查验后装运模式、电子缴税等便利措施，推动跨境电商健康规范发展。前三季度，我国跨境电商进出口达 1.88 万亿元，同比增长 11.5%。

在“优服务”方面，我国海关持续打造一流的口岸营商环境，提升企业降本增效的“获得感”。支持更多企业成为高级认证企业，稳妥推进“经认证的经营者”国际互认，推动企业在境内外享受便利。截至今年 10 月

底，海关高级认证企业数量已达 5977 家。

“近期，我们就外贸稳增长政策措施效果进行了调研。结果显示，相关便利化措施落实效果比较明显，深受外贸企业欢迎。下一步，海关将不断创新监管服务制度，不断扩大受企业欢迎、效果明显的相关便利化措施实施范围，围绕企业通关便利诉求，不断推出更多更优的举措。”该负责人说。

拓展绿色低碳贸易产品

外贸稳定发展离不开金融政策的有力支持，帮助企业提升汇率风险管理水平，降低融资成本等，是金融、外汇等职能部门的工作重点。

据悉，中国人民银行非常注重降低我国实体经济的融资成本。今年以来，一年期和五年期以上的贷款市场报价利率分别下行 0.35 和 0.6 个百分点，引导包括外贸企业在内的实体经济融资成本显著下降。9 月新发放的企业贷款加权平均利率大概 3.5% 左右，比上年同期低 0.31 个百分点，处于历史低位。同时央行还持续优化跨境人民币结算环境，提升跨境贸易便利化水平。今年前三个季度，货物贸易人民币跨境收付金额 8.9 万亿元，同比增长约 15%，占同期货物贸易本外币跨境收付金额的比重高达 26.5%，同比提高 2.1 个百分点。跨境人民币业务服务实体经济能力得到进一步提升，降低了外汇市场波动对企业的影响。

此外，中国人民银行、国家外汇管理局多措并举，引导企业和金融机构树立风险中性理念，指导金融机构基于实需原则和风险中性原则，积极为中小微企业提供汇率避险服务。今年 1 月至 9 月，企业外汇套保比率 27%，新增的汇率避险“首办户”超过 3.2 万家，中小微企业规避汇率波动风险能力得到进一步提升。

绿色化是贸易发展的一个重要方向，也代表着未来，可以说绿色贸易也是中国对外贸易产品创新、结构升级的一个新动能。近年我国外贸

企业积极顺应贸易绿色化趋势，通过创新，将绿色低碳的概念转化为优质产品，为全世界应对气候变化作出了重要贡献。

据商务部相关负责人介绍：“商务部将会同相关部门制定出台拓展绿色贸易的专门政策文件，现在这个文件正在起草之中，预计明年适当的时候出台。文件将在提升外贸企业绿色低碳发展能力、拓展相关产品进出口、建立健全支撑保障体系方面，谋划一些务实的举措，为拓展绿色贸易创造良好的政策环境。”

信息来源：法治日报-法治网

二、行业动态

（一）装备制造业动态

挑战与机遇并存 机床工具行业市场需求回暖向好

信息导读：2024年前三季度，中国机床工具行业面临市场竞争加剧、产品利润空间收窄的挑战，但整体运行仍呈现恢复态势。全行业实现营业收入7524亿元，同比下降6.6%，降幅收窄；利润总额193亿元，同比下降78.8%，降幅略有扩大。金属切削机床、金属成形机床及机床功能部件等分行业收入增长，但磨料磨具分行业下降明显。随着政策效果显现，市场需求逐步回暖，特别是金属加工机床产量快速增长。然而，传统用户领域有效需求不足、中低端产品同质化严重导致价格战，进一步压缩了利润空间。行业平均利润率为2.6%，同比下降8.7个百分点。尽管面临挑战，中国机床工具行业仍在加快全球化布局，积极开拓海外市场，金属加工机床出口额稳定增长，其中亚欧是主要出口地区。

信息正文：从2024年上半年5000亿元的营业收入、150亿元的利润

总额，到前三季度 7500 亿元的营业收入、190 亿元的利润总额，平均利润率从上半年的 3.0%，到前三季度 2.6%，机床工具行业市场竞争程度加剧、产品空间利润收窄的情况，似乎并未得到好转。

中国机床工具工业协会近日发布 2024 年前三季度机床工具行业经济运行情况，数据显示，2024 年 1-9 月，机床工具全行业完成营业收入 7524 亿元，实现利润总额 193 亿元，平均利润率为 2.6%。

“与此同时，我们选择了 17 家以机床和核心零部件作为主营业务的上市公司作为样本，包括秦川机床、创世纪、华中数控、海天精工、科德数控、国盛智科、浙海德曼、纽威数控等。17 家公司前三季度合计营业收入为 203.6 亿元，同比增长 3.1%；第三季度合计营业收入为 66.6 亿元，同比增长 4.9%。”山西证券研究所分析师刘斌介绍道，其中 11 家实现收入同比增长，增速前五的公司分别为科德数控、创世纪、浙海德曼、宁波精达、华东数控。

一边是传统用户领域有效需求不足、中低端产品同质化严重，一边是高端装备、智能制造、绿色制造对机床产品高效、高精、智能化要求的提升，以及新材料、新技术、新工艺对机床工具产品加工能力要求的提升，机床工具行业面前有挑战，但更充满新机遇。

“综合各方面情况，金属切削机床、金属成形机床、功能部件及附件、切削工具等分行业 2024 年都有望实现增长，但考虑到磨料磨具分行业中服务于其他领域的部分运行状况，2024 年全年机床工具行业整体较上年可能将有所下降。”针对行业全年运行情况，中国机床工具工业协会预测指出。

政策效果显现 行业需求呈恢复性增长

根据中国机床工具工业协会数据，2024 年 1-9 月，机床工具全行业完成营业收入 7524 亿元，同比下降 6.6%，降幅较 1-6 月收窄 1.1 个百分

点。

其中，金属切削机床营业收入 1201 亿元，同比增长 3.9%，增幅较 1-6 月扩大 3.4 个百分点；金属成形机床营业收入 676 亿元，同比增长 7.6%，增幅较 1-6 月扩大 4.6 个百分点；机床功能部件及附件营业收入为 457 亿元，同比增长 11.1%，增幅较 1-6 月扩大 7.9 个百分点；切削工具营业收入为 792 亿元，磨料磨具为 3273 亿元，其他为 1124 亿元。

从 1-9 月的营业收入情况不难发现，金属成形机床、金属切削机床、机床功能部件及附件分行业都持续增长，且增幅呈扩大趋势；切削工具分行业的增幅回落至基本持平；仅磨料磨具分行业处于下降状态，同比下降 18.0%，受其影响，全行业营业收入仍处于下降区间，但降幅持续收窄。

“值得注意的是，随着一揽子政策持续显效，推动经济回升向好的积极因素明显增多，市场需求逐步回暖、市场信心逐步提升，生产端的活跃性逐步增强，金属切削机床和金属成形机床的产量全面恢复增长。”协会相关负责人表示。

记者从赛迪顾问先进制造业中心了解到，下游应用领域带动及政策驱动多重因素叠加，带动金属加工机床产量快速增长。工信部数据显示，2024 年前三季度，规模以上装备制造业增加值同比增长 7.5%，新能源汽车、集成电路、锂电池、光伏等产量均保持两位数增长。今年 4 月，工信部等七部门发布《推动工业领域设备更新实施方案》，7 月工信部办公厅发布《“工业母机+”百行万企产需对接活动实施方案》。今年 1-9 月，金属加工机床产量达 63.2 万台，较上年同期增长 12.3%，增速明显，细分领域均实现快速增长。

