

经济信息周报

2025年3月第二周（总期第146期）

中国物流信息中心

2025年3月10日-2025年3月14日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
十四届全国人大三次会议举行民生主题记者会——加大力度保障和改善民生	1
（二）金融动态	5
利好因素叠加 外资机构看多做多中国资产潮起	5
（三）消费动态	8
中消协：超六成消费者认为消费环境越来越好	8
（四）投资动态	11
实施提振消费专项行动 积极扩大有效投资——全方位扩内需明确路线图	12
（五）外贸动态	15
发展新型离岸贸易 以新业态打开外贸新空间	15
二、行业动态	17
（一）装备制造业动态	17
工业和信息化部等三部门关于促进环保装备制造业高质量发展的若干意见	17
（二）高技术制造业动态	21
商业航天迈入万亿元级“预定轨道”	21
（三）钢铁行业动态	27
以“为中国式现代化多作贡献”为指引，科学谋划钢铁工业“十五五”发展规划	27
（四）建材行业动态	29
建筑材料行业观察：水泥价格持续推涨；涂料龙头提价显优势	29
（五）房地产行业动态	31
两部门：更好支持运用专项债券开展土地储备工作，有效推动房地产市场止跌回稳	31
（六）餐饮业动态	33
点燃餐饮热情 消费券助力上海“春日经济”升温	33
（七）旅游业动态	37
旅游业涌动创新活力	37
三、海外动态	40
（一）美国2月通胀数据低于预期，核心CPI同比上涨3.1%	40
（二）欧洲央行委员森特诺：欧元区经济仍受到高利率拖累	42

一、宏观动态

(一) 政策动态

十四届全国人大三次会议举行民生主题记者会——加大力度保障和改善民生

信息导读：政府工作报告强调加大保障和改善民生力度，提升社会治理效能。3月9日下午，十四届全国人大三次会议举行民生主题记者会，多位部长就相关问题回答记者提问。民政部部长陆治原表示，将强化困难群众基本生活保障，完善儿童福利和残疾人服务政策，并逐步扩大民生保障政策覆盖面。人力资源社会保障部部长王晓萍指出，就业形势总体稳定，将完善就业优先政策，确保重点群体就业稳定，并营造公平有序的就业环境，提高社保服务水平。住房城乡建设部部长倪虹介绍，将持续推进城市更新和城镇老旧小区改造，并巩固房地产市场政策效果，构建房地产发展新模式。国家卫生健康委主任雷海潮表示，我国居民预期寿命已达79岁，将持续提升基层医疗卫生服务能力，推动医疗卫生强基工程。

信息正文：政府工作报告提出，加大保障和改善民生力度，提升社会治理效能。

3月9日下午，十四届全国人大三次会议举行民生主题记者会，邀请民政部部长陆治原、人力资源社会保障部部长王晓萍、住房城乡建设部部长倪虹、国家卫生健康委主任雷海潮就相关问题回答记者提问。

民政部——

逐步扩大相关民生保障政策覆盖面

“兜底民生政策措施，关系群众切身利益，关乎社会公平正义。”陆治原说，政府工作报告对困难群众基本生活保障、儿童关爱服务、残疾人服务等作出明确部署，将采取有力举措抓好落实。

保障困难群众基本生活方面。强化常态化救助帮扶，会同相关部门推进防止返贫帮扶政策和农村低收入人口常态化帮扶政策衔接并轨，守牢不发生规模性返贫的底线；扎实开展服务类社会救助试点，探索形成“物质+服务”的救助模式；加强低收入人口动态监测，确保困难群众有困难及时发现、需要救助的及时得到救助帮扶。

儿童福利方面。完善各项保障政策，高质量做好孤儿和事实无人抚养儿童的养育保障；深化儿童福利机构改革，推进儿童福利机构“开门办院”，发挥资源优势，向社会上有需求的困境儿童提供委托照护、康复照料等服务；会同相关部门健全流动儿童和留守儿童关爱服务体系。

残疾人服务方面。完善和落实好困难残疾人生活补贴和重度残疾人护理补贴制度，研究制定加强重度残疾人托养照护服务的政策措施，支持发展残疾人社会化照护服务，推进发展精神障碍社区康复服务，不断提高康复服务水平。

