

经济信息周报

2025 年 2 月第一周（总期第 141 期）

中国物流信息中心

2025 年 2 月 5 日-2025 年 2 月 8 日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
推动经济持续回升向好 六部委谈新一年政策举措	1
（二）金融动态	8
关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见	8
（三）消费动态	15
消费市场实现平稳开局	15
（四）投资动态	18
国家发改委主任郑栅洁：大力提振消费 扩大有效益的投资	19
（五）外贸动态	20
新春外贸动能澎湃活力足	20
二、行业动态	25
（一）装备制造业动态	25
以旧换新为车市增添新动能	25
（二）高技术制造业动态	27
人工智能体产业风口已至	27
（三）钢铁行业动态	29
实施钢铁行业整合升级，分类推动企业实施兼并重组！	29
（四）建材行业动态	38
鹏辉远建材推进智能制造 传统石材实现数字化定制	39
（五）房地产行业动态	41
百强房企 1 月业绩降幅收窄，市场止跌回稳态势延续	41
（六）住宿业动态	43
多举措撬动餐饮消费	43
（七）旅游业动态	45
超 5 亿人次！旅游市场迎来开门红	45
三、海外动态	51
（一）降息、关税、经济政策 美国新财长放信号	51
（二）欧央行执委：欧洲恐怕才是贸易战的最大输家！	55

一、宏观动态

（一）政策动态

推动经济持续回升向好 六部委谈新一年政策举措

信息导读:为了解中央经济工作会议确定的2025年重点任务部署和落实情况,近日人民日报接着对6家部委进行了采访,概述了各部门为提振经济、推动科技创新和扩大消费等将采取的政策举措。国家发展改革委将强化政策统筹协调,全方位扩大国内需求,推进改革举措落地,扩大高水平对外开放,推动产业提质升级,加大民生保障力度,并有效防范化解风险。工业和信息化部将增强企业创新动力,包括增加创新投入、打造产业共性技术平台和培育创新型人才等。交通运输部将推动物流成本持续下降,通过优化运输结构、推进多式联运、促进交通物流与产业融合以及培育新型物流集成商等措施。商务部将推进提振消费专项行动,加力扩围实施消费品以旧换新,扩大服务消费,创新举办扩消费活动,并培育壮大新型消费。市场监管总局将综合整治“内卷式”竞争,规范地方政府和企业行为,同时实施深化信用提升行动,构建全链条全生命周期信用监管体系。金融监管总局将促进低成本信贷快速直达小微企业,高效摸排融资需求,并完善小微企业金融服务长效机制。

信息正文:大力提振消费、以科技创新引领新质生产力发展……中央经济工作会议确定了2025年要抓好的重点任务。一分部署,九分落实。锚定发展目标,围绕社会关切,记者在6家部委进行了采访。

推动经济持续回升向好,新的一年,哪些可感可及的政策举措将推出?聚焦突出问题,如何整合资源集中发力、同向发力?让我们听听部

委相关司局负责同志的解读。

国家发展改革委——更快更充分释放政策效能

记者：新一年宏观经济政策重点从哪些方面发力？

国家发展改革委副秘书长、国民经济综合司司长袁达：随着党中央、国务院各项决策部署加快落地见效，特别是去年9月26日中央政治局会议部署实施一揽子增量政策后，市场预期有效提振，经济运行明显回升。

去年出台政策的效应将持续显现，今年宏观政策还有充足的空间，加上宏观调控的手段和经验更加丰富，可以为实现目标提供有力的支撑。国家发展改革委将会同有关方面认真贯彻落实中央经济工作会议决策部署，实施好更加积极有为的宏观政策，强化政策统筹协调，增强政策一致性，加快政策传导落地，更快更充分地释放政策效能。

全方位扩大国内需求。实施提振消费专项行动，进一步提高投资效益，更大力度支持“两重”建设，加力扩围实施“两新”政策。

推进标志性改革举措落地见效。实施全国统一大市场建设指引，结合实际调整完善和动态更新；推动出台民营经济促进法。

扩大高水平对外开放。有序扩大自主开放和单边开放，积极发展服务贸易、绿色贸易、数字贸易，推动高质量共建“一带一路”走深走实，着力稳外贸、稳外资。

推动重点产业提质升级。综合整治“内卷式”竞争，积极化解一些行业供大于求的阶段性矛盾，着力提升产业链供应链韧性和安全水平，大力培育壮大未来产业、新兴产业。

加大保障和改善民生力度。更大力度稳就业、促增收，提高社会保障水平，增加公共服务优质供给，落实好产业、就业等帮扶政策。

有效防范化解重点领域风险。推动房地产市场止跌回稳，继续提振资本市场，稳妥处置地方中小金融机构风险，持续强化粮食、能源资源、

产业链供应链和数据等领域安全能力建设。

工业和信息化部——强化企业科技创新主体地位

记者：企业创新需要资金、平台、人才等多方面支持，工业和信息化部将采取哪些举措，增强企业创新动力？

工业和信息化部科技司副司长甘小斌：中央经济工作会议提出，推动科技创新和产业创新融合发展。我们将从鼓励增加创新投入、强化高质量科技供给、打造产业共性技术平台、构建体系化科技成果转化机制、大力培育创新型人才等方面着手，支持企业进一步强化科技创新主体地位。

落实企业研发费用加计扣除政策，引导企业加大创新投入。强化国家产业投资基金杠杆作用，带动社会资本投早、投小、投长期、投硬科技。扩大实施“科技产业金融一体化”专项试点，为科技型企业提供多元化接力式金融服务。

深入实施大中小企业融通创新“携手行动”，引导企业与高校、科研机构建立创新联合体，共同开展技术攻关及产业化应用，形成一批关键核心技术及标志性产品。

工业和信息化部将支持企业牵头或参与建设制造业创新中心、中试验证平台、产业技术基础公共服务平台等行业共性技术平台，加快创新成果的工程化、商业化和产业化步伐。

要培育一批高水平技术转移机构，打造优质创业孵化服务体系，深入实施科技成果赋智中小企业专项行动。实施制造业卓越质量工程和新产业标准化领航工程，以标准引领和质量提升促进企业创新。

此外，深入实施企业经营管理人才素质提升工程，组织开展卓越工程师薪火计划、制造业人才支持计划等，加快培养大批卓越工程师、大国工匠和更多高技能人才。

交通运输部——推动物流成本持续下降

记者：我国物流消费市场仍存在多式联运衔接不畅、铁路水运比较优势尚未充分发挥、物流数据要素流动性不强等问题。交通运输行业如何发力，推动全社会物流成本持续下降？

交通运输部运输服务司副司长王绣春：中央经济工作会议提出，实施降低全社会物流成本专项行动。《交通物流降本提质增效行动计划》印发，铁、公、水、航、邮各领域实施方案同步推出，聚焦打通交通物流堵点卡点，部署了 18 项重点工作。下一步将全力推进交通物流降本提质增效专项行动，今年全年有望降低全社会物流成本 3000 亿元。

着眼“优”，实施优化运输结构攻坚工程。推进京津冀、晋陕蒙、东北等重点区域大宗货物运输“公转铁”“公转水”，持续提升沿海港口大宗货物绿色集疏运比例。实施铁路货运网络工程，推动重点干线铁路和进港铁路专用线建设。推进实施内河水运体系联通工程，推动长江干线、西江航运干线、京杭运河等干线航道扩能升级。

聚焦“联”，推进多式联运“一单制”“一箱制”。推动铁路港前站、铁路专用线向港口堆场延伸，推进重点港口与铁路堆场共享共用。完善多式联运数据共享标准，稳步推进交通物流公共数据资源开发利用。健全完善多式联运管理制度和“一单制”“一箱制”标准规范，推进统一集装箱铁水联运中转交接、货物装载、安全查验等标准。

促进“融”，促进交通物流与产业深度融合。聚焦先进制造业、重点原材料等重点产业，“一业一策”健全完善交通物流服务保障措施；完善国际物流服务保障体系；推进“快递进厂”和服务延伸，创新电商物流新模式。

发力“新”，加快培育新型物流集成商。支持交通物流企业与制造业链主企业、货主企业和电商平台创新供应链协同发展新模式，促进供应

链上下游、物流各环节、各运输方式间的资源高效整合和要素共享共用，切实增强物流供应链韧性和竞争力。

商务部——以旧换新政策加力扩围

记者：大力提振消费方面，商务部今年会有哪些举措？

商务部新闻发言人何咏前：中央经济工作会议提出，大力提振消费。初步统计，2024年，全国汽车以旧换新超过680万辆，超3600万名消费者购买8大类家电以旧换新产品超过5600万台，家装厨卫“焕新”补贴产品约6000万件，电动自行车以旧换新超过138万辆。消费品以旧换新带动相关产品销售额超过1.3万亿元。

预计今年消费市场总体将继续呈现平稳增长态势。商务部将推进提振消费专项行动，持续释放消费潜力。

加力扩围实施消费品以旧换新。近日，中央财政已预下达2025年消费品以旧换新首批资金810亿元。今年加力支持汽车、家电、家装和电动自行车以旧换新，手机等数码产品的购新补贴实施细则陆续印发。

扩大服务消费。实施服务消费提质惠民行动，开展“服务消费季”“中华美食荟”等服务消费促进活动。

创新举办扩消费活动。老字号嘉年华、网上年货节等活动已启动，还将举办消费促进月等促消费活动。

培育壮大新型消费。指导各地因地制宜发展首发经济，大力发展数字消费、绿色消费、健康消费，创新多元化消费场景，积极培育新的消费增长点。

优化消费环境。加快培育国际消费中心城市，营造更加友好的国际化消费环境。推动步行街、商圈设施改造和业态升级，聚焦“一老一小”，推进一刻钟便民生活圈建设。深入实施县域商业三年行动，推进“千集万店”改造提升，不断便利城乡居民消费。

市场监管总局——综合整治“内卷式”竞争

记者：有地方为保护本地市场、扶持本地企业、保障本地财源，实施限定交易，在招标投标和政府采购中区别对待本外地企业，进行“内卷式”招商引资。如何整治这种现象？

市场监管总局竞争政策协调司副司长艾则孜·艾力：“内卷式”招商引资影响公平竞争。全国统一大市场建设指引已经出台。市场监管部门建立反垄断“三书一函”制度，对存在滥用行政权力排除、限制竞争行为风险或落实公平竞争审查制度不到位的，发出提醒敦促函；对涉嫌从事滥用行政权力排除、限制竞争行为或落实公平竞争审查制度不到位，引发舆情或者造成不良影响的，可以对有关单位负责人进行约谈要求改进；对存在滥用行政权力排除、限制竞争行为的，依法予以立案调查，并依具体情况发出行政建议书，提出处理建议。

中央经济工作会议提出，综合整治“内卷式”竞争，规范地方政府和企业行为。《公平竞争审查条例》要求政策措施中不得包含 4 个方面 19 项排除、限制竞争的内容。市场监管部门将对政策措施加强源头把关，有效维护公平公正的市场环境。

记者：中央经济工作会议提出，必须统筹好有效市场和有为政府的关系，形成既“放得活”又“管得住”的经济秩序。如何做到既“放得活”又“管得住”？

市场监管总局信用监管司副司长、一级巡视员周卫军：围绕“放得活”，市场监管部门将实施深化信用提升三年行动，助力提升经营主体信用水平。持续推进信用赋能民营经济发展壮大，多措并举优化信用环境，充分激发民营经济生机活力。深化信用修复服务，推动修复结果协同联动、共享互认，支持经营主体便捷高效重塑信用。实施年报改革创新，建立健全守信激励机制，标注信誉信息，推广壮大企业信用同盟，提高

守信经营主体的获得感。

围绕“管得住”，构建全链条全生命周期信用监管体系。健全以信用为基础的新型监管机制。完善注册资本实缴信息强制公示、强制注销公司登记等制度。发挥严重违法失信名单作用，加大失信惩戒力度。全面深化双随机监管，拓展深化信用风险分类管理运用，规范涉企行政检查。

金融监管总局——促进低成本信贷快速直达

记者：很多小微企业仍面临融资难、贵、慢等问题，有哪些解决办法？

金融监管总局普惠金融司副司长冯燕：金融监管总局、国家发展改革委牵头建立了支持小微企业融资协调工作机制。各地相应建立工作机制，特别在区县成立工作专班，组织开展“千企万户大走访”活动，摸排小微企业融资需求。对照合规持续经营、固定经营场所、真实融资需求、信用状况良好、贷款用途依法合规等标准，筛选符合条件的小微企业，指导银行精准对接，促进低成本信贷资金快速直达小微企业。