设备更新政策不断深入落实，工业母机市场需求持续扩大，加工中心、数控车床、数控磨床、锻压机械等金属加工机床应用领域广泛，更

新需求大，产量实现快速增长。今年 1-9 月，金属切削机床产量达 50.6 万台，较上年同期增长 11.7%，金属成形机床产量 12.6 万台，较上年同期增长 14.5%，均实现快速增长。

而从协会重点联系企业的统计数据看，金属切削机床产量自 2022 年初进入下降区间，今年 8 月才恢复增长，1-9 月同比增长 2.4%；金属成形机床产量也是自 2022 年初进入下降区间，今年 5 月才恢复增长，1-9 月同比增长 6.3%。

市场竞争加剧 产品利润空间收窄

2024 年 1-9 月，机床工具全行业实现利润总额 193 亿元，同比下降 78.8%，降幅较 1-6 月扩大 0.6 个百分点。

其中，金属切削机床利润总额为 69 亿元，同比下降 2.5%，降幅较 1-6 月收窄 9.1 个百分点；金属成形机床利润总额为 30 亿元，同比下降 6.4%，降幅较 1-6 月收窄 7.9 个百分点；机床功能部件及附件利润总额为 33 亿元，切削工具为 66 亿元，磨料磨具为-64 亿元，其他为 59 亿元。

从 1-9 月的利润情况来看，仅机床功能部件及附件分行业持续增长，同比增长 28.2%；金属切削机床、金属成形机床分行业的降幅收窄至个位数；切削工具分行业的降幅呈扩大趋势；磨料磨具分行业整体处于亏损状态。全行业的利润总额同比下降，利润空间收窄。

2024 年 1-9 月，机床工具全行业平均利润率为 2.6%，同比降低 8.7 个百分点，较 1-6 月降低 0.4 个百分点。

其中，金属切削机床利润率为 5.7%，同比降低 0.4 个百分点，较 1-6 月上升 0.3 个百分点；金属成形机床利润率为 4.5%，同比降低 0.7 个百分点，较 1-6 月上升 0.2 个百分点。机床功能部件及附件利润率为 7.2%，切削工具为 8.3%，磨料磨具为-1.9%，其他为 5.2%。

“传统用户领域有效需求不足，加上中低端产品同质化严重，部分企

业只能通过以价换量的方式求生存，导致产品利润空间收窄。”协会进一步分析称，从价格看，国家统计局公布的工业生产者价格指数持续下降，协会重点联系企业金属加工机床的产量增长、产值下降，单台均价下降。从成本看，国家统计局公布的工业企业营业成本增速明显快于营业收入增速，机床工具行业重点关注上市公司的数据也同样如此，导致毛利率下降，对利润增长的支撑不足。

对此，刘斌认为，利润端有所承压，主要是市场竞争加剧，部分产品价格下行，用工成本上升等因素所致。从 17 家机床设备样本公司来看，前三季度平均净利率为 6.0%，同比降低 2.1 个百分点。其中盈利能力较高的 5 家公司及其毛利率和净利率分别为：宁波精达（43.3%，20.8%）、科德数控（42.7%，18.9%）、宇环数控（38.9%，4.1%）、华中数控（34.6%，-7.9%）、华辰装备（30.0%，20.0%）。

尽管各分行业运行状况不尽相同，但磨料磨具分行业的营业收入持续下降，利润大幅下降至亏损，原因何在？“协会在三季度开展的磨料磨具行业专项调研表明，磨料磨具分行业中约有 30% 用于金属加工机床及相关领域，这部分产品的营收水平稳中略降；另约有 70% 主要服务于基础设施建设等其他领域，这部分产品的营收水平下降幅度较大。”中国机床工具工业协会表示。

加快全球化布局 积极开拓海外市场

数据显示，2024 年 1-9 月，中国机床工具行业进出口仍保持总体小幅下降，具有进口下降、出口增长、贸易顺差扩大的特点。与 1-6 月相比较，各项指标的同比变动幅度都有所收窄。

其中，机床工具主要商品门类中，2024 年 1-9 月，金属切削机床出口金额为 39.8 亿美元，切削刀具为 29.3 亿美元，磨料磨具为 26.9 亿美元，金属成形机床为 18.1 亿美元。

金属加工机床出口额进入稳定增长周期。受中国制造业海外布局逐渐完善进入稳定发展周期、国内需求持续上涨等因素影响，金属加工机床出口额增速较上年大幅下降，呈现缓慢增长态势，但仍处于增长周期。2024年1-9月，金属加工机床出口额达73.0亿美元，较上年同期增长3.7%，增速较上年同期下降22.7%。

特种加工机床是出口额最大产品。特种加工机床出口额居首位，达16.9亿美元，占比高达23.1%，其中，可应用于生产加工中的打孔、切割、焊接以及表面热处理等多个环节的激光加工机床出口额达14.5亿美元。锻压机械、车床、加工中心、金属轧机出口额分列2-5位。

“亚欧是中国金属加工机床主要出口地区。”赛迪顾问先进制造业中心相关负责人告诉记者，2024年1-9月，中国金属加工机床出口国家中，俄罗斯仍为最大出口目的国，出口额达8.3亿美元，同比下降30.9%。受地缘政治及制造业发展速度影响，出口额前十国家中，亚洲国家占一半。除马来西亚取代印度尼西亚进入前十外，其余9个国家与上年一致，其中，俄罗斯、美国、土耳其同比下降。

此外，江苏省作为全国金属加工机床生产大省，2024年1-9月，金属加工机床出口额达14.5亿美元，居全国首位。广东省、山东省分列2-3位，出口额均超过10亿美元。出口额前10的省（市）中，有8个集中在东部地区。

中国机床工具工业协会表示，一方面，在全球制造业向高端化、智能化、绿色化方向发展，新兴经济体工业化进程加速，终端客户供应链策略调整等因素的影响下，海外市场需求潜力值得关注；另一方面，随着中国机床工具行业整体实力、产品技术水平和质量稳定性的提升，行业企业抓住机遇，积极扩大出口业务，同时在境外以建立服务机构、组装工厂和生产工厂等多种形式，积极开拓海外市场。

“我们从广泛的市场应用场景中看到，只有数控系统的架构足够稳定，才能更好地为客户服务。”科德数控表示，公司已向市场提供过千台的高端五轴联动数控机床，各类型产品均应用了公司自制的高档数控系统。

而在海外市场拓展方面，科德数控董事会秘书朱莉华表示，近年来，该公司多种规格型号的高端数控机床产品性能得到海外用户认可及复购，新增订单较同期均呈现快速增长。“未来，公司将持续开拓海外市场需求，拓展更多的区域及应用领域。”