“随着我国经济社会发展，顺应人民群众的需求变化，逐步扩大相关民生保障政策覆盖面，有序推进民政民生保障由兜底性、基础性向普惠性发展。”陆治原说。

人力资源社会保障部——

确保重点群体就业稳定

“从今年前两个月情况看，节后企业开工复产加速，农民工外出更早、流动有序，就业市场开局良好。”王晓萍说，我国就业形势总体稳定并呈向好态势。

王晓萍说，政府工作报告明确城镇调查失业率 5.5%左右、城镇新增

就业 1200 万人以上的就业目标，体现了更大力度稳定和扩大就业的要求。人社部将完善就业优先政策，加大各类资金资源统筹支持力度，全力稳定就业总量、扩大就业增量、提高就业质量，推动广大劳动者实现就业增收。重点将在推动构建就业友好型发展方式、组织实施就业支持计划、有效提高人岗匹配效率、着力促进创业带动就业、确保重点群体就业稳定等方面加大工作力度。

“我们还将着力营造更加公平有序的就业环境，加强灵活就业和新就业形态劳动者权益保障，持续开展清理整顿人力资源市场秩序专项行动，依法查处就业歧视、黑职介、招聘欺诈等违法行为，保障劳动者就业权益。”王晓萍说。

王晓萍说，要落实好放开灵活就业人员参保户籍限制要求，各类灵活就业人员可以根据本人实际，在就业地或户籍地参加职工养老保险，也可以在户籍地参加城乡居民养老保险。提高城乡居民基础养老金最低标准，在去年的基础上，每月再提高 20 元；适当提高退休人员基本养老金，重点向中低收入群体倾斜。持续优化经办服务，完善社会保险关系转移接续政策和全国统一的社会保险公共服务平台，让群众享受到更加便捷的社保服务。

住房和城乡建设部——

2000 年以前建成的城市老旧小区均纳入改造范围

倪虹介绍，从 2019 年中央部署实施城市更新以来，全国已累计开工改造城镇老旧小区近 28 万个，惠及 1.2 亿居民；加装电梯超过 13 万部，增加停车位 380 万个，增设养老、托育设施近 8 万个。

“政府工作报告提出，持续推进城市更新和城镇老旧小区改造。我们将重点从两个方面抓好落实。”倪虹说，首先要对城市进行“体检”，发现问题。其次，将下功夫实施一批惠民生、促发展、防风险的更新项

目：一是民生类的项目，将 2000 年以前建成的城市老旧小区都纳入改造范围，抓好城中村改造项目，大力推进完整社区建设；二是发展类的项目，更新一批老工业区、旧厂房，改造一批老旧街区，保护、修缮一批历史文化街区、历史建筑；三是安全类的项目，建设改造地下管线，推进调蓄设施、排水管网、排涝泵站等工程项目。

倪虹表示：“今年 1、2 月份以来，房地产市场保持止跌回稳积极势头。”要巩固政策“组合拳”的效果，把降息、增贷、减税等政策效应充分释放出来，继续打好“保交房”攻坚战，切实维护购房人的合法权益。改革完善商品房开发、融资、销售等基础性制度，加快构建房地产发展新模式。

国家卫生健康委——

我国居民预期寿命已达 79 岁

雷海潮介绍，2024 年我国居民预期寿命已达 79 岁，比 2023 年提高 0.4 岁，提前实现“十四五”规划的目标要求。未来我国居民预期寿命提高的潜力仍然明显，仍然可望可期。

提高基层医疗卫生服务能力是进一步提升我国居民健康的重要举措。雷海潮介绍，在乡镇、社区和村，有超过 60 万所基层医疗卫生机构在为老百姓提供日常的预防、保健、康复以及医疗服务。超过 500 万名基层医务人员工作在基层一线。推动医疗卫生强基工程要从三个方面谋划：

持续推动紧密型县域医共体建设。今年要实现 90% 以上的县域达到紧密型标准，到 2027 年底，紧密型县域医共体基本实现全覆盖。紧密型县域医共体就是指在县域范围内把县、乡、村三级的资源和服务联系起来，县医院要发挥好牵头和带动的作用，支持基层。

进一步提升基层服务能力。三级医院帮扶二级医院，二级医院带动

一级、带动基层。在乡镇一级，都要有中级以上职称的专业人员，由上级医院来派驻，为居民提供长期的有质量保障的医疗服务。提升基层信息化能力，应用人工智能辅助技术，提升基层的服务能力和水平条件。