区县专班加强与职能部门沟通，开展助企帮扶，帮助企业进行信用修复、规范财务管理、催收货款等。

截至2024年12月底，各地依托工作机制累计走访4007.3万户小微企业、个体工商户等经营主体，其中484.2万户纳入“申报清单”，380.2万户纳入“推荐清单”。银行对“推荐清单”经营主体新增授信7.2万亿元，新发放贷款4.7万亿元，平均贷款利率3.78%。

中小微企业无还本续贷政策加快落实，有效缓解资金接续难题。无还本续贷政策优化以来，2024年四季度小微企业无还本续贷金额较上年同期增长47%。

下一步，要高效摸排各行业、各领域的小微企业融资需求，加大首贷、信用贷、中长期贷款支持。对于贷款到期后仍有融资需求，又临时

存在资金困难的小微企业，积极满足无还本续贷需求。

不断完善小微企业金融服务长效机制，定期开展小微企业金融服务监管评价，指导银行制定完善普惠信贷尽职免责实施细则，引导银行加大小微企业信贷投放，优化信贷业务结构，规范服务收费，建立健全敢贷、愿贷、能贷、会贷长效机制。

信息来源：人民日报

（二）金融动态

关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见

信息导读：为积极发挥资本市场功能，提升服务实体经济质效，中国证监会制定了《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，目标是深化金融供给侧结构性改革，完善资本市场基础制度，增强包容性、适应性，推动要素资源向重大战略、重点领域、薄弱环节集聚。从实施意见具体内容来看，在科技金融方面，加强对科技型企业全链条全生命周期的金融服务，支持优质科技型企业发行上市，优化并购重组、股权激励等制度，引导私募股权创投基金投早、投小、投长期、投硬科技，加大多层次债券市场对科技创新的支持力度。在绿色金融方面，完善资本市场绿色金融标准体系，丰富绿色金融产品，支持符合条件的绿色产业企业发行上市、融资并购及发行绿色债券等。在普惠金融方面，完善资本市场服务中小微企业制度安排，丰富服务涉农主体方式，更好满足居民多元化投资需求。在养老金融方面，服务养老金等中长期资金稳健增值目标，提供优质养老金融产品服务。在数字金融方面，加快推进数字化、智能化赋能资本市场，提升证券期货行业数字化水平，加强证券期货数字基础设施建设。

信息正文：为深入贯彻党的二十届三中全会、中央金融工作会议、

中央经济工作会议精神和《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（国发〔2024〕10号）部署要求，积极发挥资本市场功能，着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，更好服务经济社会高质量发展，制定本实施意见。

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，聚焦构建支持全面创新体制机制和服务新质生产力发展，深化金融供给侧结构性改革，完善资本市场基础制度，增强包容性、适应性，强化资本市场在促进资本形成、优化资源配置等方面的功能，推动要素资源向科技创新、先进制造、绿色低碳、普惠民生等重大战略、重点领域、薄弱环节集聚，更好满足高质量发展对优质金融服务的需求，助力中国式现代化建设。

——坚持政治引领、服务大局。深刻把握资本市场工作的政治性、人民性，坚守服务实体经济的天职，树牢金融为民的理念，为经济社会发展提供更高质量、更有效率的金融服务。

——坚持问题导向、精准施策。突出重点、力求实效，着力打通资本市场做好金融“五篇大文章”的堵点难点，创造良好制度环境，提升政策精准性和有效性，促进经济和金融良性循环。

——坚持守正创新、稳中求进。用好改革“关键一招”，坚持在市场化法治化轨道上推进资本市场创新发展。处理好政府和市场的关系，深化资本市场投融资综合改革，加强风险防控和监管能力建设。

——坚持系统集成、协同配合。资本市场做好金融“五篇大文章”，既要做到每篇文章各有侧重，又要注重系统性、整体性、协同性，加强与金融、财税、产业等领域政策的协调衔接。

二、加强对科技型企业全链条全生命周期的金融服务

(一) 支持优质科技型企业发行上市。持续推动《关于资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》等一揽子政策措施落实落地。坚持“四个面向”，进一步提升对新产业新业态新技术的包容性，加大对新一代信息技术、人工智能、航空航天、新能源、新材料、高端装备、生物医药、量子科技等战略性新兴产业支持力度。积极探索有效市场与有为政府相结合的途径，进一步健全精准识别科技型企业的制度机制，更大力度支持新产业新业态新技术领域突破关键核心技术的科技型企业发行上市。持续支持优质未盈利科技型企业发行上市。完善科技型企业信息披露规则。优化新股发行承销机制，动态评估科创板深化发行承销制度试点实施效果，适时扩大适用范围。稳步推动“轻资产、高研发投入”认定标准落地见效、再融资储架发行制度发布实施。引导科技型企业合理用好境内外上市“两个市场、两种资源”，支持境外上市优质科技型企业回归 A 股。

(二) 优化科技型上市公司并购重组、股权激励等制度。实施好《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，多措并举活跃并购重组市场。鼓励科技型企业开展同行业上下游产业并购，支持上市公司围绕产业转型升级、寻找第二增长曲线开展并购重组。支持上市公司收购有助于强链补链、提升关键技术水平的优质未盈利资产。支持科技型企业合理开展跨境并购。提高科技型企业并购重组估值包容性，支持采用适应新质生产力特征的多元化估值方法。完善吸收合并制度规则，支持上市公司开展吸收合并。鼓励科技型上市公司综合运用股份、定向可转债、现金等多种支付工具实施并购重组，建立股份对价分期支付机制。推动并购重组审核简易程序落地见效。鼓励并购基金发展。编制更多科技创新指数，开发更多科技创新主题公募基金和相关期货期权产品。提升科

技型企业股权激励包容性和灵活度，优化实施程序和预留权益安排，对股权激励授予及归属优化适用短线交易、窗口期等规定。

（三）引导私募股权创投基金投早、投小、投长期、投硬科技。落实好国务院办公厅关于促进创业投资高质量发展的政策安排，畅通私募股权创投基金多元化退出渠道，促进“募投管退”良性循环。优化私募股权创投基金退出“反向挂钩”政策。推进私募股权创投基金向投资者实物分配股票试点。研究完善私募股权创投基金份额转让制度机制。支持私募股权二级市场基金（S基金）发展。支持金融资产投资公司直接股权投资试点。多渠道拓宽私募股权创投基金资金来源，更大力度吸引社会资本参与，积极发展耐心资本。

（四）加大多层次债券市场对科技创新的支持力度。推动科技创新公司债券高质量发展，优化发行注册流程，鼓励有关机构按照市场化、法治化原则为科技型企业发债提供增信支持，探索开发更多科创主题债券。将优质企业科创债纳入基准做市品种，加大交易所质押式回购折扣系数的政策支持。探索知识产权资产证券化业务。支持人工智能、数据中心、智慧城市等新型基础设施以及科技创新产业园区等领域项目发行不动产投资信托基金（REITs），促进盘活存量资产，支持传统基础设施数字化改造。

三、丰富资本市场推动绿色低碳转型的产品制度体系

（五）完善资本市场绿色金融标准体系。持续优化绿色债券标准，统一募集资金用途、信息披露和监管要求，研究完善评估认证标准。鼓励评级机构将环境信息指标纳入债券发行评级方法。落实交易所可持续信息披露规则，持续强化上市公司践行绿色发展的信息披露要求。研究加强可持续评级、鉴证体系建设，健全监管机制。主动参与制定国际可持续准则，推动国际可持续准则理事会进一步提升准则包容性和可操作

性。研究制定绿色股票标准，统一业务规则。推动完善绿色金融统计体系。

（六）丰富资本市场绿色金融产品。支持符合条件的绿色产业企业发行上市、融资并购及发行绿色债券、绿色资产支持证券等。进一步提升绿色债券申报受理及审核注册便利度。推出更多绿色主题公募基金。鼓励绿色私募股权创投基金发展。稳妥有序推进碳期货市场建设和碳排放权期货研发上市，支持符合条件的金融机构在依法合规、风险可控前提下参与碳排放权交易。研发更多符合实体经济发展需求的绿色低碳期货期权品种。支持广州期货交易所打造绿色期货交易所。丰富绿色指数体系及其衍生品。持续深化绿色国际合作，推动绿色证券市场双向开放。

四、提升资本市场服务普惠金融效能

（七）完善资本市场服务中小微企业制度安排。深入推进北交所、新三板普惠金融试点，支持“专精特新”等优质中小企业挂牌上市。加快建立北交所、新三板普惠金融服务统计评价体系，发挥评价“指挥棒”作用，引导市场机构将资源向普惠金融服务倾斜，加大中小微企业对接服务力度。规范发展区域性股权市场，健全“专精特新”专板综合服务，加强与全国性证券交易场所的有机联系。推动区域性股权市场规则对接、标准统一。

（八）丰富资本市场服务涉农主体方式。完善“保险+期货”模式，稳步推进常态化运作，推动更多资金参与，因地制宜拓宽实施区域。支持农产品期货期权品种开发。积极发展乡村振兴公司债券，进一步提升审核注册便利度，支持企业发行债券用于现代乡村产业、农村产业融合发展等领域。支持农业科技型企业通过资本市场做大做强，研究编制反映乡村振兴、现代农业、畜牧水产养殖等聚焦“三农”领域的指数。

（九）更好满足居民多元化投资需求。推动证券基金经营机构加快

财富管理转型。丰富具有不同风险收益特征的公募基金产品谱系。稳步降低公募基金行业综合费率，规范基金销售收费机制，引导短期交易资金转为长期配置资金。完善投资顾问制度规则，推动公募基金投顾业务试点转常规，探索构建行业执业标准，培育壮大人才队伍，有序扩大可投产品范围。

五、推动资本市场更好满足多元化养老金融需求

（十）服务养老金等中长期资金稳健增值目标。落实好《关于推动中长期资金入市的指导意见》及实施方案，打通社保、保险、理财等中长期资金入市卡点堵点。推动将符合条件的指数基金等权益类公募基金纳入个人养老金投资范围。推动完善保险资金权益投资监管制度，更好鼓励引导保险公司开展长期权益投资，扩大保险资金开展长期股票投资试点范围。支持具备条件的用人单位探索放开企业年金个人选择，鼓励企业年金基金管理人探索开展差异化投资。支持各类中长期资金开展金融期货和衍生品套期保值交易。推动各类专业机构投资者建立健全三年以上长周期考核机制。

（十一）提供优质养老金融服务。支持符合条件的健康、养老等银发经济企业股债融资，探索以养老设施等作为基础资产发行资产支持证券和 REITs。支持公募基金管理公司设立子公司专门从事养老金融服务。推动证券基金经营机构加大对营业网点、服务 APP 等亲老适老化改造力度。加强老年人金融知识普及教育，保障老年投资者合法权益。

六、加快推进数字化、智能化赋能资本市场

（十二）提升证券期货行业数字化水平。推动行业机构数字化转型。稳步推进资本市场金融科技创新试点和“数据要素×资本市场”专项试点，稳妥推动数据要素相关技术在资本市场重点领域的应用实施。健全公募基金账户份额信息统一查询平台功能，稳步推进证券公司账户管理功能

优化试点转常规。推动更多数字经济、平台企业股债发行“绿灯”项目落地。

（十三）加强证券期货数字基础设施建设。完善智慧监管平台。深入推动监管大数据仓库、行业基础数据库建设，优化完善行业数据标准，打通数据孤岛，持续开展数据治理行动，提升数据服务能力。加快监管智能化转型，加强系统互通，强化跨部门数据和信息共享，进一步提升监管效率和风险识别防范能力。加强信息安全管理，持续提升全市场、全行业技术信息自主安全可控能力。

七、加强行业机构金融“五篇大文章”服务能力

（十四）完善行业机构定位和治理。督促证券期货经营机构端正经营理念，把功能性放在首位。引导行业机构将做好金融“五篇大文章”纳入经营发展长期战略，加强组织管理体系建设，在内部机构设置、资源投入、绩效考评等方面作出适当倾斜。引导行业机构结合股东特点、区域优势、人才储备等资源禀赋，因地制宜做好金融“五篇大文章”。鼓励证券公司、期货公司等行业机构积极投身乡村振兴事业，开展“一司一县”结对帮扶。建立健全资本市场做好金融“五篇大文章”的统计和考核评价制度，完善服务科技创新、信息科技投入等行业机构分类评价指标体系。培育良好的行业文化，加强资本市场人才队伍建设。

（十五）加强合规管理与风险防控。督促行业机构树牢“合规创造价值”理念，落实全面风险管理与全员合规管理要求，坚持“看不清管不住则不展业”，避免一哄而上，严防“伪创新”“乱创新”。针对金融“五篇大文章”不同领域的风险特点，探索建立风险早期纠正硬约束制度，督促行业机构健全风险识别、监测预警和压力测试机制。

八、提升资本市场做好金融“五篇大文章”的合力

（十六）健全工作机制。加强与相关部门、地方政府的协同配合，

做好政策研究、制定的统筹协调，持续推动完善资本市场做好金融“五篇大文章”的法规制度和政策体系，督促各项措施落地实施。切实发挥各方面主观能动性，稳妥做好创新性举措的研究推进工作。