信息来源：中国工业报

（二）高技术制造业动态

低空经济活力凸显 产业化进程提速

信息导读：在政策引领和资金支持下，我国低空经济产业发展迅速。2024年三季报显示，70家Wind低空经济概念板块企业中，超过七成（52家）实现了盈利，但业绩分化明显。无人机、低空智联网、电动垂直起降飞行器（eVTOL）等成为重要增长极。整机方面，中直股份营业总收入和归母净利润同比下降，而航天电子和万丰奥威净利润增长；动力系统方面，航发动力和宗申动力表现良好；机身结构方面，中航高科和光威复材业绩稳健增长。此外，空域管理、低空感知、低空运营等领域企业业绩也呈现分化。目前多个地区明确了低空经济的发展目标与路径，并成立了低空经济产业基金予以金融支持。据测算，2023年我国低空经济规模已突破5000亿元，预计2026年将超过万亿元。中信证券和华西证券均认为，受益于政策等因素的持续推动，低空经济产业化进程有望加速，万亿级产业规模可期。eVTOL作为重要载体，商业化进程有望持续推进，同时带动产业链上游三电系统等相关零部件市场的发展。

信息正文：在政策引领和资金支持下，我国低空经济产业近年来发展不断加快。三季报显示，在 70 家 Wind 低空经济概念板块企业中，共有 52 家今年前三季度取得了盈利，占比超过七成。不过，由于低空经济产业链较为庞大复杂，相关企业业绩分化同样较为明显。

超七成上市公司取得盈利

从已披露的 2024 年三季报情况来看，国内低空经济产业链较为庞大复杂，产业链上企业业绩也呈现较为明显的分化态势。

以 Wind 低空经济概念板块进行分类统计，数据显示，在 70 家相关公司中，共有 52 家今年前三季度取得了盈利，占比超过七成。从增长情况来看，35 家公司前三季度营业总收入实现了同比正增长，31 家公司前三季度归母净利润实现同比正增长。

业内普遍认为，无人机、低空物联网、电动垂直起降飞行器（eVTOL）是低空经济产业的重要增长极，相关细分领域企业的经营情况和业绩表现受到市场关注。

在整机方面，龙头企业中直股份的营业总收入、归母净利润均位居行业前列，但同比却呈现下降态势。财务数据显示，中直股份 2024 年前三季度实现营业收入 173 亿元，同比减少 3.12%；归属于上市公司股东的净利润 3.57 亿元，同比减少 29.92%。公司表示，出现业绩变动的主要原因是上年同期受到部分产品价格调整对业绩的积极影响，而本期价格调整影响较小。

另两家整机行业企业航天电子、万丰奥威则在营业收入同比下降的同时，实现了净利润的增长。数据显示，航天电子前三季度实现营业收入 92.34 亿元，同比下降 28.74%；归母净利润 5.62 亿元，同比增长 9.39%。万丰奥威前三季度实现营收 113.70 亿元，同比下降 1.97%；实现归母净利润 5.64 亿元，同比增长 5.07%。

动力系统方面，头部公司航发动力在业务体量上仍占据绝对优势，今年前三季度共实现营收 259.56 亿元，归母净利润 7.26 亿元，均位居行业前列。而发动机龙头企业宗申动力前三季度则实现了营收、净利“双增长”，实现营业收入 73.05 亿元，同比增长 27.02%；归母净利润 3.91 亿元，同比增长 4.78%。

在机身结构方面，航空新材料领域企业中航高科 2024 年前三季度共实现营业收入 38.21 亿元，同比增长 5.48%；归属于上市公司股东的净利润 9.12 亿元，同比增长 8%，业绩稳健增长。从事高性能碳纤维及复合材料研发生产的光威复材前三季度共实现营业收入 19.02 亿元，同比增长 8.9%；归母净利润 6.15 亿元，同比下降 1%。

多领域企业业绩现分化

除 eVTOL 这一低空经济的“基础设施”外，包括空域管理、低空感知、低空运营等领域同样受到关注。不过，从今年的三季报表现来看，企业之间差异较大。

空域管理是我国发展低空经济的关键。在 11 月 18 日举行的 2024 国际电动航空（昆山）论坛上，中国航空运输协会通航业务部、无人机工作委员会主任孙卫国透露，中央空管委即将在六个城市开展 eVTOL 试点。

作为企业而言，则可提供包括空管系统、低空监视、无人机技术等解决方案和平台建设方面的产品服务。如莱斯信息，其主要产品包括国家/省/市低空飞行服务管理平台、飞行服务中心/服务站、面向应用场景的无人机管控系统等。川大智胜则为国内领先的三维人脸识别系统及空中交通管制系统的产品开发、系统集成和服务供应商。

不过，莱斯信息前三季度经营情况则有所下滑。财务数据显示，公司 2024 年前三季度营业收入为 9.18 亿元，同比下降 5.07%；归母净利润

为 1557.69 万元，同比增长 29.09%；但扣非归母净利润为-442.01 万元，同比下降 140.74%。

此外，在低空感知和低空运营等领域，也有部分上市公司净利润取得了增长。主要从事规划咨询、工程设计和检测、大数据软件及智慧交通等业务的深城交，今年前三季度营业收入为 7.80 亿元，同比下降 11.59%；归母净利润为 5919.40 万元，同比增长 13.19%。方正证券研报表示，深城交有望充分受益于深圳低空经济建设浪潮以及城市交通系统数字化、自主化、智能化趋势。

不过，从三季报情况来看，越来越多的上市公司开始探索自身业务与低空经济的相关性和协同发展的可能性；而公司产品在基建、制造和运营端的发展潜力，也逐渐从规划向落地延伸。

产业化进程提速

近年来，在政策支持引领下，我国低空经济发展加快，相关企业不断发力，产业化进程持续提速。据赛迪顾问测算，2023 年我国低空经济规模突破 5000 亿元，预计 2026 年将超过万亿元。除了核心产业规模过万亿元，低空经济还将拉动产业链上下游投资过万亿元，并通过跨界融合带动经济增长过万亿元。

同时，多个地区纷纷明确了低空经济的发展目标与路径。11 月 18 日，海南省新闻办公室召开《海南省低空经济发展三年行动计划（2024—2026 年）》，明确提出，到 2026 年，建成通用机场 9 个，布局低空飞行器起降场 500 个；划设低空航线 300 条；实现有人机、无人机飞行量分别达 30 万架次、450 万架次；引进培育低空经济产业链相关企业达 200 家，实现低空产业规模达 300 亿元。此前，北京、上海等地也陆续发布了低空经济发展的相关行动方案。

此外，多地还官宣成立低空经济产业基金，对相关产业予以金融支

持。11月11日，珠海宣布组建低空经济基金群，目标规模100亿元，首期规模15亿元。11月6日，深圳发布了公开遴选低空经济产业基金管理机构的公告，该基金拟设规模为20亿元。据记者初步统计，截至目前，全国已有20个省市成立低空经济产业基金，总规模已超千亿元。

中信证券表示，低空经济的发展进入政策密集出台期，行业发展有望加速，这将大幅增强我国在低空经济领域的核心竞争力。应积极关注政策对低空经济的支持力度及资金、项目落地情况。

华西证券认为，受益于政策等因素的持续推动，低空经济产业化进程有望加速，万亿级产业规模可期。eVTOL作为低空经济的重要载体，具备多重优势，商业化进程有望持续推进。就产业链而言，三电系统（电池、电机、电控）成本占比较高，在eVTOL广阔市场规模的带动下，产业链上游的三电系统市场有望蓬勃发展。此外，电动航空领域将对三电系统等相关零部件提出更高要求，目前已有相关厂商在电动航空的电池、电机、电控等领域进行前期布局，未来有望受益于行业需求发展，并获得先发优势。