保基本服务。今年人均基本公共卫生经费要再增加 5 元钱，达到人均 99 元。经费提升后，基层在优化服务内容、提升服务频次、保障服务质量方面将进一步改善。

信息来源：人民日报

(二) 金融动态

利好因素叠加 外资机构看多做多中国资产潮起

信息导读：多家外资机构自 2 月份以来上调中国股票评级，看好中国在 AI 等领域的科技突破以及政策基调对经济的稳增长作用。相比之下，多家外资机构下调美股评级。海外被动资金正在加速流入 A 股，同时中国政府强调提振消费、促进科技创新等方向的政策也对资本市场有积极作用。外资认为，随着资本市场深改推进和企业基本面改善，中国股票上行空间有望打开。此外，监管部门积极推动中长期资金入市，为 A 股市场提供资金增量。科技创新和内需修复是投资者关注的主线。

信息正文：看好中国资产的外资“队伍”正在不断壮大之中。2 月份以来，多家外资机构上调中国股票评级。

外资普遍认为，市场对 AI 的乐观情绪和中国在科技方面的突破，加之刚刚结束的全国两会夯实经济稳增长的政策基调，将助力中国股票估值稳步提升。

多家外资机构上调中国股票评级

AI 等方面的科技突破支撑中国资产重估，越来越多外资机构看好中国。而 3 月份以来美股大跌后，多家外资机构下调美股评级。据 Wind

资讯数据统计，截至 3 月 13 日，3 月份以来，纳斯达克指数累计下跌 11.84%，标普 500 指数下跌 5.97%。

近日，花旗分析师将美股评级从“增持”下调至“中性”，他认为未来几个月美国经济的增速可能不会超过世界其他地区。与此同时，花旗分析师将中国股市评级从“中性”上调为“增持”。分析师还认为，即使是在近期上涨之后，中国的科技股相对于全球同行仍然很“便宜”。

汇丰银行近期亦将美股评级下调至“中性”，称“其他市场存在更好的机会”。而在今年 2 月中旬，汇丰银行在报告中已将对中国股票的投资评级从“中性”上调至“偏高”。

此外，2 月份以来，摩根士丹利将中国股票评级从“低配”上调至“平配”，高盛在 3 月 9 日的最新研报中依旧维持对港股和 A 股的高配建议。

外资机构不仅看多而且开始做多中国资产。从资金动向来看，海外被动资金正在加速流入 A 股。据中金研报数据，全球资金流向监测机构 EPFR 数据显示，截至 3 月 5 日，海外被动资金已连续 9 周流入，且 2 月 26 日至 3 月 5 日被动外资流入有所加速。A 股主动外资流出 1.4 亿美元，被动外资流入 5.7 亿美元，总体来看，外资净流入 4.3 亿美元。

“春节以来，中国 A 股市场吸引了 30 亿美元海外资金流入。由于中美科技股的估值差距，亚洲股票基金及新兴市场股票基金也将部分仓位从美国调整至中国。”汇丰环球私人银行及财富管理中国首席投资总监匡正表示。

“稳住楼市股市”提振投资者信心

《政府工作报告》明确了 2025 年的主要经济和政策目标。对此，高盛首席中国股票策略师刘劲津认为，中国 2025 年的主要经济和政策目标反映出政府促增长倾向以及对系统性风险低容忍的明确信号，对于股票

市场的具体支持措施也进一步明确，这些都对锚定增长预期和控制风险溢价至关重要。

渣打中国财富方案部首席投资策略师王昕杰表示，实施更加积极的财政政策将有效提升全社会预期收益率，促进股票市场平稳发展。提升内需是当务之急，包括对于消费的需求和对于投资的需求，预计对此也会有更多的政策支持。通过培养壮大新兴产业、未来产业，激发数字经济创新活力，可以有效提升相关行业收益率水平，进一步提升经济增长的动力。

瑞银证券中国股票策略分析师孟磊表示，“稳住楼市股市”被首次写入《政府工作报告》总体要求，宏观政策层面进一步降准降息，财政赤字率提高到4%，这些都对资本市场有积极作用。

政策重心将进一步向提振消费、促进科技创新等方向倾斜，有助于延续中国资产重估的动能。匡正表示，《政府工作报告》强调“大力提振消费、提高投资效益”“推动科技创新和产业创新融合发展”等方面，聚焦增强内需，发掘新的增长引擎。他表示，支持汇丰近期从资产配置角度调升中国股票及投资级别中国离岸美元债评级至“偏高”的观点。