（十七）统筹做好防风险、强监管工作。强化风险监测预警和早期纠正，对可能存在的风险做到早识别、早预警、早暴露、早处置，完善对创新活动的风险评估和反馈改进机制，维护资本市场平稳运行。坚守监管主责主业，从严打击以金融“五篇大文章”为名实施的各类违法违规行，严防脱实向虚、自娱自乐，切实保护投资者合法权益。

（十八）加强宣传引导。围绕资本市场更好服务新质生产力发展，加强资本市场做好金融“五篇大文章”重大改革、重要政策的宣传解读，努力营造良好的舆论环境。开展形式多样的宣传教育活动，加强投资者教育。及时总结经验做法，加大对典型做法、示范案例的宣传与推广。动态评估政策效果，适时优化相关措施安排。

信息来源：证监会官网

（三）消费动态

消费市场实现平稳开局

信息导读：春节假期，全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长4.1%，网上零售额同比增长5.8%，消费市场总体实现平稳开局。商品消费亮点纷呈，各地举办新春集市、网上年货节等活动，食品、年俗商品、绿色智能家电等热销，家电、通讯器材销售额同比增长10%以上。消费场景拓展创新，数字化、沉浸式、互动式消费场景受欢迎。服务消费需求高涨，餐饮企业营业额同比增长6.2%，春节档电影票房创历史新高，文化艺术服务销售收入同比增长66.3%，体育场馆服务、体育健身服务销售收入大幅增长。文旅市场在春节期间迎来高峰，全国国内出游

人次和花费同比分别增长 5.9%和 7.0%，民宿服务销售收入同比增长 12.6%。随着政策加力和消费促进活动开展，一季度消费市场总体将继续呈现平稳增长态势。

信息正文：春节假期，全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长 4.1%——

消费市场实现平稳开局

刚刚过去的春节假期，形式多样的促消费活动在各地举办，各大商圈人气十足，折射出旺盛的消费活力。记者从商务部 2 月 6 日召开的例行发布会上获悉，节日期间全国重点零售和餐饮企业销售额比去年同期增长 4.1%，网上零售额同比增长 5.8%，消费市场总体实现平稳开局。

商品消费亮点纷呈

“今年春节假期，全国消费市场年味浓、人气足、销售旺，商品消费亮点突出，服务消费活力十足，消费场景拓展创新。”商务部新闻发言人何咏前在会上介绍，春节期间消费主要呈现以下特点：

——各类活动丰富多彩。各地商务部门结合地方特色举办新春集市、网上年货节、老字号嘉年华等形式多样的消费促进活动，营造浓厚节日氛围，激发节日消费活力。黑龙江抓住亚冬会举办契机，组织开展“欢腾亚冬嗨购龙江”系列促消费活动。四川举办“年味天府·气象万千”百家商圈联动贺新春消费月，满足群众多样化消费需求。

——商品消费亮点纷呈。节日期间，食品、年俗商品、绿色智能家电、手机、平板等商品热销。重点监测零售企业家电、通讯器材销售额同比增长 10%以上。国家税务总局公布的增值税发票数据进一步佐证了这一趋势，春节假期，家用电器和音像器材销售收入同比增长 166.4%，其中，电视机等家用视听设备同比增长 226.8%。手机、智能手表等数码产品纳入购新补贴范围，使消费者获得实惠红包，通讯器材销售收入同

比增长 181.9%。

——消费场景拓展创新。商旅文体健加快融合，数字化、沉浸式、互动式消费场景受到青睐。重庆除夕夜“两江四岸”设置夜景灯饰，推出春晚分会场景点 IP、吉祥物快闪及打卡活动。江西举办非遗传承人走进直播间活动，创新非遗产品消费场景。浙江嘉兴乌镇景区引入人形机器人，游客纷纷与机器人“握手”、合影留念，感受科技年味。

商务部研究院现代供应链研究所所长林梦表示，通过升级商品消费、扩大服务消费、创新消费场景，进一步提升消费环境，一系列政策有力助推了春节传统消费旺季的消费实实在在增长。

服务消费需求高涨

今年春节期间，服务消费活力十足。商务部数据显示，节日期间，聚餐、旅行、观影、看剧等服务消费需求集中释放。重点监测餐饮企业营业额同比增长 6.2%，家庭聚餐、朋友聚会带动餐饮市场人气火爆，不少热门餐厅一座难求，餐饮企业推出的个性化套餐、特色菜品满足了消费者多样化的需求。春节档电影票房达 95.1 亿元，创历史新高。

文化艺术体育服务热度大幅上升。春节假期，各地围绕冰雪、演艺、民俗等主题，开展诸多文化活动，进一步满足消费者对文化艺术消费需求。国家税务总局数据显示，文化艺术服务销售收入同比增长 66.3%。其中，文艺创作与表演服务、艺术表演场馆销售收入同比分别增长 83.9%、65.9%。春节假期，消费者较为注重体育娱乐及运动健康需求，体育场馆服务、体育健身服务销售收入同比分别增长 135%和 224.1%。

2025 年是首个“非遗”春节，国内各大旅游目的地和景区纷纷推出丰富的非遗活动，吸引了众多游客。庙会、游园会成为人们春节期间出游的热门选择。同程旅行发布的《2025 春节假期旅行消费报告》显示，历史文化、自然山水、动物园、博物馆和宗教寺庙是春节假期预订热度最

高的景区主题。其中，历史文化类景区和博物馆类景区旅游热度同比增长超过 50%。河南洛阳的龙门石窟、江苏苏州的拙政园和河南开封清明上河园成为春节热门历史文化类景区。

文旅消费迎来高峰

文旅市场在春节期间迎来高峰。经文化和旅游部数据中心测算，春节假期 8 天，全国国内出游 5.01 亿人次，同比增长 5.9%；国内出游总花费 6770.02 亿元，同比增长 7.0%。

国家税务总局发布的增值税发票数据显示，旅游相关服务销售收入同比增长 37.5%。逛庙会、赏灯会等年俗活动受到更多关注，休闲观光活动、公园景区服务、游乐园服务销售收入同比分别增长 81.9%、59.5%、14.1%。民宿行业结合当地特色为游客提供更加个性化的住宿体验，受到消费者欢迎，民宿服务销售收入同比增长 12.6%。

同程旅行数据显示，2025 年春节假期期间，国内机票价格较平日显著上升，尤其在节前节后出行高峰期，国内机票均价较 2024 年 12 月上浮超三成。航线选择上，春节假期成渝地区往返长三角、珠三角的航线较为热门，深圳—重庆、重庆—深圳、成都—深圳、北京—成都等航线预订热度较高。中小城市居民成为出境游增长的主力军，春节假期中国三线以下城市居民出境预订热度增长超 1 倍。另外，2025 年春节假期期间，部分县城的中高端酒店预订热度较平日上涨超过四成。

“我国消费市场韧性强、潜力大、活力足，回升向好的基本趋势没有改变。”何咏前说，“随着消费品以旧换新政策加力扩围，各类消费促进活动有序开展，一季度消费市场总体将继续呈现平稳增长态势。”（孔德晨）

信息来源：人民日报海外版

（四）投资动态

国家发改委主任郑栅洁：大力提振消费 扩大有效益的投资

信息导读：国家发展和改革委员会党组书记、主任郑栅洁在《学习与研究》杂志发文，指出要以科技创新引领新质生产力发展，涵盖加强基础研究与关键核心技术攻关、支持制造业高质量发展、加快新兴及未来产业发展等。同时，积极扩大国内有效需求，通过大力提振消费，实施专项行动、创新场景、发展特色经济等，以及扩大有效益投资，统筹各类资金带动社会投资。此外，加大宏观政策逆周期调节，实施积极财政与适度宽松货币政策，打好政策“组合拳”，加强政策协调配合与评估，推进“两重”建设、加力扩围“两新”政策，强化宣传解读与预期管理。

信息正文：国家发展和改革委员会党组书记、主任郑栅洁在《学习与研究》杂志发表署名文章称，以科技创新引领新质生产力发展。加强基础研究和关键核心技术攻关，加强国家战略科技力量建设，超前布局重大科技项目，开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动。大力支持制造业高质量发展，综合整治“内卷式”竞争，加强供需调控和产销衔接。加快新兴产业发展和未来产业培育，抓好数字经济高质量发展，加快构建全国一体化算力网，培育一批具有国际竞争力的数字产业集群。

文章称，积极扩大国内有效需求。一方面，大力提振消费。实施提振消费专项行动，创新多元化消费场景，扩大服务消费，促进文化旅游业发展。积极发展首发经济、冰雪经济、银发经济。加强停车场、充电桩、群众体育等消费基础设施建设，强化消费者权益保护。另一方面，扩大有效益的投资。统筹用好中央预算内投资、超长期特别国债、新增地方政府专项债等各类建设资金，推动尽快形成更多实物工作量，以政府投资有效带动社会投资，持续推动重大项目引入民间资本。

文章指出，加大宏观政策逆周期调节。实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，打好政策“组合拳”，加强财政、货币、就业、产

业、区域、贸易、环保、监管等政策和改革开放举措的协调配合。把经济政策和非经济性政策统一纳入宏观政策取向一致性评估，统筹政策制定和执行全过程，提高政策整体效能。加强经济监测预测预警，强化政策预研储备，充实完善政策工具箱。更大力度推进“两重”建设，更好统筹“硬投资”和“软建设”。加力扩围实施“两新”政策，重点支持企业更新高端化、绿色化、智能化设备，扩大消费品以旧换新范围。强化经济形势和政策宣传解读，及时回应社会关切，加强预期管理。

信息来源：新华财经

（五）外贸动态

新春外贸动能澎湃活力足

信息导读：春节假期刚过，各地外贸企业便铆足干劲，全力投入生产，力求实现外贸“开门红”。在河南洛阳，三轮摩托车企业加班加点赶制来自非洲的订单；吉林珲春的跨境电商产业园内，电子产品、日用百货等商品被快速打包运往海外；新疆阿拉山口，中欧班列往来穿梭，成为连接亚欧大陆的重要纽带。外贸的强劲发展势头不仅体现在生产端，也体现在市场需求和政策支持上。近年来，我国不断优化外贸结构，提升产品质量和竞争力，同时积极开拓多元化市场，降低对单一市场的依赖。此外，政府还出台了一系列支持外贸发展的政策措施，包括减税降费、优化营商环境等，为外贸企业提供了更加广阔的发展空间。展望未来，随着全球经济的逐步复苏和“一带一路”建设的深入推进，我国外贸将继续保持强劲的发展势头。

信息正文：外贸是拉动经济增长的重要引擎，也是联结国内国际双循环的重要枢纽。

春节假期后，各地铆足干劲，努力实现外贸“开门红”。中原大地，

企业车间，一条条产线开足马力赶制订单；东北沃土，产业园区，一家家跨境电商企业生意红火；西北边陲，铁路口岸，一趟趟中欧班列往来穿梭……

外贸韧性不断增强，贸易结构持续优化，正为推动经济高质量发展、畅通国内国际双循环注入源源不断的动力。

河南洛阳——外贸订单生产热

“倒车，请注意。”2月6日，河南洛阳偃师区先进制造业开发区，五羊三轮摩托车有限公司生产车间内响起熟悉的语音提示。车间工人梁云在调试新下线的三轮摩托车，按下切换按钮，这一次提示音变成了外语。

“这批是来自坦桑尼亚的订单，要赶在月底前生产1500辆。近年来，非洲客户对产品的货运需求很大，我们为当地市场量身定制，生产的都是尺寸大、更耐用的油动车型。”企业外贸部负责人牛雷东说，为了按时交付，企业大年初三便复工了。

“这些年，车间经常能看到来实地参观的外国客户，俺也挣起了老外的钱。”梁云说，“这批订单月底生产完后，将装箱通过铁路运往青岛港，之后海运发往坦桑尼亚。”

三轮摩托车俗称“三蹦子”。近年来，凭借实惠的价格、便捷的性能，洛阳产的“三蹦子”走红海外。

2024年，偃师区三轮摩托车整车出口超7万辆，零部件出口2000万件，出口额达6430万美元，同比增长33%。据介绍，今年偃师区的三轮摩托车行业生产火热，整个行业基本在大年初五就已复工。

“全国每生产3辆三轮摩托车，便有1辆是偃师制造。”偃师区工业和信息化和商务局局长吉向辉说，这得益于完备的产业链条，“我们打造了‘15分钟产业链’，即整车生产调集所有零部件，只要15分钟。”目前，偃师区共有三轮摩托车整车生产企业15家，零部件生产企业200余家。