信息来源：经济参考报

（三）钢铁行业动态

央视关注：更高端 更绿色 推动钢铁产业现代化

信息导读：央视 CCTV-13《朝闻天下》栏目报道了中国钢铁行业在高端化、绿色化、智能化方面的发展新成效。在国家政策支持下，钢铁企业通过新技术和新设备淘汰高耗能设备，提高资源效率，并投产低碳和特种钢材。河北省加快钢铁行业的绿色低碳改造，选定176项技术作为转型支持目标。江苏省兴澄特钢成功交付超低碳排放轴承钢，福建三宝集团实施产品转型，预计每年节约电量8亿度，减少二氧化碳排放56

万吨。浙江宁钢固废综合利用率达 99% 以上，河北迁安实现炼钢固体废物的全部资源综合利用。目前，80% 的钢铁企业已利用工业互联网技术实现智能化生产，运营管理智能化达 57%。在绿色化方面，吨钢综合能耗显著下降，二氧化硫和烟粉尘排放量大幅削减。

信息正文：近日，央视 CCTV-13《朝闻天下》栏目以《更高端 更绿色 推动钢铁产业现代化》为题，报道了河北钢铁行业、兴澄特钢、福建三宝集团、宁波钢铁、首钢迁钢等产品结构调整，以及投产低碳钢材、绿色钢材的绿色低碳转型举措，肯定了中国钢铁高端化、绿色化、智能化发展的新成效。

今年以来，在国家推动大规模设备更新的政策支持下，围绕高端化和绿色化，钢铁企业依靠新技术、新设备淘汰了一批高耗能设备和落后产线，提高了资源利用效率，投产了一批低碳钢材、特种钢材。

今年以来，在国家设备更新政策的支持下，河北省加快钢铁绿色低碳改造。

河北省工信厅副厅长宋向党：我们聚焦钢铁企业低碳转型的要求，精准选定了像节能提效余热液压的回收固废资源的综合利用等 10 个方面的 176 项技术作为转型支持的目标。

在江苏省记者看到，江阴的兴澄特钢成功交付超低碳排放精品轴承钢，成功实现产品碳强度降低 50% 以上。在福建的这家特钢集团，目前正在实施产品从建筑用材向工业用材转变。

三宝集团副董事长王小清：我们正在建设的冷轧硅钢及金属深加工项目，相比过去建筑用钢，每年可节约电量 8 亿度，可减少二氧化碳排放 56 万吨。

在浙江宁钢，固废综合利用率达到 99% 以上。在河北迁安，把炼钢过程中产生的钢渣等固体废物全部实现了资源综合利用。

记者在采访中了解到，目前我国已经有 80% 的钢铁企业利用工业互联网技术实现智能化生产，智能化企业运营管理已经达到了 57%。在绿色化方面，重点统计钢铁企业吨钢综合能耗已经由 2005 年的 694 千克标准煤下降到了 557 千克标准煤，二氧化硫的排放量削减的幅度达到了 92.6%，烟粉尘排放量削减幅度达到了 88.5%。

信息来源：央视网

(四) 建材行业动态

宁夏加快钢铁水泥焦化行业超低排放改造

信息导读：宁夏回族自治区多部门联合推动钢铁、水泥、焦化行业超低排放改造，目标是到 2025 年底，实现全区长流程钢铁企业全面升级，50% 以上水泥熟料产能和 60% 以上焦化产能完成改造。改造要求包括建设高效脱硫、脱硝、除尘设施，实施无组织排放管控，以及清洁运输等。宁夏将为参与改造的企业提供税收优惠、项目支持和差异化环保管理，包括减征环境保护税和企业所得税优惠政策。超低排放改造项目将争取中央资金支持，并鼓励银行信贷和企业债券融资。目前，宁夏有 3 家钢铁企业、25 家水泥企业和 13 家焦化企业需完成改造。改造后，企业需通过评估监测并报送报告，接受社会监督。未按时完成改造的企业将面临应急减排措施和加强执法监管。

信息正文：11 月 27 日，记者从自治区生态环境厅了解到，该厅联合自治区发展改革委、工业和信息化厅、财政厅、交通运输厅联合推进钢铁、水泥、焦化行业超低排放改造，确定到 2025 年底，全区所有长流程钢铁企业全面改造升级、50% 以上水泥熟料产能和 60% 以上焦化产能完成改造。

按照超低排放指标要求，钢铁企业要同步配套建设高效脱硫、脱硝、

除尘设施，落实物料储存、输送及生产工艺过程无组织排放管控措施，大宗物料和产品采取清洁方式运输，鼓励高炉、转炉长流程企业转型为电炉短流程企业，通过工艺改造减少污染物排放，达到超低排放要求；水泥产业严格执行产能置换政策，坚决遏制违规新增产能，新改扩建（含搬迁）水泥项目按超低排放水平建设，通过综合手段依法依规淘汰落后产能，引导能耗高、排放强度大的低效产能有序退出；焦化企业超低排放涉及备煤、炼焦、熄焦、焦处理、煤气净化、化学产品深加工等全生产环节，其物料产品储存运输的大气污染物有组织排放、无组织排放及运输过程均要达到超低排放要求。

我区将对积极推进超低排放改造的钢铁水泥焦化行业企业落实税收优惠政策、加大项目支持力度、实施差异化环保管理。其中，按照环境保护税法有关条款规定，对符合条件的企业给予税收优惠。应税大气污染物排放浓度值低于国家和自治区规定污染物排放标准 30% 的，减按 75% 征收环境保护税；低于 50% 的，减按 50% 征收环境保护税，落实购置环境保护专用设备投资额抵免企业所得税优惠政策。将钢铁、水泥、焦化企业超低排放改造项目纳入中央大气污染防治专项资金库争取支持，对符合条件的按规定纳入中央财政支持范围给予适当补助；鼓励银行机构给予企业信贷支持用于超低排放改造，支持符合条件的企业发行债券进行直接融资，募集资金用于超低排放改造等领域。

目前，我区有钢铁行业企业 3 家、水泥行业企业 25 家、焦化行业企业 13 家。按照要求，相关企业完成超低排放改造并连续稳定运行 1 个月后，可自行或委托有资质的监测机构和有能力的技术机构开展评估监测；企业稳定达到超低排放要求的，将评估监测报告报送当地生态环境部门及其他相关部门，并根据要求进行公示，接受全社会监督。对未按时限完成超低排放改造的企业，重污染天气预警期间依法严格落实应急减排

措施，加大执法监管力度。

信息来源：宁夏日报

（五）房地产行业动态

房地产市场出现“三个首次”重大转变！

信息导读：近日，财政部、国家税务总局和住房和城乡建设部联合发布公告，明确了多项房地产市场税收优化措施。随着这些优惠措施的落地，一线城市之外的其他城市也将享受契税减免等福利。11月以来，各地房地产市场成交量显著回升，北京、上海二手房市场热度持续，广州、深圳新房交易量创新高。10月份全国房地产市场呈现出“三个首次”的重大转变，显示出政策对促进房地产市场止跌回稳的效果明显。业内人士认为，一线城市取消普宅和非普宅标准将有望进一步带动市场修复节奏、提升住房交易量，同时各地也在打出楼市调控组合拳，存量房贷利率再下调约0.5个百分点。