中国股市向上空间有望打开

据 Wind 资讯数据统计，截至3月13日，今年以来 MSCI 中国指数上涨 16.28%。外资认为，随着资本市场深改推进，更多中长期资金有望入市，叠加企业基本面改善，将进一步推动中国股票上行。

从估值角度来看，当前，中国股票仍具备吸引力。匡正表示，恒生指数及 MSCI 中国指数 12 个月市盈率处于 11 倍及 11.9 倍，仍然较标普 500 指数 21.5 倍的市盈率存在 49% 及 45% 的折让。

孟磊表示，中国 A 股相对全球新兴市场目前折价约 20%，但在 2022 年以前，A 股估值一般是较新兴市场有所溢价。今年如果有更多的海外

投资者进入股票市场，折价率会进一步收窄，甚至有可能变成平价或者溢价，股票市场的空间会进一步打开。

去年以来，证监会把提高上市公司投资价值作为重要抓手，推动上市公司强化投资者回报，并会同有关方面先后出台推动中长期资金入市的指导意见和实施方案，不断推动中长期资金入市。在3月6日举行的十四届全国人大三次会议经济主题记者会上，证监会主席吴清表示，逐项打通社保、保险、理财等中长期资金入市卡点堵点，不断引入源头活水。

匡正表示，监管部门积极推动中长期资金入市，要求公募基金持有A股流通市值未来三年每年至少增长10%，同时力争大型国有保险公司从2025年起每年新增保费的30%用于投资A股。这将为A股市场提供约1500亿美元的资金增量，A股市场流动性将保持充裕。

“未来，企业利润率改善和盈利预期上调，或是推动中国股票进一步上行的重要因素。”刘劲津认为，A股还有进一步上涨的潜力。

“当前，科技创新和内需修复仍然大概率是投资者关注的主线。”贝莱德卓越远航混合基金经理毕凯对《证券日报》记者表示，重点看好科技创新方向中有较大长期成长空间的投资机会，以及内需方向在2025年业绩有望出现明显修复性增长的投资机会。

信息来源：证券日报

(三) 消费动态

中消协：超六成消费者认为消费环境越来越好

信息导读：3月14日，中国消费者协会发布了2025年度“共筑满意消费”消费维权年主题调查报告。调查结果显示，过半消费者对线上线下消费环境表示满意，超六成消费者认为消费环境越来越好，企业经

营表现中“售后保障”最受关注，消费从“性价比”向“质价比”升级趋势明显。调查还发现，消费者维权意愿和主动性持续增强，维权方式多元化趋势明显。中消协提出四点建议和倡议，包括增强消费基础性作用、优化消费环境、提振消费信心和完善维权服务体系。中消协还将结合调查结果，开展系列消费教育、消费体验、专项监督调查等活动，为提振消费、优化消费环境发挥积极作用。

信息正文：中新网3月14日电 据中国消费者协会网站消息，3月14日，中国消费者协会对外发布2025年度“共筑满意消费”消费维权年主题调查报告，这也是中消协自2016年起连续第十年围绕消费维权年主题策划实施专题调查并开展宣贯解读工作。调查结果显示，过半消费者对线上线下消费环境表示满意，超六成消费者认为消费环境越来越好，企业经营表现中“售后保障”连续五年最受关注，消费从“性价比”向“质价比”升级趋势明显。

今年1月，中消协公布2025年度消费维权年主题为“共筑满意消费”。围绕年主题内涵及公众消费体验，中消协于2025年“3·15”国际消费者权益日来临之际组织开展消费环境与消费信心网络问卷调查活动，最终回收22,869个有效样本，具有较强的广泛性和代表性。

调查结果表明，当前我国消费环境建设取得积极成效，超六成消费者认为消费环境越来越好。对线上、线下消费环境表示满意的消费者分别达到56.7%和55.5%，线上线下消费满意度趋于一致。近七成受访者对消费环境监管力度与成效表示认可。

调查数据显示，超七成消费者自认能做到理性决策，理性消费趋势显著，绝大多数消费者对绿色低碳消费理念表示认同并能付诸实践。消费者最关注的企业经营表现中，“售后保障”“质量过硬”“安全可靠”位居前三，“售后保障”连续五年最受关注。