牛雷东介绍，近年来，海外客户的需求在提高，除了传统的比价格、看质量，还得拼科技、比设计。依托产业链优势，企业根据海外不同市场需要，研发推出载货三轮车、旅行篷车以及环卫、应急等专用车型，加装手机支架、手机充电接口也已成为“标配”。

2024年，偃师区发布三轮摩托车产业发展惠企方案，在税收减免、市场准入、品牌保护、对接海外市场等方面为企业提供服务，推动三轮摩托车产业健康发展。“我们还支持企业建设海外生产线，实现中转仓和直营店的海外布局，推动品牌出海。”吉向辉说。

据介绍，在稳外贸方面，河南今年将实施“千企百展”拓市场行动、外贸主体培育行动，组织企业参加50个全球重点展会，力争新签订单200亿元。

吉林琿春——跨境电商生意火

2月6日，吉林琿春东北亚跨境电商产业园物流分拨中心内，工作人员正忙着将货品进行分拣、装箱、打包。电子产品、日用百货、特色美食……种类丰富的货品，最快只要十几分钟，便可以被运送到琿春口岸，出口海外。

在产业园另一端，琿春易贸通电子商务有限公司总经理闫禹辰的手机响个不停。“我们在多家海外电商平台开设店铺，只要有顾客下单商品，立马就能收到提示。”闫禹辰说。

从事跨境商贸多年的闫禹辰，在2023年回乡入驻东北亚跨境电商产业园，成立商贸企业，主销电子产品，并在国外电商平台注册开店。

产业园内一家进口产品馆里，负责人张建介绍着来自世界各地的美食。张建与园区内几家企业建立合作，打通进货渠道，如今他的店铺里销售着来自6个国家的几千种产品，“将来，咱也试着开直播、做电商。”

销售渠道更多，物流也更快。“早些时候，快递从琿春运到莫斯科需

要一周甚至更长时间，而现在只要三四天。”闫禹辰说，仅今年春节假期，企业销售额便在百万元左右，保持平稳增长。

近年来，珲春依托区位优势，先后建成珲春市东北亚跨境电商产业园、跨境电商监管中心、物流分拨中心等，着力打造“买全球、卖全球、通全球”的跨境电商综合体。

有了好区位，还要有好政策。2019年，国务院正式批准成立中国（珲春）跨境电子商务综合试验区；随后，东北亚跨境电商产业园开通跨境电商包裹国际公路运输业务，业务延伸至欧洲多国；2024年，“1210”保税出口业务开通，海外货物可先施行入区退税……

“时间就是效益。”珲春出入境边防检查站执勤二队队长关宇介绍，检查站在珲春公路口岸实行“7天×10小时”通关制度，积极推行生鲜及重车错峰通关，使相关产品能够随到随验、快速通关。

截至目前，珲春市东北亚跨境电商产业园已有200余家电商、贸易和物流企业入驻，园区入驻率达90%以上。2018年至今，珲春市跨境电商年贸易额增长超百倍。2024年，珲春市跨境电商年贸易额完成66.5亿元，同比增长30.9%。

下午5点，暮色四合。闫禹辰驱车回家，给记者指了指不远处的边境口岸说：“现在口岸越来越忙碌了。接下来，我们还要拓展出口产品类目，把3D打印机、洗地机等商品也卖到国外。”

新疆阿拉山口——中欧班列运输忙

“你值乘的车次计划开车时间12时49分，收到请回复。”2月6日，中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司乌鲁木齐机务段阿拉山口折返车间待乘公寓，接到任务的崔凯和曹智利收拾备品，开始出国前的准备工作。

崔凯和曹智利是阿拉山口折返车间出国队的一员，肩负着将出境中欧（中亚）班列牵引至哈萨克斯坦多斯特克站，再将哈方铁路换装后的

中方铁路空车牵引回阿拉山口的跨国运输任务。

崔凯承担出国机车牵引任务已经 13 年。“去年第十万列中欧（中亚）班列就是我从阿拉山口铁路口岸开出去的。春节假期货运量比较大，是班列开行高峰，除了休息时间，我平均两天开出去 3 列。”崔凯说。

从阿拉山口站到哈萨克斯坦多斯特克站，只有 12 公里，但坡度比较大。“对于上千吨的列车来说，很不容易！”崔凯说，冬季气温零下 20 多摄氏度，钢轨表面经常结冰，为防止列车车轮“空转”，行进过程中，他需要一边有节奏地控制开关撒砂增加车轮的摩擦力，一边调整机车牵引力保持匀速行驶。

随着高质量共建“一带一路”不断走深走实，崔凯见证了口岸从空旷到繁忙的变化。“班列从最初的寥寥几趟，到如今往来穿梭，已成为常态化、高密度的运输洪流。”崔凯说，货物种类也更加多元，除了汽车零件、电子设备等货物外，日用百货以及高附加值的汽车整车及工程设备、机械配件等 200 余种货物均通过中欧（中亚）班列被运往世界各地。

近年来，口岸周边配套设施不断完善，综合查验场建成投用，口岸多部门间横向联系机制畅通，为货物通关提供了有力保障。阿拉山口海关综合业务一科科长李宏峰介绍，阿拉山口海关为中欧（中亚）班列设立业务办理专门窗口，积极推行“铁路快通”、舱单归并等便利措施，与属地海关建立“点对点”联系配合机制，做到班列随到随验、随查随放，全力保障班列通行。

随着中欧（中亚）班列通行数量持续走高，运行范围已覆盖 26 个省份，可到达德国、波兰、匈牙利等 21 个国家。截至目前，经阿拉山口铁路口岸通行的中欧（中亚）班列线路累计达 123 条，通行的班列已超过 4.3 万列。今年春节假期，经阿拉山口口岸通行中欧（中亚）班列 172 列，同比增长 5.5%。

信息来源：东南网

二、行业动态

(一) 装备制造业动态

以旧换新为车市增添新动能

信息导读：当前我国汽车市场交易已转向以增换购为主，消费者更看重车辆品质。近日商务部等 8 部门联合印发了《关于做好 2025 年汽车以旧换新工作的通知》，明确了汽车以旧换新政策的实施范围、标准及资金安排，为车市增添了新动能。去年，汽车报废更新超过 292 万辆，置换更新超过 370 万辆，二手车交易量同比增长 6.52%。今年的政策将报废更新范围扩大至符合条件的国四排放标准燃油乘用车，新增符合报废换新政策补贴申领条件的车辆超过 2300 万辆。汽车以旧换新不仅促进了消费和产业的转型升级，还推动了新能源汽车的发展，使得汽车具备了电子消费品属性，迭代加快，智能驾驶和智能座舱体验更加人性化。以旧换新政策与产业变革浪潮相互叠加，将进一步激发车市消费活力。

信息正文：当前我国汽车市场交易已由首购转向以增换购为主。如果说，首购消费者看重的是“有没有”，现在增换购消费者更看重的则是“好不好”。以旧换新政策与产业变革浪潮相互叠加，将从更深层次激发车市消费活力。

今年的以旧换新政策，比往年来得更早一些。日前，商务部、市场监管总局等 8 部门联合印发《关于做好 2025 年汽车以旧换新工作的通知》，这是对国家发展改革委、财政部关于“加力扩围”实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的细化和落实，明确了今年汽车以旧换新政策

的实施范围与标准，以及具体资金安排，为今年车市增添了新动能。

自去年国家制定推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案以来，相关部门建立工作专班，加强协同配合，强化央地联动，汽车以旧换新对我国车市稳增长起到了重要支撑作用。商务部数据显示，去年我国汽车报废更新超过 292 万辆，置换更新超过 370 万辆，带动汽车销售额 9200 多亿元。

除了稳定和扩大新车消费，在以旧换新政策拉动下，二手车市场也被逐渐激活。中国汽车流通协会数据显示，去年我国二手车累计交易量 1961.42 万辆，同比增长 6.52%，与上年同期相比增加 120.08 万辆，累计交易金额 12852.05 亿元。

对比去年的以旧换新政策，今年的政策将汽车报废更新范围，从国三及以下排放标准燃油乘用车，扩大至符合条件的国四排放标准燃油乘用车。这是我国首次将个人消费者报废车型补贴扩围至国四车型。通过放宽报废换新型号范围与标准，今年将新增符合报废换新政策补贴申领条件的国四排放标准燃油乘用车超千万辆，新增新能源乘用车超百万辆，加上现存的国三及以下排放标准燃油乘用车约 1200 万辆，这意味着，今年已有 2300 万辆以上的乘用车符合申请报废补贴要求。显然，这为拓展今年车市潜在增量空间，保持汽车产业量的合理增长与质的有效提升，扎实推动经济社会高质量发展，注入了更多确定性。

汽车以旧换新并非简单“换新”，更是一场消费和产业的转型升级。此前商务部提供的数据表明，去年汽车以旧换新中，换购新能源汽车的比例超过 60%，超过 660 万辆老旧汽车更新为新能源汽车或节能型汽车。没有这组关键数字的托举，我国新能源汽车年产销量就很难跃上千万辆级规模，新能源乘用车渗透率也难以连续 5 个月突破 50% 的“油电”分界线。

随着早些年消费者购买的车辆集中步入换新周期，当前我国汽车市场交易已由首购转向以增换购为主。如果说，首购消费者看重的是“有没有”，现在增换购消费者更看重的则是“好不好”。而电动化和智能化引领的产业变革浪潮，使得新能源汽车的科技含量越来越高，服务软件越来越丰富，汽车不仅具备了电子消费品属性，迭代越来越快，而且智能驾驶和智能座舱体验也越来越人性化，让开车变得更加轻松有趣。以旧换新政策与产业变革浪潮相互叠加，将从更深层次激发车市消费活力。

信息来源：经济日报

（二）高技术制造业动态

人工智能体产业风口已至

信息导读：近期，人工智能体（AI Agent）成为公众关注焦点，2025年有望成为人工智能体商业化应用元年。AI Agent 被定义为能够主动思考和行动，以类似人类方式工作，通过大模型理解用户需求、规划并完成任务。有市场咨询机构预测，到2028年，15%的日常工作决策将通过 Agentic AI 完成。国内外 AI 企业正积极发力 AI Agent 领域，AI Agent 概念在资本市场受到追捧，成为资金关注的风口。在电商等行业，AI Agent 将带来职能架构和价值链的重大变革，形成人机协作新模式。天风证券研报认为，AI Agent 和推理需求的增长将引领规模化 AI 应用元年，拓展软件产品能力边界，助力企业降本增效。

信息正文：近段时间，人工智能体（AI Agent）这一新名词开始频繁出现在公众视野，市场咨询机构 Gartner 甚至将其列为 2025 年十大战略技术趋势之首。业界认为，Agentic AI（代理式人工智能）时代即将到来，2025 年有望成为 AI Agent 的商业化应用元年。

随着人工智能技术的快速发展，AI Agent 被赋予了新的定义：它

指的是有能力主动思考和行动的智能体，能够以类似人类的方式工作，通过大模型来“理解”用户需求，主动“规划”以达成目标，使用各种“工具”来完成任务，并最终“行动”执行这些任务。根据 Gartner 预测，到 2028 年，15% 的日常工作决策预计将通过 Agentic AI 完成。

国内外人工智能企业正在纷纷发力 AI Agent 领域。近日，美国人工智能企业 OpenAI 发布了名为 Operator（操作员）的智能体（Agent），OpenAI 将其描述为一个可以上网为用户执行任务的智能体，用户只需要输入需求，Operator 就可以完成餐厅订位、购买日常用品、预订比赛门票等任务。在此之前，国内人工智能企业智谱 AI 也已推出了自主智能体 AutoGLM，可替代用户在电子设备上执行操作，能够覆盖日常生活常用的线上聊天、网购、社交、地图、酒店、火车订票等功能。

受 OpenAI 发布 Operator 智能体等消息影响，AI Agent 概念近期在资本市场已成为资金追捧的一大风口，多家与 AI Agent 概念相关的软件企业和互联网企业也广受关注。

“Agentic AI 时代来临，将彻底改变人们的工作和生活方式。”微盟集团董事会主席兼首席执行官孙涛勇认为，AI Agent 将能够独立且有效地执行工作任务，成为企业中不可或缺的积极力量，未来每个企业都会拥有 Agent 数字员工。因此，微盟希望未来可以有上万名 Agent 数字员工提高整体效率，同时将积极探索 AI Agent 在 To B 和 To C 两个维度的全新业务布局。

以电商行业为例，在 Agentic AI 时代，电商行业的职能架构和价值链将经历重大变革。传统电商运营需要众多岗位，比如设计师、商品运营、社群运营等。随着 AI Agent 的引入，电商企业未来会拥有众多 Agent 数字员工，形成人机协作新模式。