信息正文：11月22日，随着广州的加入，4个一线城市已全部宣布：将从12月1日起，取消与普通住宅和非普通住宅标准相挂钩的增值税等政策。这些优惠措施的落地，将有助于降低购房者置业成本，缓解企业资金压力，从而进一步稳定市场预期。

一线城市全部取消普宅和非普宅标准

近日，财政部、国家税务总局、住房和城乡建设部发布公告，明确多项有关房地产市场的税收优化措施。

此次一线城市先后官宣开始执行，也是对三部门公告的进一步落地执行。一方面，将加大住房交易环节契税的优惠力度；另一方面，增值税的降低将减轻购房者资金支出。此外，4个一线城市先后取消普通住宅和非普通住宅标准，使得改善性需求受益最为明显。

对于一线城市之外的其他城市：

此次税收新政前，90平方米以上住房分首套和二套，契税税率分别为1.5%和2%；税收新政实施后，购买140平方米以下住房，契税均可减少至1%。对于4个一线城市来说，购买第二套住房契税减少额度最大：过去4个一线城市二套住房按照3%征收契税；这次统一调整至140平方米及以下1%，140平方米以上2%，购房者最多可比过去少缴纳2%的契税。

京沪二手房市场热度持续，广深新房交易量创新高

11月以来，各地房地产市场成交量延续显著回升态势。特别是受近期的政策影响，房地产回暖信号进一步凸现。

北京和上海，本周率先宣布取消普通住宅和非普通住宅标准之后，市场反应积极。

除了北京和上海，同为一线城市的深圳和广州，近期受房地产一揽子政策的持续影响，二手房交易量稳步上升的同时，新房市场的交易量也在不断增长。

进入11月以来，深圳新房市场成交旺盛。数据显示：

11月1日-17日，深圳新房日均网签量为276套；深圳新房日均网签量超过本月的上一次纪录，还是2006年12月。

在广州，据统计：

10月份，广州市一手住宅网签达到10418套，环比增长约100%，网签面积111.47万平方米，实现了翻倍增长

进入到11月，每周的到访量和认购量仍保持在较高水平。

十月楼市出现“三个首次”重大转变，四季度延续止跌回稳态势可期
10月以来，各地房地产市场在一揽子增量政策带动下，热度回升，新房、二手房交易量大幅增加。结合近期的政策进一步释放，业内人士表示，

这将有效激发四季度房地产市场的活力。

住房和城乡建设部表示，从 10 月份的销售数据看，全国房地产市场呈现出“三个首次”的重大转变：

全国新建商品房网签成交量连续 15 个月下降后首次实现增长；全国二手房网签成交量连续 8 个月下降后首次实现增长；“银十”超“金九”为近 17 年来首次。这说明，9 月份以来一系列政策对促进房地产市场止跌回稳效果明显。

业内人士表示，随着此次一线城市全部落地取消普通住宅和非普通住宅标准，有望进一步带动市场修复节奏、提升住房交易量。

各地打出楼市调控组合拳存量房贷利率再下调约 0.5 个百分点。

信息来源：央视网

（六）餐饮业动态

餐饮质变 向数图强 | 2024 数字餐饮转型发展论坛圆满落幕

信息导读：11 月 28 日，“2024 数字餐饮转型发展论坛”在博鳌亚洲论坛会议中心盛大启幕，由博鳌“一带一路”全球金融大会组委会和海南搜了餐饮管理有限公司联合主办。此次论坛聚焦数字餐饮发展新趋势，探讨餐饮企业数智化转型新路径。论坛以“链接 3451 新生态·共创数字餐饮新未来”为主题，响应国家数字化转型战略，探讨如何利用大数据、云计算、物联网等技术推动餐饮行业可持续发展。数百名餐饮企业、供应商、专家学者等代表参加，包括博鳌“一带一路”全球金融大会理事长唐华、中国烹饪协会特邀副会长吕秋菊、海南省琼海市餐饮协会会长李果等发表致辞，海南省酒店与餐饮行业协会副会长夏世方发表主旨演讲。论坛还设置了圆桌对话环节，聚焦“数字+餐饮”的新趋势、新应用、新实践、新思路。搜了餐饮在论坛现场发布了“3451 农特优餐饮产业供应

链”项目，旨在链接全国餐饮实体和农业产业，形成共同体，共同开创数字餐饮的美好未来。此次论坛为餐饮从业者提供了应对市场挑战、把握发展机遇的平台。

信息正文：11月28日，餐饮人年度盛会重磅开启！由博鳌“一带一路”全球金融大会组委会、海南搜了餐饮管理有限公司联合主办的“2024 数字餐饮转型发展论坛”，在博鳌亚洲论坛会议中心东屿厅盛大启幕。现场数百名来自全国各地的餐饮企业、供应商、专家学者等代表济济一堂，聚焦数字餐饮发展新趋势，探讨餐饮企业数智化转型新路径，共话餐饮行业数智新未来。

“十四五”规划实施以来，数字化转型提升至国家战略高度。本届论坛作为“2024 第五届博鳌‘一带一路’全球金融大会”的重要组成板块，积极响应国家号召，以“链接 3451 新生态·共创数字餐饮新未来”为主题，探讨餐饮行业在国家全力发展新质生产力的时代背景下，如何通过大数据、云计算、物联网等先进技术，赋能餐饮企业数字化转型，推动餐饮行业可持续健康发展。

大咖云集·共探数字餐饮机遇挑战

博鳌“一带一路”全球金融大会理事长、秘书长，中国搜了集团联合创始人唐华为论坛致辞。他指出，数字化转型不仅是技术上的革新，更是思维方式和经营模式的转变，只有以共同体思维和集体经济管理模式，企业才能在数字化的浪潮中立于不败之地。他表示，搜了餐饮作为搜了集团旗下的重要板块，历经十年发展，在“链经济”创新链、产业链、人才链、资金链、信息链、市场链的全方位共享赋能下，成功打造了一个健康繁荣、可持续发展的餐饮数字生态产业，让所有合作餐饮企业告别内卷，拒绝价格战等危机困境，各展所长，优势互补，实现倍速增长，为餐饮企业数字化转型升级提供了实践路径与合作样本。

中国烹饪协会特邀副会长吕秋菊在致辞中表示，本届论坛不仅是对三中全会精神的深入贯彻，更是对餐饮产业的高度重视，对于推动产业链发展、促进地方经济繁荣具有极其深远的意义。她提出“新”与“质”并重的观点，指出企业在打造新模式、新业态、新场景的同时，必须更加注重服务品质的提升，确保两者相辅相成。同时，她介绍了中国烹饪协会近期的发展成果，作为国家级行业协会，未来，协会也将积极发挥平台作用，为烹饪界的企业家们提供支持和帮助，持续深入研究行业发展趋势，探索新的发展机遇，为行业的繁荣和发展贡献力量。

海南省琼海市餐饮协会会长李果在致辞中表示，数据驱动已成为餐饮企业发展的必由之路。她提出，借助数字化技术手段实现资源的高效开源与精细节流，并在不断变化的市场环境中探索新视角与新策略，是推动整个行业持续发展的关键所在。她进一步表示，琼海市餐饮协会愿以开放的姿态与大家携手共进，在数字化浪潮中让琼海的美食文化借助数字的力量走向更广阔的天地。