调查数据同时显示，超七成消费者认为当前市场供给能满足其多元化、多样化、个性化的高品质消费需求；商品服务质量安全、数据安全、健康属性不足是未能满足高品质消费需求的主要原因。在可能影响消费意愿的因素中，27.8%的受访者将“产品质量”列于首位。

中消协有关负责同志表示，中央经济工作会议和今年政府工作报告均对“提振消费”作出明确部署，相关部门出台系列提振消费办法举措。受政策红利驱动，消费动能持续释放。从生产端到消费端，从制造业到服务业，我国人工智能应用正在加速落地，潜力和前景值得期待。调查结果也显示，22.1%的消费者预计 AI 智能产品的使用和场景应用在未来一年有望成为服务类消费新热点；智能化电子产品(29.7%)、新能源电动汽车(26.6%)领跑商品类消费热度榜，体现了消费者对于生活便利性与科技创新应用的关注。

调查数据显示，在 2025 年消费支出计划中，食品、日用百货、服装鞋帽等基础性消费位列商品类消费前三位，医药及医疗用品、美妆护肤、智能产品、家用电器和烟酒饮料类消费等预计支出占比均超过 15%；服务类消费中，旅游服务类消费支出计划居于首位。

调查结果表明，消费者对“性价比”的关注度居 2025 年榜首，但“高品质”的关注度增幅显著高于“性价比”，消费从“性价比”向“质价比”升级趋势明显。

调查还发现，消费者 2024 年遭遇消费问题的情况相比 2023 年有所降低，消费者的维权意愿和主动性持续增强，仅有约 2.4%的受访者未对消费侵权行为采取维权措施。从主动维权的受访者反馈来看，45.2%的受访者希望赔偿损失，42.9%的受访者表示商家同意退换货即可，向商家讨个公道或要求曝光商家的受访者比例各占约 30%。在消费维权方式选择上，多元化趋势明显，七成消费者对消费维权服务感到满意，对当前维

权服务便利性表示认可。

中消协有关负责同志指出，约六成受访者认为线下实体店施行无理由退换货服务具有必要性和可行性，但对实际执行体验予以积极评价的受访者比例不足半数，说明仍有较大提升空间。虚假宣传或引人误解的宣传、个人信息泄露、价格虚高、假冒伪劣等问题仍持续困扰消费者，应当重点加强治理。

结合本次年主题调查结果，中国消费者协会提出四点具体建议和倡议：一是持续增强消费基础性作用，提升消费便利度，提高城乡居民可支配收入和消费能力，做好消费引导，减少“能消费”与“敢消费”之间的落差，不断释放消费潜力。二是持续优化消费环境，强化市场监管，严厉打击虚假宣传、价格欺诈、假冒伪劣等违法行为，推动社会诚信体系建设，构建更加安全、公平的市场秩序，增强消费者对市场主体的信任度，降低信息不对称带来的消费风险。三是持续提振消费信心，提升商品质量和服务水平，促进消费升级与新兴消费增长点培育，持续完善售后服务保障，推动线下无理由退换货政策走深走实，提高消费者的整体消费体验，加大绿色低碳可持续消费政策激励和实践。四是持续完善维权服务体系，强化消费维权服务供给，提高消费纠纷处理效率，降低消费者维权难度和成本，强化消费者权益保护宣传，增强消费者维权意识和维权信心。

下一步，中消协还将结合 2025 年消费维权年主题调查结果，联动相关行业组织和全国消协组织开展系列消费教育、消费体验、专项监督检查等活动，向政府有关部门传递消费者心声，向有关企业经营者发出建议倡议，为进一步提振消费、优化消费环境发挥积极作用。

信息来源：中国新闻网

(四) 投资动态

实施提振消费专项行动 积极扩大有效投资——全方位扩内需明确路线图

信息导读：今年政府工作报告将“大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求”列为2025年政府工作任务之首。实施提振消费专项行动方面，有关部门正制定方案与配套政策。2024年我国社会消费品零售总额增长，但国内需求不足等问题仍突出。商品消费上，今年扩大“换新”补贴品类，安排超长期特别国债3000亿元支持消费品以旧换新；服务消费重点是“对外开放、对内放开”，增加优质服务供给。同时要提升消费能力，多渠道促进居民增收。积极扩大有效投资方面，国家层面用于投资建设资金规模达5万亿元以上，优化地方政府专项债券管理机制，加大服务业投资，带动民间投资。扩大有效投资需选准项目、管好资金，政府投资突出公共属性，市场投资发挥市场决定性作用。各地将加大政府投资力度，强化专项债券项目审核等，提高投资拉动作用。