总部位于上海的泛微网络近期推出了数智大脑 Xiaoe.AI 平台，它基

于大模型+小模型+智能体构建而成，能够助力企业、机构的各类业务场景实现数智化升级，为员工配备 24 小时不间断工作的智能助理。

据泛微网络相关负责人介绍，泛微数智大脑配置了相对通用的超过 50 种智能体应用服务，比如 AI 问答、AI 搜索、AI 识别、AI 采集、AI 审批、AI 摘要等功能，能够更好地服务用户业务场景的智能化升级。基于当前发展趋势，泛微网络认为 2025 年将是智能体应用的初步启动元年，到 2026 年，智能体应用可能会迎来快速增长阶段。

在智能制造领域，AI Agent 也在加速落地。前不久，企业数智化转型解决方案提供商鼎捷数智依托旗下“雅典娜”AI 平台，推出了企业级智能体平台 Indepth AI，专门为企业用户提供多元化的 AI 能力，以推动制造业企业数智化进程。

鼎捷数智董事长兼总裁叶子祯表示，人工智能体不再只是停留在想象中的概念，而是进入了新的阶段，它已从最初的人的驱动逐步进化到流程驱动、模型驱动、数据驱动，最终会跨越鸿沟进入数智原生阶段。

针对当前 AI Agent 发展浪潮，天风证券近来发布的研报认为，展望 2025 年，AI Agent 和推理需求的指数级增长有望引领规模化 AI 应用元年，持续推动软件产品能力边界的拓展，赋能企业实现更高效的运营和成本优化。结合大模型与 AI Agent 未来的技术进步，智能化应用场景将加速拓展，助力企业级市场实现降本增效。

信息来源：经济参考报

(三) 钢铁行业动态

实施钢铁行业整合升级，分类推动企业实施兼并重组！

信息导读：中共广东省委办公厅、广东省人民政府办公厅印发《广东省建设现代化产业体系 2025 年行动计划》。该计划旨在贯彻党的重要

会议及习近平总书记对广东指示精神，按省委“1310”部署，构建特色现代化产业体系，发展新质生产力。具体涵盖八大行动：实施科技创新强基行动，从提升基础研究能力等五方面发力；产业集群培优行动，巩固传统、培育新兴、前瞻布局未来产业，发展现代农业与现代服务业；数智技术赋能行动，拓展软件应用、推动人工智能融合、加快数字化转型；区域协调协同行动，优化布局、深化协作、壮大县域产业；产业开放合作行动，开拓海外和融入国内市场；优质企业引育行动，培育和招引优质企业；质量品牌提升行动，推动质量强企、实施标准领航、加强品牌建设；资源要素保障行动，强化财政金融、基础要素、人才要素保障。同时强调坚持党的领导，要求各地各部门落实任务，加强产业研究与政策宣传。

信息正文：近日，中共广东省委办公厅、广东省人民政府办公厅印发《广东省建设现代化产业体系 2025 年行动计划》并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实，全文如下。

为全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，深入贯彻习近平总书记对广东系列重要讲话和重要指示精神，按照省委“1310”具体部署，加快构建产业科技互促双强、三次产业融合发展、内外市场齐头并进、具有广东特色优势的现代化产业体系，因地制宜发展新质生产力，深入推动高质量发展，努力在建设现代化产业体系方面继续走在全国前列，现提出如下行动计划。

一、实施科技创新强基行动

（一）提升基础研究能力。深入实施基础与应用基础研究十年“卓粤”计划，持续将三分之一以上的省级科技创新战略专项资金投向基础研究。高标准推进广州实验室、鹏城实验室建设。促进在建已建重大科技基础设施“沿途下蛋”。推动散裂中子源一期等向企业开放共享，加快建设先

进阿秒激光、鹏城云脑网络智能设施等，服务产业技术源头创新。依托散裂中子源、强流重离子加速器建设核医疗产业设施。

（二）强化关键核心技术攻关。积极实施制造业重点产业链高质量发展行动计划，构建全过程创新链，推动全链条技术攻关和成果应用。深入实施“广东强芯”、“璀璨行动”、核心软件攻关、汽车芯片应用牵引工程等重大科技工程，在关键材料、器件、软件、装备等方面取得突破性成果。加快启动布局人形机器人、低空经济、商业航天等重点领域研发项目。

（三）促进科技成果有效转化。完善科技成果转化机制，打通科技成果产业化“最后一公里”。高水平建设粤港澳大湾区国家技术创新中心，着力推动6个国家级制造业创新中心、3个国家级产业创新中心、6个国家大学科技园等平台建设。大力推动成果中试熟化，首批布局建设不少于30个省级中试平台，争取落地布局一批国家级重大中试项目、区域中试中心。

（四）开拓新技术新产品应用场景。打造实时在线的粤港澳大湾区“应用场景发布厅”，加强应用场景推介和供需对接，谋划落地一批重大应用场景创新示范项目。建立应用场景创新“沙盒”工作机制，首试首用新技术新产品不少于100项。

（五）强化企业创新主体地位。推广运用深圳“6个90%”经验做法（90%以上的创新型企业是本土企业，90%以上的研发机构、研发人员、研发资金、职务发明专利、重大科技项目发明专利集中在企业），省重点领域研发计划、重大专项中企业牵头和参与承担的比例不低于90%。健全多元创新研发资金投入机制，高技术制造企业研发投入强度提升到3.8%左右。

二、实施产业集群培优行动

（六）巩固提升传统产业。坚持锻长板补短板，强化延链补链强链，推动传统产业高端化、智能化、绿色化发展。

1.石化产业。推动埃克森美孚惠州乙烯项目投产、巴斯夫湛江项目建成、中海壳牌三期全面动工。大力发展石化中下游产业，推动广州、惠州、湛江、茂名、揭阳五大炼化一体化基地产业链延伸，做大做强石化产业集群。

2.钢铁产业。实施钢铁行业整合升级，分类推动企业实施兼并重组、冶炼设备更新和超低排放改造。支持韶关、河源、梅州、清远、云浮钢铁产业加快绿色低碳转型，实现高质量发展。

3.建筑产业。抢抓智能建造与建筑工业化协同发展机遇，推动具备条件的保障性住房、学生宿舍等采用模块化建造方式。制定地下管网标准图集，推动装配式构件在城市地下管网建设中规模化应用。

4.时尚产业。发挥服装、箱包、首饰、美妆、钟表、眼镜、家具等产业集群优势，抢抓国货“潮品”兴起机遇，积极开发高质价比产品、跨界融合时尚新品、智能化热销单品。突出原创设计引领，发展壮大潮玩等年轻消费群体喜爱的文化创意产业。打造3—5个国内原创品牌集中、产业配套完善、集群效应显著的时尚产业基地。

（七）培育壮大新兴产业。强化前瞻战略谋划、源头技术供给、应用场景拓展，培育一批具有核心竞争力的战略性新兴产业，塑造发展新动能新优势。

1.集成电路产业。加快华润微、方正微、粤芯、增芯等重大项目建设和产能“爬坡”，补齐集成电路制造、先进封测等短板，大力发展材料及装备产业，谋划建设光芯片产业创新平台，打造全国集成电路“第三极”。

2.新能源汽车产业。支持新能源汽车骨干企业扩量提质，提升智能

网联汽车产业化水平，完善充换电、车网协同等基础设施，推进广州、深圳智能网联汽车“车路云一体化”应用试点。深入实施汽车零部件产业“强链工程”。

3.低空经济产业。深化低空空域管理改革，建设省低空飞行综合管理服务平台，开展低空文旅项目推广及产业培育。布局一批省级创新平台，争创1—2家国家级创新平台。支持深圳建设国家低空经济产业综合示范区、省垂直起降飞行器制造创新中心。

4.生物医药产业。实施创新药械“研审产销用管”全链条支持政策，争取开展优化创新药临床试验审评审批试点，打造若干国内领先的临床研究平台。培育现代中药产业，推进道地中药材优良品种选育和规范种植，打造从原料药、中药材到药品示范的全产业链。

5.新型储能产业。强化电化学储能产业集群优势，开展相变储能、飞轮储能、压缩空气储能等多元技术示范应用，完善新型储能电站建设运行管理机制和消防安全标准。新增100万千瓦新型储能电站装机。

6.新能源产业。引导和支持汕头、汕尾、中山、阳江、揭阳海上风电产业基地规模化错位发展，把握光伏行业技术变革机遇，培育和引进链主型龙头企业。发展核电产业链，打造若干核电设备及原材料供应基地。支持佛山开展氢能综合示范。

（八）前瞻布局未来产业。深入实施培育发展未来产业行动，抢占具身智能、量子科技、6G等前沿领域，谋划布局一批省级未来产业创新平台和概念验证中心，争创1—2个国家级未来产业先导区。

1.智能机器人产业。大力发展人形机器人等具身智能机器人，加快突破机器脑、机器肢、机器体和关键核心部件，积极推动智能机器人应用场景创新。高标准建设省具身智能机器人创新中心，引进和培育3—5家独角兽企业、科技型领军企业。

2.生物制造产业。制定实施加快建设生物制造产业创新高地的政策措施，谋划建设3—5个省级生物制造专业园区，孵化培育一批生物制造创新企业。建设医疗健康大数据平台和国家生物数据中心体系粤港澳大湾区节点，建好用好合成生物、国家基因库等设施，打造国家生物制造产业创新中心。

3.商业航天产业。引进和培育6—8家商业航天重点企业，建设3—5家商业航天产业园区（集聚区）。

4.量子科技产业。以量子材料、量子计算、量子精密测量为主攻方向，研制一批技术领先和自主化程度高的量子产品，探索有效应用场景。加快推进粤港澳大湾区量子科技和产业高地建设。

（九）发展岭南特色现代农业。实施“粤强种芯”、“粤强农装”工程，以种业创新引领产业升级，构建智能农机产业链创新体系。做好“土特产”文章，培育壮大粮食等10个千亿元级产业集群、茶叶等20个百亿元级产业集群。实施“互联网+”农产品出村进城工程，深化农产品“12221”市场营销体系建设，畅通特色农产品产销渠道。发展特色种养、林下经济，壮大食品饮料、预制菜产业。大力发展现代化林业产业。全链条发展现代化海洋牧场，推动近海传统网箱养殖“木改塑”转型升级，清理海上违规养殖7万亩以上，升级改造近岸养殖设施3万亩以上。加快远海抗风浪新型重力式网箱、桁架类网箱和养殖工船布局，大型养殖平台数量实现翻一番。创建6个国家级、6个省级渔港经济区。

（十）做优现代服务业。深入实施生产性服务业十年倍增计划，发展壮大会计、律师、专利、设计、检测认证等知识密集型服务业，打造10个生产性服务业集聚示范区、100个生产性服务业示范平台、1000家生产性服务业示范企业。推动一批面向制造业的国家级工业设计、检验检测、认证中心提能增效，建设国家碳计量服务中心（广东）。大力发展

科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，提高金融服务实体经济质效。加快物流业态创新发展，建设省物流地图平台，开展快递业与制造业融合发展试点示范，推动无人机物流场景规模化应用落地。加快发展生活性服务业，实施提振消费专项行动，加力扩围开展大规模设备更新和消费品以旧换新。培育一批带动性强、显示度高的消费新场景，发展首发经济、银发经济。积极发展体育产业，高水平办好第十五届全国运动会和残特奥会。擦亮“活力广东·时尚湾区”文旅品牌，打造粤港澳大湾区世界级旅游目的地。

三、实施数智技术赋能行动

（十一）拓展软件和信息服务应用。做强做优鸿蒙、“鲲鹏+欧拉”、PKS 等自主基础软件生态，围绕汽车、装备、家电、电子信息四大行业推动自主可控工业软件研发应用。聚焦产业链龙头企业扩大试点应用场景开放，打造一批试点应用标杆项目。发展教育、医疗等领域线上服务，支持游戏产业健康发展。

（十二）推动人工智能深度应用。实施“人工智能+”行动，促进人工智能与生产制造、消费终端、教育医疗、城市管理深度融合，打造一批大规模使用的人工智能终端产品和一批人工智能示范应用场景。加快粤港澳大湾区枢纽节点韶关数据中心集群建设，支持东莞建设滨海湾人工智能新区。

（十三）加快数字化转型。扎实推进 4 个国家级、14 个省级中小企业数字化转型城市试点工作，加快建设一批跨行业跨领域工业互联网平台。发挥链式改造带动作用，引导企业加大数智技术、绿色技术应用，促进中小企业数字化转型，加快发展新产品、新工艺、新设备、新材料，推动 1 万家工业企业技改数转。

四、实施区域协调协同行动

（十四）优化区域产业布局。加快珠三角地区产业高端化发展，推动珠江东岸高端电子信息制造产业带和珠江西岸先进装备制造产业带深度融合，充分发挥核心区支撑引领力和辐射带动力。支持粤东粤西粤北地区结合资源禀赋和功能定位，加强与粤港澳大湾区的产业链供应链协同合作，形成紧密衔接、互为支撑的产业分工，加快打造沿海产业发展带和北部绿色低碳发展区。