海南省酒店与餐饮行业协会副会长、海南搜了餐饮管理有限公司、北京金胡椒餐饮管理有限公司总经理夏世方发表主旨演讲。他指出，数字化已经成为当前最受餐饮企业关注的发展方向，餐饮企业要想实现数字化转型，拥抱新质生产力是关键。他以搜了餐饮为例，介绍了通过深度链接搜了 APP 等前沿数字化信息服务平台，成功将传统线下促销活动转化为基于大数据与互联网的线上数字经济促销活动，开创了“赚钱消费”的全新模式，为餐饮企业构建了“数字生态系统”，拓宽了餐饮服务的边界，实现了餐饮产业数字化、数字餐饮产业化发展，让每一位参与者都能感受到数字餐饮带来的无限可能与价值。

海南省酒店与餐饮行业协会副会长、海南搜了餐饮管理有限公司、北京金胡椒餐饮管理有限公司总经理夏世方发表主旨演讲

圆桌深谈·揭秘数字餐饮创新模式

论坛设置了“数字餐饮的商业模式创新与应用”圆桌对话环节。来自山东、宁夏、北京、上海等全国各地的知名餐饮企业、数字化服务领域的精英以及学界顶尖专家、行业协会代表，聚焦“数字+餐饮”的新趋势、新应用、新实践、新思路，进行精彩分享、深入探讨、互动联结，助力数字化新质生产力在餐饮业的应用与发展，共筑中国餐饮数字新生态。

针对论坛提出的主题“如何将链经济商业模式与数字餐饮结合”议题，对话嘉宾一致认为，数字化的创新是整体的，贯穿于整个产业链过程，这个过程一定是彼此间共享和互动的，它存在创新新价值的空间。“链经济”商业模式以“创新、产业、人才、资金、市场、信息”的餐饮全要素共享，构建一个互联共享的集体，打造全域、全场景、全链路的数智化生态系统，有效应对当前餐饮数字化转型的挑战，这将成为新形势下众多餐饮企业的竞争突破口。

共建共享·发布数字餐饮共创项目

论坛现场，搜了餐饮重磅发布了“3451 农特优餐饮产业供应链”项目。该项目通过链接全国三千多个市县区的餐饮实体和农业产业，以共同体战略发展，以企业和企业的链接，产业和产业的链接，企业和产业的链接，地区和地区的链接，形成你中有我、我中有你的餐饮生态圈、利益共同体，共同开创数字餐饮的美好未来。此次论坛不仅搭建了一个资源共享、互联互通的优质平台，更为广大餐饮从业者提供了应对市场挑战、把握发展机遇的有力支持。通过合作共赢，各方共同取得了令人瞩目的丰硕成果。

信息来源：咸宁新闻网

(七) 旅游业动态

冬季旅游升温，地方打响“文旅大战”

信息导读：进入年底，冬季旅游逐渐升温，各地积极推广宣介、组织活动、实施优惠政策，争抢年末旅游流量，拉动消费。冰雪旅游是北方尤其是东北地区的优势项目，吉林、黑龙江等地推出多项冰雪旅游产品和活动，如吉林雾凇冰雪节、黑龙江冬季冰雪旅游“百日行动”等。南方地区如四川也积极推广冬季旅游资源，依托川西地区的冰雪旅游资源，布局建设冰雪及温泉旅游区。贵州则推出秋冬旅游产品，如支支串飞、小车小团等特色产品，提升冬季旅游影响力。地方旅游大战背后是促消费的焦虑，旅游业是促进消费增长的重要突破口。各地通过挖掘放大旅游优势、完善基础设施、提升旅游体验等方式，推动旅游业发展，带动相关产业增长。一些地方还依托独特地理人文条件，推动“旅游+”业态发展，如云南将旅游与乡村振兴、新型城镇化结合，打响旅居云南品牌。

信息正文：进入年底，冬季旅游逐渐升温，地方“文旅大战”也渐趋激烈。无论是冬季旅游资源丰富的地区，还是正处于淡季的省份，都在积极推广宣介、组织各类活动、实施多项优惠政策，通过多种方式争抢年末这波旅游，拉动消费。

争抢冬季流量

冰雪旅游是冬季旅游主题之一，北方尤其是东北地区具有得天独厚的优势。在去年末今年初“尔滨”爆火之后，今年东北三省更是加大力度，做更精细准备，升级冰雪文旅产品供给，壮大冰雪经济促消费扩内需。

11月23日，吉林省2024—2025新雪季开板暨第30届吉林雾凇冰雪节在吉林市北大湖滑雪度假区开幕。同日，2024年吉林省“冰雪消费季”暨“冰雪嗨购节”启动仪式在长春举行。另外，吉林还将举办第二届世界寒地冰雪经济大会。

去年爆红的黑龙江今年放出大招。11月8日，黑龙江启动新一轮冬

季冰雪旅游“百日行动”，围绕“吃住行游购娱”，实施“十大提升行动”，打造“十大主题线路”，深入开展“十大监管护游”，丰富“百”场美食盛宴、“千”台文旅盛事和“万”种龙江好物的全链条产品供给。

相较去年，今冬黑龙江省冰雪旅游产品升级，将推出“逐梦亚冬”“两极之巅”“边境风情”等八大类主题旅游产品，哈尔滨冰雪大世界的面积扩展到 100 万平方米，大滑梯数量将从 16 条增加到 24 条。还增开东南亚、东北亚等国际航线，开行北京直达亚布力滑雪专列等。

四川师范大学历史文化与旅游学院教授、四川省导游协会会长陈乾康向第一财经表示，冰雪旅游是旅游业众多细分市场之一，近几年发展很好，尤其北京冬奥会后，全国兴起冰雪旅游热，东北三省和京津冀地区的冰雪旅游影响很大，在传统旅游市场中占的份额很高。

在冰雪旅游热潮之下，北方地区有天然的优势，但是，南方地区也不甘示弱。比如，11 月 13 日，四川举办以“赏蜀山冰雪 享攀西暖阳”为主题的四川文旅冬季旅游推介活动，推广四川丰富的冬季旅游资源。

陈乾康表示，南方地区由于气候、成本等因素，冰雪旅游景区较少，冰雪旅游所占份额较低。不过，四川省很特殊，其川西地区的青藏高原东缘冰雪旅游资源非常丰富，四川省依托这一有利地理条件，布局建设了一批冰雪及温泉旅游区，对省内客源有较强吸引力。许多冰雪及温泉旅游区，冬季旅游市场占到企业营收的 1/4 甚至于 1/3，因此拼抢冰雪旅游市场也是四川旅游的重头戏。

事实上，冬季旅游的热度也刺激那些正处于旅游淡季的地区，想方设法做热淡季。

主打“避暑”“凉爽”的贵州旅游在冬季也推出新的旅游产品。11 月 12 日开始，由贵州省文旅部门和企业组织连续推介活动，先后到成都、西安、北京、福州、长沙及武汉等城市推介贵州秋冬旅游产品，目的是提

升贵州在冬季旅游的影响力。

今年秋冬季，贵州推出支支串飞、小车小团、贵南冬季阳光休闲旅游带、民俗节庆、温泉康养、南国滑雪等六类特色产品，结合全省景区景点和“村超”“村BA”、路边音乐会等文体活动，与年末春节期间北上冰雪旅游争抢客流。

促消费扩内需

其实，地方旅游大战背后是地方促消费的焦虑。当前，消费增长乏力已经成为经济增长的一个拖累。从前三季度来看，全国大多数省份消费增速低于GDP增速，有5个省份消费增速甚至出现了负增长。