（十五）深化区域产业协作。强化新型帮扶协作，推动产业有序转移，完善产业转移合作园区和“反向飞地”共建共享机制，促进产业转出地和转入地互利共赢。高质量建设 15 个承接产业有序转移主平台、7 个大型产业集聚区、103 个省产业园区，15 个主平台新承接转移项目不少于 600 个。

（十六）培育壮大县域产业。推动县域深度融入都市圈产业链分工，“一县一策”支持县域做大做强特色经济和支柱产业，培育一批首位产业产值超过百亿元的县（市）。发布县域特色优势产业发展目录和产业帮扶协作行动计划，加快县域特色产业集群集聚发展。

五、实施产业开放合作行动

（十七）大力开拓海外市场。巩固提升电子信息、现代轻工纺织等万亿元级出口产业集群，培育一批千亿元级出口产业集群。深化与“全球南方”国家合作，持续拓展“一带一路”沿线市场。高水平办好广交会、高交会等展会。实施“粤贸全球”计划，举办或参与 300 场境外展会，助力企业出海抢抓订单。拓展中间品贸易等新增长点，跨境电商进出口额力争突破万亿元。

（十八）深度融入国内市场。充分挖掘国内市场潜力，畅通产业循环，强化与其他省份在产能拓展、产业链延伸、市场渠道开拓等方面合作。实施“粤贸全国”计划，举办或参与 200 场国内展会，打造线上线下

常态化采供对接服务平台。支持外贸企业与商贸平台、电商平台合作，积极打造内销品牌。

六、实施优质企业引育行动

（十九）积极培育优质企业。开展促进现代企业制度建设地方立法。深入实施优质企业梯度培育“十百千万”计划，促进大中小企业融通创新发展，培育一批链主企业、单项冠军企业以及 3000 家专精特新企业，推动 5500 家以上企业“小升规”，加快打造世界一流企业群。

（二十）大力招引优质企业。落实招商引资“一把手”工程，全面实施“招商引资二十条”政策措施，深化产业链招商、展会招商、场景招商，开展“投资广东”百场重点招商引资活动。以更大力度吸引和利用外资，办好粤港澳大湾区全球招商大会、珠三角与粤东西北经贸合作招商会，打响“投资广东”品牌。

七、实施质量品牌提升行动

（二十一）推动质量强企强链。开展质量强链专项行动，围绕重点产业链打造一批质量稳链强链标志性项目。推进一批质量管理公益推广试点。推荐、遴选一批质量强国、质量强省建设领军企业。深化企业首席质量官制度。研究制定先进质量管理标准，加强宣传推广实施。

（二十二）实施标准领航工程。围绕人工智能、低空经济、新能源汽车、氢能等新兴产业领域制定一批关键技术标准，发布一批标准体系规划与路线图。推进标准国际化跃升工程。深入推进“湾区标准”，持续拓展“湾区认证”领域和采信场景。

（二十三）加强品牌培育建设。积极开展品牌创建，推进产业集群区域品牌建设，打造一批有影响力的“广东制造”品牌，争创一批国内国际知名品牌。加强老字号品牌保护，聚焦健康、时尚、创意等领域培育一批名牌新品。推动农产品品牌建设，发布“粤字号”农业品牌目录。

八、实施资源要素保障行动

(二十四) 强化财政金融保障。多渠道统筹资金保障现代化产业体系建设，全力争取超长期特别国债、中央预算内投资支持，开展专项债券项目“自审自发”试点。加强全省产业基金统筹布局，优化基金运作和监管机制，用好用足现有省市各类产业引导基金，研究新设立政府投资基金。积极争取国家创业投资引导基金载体落户。鼓励银行业金融机构创新金融工具和产品，加强对制造企业和重点项目的中长期贷款支持。

(二十五) 强化基础要素保障。持续优化用地用林用海用能审查审批机制。加强实体经济用地要素保障，符合有关要求的先进制造项目所需用地指标由省统一保障。开展用能预算管理，推动能源资源要素向强链补链延链重大项目集聚。

(二十六) 强化人才要素保障。建立科技产业需求牵引的学科设置调整机制和人才培养模式，大力引进和培育高层次人才、卓越工程师、产业“新工匠”，创新培育建设人才载体平台，打造高素质的产业人才队伍。支持符合条件的重大产业领域高层次人才申领人才优粤卡并按规定享受有关政策。

坚持和加强党的全面领导，把党的领导贯彻到广东省现代化产业体系建设各领域全过程。各地区要加强组织领导，用好国家和省各项政策，立足资源禀赋、区位优势和产业基础，加快建设具有本地特色优势的现代化产业体系。各有关部门要主动担当作为，加强协同配合，确保行动计划各项任务落地落实。要加强产业研究，紧密结合产业发展前沿和广东实际开展针对性研究，提高产业技术研究水平。要加大产业政策宣传引导力度，营造全社会支持产业发展的良好氛围。

信息来源：南方网

(四) 建材行业动态

鹏辉远建材推进智能制造 传统石材实现数字化定制

信息导读：无锡市鹏辉远建材有限公司针对传统石材加工模式依赖人工、效率低、浪费大、信息反馈不及时等问题，积极推动数字化转型。通过应用数字化、智能化装备，建设占地 4000 多平方米、集智慧云仓、智能制造、共创平台三大核心板块的数字工厂，实现生产端数字化、智能化管理。石材产品设计端上“云”，生产数据精准采集反馈，能实时库存管理，智能排版切割提高加工精准度。在全面升级设备和系统基础上打造先进智能制造平台，满足大规模生产与客户个性化需求。同时引入产品溯源系统，凭借追溯码全链路跟踪产品流转。目前公司原料利用率提高 20%、产能同比增加 200%，数字工厂已对行业伙伴开放，超 80 家商户成为签约合伙人，未来将持续打造全链数智石材一体化平台。

信息正文：机器人手臂将一块面积约 5 平方米的大理石板材稳稳放下，数控智能桥切机按照设定好的程序自动进行裁切，几分钟后，大理石板材就被分割成几块，几乎没有产生边角料。得益于数字化、智能化装备的应用，无锡市鹏辉远建材有限公司去年原料利用率提高 20%、产能同比增加 200%。

“传统石材加工模式依赖人工选料、加工，存在生产效率较低、部分石材浪费、市场信息反馈不及时等问题。为此，公司积极推动数字化转型，建设数字工厂，石材加工逐渐从制造向智造转变。”鹏辉远建材董事长陈志鹏告诉记者，“目前，石材产品设计端全部上‘云’，生产端实现数字化、智能化管理，排版和加工时间大幅缩短，日加工产能大幅提高。”

占地 4000 多平方米的数字工厂内，处处干净整洁，生产线有序运转，切割板材的声音细微，让人很难想象这是石材加工厂。“在切石材的数量、切割速度、剩余切割时长等数据，一目了然。”石材加工操作员李诚指着控制台屏幕说，石材通过扫描上传云仓，数据采集精准，能即时反馈生

产状况，实现实时库存管理；通过智能软件排版和编码，可一键启动智能化切割，提高加工精准度。

“公司建设的数字工厂集智慧云仓、智能制造、共创平台三大核心板块于一体，利用先进算法和数据分析，贯穿包括原料、设计、制造、施工等在内的石材行业全过程，实现从加工到成品的全流程智能制造。”陈志鹏说。

在全面升级生产设备和系统的基础上，鹏辉远建材着力打造处于行业先进水平的智能制造平台，在满足大规模生产所需的同时，为客户个性化需求提供服务。“与传统的石材加工方式相比，客户可以通过数字云仓采购各种特色石材，依靠智能生产线进行采集、排版、切割一体化作业，成品实现‘所见即所得’的数字化定制。”陈志鹏说。

随着消费者对产品品质的要求越来越高，产品溯源系统成为企业发展不可或缺的一部分。“石材自入厂伊始便扫描生成了专属追溯码，一板一码，凭借追溯码可全链路跟踪石材在厂内的流转过程，如工单规划、领料等环节动态显示，成为数字管理的可靠依据。”陈志鹏介绍，扫描追溯码不仅可以查看产品生产全流程，还可以高度还原产品图像，避免产品有瑕疵，并能随时随地查看产品虚拟样式，实现生产、销售、加工、交付等各环节的数据拉通。

“将扫描信息远程传送到后台排版系统后，可以分析每一块板材的纹路、花型和颜色等，自动选取适配板材，按照客户需求在线排版，生成数字方案。”陈志鹏说。

当下，加快数字化转型升级和新技术推广应用成为传统石材产业发展的方向。“公司的石材数字工厂已经对行业伙伴全面开放，在全链路任一环节有需求的商户，都可以通过数字工厂实现合作共创，目前，已有超过 80 家商户成为数字工厂签约合伙人。”陈志鹏说，公司将充分激发

高质量发展的动力和活力，持续推动数字工厂以智能制造为核心，打造全链数智石材一体化平台，做到资源共享、优势互补、商机共创。

信息来源：经济日报

（五）房地产行业动态

百强房企 1 月业绩降幅收窄，市场止跌回稳态势延续

信息导读：2025 年 1 月，房地产市场继续展现出止跌回稳的态势。克而瑞发布的房企销售业绩显示，1 月份 TOP100 房企实现销售操盘金额虽然整体保持低位运行，但同比降幅已明显收窄至 3.2%。同时，各梯队销售门槛的变动出现分化，TOP30、TOP50 房企门槛已开始出现回升。市场层面，尽管 1 月份恰逢春节，供求出现季节性回落，但得益于去年基数较低，新房成交表现仍可圈可点。此外，各地政府结合房地产利好政策，推出多种形式的购房活动，继续推动市场回暖。预计春节假期后的网签成交量将出现回升，全年来看，房地产市场仍将处于调整期，但上半年止跌已基本可以确定，下半年或将延续弱复苏走势。杭州、上海、成都等城市预期将率先回稳。

信息正文：房地产市场止跌回稳的态势仍在延续。1 月 31 日晚，第三方研究机构克而瑞发布的房企销售业绩显示，1 月份，TOP100 房企实现销售操盘金额 2276.1 亿元，整体保持低位运行，但同比降幅仅 3.2%，较上年同期超 3 成的降幅明显收窄。

百强房企各梯队销售门槛的变动出现了分化，一改过去集体向下的趋势。除 TOP10 和 TOP20 房企销售操盘金额门槛仍有 10%以上的降幅以外，TOP30、TOP50 房企门槛已开始出现回升，而 TOP100 的门槛更是大幅上涨超 3 成至 4.9 亿元。

具体到房企的表现来看，保利发展以 166 亿元的销售操盘金额稳居

行业之首；行业第二至五位分别为中海、绿城、华润置地、万科，销售操盘金额分别为 114.2 亿元、113.1 亿元、104.3 亿元、102.8 亿元。其中，中海的排名较上年同期提高了 4 名，万科则下降了 3 名。

融创凭借豪宅项目上海壹号院的热销，在 1 月份实现了超 60 亿元操盘金额，成为除滨江集团外唯一进入行业 TOP10 的民营房企。值得一提的是，上年仍位列行业第十位的碧桂园，1 月份仅实现销售额 26.5 亿元，跌至第 20 位。

市场层面来看，尽管 1 月份恰逢春节，供求出现季节性回落，环比下跌，但得益于去年基数较低，1 月新房表现仍可圈可点。

克而瑞数据显示，1 月前 22 日，新房成交同比增长 26%。具体来看，4 个一线城市新房成交同比上升 56%；其中，深圳因去年基数较低，同比倍增 170%；广州的同比涨幅也在 6 成左右。二三线城市的新房成交同比增幅也有 2 成。

事实上，为了推动市场持续止跌回暖，各地结合房地产利好政策，推出形式及内容多样的“迎新年、购新房”活动，继续发力。

例如湖北自 2024 年底就已开启“宜居湖北”春节返乡安居购房季活动，并在湖北全省 17 个市州同步进行。其中，麻城市住建局还曾赶赴苏州、上海、杭州等地开展购房政策宣讲活动，引导返乡人员回麻城购房。成都则举办了“安家成都·2025 贺新年”活动，集合成都主力开发商的在售楼盘项目，多家房企借此推出“清盘特惠一口价房源”、成交送家电、安家大礼包等多项促销策略。

二手房方面，诸多热门城市仍保持着较高热度。据亿翰智库统计，1 月 1-19 日（前三周），上海二手房成交达到 14945 套，同比上涨 52.9%；北京成交 9277 套，同比上涨 25.3%；深圳成交 3850 套，同比上涨 58.1%。此外，成都、南京、杭州、苏州、东莞等城市二手房成交量同比也有增