从全国来看，今年前三季度，社会消费品零售总额353564亿元，同比增长3.3%，低于GDP增速1.5个百分点。受消费品以旧换新政策带动，以及国庆假期等因素的影响，10月份社会消费品零售总额同比增长4.8%。但是，消费增长还面临居民消费能力和意愿不足等制约。

相比较而言，旅游业是促进消费增长的重要突破口。陈乾康表示，在实体经济面临下行压力的大背景下，旅游消费不可避免受到影响。各地都把旅游作为区域经济发展的重要抓手，不断加大营销力度，使旅游爆火事件层出不穷。

他表示，旅游对区域经济的拉动作用是明显的，过去认为旅游投资1元能带动5元的相关行业增长，但其实不同时期、不同发展水平、不同地区，旅游消费拉动性应该差异较大，因此难以统一测算。但是可以看到，当旅游业高速发展时，航空、住宿、景区等行业的预订量会大大增加，甚至于一票难求，反映出旅游业对相关行业发展是有明显带动性的。

事实上，各地在旅游上的竞争早已台面化、白热化。从最早文旅局长出圈，再到营销策划事件，再到文旅部门新媒体大斗法，再到政策配

套的支撑、基础设施的完善、旅游体验的比拼以及产业的培育壮大，地方文旅大战正在从名到实转变。

11月20日，吉林省省长胡玉亭主持召开冰雪经济高质量发展专题会议。他要求，挖掘放大吉林冰雪优势，以冰雪运动为引领，带动冰雪旅游、冰雪文化、冰雪装备、冰雪消费全产业链发展，加快构建现代冰雪产业体系，打造世界级冰雪品牌和冰雪旅游胜地。

今年6月，吉林省召开全省旅游发展大会，宣布重点打造“一山两湖三江四季”的旅游IP矩阵，不仅要建成世界级冰雪旅游目的地，还要打造现代化全季全域旅游目的地。同时，发布了《吉林省沿边开放旅游大通道旅游发展规划》《大长白山区域旅游发展规划》《松花江流域（吉林省段）旅游发展规划》。

根据《吉林省旅游万亿级产业攻坚行动方案（2023—2025年）》，吉林的目标是到2025年旅游总收入达到7200亿元，接待国内外游客达到4亿人次，年均增速均达到20%以上。入境旅游收入、接待入境游客数量年均增速分别达到190%、90%以上；过夜游客占比42%以上。力争5年内实现旅游万亿级产业目标。

事实上，东北地区最早把旅游业支棱起来的是辽宁。2023年6月，辽宁举办全省文旅产业振兴发展大会。辽宁省社科院副院长梁启东向第一财经表示，之前辽宁对旅游业重视程度不够，文旅产业大会对文旅业起到了很大的拉动作用，各市也都出台了很多政策配套。

在去年国庆节，辽宁旅游就实现了很大增长、尝到了甜头。2024年春节，辽宁共接待游客4086.6万人次，同比增长299.6%，按可比口径较2019年同期增长64.6%；实现旅游综合收入412.7亿元，同比增长572.7%，按可比口径较2019年同期增长149.4%，人均消费过千元。

尤其是去年“尔滨”爆火之下，辽宁仍然在旅游人数和收入上超过黑

龙江。梁启东分析认为，辽宁在区位上有有利条件，沈阳是东北的交通枢纽，有游客中转的功能；辽宁旅游产品更丰富，有文化、工业、滨海、民宿和体育等产品；并且景区更为集中，本地人口规模也更大。

不仅如此，一些地方还依托独特的地理人文条件，推动“旅游+”业态发展，带动更广泛的产业增长。

11月2日，云南召开了“有一种叫云南的生活”“冬游云南 旅居云南”新闻发布会，将旅游与乡村振兴、新型城镇化结合起来，打响旅居云南品牌。云南出台的《加快推进旅居云南建设三年行动》及实施方案，提出“到2027年，全省培育3000个以上乡村旅居重点村；引培一批旅居龙头企业、打造一批全国知名的旅居云南样板房”的目标。

信息来源：第一财经

三、海外动态

（一）美国三季度 GDP 增长 2.8% 经济面临多重挑战

信息导读：美国商务部修正数据显示，今年第三季度美国 GDP 增长 2.8%，增速较二季度放缓。同时，核心通胀率、失业救济人数和债务总额等数据揭示出美国经济仍面临通胀、就业和债务等多重挑战。个人消费支出虽仍是经济增长的主要动力，但商业投资增长急剧放缓。公众对持续的高物价感到不满，新政府的经济政策或将带来新的不确定性。美联储在面临复杂经济形势下，未来的降息决策难度增加，市场预计 12 月降息 25 个基点的可能性为 63%。此外，美国第三季度经济数据最终修正值将于 12 月 19 日公布。

信息正文：当地时间 11 月 27 日，美国商务部公布的修正数据显示，今年第三季度美国实际国内生产总值（GDP）按年率计算增长 2.8%，与

首次预估数据相比未作调整，但较二季度增速有所放缓。与此同时，美国政府最新公布的核心通胀率、失业救济人数、债务总额等数据表明，美国经济增长仍面临一系列新旧挑战。

经济增速放缓

美国商务部数据显示，美国第三季度 GDP 增速修正值仍为 2.8%，与首次预估数据持平。

具体来看，今年第三季度占美国经济总量约 70% 的个人消费支出增长 3.5%，为 2023 年第四季度以来的最快增速，但较首次预估数据下调了 0.2 个百分点。反映企业投资状况的非住宅类固定资产投资增幅为 3.8%，较此前数据上调了 0.5 个百分点。

修正数据还显示，美国第三季度经济增长受到波动性贸易数据的拖累，商品和服务净出口拖累经济增速 0.57 个百分点。同时，私人库存投资也拖累经济增长 0.11 个百分点。由于住房和办公楼、仓库等非住宅建筑的投资下降，商业投资增长急剧放缓。相比之下，设备支出激增。

据美联社、彭博社等美国媒体报道，个人消费支出是拉动第三季度经济增长的主要因素。此外，美国经济在过去九个季度中的八个季度实现了超过 2% 的增长率。

不过，美国第三季度 GDP 数据较第二季度的增长 3% 仍有所下滑。第三季度 GDP 报告显示，美国经济增长的韧性受到了持续的价格压力、高借贷成本和政治不确定性的考验。

美联社报道称，被高物价激怒的美国选民对稳定的经济增长并不买账，当前物价仍比通胀开始回升之前的 2021 年 2 月高出约 20%，公众仍能感受到通货膨胀的压力。在此背景下推选出的新一届美国政府或将调整经济政策，但这可能给经济和通胀前景带来新的不确定性。

新旧挑战并存

根据近期公布的一系列数据，美国经济增长仍面临通胀、就业、债务等多重问题的挑战。

美国经济分析局 11 月 27 日公布的数据显示，10 月剔除波动较大的食品和能源项目的核心个人消费支出（PCE）价格指数同比增长 2.8%，为 4 月以来最大增幅；第三季度核心 PCE 物价指数年化季度环比修正值为 2.1%。

经济学家分析认为，美国 10 月核心 PCE 物价指数上升的原因是服务价格上涨，反映出投资组合管理费飙升，这也符合近期美国股市的走势。

美联储 11 月货币政策会议纪要显示，美国物价增速已从峰值大幅放缓，但剔除食品和能源价格后的核心通胀率仍“偏高”。根据美国劳工部的数据，10 月美国消费者价格指数（CPI）同比上涨 2.6%，较 9 月的 2.4% 涨幅有所扩大；核心 CPI 同比增长 3.3%，涨幅与 9 月持平，但高于美联储设定的 2% 长期目标。

与此同时，美国就业市场正在经历新的变化。美国劳工部 11 月 27 日公布的数据显示，11 月 23 日当周首次申请失业救济人数 21.3 万人，低于预期；但续请失业救济人数为 190.7 万人，为三年来的最高水平，表明许多失业工人很难找到新的工作。

财经网站 **Forexlive** 评论称，续请失业救济人数的增加可能反映了长期失业问题的持续性，这与初次申请失业救济人数的低水平形成对比，显示美国就业市场可能面临新的挑战。

此外，美国的赤字与债务继续“野蛮生长”。美国财政部 11 月 24 日发布的最新数据显示，美国联邦政府债务总额达到 36.035 万亿美元，创历史新高。巨额财政赤字是导致美国联邦政府债务总额攀升的主要原因。

美国联邦预算问责委员会主席马娅·麦吉尼亚斯在一份声明中表示，

联邦政府债务不断上升带来严重的国内经济和地缘政治风险，拖累美国经济发展，导致通胀上升和利率攀升，进一步挤压联邦预算空间。

国际货币基金组织6月底发布的美国2024年第四条磋商报告也指出，美国高财政赤字和债务为本国和全球经济制造日益重大的风险，美国政府亟待解决长期财政赤字问题。

降息决策难度增加

在面临多重挑战的背景下，美国经济前景的不确定性也令美联储未来的降息决策变得更为复杂。

美联储在11月7日结束货币政策会议后宣布，将联邦基金利率目标区间下调25个基点到4.5%至4.75%之间。这是美联储继9月以来连续第二次降息。

货币政策会议纪要显示，美联储官员认为，如果经济表现符合预期，那么逐步降息、转向较为中性的政策立场可能是适当的。许多官员表示，不确定性导致美联储“对货币政策限制程度的评估变得复杂”，因此“逐渐减少政策限制是合适的”。

分析人士指出，今年以来，劳动力市场数据呈现出喜忧参半的迹象，通胀回落至美联储2%目标的进程也充满波折，这使得美联储在平衡就业和通胀目标的过程中做出利率决定变得更加复杂。

此外，新一届美国政府即将推行的经济政策也给未来的政策路径带来不确定性。据美联社报道，主流经济学家认为，如果美国推行新的进口关税等经济政策，美国进口商将寻求将更高的进口商品购买成本转嫁给消费者，这可能会再度推高其国内的通货膨胀水平。

美联储将于12月17日至18日举行今年最后一次货币政策会议。芝加哥商品交易所的一项美联储跟踪数据显示，目前市场预计美联储12月降息25个基点的可能性为63%。

此外，美国商务部通常会根据不断完善的信息对季度经济数据进行三次估算。今年第三季度经济数据最终修正值将于12月19日公布。

信息来源：经济参考报

(二) 欧洲央行管委 Villeroy：12月有充分理由降息 政策放松空间很大

信息导读：欧洲央行管理委员会成员、法国央行行长 Francois Villeroy de Galhau 表示，欧洲央行可能需要进一步降息以促进经济增长，并认为12月降息几乎是肯定的。他强调，在通胀率接近2%目标且增长前景低迷的情况下，货币政策应保持宽松。货币市场预计欧洲央行明年将降息约150个基点。尽管有官员警告宽松政策可能无效，但 Villeroy 认为，根据即将公布的数据和经济预测，降息幅度仍有选择余地。此外，他还表示负利率应保留在工具箱中，但用于特殊情况，以避免通胀持续偏低。

信息正文：欧洲央行管理委员会成员、法国央行行长 Francois Villeroy de Galhau 周四表示，欧洲央行不再需要限制经济，甚至可能必须将利率降至促进增长的水平。

Villeroy 表示，虽然现在判断借贷成本将稳定在什么水平还为时过早，但在借贷成本不再对产出造成压力之前，仍有“很大的放松空间”。他表示，12月再次降息几乎是肯定的，官员们应该在未来几个月对降息速度和幅度保留所有选项。

Villeroy 表示：“在不久的将来，通胀率应能维持在2%的水平，而欧洲的增长前景仍然低迷，因此我认为我们没有任何理由保持货币政策的限制性。”“如果经济增长继续低迷，通胀面临跌破目标水平的风险”，进一步降息可能是一种选择。

货币市场加大了对欧洲央行明年降息幅度的押注，预计总共将降息约 150 个基点，比前一天高出 4 个基点。德国 10 年期国债收益率跌至 2.13%，为 10 月初以来的最低水平，而法国和意大利国债表现出色。

12 月有充分理由降息

随着商业调查显示经济增长前景恶化，通胀率比此前预期更早接近 2% 的目标，有关利率将从目前的 3.25% 下调到何种程度的争论日益激烈。即使是鹰派官员也赞成将利率调至中性水平——这是一个难以实时观察的理论门槛。

不过，欧洲央行执行委员会成员 **Isabel Schnabel** 本周警告称，不要走得太远，因为如果经济增长疲弱是由结构性问题引起的，那么宽松政策可能会被证明是无效的。相比之下，欧洲央行管理委员会成员、意大利央行行长 **Fabio Panetta** 上周表示，欧洲央行应将利率下调到足以确保不再约束经济增长的水平。

Schnabel 表示，中性利率可能高达 3%，因为有几个因素可能使通货膨胀率远高于疫情前的水平。**Villeroy** 重申了法国央行的估计，即中性利率在 2% 至 2.5% 之间。

投资者和经济学家普遍预计，欧洲央行将在 2024 年的最后一次会议上第四次降息。尽管市场普遍预计欧洲央行将再降息 25 个基点，但也有投资者认为，疲弱的经济数据有可能推动政策制定者将降息幅度扩大一倍。

“从目前来看，完全有理由在 12 月 12 日降息，”**Villeroy** 表示。“根据即将公布的数据、经济预测和我们的风险评估，降息幅度应该仍有选择余地。”

周五公布的数据可能显示 11 月份欧元区通胀率上升至 2.3%，尽管本季度的物价增长仍将低于欧洲央行在最近一轮经济预测中所预测的水

平。Villeroy 表示，2%的目标可能在 2025 年初实现。

不排除采用负利率

Villeroy 还表示，随着欧元区通胀最严重的时期已经过去，政策制定者应该考虑使用一些能够提供政策走向线索的措辞。

他表示：“既然我们正在回归更‘正常’的通胀机制，我们的沟通可能会变得更加‘前瞻性’。因此，软信号现在可能成为我们合适的沟通模式。”

除了当前的政策，官员们也在重新审视他们的策略，并在讨论各种工具的优点。

“随着我们走出通胀阶段，一些人可能会认为非常规工具无用或适得其反。但事实并非如此，”他补充说，这些政策工具应该进行微调，而不是受到质疑。

Villeroy 还敦促政策制定者不要忽视未来的负利率。

他表示：“总体而言，负利率应该保留在我们的工具箱中，但用于特殊情况。因此，我们应该采取有力行动，避免陷入负利率，这是我们不能容忍通胀持续偏低的另一个原因。”

信息来源：智通财经