长。

楼市短期走势来看，中指研究院企业研究总监刘水预计，春节假期后的网签成交量将出现一定回升，一季度来看，由于去年一季度新房成交规模为近年较低水平，在低基数影响下，整体同比或将保持平稳；二手房受部分小区价格逐渐调整到位及核心城市业主预期改善，预计成交量仍将保持一定规模。

整体来看，2025年房地产市场仍将处于调整期。克而瑞预计，2025年，全国商品住宅供应总量仍将稳中有降，整体降幅较2024或将有所放缓，新房成交规模或将延续持稳或稳中微降态势。从全年走势来看，2025年上半年止跌基本可以完成，而下半年或将延续弱复苏走势。从城市来看，杭州、上海、成都、西安、天津、深圳、合肥等八城预期率先回稳，其他城市回暖仍有待传导。

信息来源：第一财经

（六）住宿业动态

多举措撬动餐饮消费

信息导读：餐饮行业作为促消费、惠民生、稳就业的关键领域，正在释放消费活力并推动经济增长。春节期间，全国重点零售和餐饮企业销售额增长，地标美食的兴起也为地方消费带来新增长点。政府出台了一系列政策释放餐饮消费潜能，但餐饮消费仍存在监管体系不完善、模式单一等问题。为此，地方各级政府应强化政策统筹，促进餐饮业产业结构优化调整，推动产业融合，探索“餐饮+”多业态融合发展新模式，并依托科技实现餐饮业全产业链消费智能升级。同时，需要拉动消费需求，开展“餐饮惠民”等活动，优化餐饮服务供给结构，让居民能消费、敢消费、愿消费。广大餐饮企业应结合地方特色，丰富供给品类、深耕

特色餐饮。

信息正文：小餐桌撬动大消费。餐饮行业与人民群众的日常生活紧密相关，是促消费、惠民生、稳就业的关键领域。作为消费市场的重要组成部分，舌尖经济正以其独特魅力释放消费活力，成为推动经济增长的重要引擎。

据商务部商务大数据监测，2025年春节期间，全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长4.1%，网上零售额同比增长5.8%，显示出餐饮产业的发展活力。地标美食的兴起同样为地方消费带来新增长点。例如，淄博烧烤的火爆带动了当地旅游收入的显著增长；麻辣烫的走红让天水市迎来了旅游高峰；因红山文化闻名的辽宁朝阳，其餐饮市场呈现出繁荣兴旺的态势，成为拉动当地经济的关键力量。

一系列政策相继出台，有力释放了餐饮消费潜能。2024年3月份，国务院颁布的《关于促进餐饮业高质量发展的指导意见》明确提出，稳定和扩大餐饮消费，支持餐饮业高质量发展。2024年8月份发布的《关于促进服务消费高质量发展的意见》提出，提升餐饮服务品质，培育名菜、名小吃、名厨、名店。但餐饮消费当前还存在监管体系尚不完善、餐饮模式较为单一、消费力度渐显疲态等问题，对此应聚焦政策落实、产业融合、消费活力等方面，稳妥施策。

强化政策统筹。地方各级政府应落实好餐饮行业政策支持和资金投入，加大对监督检查、品牌建设、示范创建等工作的支持力度，鼓励各类经营主体参与餐饮行业建设，设立餐饮基础设施改造提升补助基金，将各项惠企措施落到实处。积极促进餐饮业产业结构优化调整，鼓励地方传承发扬传统烹饪技艺和餐饮文化，培育特色小吃产业集群，着力提高区域餐饮特色。

推动产业融合。鼓励餐饮企业与上下游产业链企业深度合作，探索

“餐饮+”多业态融合发展新模式，升级“吃住行游购娱”一站式服务，推出精品美食旅游线路，重点打造文旅餐饮 IP，以“舌尖”带动“脚尖”，促进商旅文体融合发展。依托科技实现餐饮业全产业链消费智能升级，鼓励餐饮企业采取现代化运营管理方式，以人工智能、大数据、云计算等技术优化企业管理、经营和配送系统，对餐饮企业的经营数据进行深度挖掘分析，精准把握餐饮市场动态，助推餐饮业数字化不断向纵深发展，为消费者提供个性化、精准化服务。

拉动消费需求。开展“餐饮惠民”等活动，实施有效的惠民促消费政策，以财政补贴发放消费优惠券的方式激发餐饮市场活力，让居民能消费、敢消费、愿消费。优化餐饮服务供给结构，通过老旧小区改造、完整社区建设试点和一刻钟便民生活圈建设，设立早餐店、老年食堂等，盘活社区闲置空间资源，打造便民利民的餐饮服务网络。广大餐饮企业应主动适应市场需求，结合地方特色，丰富供给品类、深耕特色餐饮，用新特色、新风味、新体验与消费者实现双向奔赴。（蒋瑾玢 周一）

信息来源：经济日报

（七）旅游业动态

超 5 亿人次！旅游市场迎来开门红

信息导读：2025 年春节，因“春节”入选联合国非遗名录及除夕成法定节假日，国内旅游市场迎来开门红，出游人次和花费创历史新高。文化体验成为文旅市场主角，多地博物馆、年俗项目和非遗体验受热捧，大湾区凭借年味和特色民俗吸引大量游客。此外，传统文化游、非遗游成为新热点，庙会、英歌舞等非遗民俗活动成为文旅消费新热点，抖音等平台上非遗相关订单量大幅增长。今年春晚分会场武汉、无锡、拉萨、重庆变身“央视版旅游攻略”，带动这些城市及一些小众目的地旅游热度

大涨。春节期间，小城市旅游订单增长迅速，游客热衷于前往具有独特魅力和文化底蕴的小城。同时，春节“朋友圈”更加国际化，外国人出入境人次增长，越来越多境外游客加入“过春节”行列，体验中国文化成为主要目的。中国免签政策持续放宽优化，春节成为全人类非物质文化遗产，全球约五分之一人口以不同形式庆祝春节。

信息正文：“春节”正式入选联合国非遗名录及除夕首度纳入法定节假日，为 2025 年国内旅游市场迎来了开门红。文化和旅游部数据中心测算，春节假期 8 天，全国国内出游 5.01 亿人次，同比增长 5.9%；国内出游总花费 6770.02 亿元，同比增长 7.0%，出游人次和出游总花费等多项指标创历史新高。

记者注意到，作为首个“非遗年”，文化体验成为 2025 年春节期间各地文旅市场的主角。值得注意的是，在签证便利化等政策带动下，“China Travel”和“Chinese New Year”相互叠加，越来越多的境外游客加入到“过春节”的行列，让春节“朋友圈”变得更加国际化。

文化体验唱主角 大湾区“赢麻了”

春节期间，多地文旅市场持续火爆。记者梳理各大旅游平台数据后注意到，首个“非遗版”春节效应明显，文化体验成为各地文旅市场的主角，以博物馆为代表的文化场所，各地独特的年俗项目和非遗体验成为不少地区旅游市场的亮点。

“文化氛围浓厚的北京在春节假期热门城市榜单上拔得头筹，广州、上海、重庆、成都、西安、南京、杭州、西双版纳、武汉紧随其后。”马蜂窝旅行的相关人士在接受记者采访时表示，今年北京的故宫、天坛、雍和宫等名胜古迹游人如织。以中国工艺美术馆（中国非物质文化遗产馆）“过年——春节主题展”为例，其带来的 120 余项春节相关非遗传承，300 余件国家级和省级非遗相关作品吸引无数游客，带动中国工艺美术

馆热度上涨 115%。

此外，记者从途牛方面了解到，在国内长线游方面，北京、上海、三亚、南京、重庆等目的地出游热度排名靠前。故宫博物院、中国国家博物馆、南京博物院、湖南博物院、陕西历史博物馆等文博场馆热度爆棚。“春节期间一票难求，几乎每天都处于约满状态。”途牛相关人士对记者说。

“假期前4天，国内展览展馆类景区预订热度同比增长均超过200%。”同程旅行相关人士告诉记者，今年春节，历史文化类景区和博物馆类景区旅游热度同比增长超过50%。

除了各地博物馆受到消费者青睐外，记者注意到，首个“非遗”春节也点燃了传统文化游、非遗游的热潮，庙会、英歌舞、打铁花等非遗民俗活动，以及簪花、扎染、漆扇等非遗手工技艺等体验活动成为文旅消费新热点。携程相关人士表示，庙会、灯会、皮影、花展等成为假期首日游客搜索的热点词汇。其中，自贡中华彩灯大世界、汕头英歌舞、泉州西街木偶戏剧表演、西安城墙灯会、豫园民俗灯会、宋城千古情等民俗活动上榜旅行热点。此外，记者注意到，在抖音平台上，皮影戏团购订单量增长488%，火壶、打铁花订单量增长451%和70%。更有不少消费者在接受记者采访时表示：“大湾区‘赢麻了’。”

从事金融行业的林丹今年春节并没有像往常一样选择在北京过年，而是带着一家老小来到了潮汕过年。“之前刷视频看到英歌舞，感觉很有意思，所以今年想带家里人一起来看看。”林丹说。

马蜂窝相关人士在接受记者采访时表示，“粤港澳大湾区凭借十足的年味儿吸引了大量游客，佛山舞狮、潮汕英歌舞等年俗项目是年轻人的最爱。”去哪儿旅行的相关人士也表示，年味浓厚、还有许多特色民俗的广东潮汕地区“赢麻了”，汕头、潮州酒店预订量均同比增长八成。此外，

记者注意到，在抖音平台上英歌舞相关团购订单量同比增长高达 795%。

“两广地区以及福建、江西成为春节假期非遗游的主要目的地，英歌舞、游神、醒狮、簪花、拍胸舞等非遗标签，成为今年春节假期带动民宿消费的关键。”木鸟民俗相关人士表示，打卡非遗、寻找年味成为不少用户春节出行的重要原因。

“央视版旅游攻略”圈粉 小城热了

值得一提的，今年亮相春晚的四个城市分会场，变身“央视版旅游攻略”，带火武汉、无锡、拉萨、重庆。此外，记者梳理在线旅行平台上春节酒店预订量后注意到，今年旅游热度蹿升最快的都是“年味儿”爆棚的小城。

“武汉、无锡、拉萨、重庆的城市搜索量环比节前增逾两倍。”去哪儿相关人士告诉记者。此外，记者从马蜂窝方面了解到，作为春晚分会场的重庆和武汉实力圈粉，双双进入热门城市前十，重庆更是排名第四。在今年“古建巡礼热”的带动下，大足石刻超过洪崖洞、磁器口等热门打卡地，成为重庆热门景区榜首。在春晚武汉分会场表演中惊艳亮相的黄鹤楼也吸引游客前来游览，湖北省博物馆的“曾侯乙编钟音乐会”更是一票难求。携程景玩数据显示，春晚分会场取景地热度均上涨超 50%。作为取景地之一的黄鹤楼，春节期间热度大涨超 60%，开票售卖两天成交量过万张。

新疆巩留县、重庆奉节县、安徽歙县、四川松潘县、广西南丹县、湖南宜章县、福建闽侯县、四川泸定县……记者注意到，除了“央视版旅游攻略”圈粉，一些曾经不那么热门的小城也被游客不断发掘。

“绵阳、赣州、郑州、镇江、清远等城市的门票订单量增速较快，同比去年分别增长 284%、259%、247%、71%、65%；宁德、德宏、赤峰、保山、景德镇等城市的线路游订单量增速较快，同比去年分别增长 300%、

180%、73%、61%、56%。”飞猪相关人士在接受记者采访时，用一组数据说明了小城市旅游订单的增长热度。此外，木鸟民俗平台上，泉州、漳州、汕头、潮州、景德镇、凉山、防城港、阳江、玉溪等小众目的地热度飙升，民宿订单同比均实现翻倍增长。“这个春节，有更多旅游目的地被看到。木鸟民宿平台上，春节期间有民宿订单的城市目的地同比增长10%，县域目的地数量同比增长17%。越来越多用户热衷于前往具有独特魅力和文化底蕴的小城甚至是县城。”木鸟民宿相关人士告诉记者。

“去这些热门县城住酒店并不是为了图便宜，而是为了寻求不一样的体验。”去哪儿大数据研究院研究员蔡木子分析，能在春节“抓住”年轻旅客的县城，都有一些共同特点，独有的旅游资源以及新开交通线路、新建酒店的拉动。如巩留县位于新疆伊犁，冬季冰雪旅游资源丰富，首家五星级酒店于去年底开业；九寨沟去年通了高铁，从省会成都到九寨沟的时间大大缩减，高铁开通以来，带动九寨沟县旅游预订增速一直名列前茅。

更加国际化 春节“朋友圈”扩大了

中国国家移民管理局5日消息，今年春节假期外国人出入境人次达95.8万，较去年春节同期增长22.9%。

值得注意的是，在签证便利化等政策带动下，“Chinese New Year”和“China Travel”相互叠加，也让越来越多的境外游客加入到“过春节”的行列，也让春节“朋友圈”变得更加国际化。中国旅游研究院入境游客满意度专项调查显示，超六成的受访者将体验中国文化作为来华旅行的主要目的。

携程数据显示，今年到中国过春节的外国人比2024年增长了1.5倍，创造了新纪录，外国旅客搜索“非遗体验”搜索量增长3.5倍。其中，韩国成为最爱过中国春节的国家，春节期间每10个入境的外国旅客中就有2

个是韩国人，韩国入境人数较 2024 年同期增长 3 倍。

随着中国免签政策持续放宽优化，“免签朋友圈”不断扩容，越来越多外国人来到中国。

“我喜欢中国文化，之前我都是通过社交软件看，现在我可以来亲身体验了。”来自美国的迈克是一名随队翻译，被中国美食和文化深深吸引，2025 年春节，他选择在北京度过，体验逛庙会。此外，他表示非常有兴趣去看一看打铁花、英歌舞等有中国特色的文化项目。

“入乡”才能更好地“随俗”。北京体育大学体育休闲与旅游学院院长蒋依依在接受媒体采访时表示，春节年俗中有许多既能观赏又能体验的文化项目，实地体验这些活动，将帮助境外游客更好理解中国传统文化。

上海社会科学院文学所民俗与非遗研究室主任毕旭玲在谈及当春节成为全人类的非物质文化遗产，对中华民族、对世界有何意义时说：“一方面，春节仪式活动中融入了多元文化元素，比如鱼龙灯彩的形成受到西域民间艺术东传的影响；另一方面，中国春节不断向海外传播，许多国家和地区把春节作为法定节假日，全球约五分之一的人口以不同形式庆祝春节。”

毕旭玲表示，基于中国春节广泛的国际影响力，2023 年 12 月，联合国大会通过决议，将春节确定为联合国假日。这一决议引发世界各国人民对中国春节的关注，出现了诸如潮汕英歌舞亮相伦敦街头等中国春节国际传播的重要案例，这些都为中国春节申报人类非物质文化遗产代表作名录创造了良好的氛围和契机。

信息来源：消费日报

三、海外动态

（一）降息、关税、经济政策 美国新财长放信号

信息导读：美国新任财政部长贝森特正式上任，将协助总统特朗普制定经济政策。在首次接受媒体采访时，贝森特就降息、关税及“3-3-3”方略等热点话题发表看法。他强调，特朗普政府降低借贷成本的重点是10年期美债收益率，而非美联储短期基准利率；关税旨在推动制造业回流美国，但分析人士担忧其可能带来经济风险；对于“3-3-3”方略，贝森特表示坚信其能推动经济增长，但宏观经济专家对此持保留态度。此外，美国企业1月新增就业超出预期，显示就业市场韧性。

信息正文：随着美国参议院正式投票确认贝森特出任财政部长，这位昔日的“索罗斯门徒”也正式接过了协助总统特朗普制定经济政策的指挥棒。贝森特以其深厚的金融背景和对市场动态的敏锐洞察力而闻名，许多人期待他能够在应对通货膨胀、刺激经济长期复苏和推动可持续发展方面发挥关键作用。当地时间周三，这位美国新任财政部长在上任后首次接受美国当地媒体采访时，也聊到了包括降息、关税、“3-3-3”方略在内的多个近来外界高度关注的话题。

降息

没有呼吁美联储降低利率

在美联储货币政策方面，贝森特表示，特朗普政府降低借贷成本的重点是10年期美债收益率，而不是美联储的短期基准利率。贝森特在被问及美国总统特朗普是否希望降低利率时表示，“他（特朗普）和我关注的都是10年期美国国债。特朗普并没有呼吁美联储降低利率”。

贝森特重申了他的观点，即通过扩大能源供应，可以降低通胀率。贝森特指出，对于美国工薪阶层来说，“能源这一块是他们长期通胀预期

最可靠的指标之一。因此，如果我们能够让汽油和取暖油价格回落，那么这些消费者不仅可以省钱，而且他们对未来的乐观情绪还将帮助他们摆脱近年来的高通胀”。

值得一提的是，美国财政部同一天发布季度融资声明。虽然贝森特曾炮轰前部长耶伦的发债策略，但最新声明基本维持了相同的发债结构和速度，令美债市场走强。截至发稿，各期限美债收益率不同程度下跌，中长期债券收益率跌势更大。作为基准的 10 年期美债收益率跌近 8 个基点至 4.43%，为去年 12 月中旬以来的新低。同样受此影响，美元走弱，COMEX 黄金继续大涨 1%，将历史新高推进到 2900 美元/盎司的领域。

最令市场在意的一句话，是美国财政部的声明中，依然包含“预期在未来几个季度将继续保持名义票息(证券)和浮动利率票据的拍卖规模”。围绕着这句话，背后的焦点在于美国发债规模继续上升的猜测。鉴于美国政府财政赤字长期过大，交易商普遍预期贝森特必须在某个时刻决定增发长期美债，猜测的时间点介于今年 8 月到明年之间。

由于从今年初开始，美国的债务上限重新启动，所以美国财政部已经采取非常措施避免违反上限。该部门也表示：“在债务上限被暂停或提高之前，债务上限相关限制将导致票据发行的波动性大于正常水平，并显著使用现金管理票据。”

美国财政部同时表示，在接下来的 3 个月里，准备使用到期时间最长 1 年的短期国库券，来应对任何季节性或意外的借款需求。

衡量国债发行需求的另一个不确定性，是美联储何时结束量化紧缩。目前美联储每月向市场抛售 250 亿美元的美国国债，所以结束量化紧缩后，财政部的发债需求也会下降。顾问委员会现在认为，美联储的量化紧缩将在夏季结束，风险则倾向于结束的时间点更晚。

关税

是一种手段

特朗普政府上周末宣布，从2月4日起对来自墨西哥和加拿大的进口商品征收25%的关税，并对中国进口商品征收额外10%关税。不过，经协商后，对加墨两国进口商品征税措施推迟至3月1日，中国成了特朗普政府目前唯一保留加征关税的对象。

贝森特表示，特朗普的关税计划主要是为了将制造业带回美国。贝森特还特别提到了医疗用品和造船业是重点关注行业。贝森特称，特朗普针对不同的关税采取不同的策略，并指出特朗普近期对哥伦比亚、墨西哥和加拿大等国发出的关税威胁，旨在确保这些政府在移民等非贸易问题上采取行动。

他表示，这些行动的目的不是为了增加收入，而是推动在这些目标国家出现一些变化。不过，贝森特也表示，总体而言，关税的重点是帮助美国重建关键领域的制造业，这应该会增加企业收入，并最终导致关税收入本身的下降。

“关税是达到目的的一种手段，我认为这个目的就是将制造业基地带回美国，”贝森特称，“理论上，关税就像一块不断缩小的冰块。你对一个国家征收关税，然后随着生产回流到美国，企业收入和缴纳的所得税就会上升，关税收入就会下降。”

但此次关税措施比特朗普在第一个总统任期内所采取的激进得多，分析人士指出，特朗普的新关税政策将可能带来巨大风险。美国有线电视新闻网的报道称，关税是特朗普最喜欢的“经济武器”，事关美国选民最关心的两件事：经济与生活成本。

分析人士指出，特朗普的新关税政策将可能带来巨大风险，比如导致经济放缓、通胀加剧，引发股市波动，以及在“贸易战”中扼杀就业机会等。美国《华尔街日报》发表了一篇名为《史上最愚蠢的贸易战》的

评论文章，认为特朗普对加拿大和墨西哥进行“经济攻击毫无道理”，并警告称这一战略可能会以灾难告终。

美国芝加哥联邦储备银行行长古尔斯比则警告称，忽视特朗普关税对美国通货膨胀的潜在影响将是一个错误。和 2018 年特朗普第一任期内发出的关税冲击相比，这一次关税政策给美国带来的经济冲击可能会范围更广、影响更大。

他提及美国在新冠疫情期间的经验教训，指出假如关税导致供应链中断，将会导致通货膨胀。“如果我们在 2025 年就看到通胀上升或通胀降温进展停滞，美联储将处于艰难的境地，并不得不努力弄清楚通胀是来自经济过热还是来自关税，”古尔斯比表示，“这种区别对于决定美联储何时、甚至是否应该采取行动至关重要。”

“3-3-3”政策

以私人投资主导

贝森特还谈到了早在去年大选阶段他就曾提到的 3-3-3 经济政策口号，即到 2028 年通过放松管制实现 3% 的 GDP 增长、将预算赤字削减至 GDP 的 3%、每天额外生产 300 万桶石油或等量能源。

贝森特表示，“现在我坐在这个位置上，我比以往任何时候都更相信它（3-3-3 方略）”。他补充称，虽然在前总统拜登的领导下，政府支出推动了经济扩张，但特朗普新政府的目标是以私营部门为主导，通过资本支出和制造业工作岗位从海外回流来推动经济增长。

但宏观专栏作家 Rick Newman 认为，未来四年，美国经济几乎不可能接近贝森特的目标。Newman 表示，综合来看，贝森特的“3-3-3”方略最多可能也就只能做到“2-6-0”：在最好的情况下，GDP 增长 2%，预算赤字占比小幅减少至相当于 GDP 的 6% 左右，石油产量的边际增长四舍五入为 0。

经济数据方面，当天公布的美国企业1月新增就业超出预期，表明在不确定性加剧的情况下就业增长仍有韧性。ADP Research Institute 周三发布的数据显示，1月就业人数增加18.3万人；2024年12月数据上修为增加17.6万人。接受调查的经济学家预测中值为增加15万人。分析称，报告再次证实劳动力市场仍在以健康的速度扩张。虽然职位空缺减少和薪资增长放缓表明出现一些放缓势头，但雇主仍在招聘且裁员有限。

信息来源：北京商报

(二) 欧央行执委：欧洲恐怕才是贸易战的最大输家！

信息导读：美国总统特朗普挥舞关税大棒，引发国际市场担忧。欧洲央行执委会委员 **Piero Cipollone** 警告称，美国贸易政策可能对欧洲造成重大打击，尤其是若中美爆发全面贸易战，欧洲或成最大受害者。此外，尽管欧央行计划逐步降息以刺激经济，但能源价格上涨和全球贸易局势的不确定性使其政策走向面临挑战。在基本面尚未改变的情况下，欧央行预计政策方向不会有重大变化，但投资者和市场对欧盟投资前景持谨慎态度，欧洲经济增长面临压力。

信息正文：美国总统特朗普开始挥舞其关税大棒，这令国际市场气氛凝滞，很多国家政府都在担忧形势将如何发展。

作为全球地缘政治的重要参与者，欧洲也对国际贸易的变数十分警惕。欧洲央行执委会委员 **Piero Cipollone** 警告称，美国的贸易政策是最大的风险，其可能会对欧洲造成重大打击。

他补充称，更令人担心的是特朗普是否会开启与中国之间的全面贸易战，鉴于中国拥有全球35%的制造产能，一旦其产品被限制进入美国市场，那么欧洲可能将承接更多的商品流入，从而形成需求压力，抑制欧洲经济的增长。

另据美国智库彼得森国际经济研究所的模型显示，虽然征收关税将对美国自身的经济发展造成负面影响，但其受到的打击将小于任何其他经济体。**Cipollone** 因此认为，欧洲或将变成贸易战中的最大受害者。

他还指出，贸易战的具体发展还有待观察，比如欧盟方面会否对美国采取报复措施。如果反击的话，对欧洲最直接的影响就是经济增速。在微观层面，欧洲公司可能会为了捍卫市场份额接受利润率的下滑，但最终他们牺牲的利益会通过汇率调整回补，因此整体影响不会很大。

货币政策的不确定性

Cipollone 指出，除了贸易紧张局势外，他对欧央行未来的政策走向看法不变，也预计在基本面没有改变的情况下，政策方向不会出现重大变化。

欧央行计划在今年逐步实施降息政策，自去年 6 月以来，该行已经五次下降利率水平，投资者目前预计今年还将看到三次降息，以唤醒当地迟滞的经济活力。**Cipollone** 也认同欧洲现在仍有下调利率的空间。

但他也指出，能源价格上涨和全球贸易局势正在从两个方向拉扯欧洲央行，因此当下欧央行更希望按兵不动，这也暗示 3 月的议息会议可能不会出现新的政策变动。

这也与市场的心态十分契合，目前的欧盟投资情况并不乐观，**Cipollone** 认为在巨大不确定性下，人们轻易不会做出重大投资决定，而这拖累了欧洲的经济增长。

基本上，欧洲消费还未恢复活力，但处于欧央行的预期轨道之上，消费增长的动力仍在。此外，居民的实际收入还在增加，就业率处于高位水平，通胀率则保持向下，这些指标意味着欧央行并不需要怀疑降息的大方向。

信息来源：财联社