信息正文：今年的政府工作报告将“大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求”作为2025年政府工作任务之首，提出“实施提振消费专项行动”“积极扩大有效投资”。

“扩大内需是推动经济持续回升向好的必然选择，将进一步促进消费、带动投资、稳定发展。”全国人大代表、天津大学管理与经济学部教授张水波说，扩内需政策与促就业、惠民生等政策结合起来，优化经营主体的发展环境，也有利于扩大就业，稳定收入预期，扩大政策效果和长期效应。

实施提振消费专项行动

在扩内需方面，今年的政府工作报告把提振消费放在更加突出的位置上，提出“实施提振消费专项行动”。据悉，目前有关部门正在制定行动方案和配套政策，会尽快出台实施。

2024年,我国社会消费品零售总额达到48.3万亿元,同比增长3.5%,消费仍是经济增长的第一拉动力。从亮点热点来看,“以旧换新”成为家喻户晓的“高频词”,带动汽车特别是新能源汽车、家电、家装等消费超1.3万亿元。

“也要看到,国内需求不足、消费潜力释放不充分的问题还比较突出。”商务部部长王文涛6日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上说,其中商品消费主要问题是消费能力、消费意愿偏弱,服务消费主要矛盾是优质供给不足。

政府工作报告提出,“制定提升消费能力、增加优质供给、改善消费环境专项措施”。王文涛表示,下一步,将统筹商品消费和服务消费,推出更多务实管用举措,释放消费增长潜能。

商品消费方面,在去年政策基础上,今年扩大了“换新”补贴的品类范围,家电从“8+N”类增加到“12+N”类,增设了手机、平板、智能手表(手环)“购新补贴”。政府工作报告提出,将安排超长期特别国债3000亿元支持消费品以旧换新。

全国政协委员、全国工商联常委、月星集团董事局主席丁佐宏表示,政府工作报告再次释放了提振消费的积极信号,其中增加超长期特别国债专项支持消费品以旧换新,通过降低居民换新成本直接刺激消费回暖,非常具有针对性。

服务消费方面,王文涛透露,重点是“对外开放、对内放开”。教育、医疗、健康等领域开放有待深化,“一老一小”服务仍存在供给缺口。下一步,商务部将在保障基本民生服务消费的同时,着力增加优质服务供给,满足服务消费需求。

此外,还要进一步提升消费能力。今年的政府工作报告提出,“多渠道促进居民增收,推动中低收入群体增收减负,完善劳动者工资正常增

长机制”。

中国社会科学院财经战略研究院研究员张颖熙说，消费能力的提升与居民收入密切相关，当前需持续壮大中等收入群体、完善社会保障体系以消除“后顾之忧”。她建议，拓宽居民增收渠道，稳定就业并提升财产性收入占比，同时强化基本公共服务均等化，减少预防性储蓄。只有让百姓敢消费、易消费，内需才能真正成为经济增长的稳定锚。

积极扩大有效投资

在提振消费的同时，政府工作报告对投资也作了针对性部署，强调要积极扩大有效投资、提高投资效益。

在资金力度上，今年包括超长期特别国债、地方政府专项债券、中央预算内投资在内的国家层面用于投资建设的资金规模就达到5万亿元以上，规模明显加大。在管理机制上，要优化地方政府专项债券管理机制，投向领域要实行负面清单管理，下放项目审核权限。在投资导向上，要加大服务业投资，注重以政府性投资带动民间投资，支持和鼓励民间投资发展。

“投资是经济增长的重要推动力，投资效益在很大程度上影响着经济发展质量。当前，我国一些行业和地方仍存在不同程度的低效投资、无效投资问题。随着我国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段，要转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力，投资要坚持质量第一、效益优先。”中国宏观经济研究院投资研究所投资体制与政策研究室主任吴有红说。

扩大有效投资要“切实选准选好项目，管好用好资金”。吴有红表示，这就要求政府投资项目要突出公共属性，掌握好“度”，不能不顾约束条件，超出能力盲目铺摊子、上项目；市场投资方面，要使市场在资源配置中起决定性作用，形成市场主导的有效投资内生增长机制。

“今年，我们将聚焦公共性、公益性基础设施，在打基础、利长远、补短板、调结构上加大政府投资力度，全力支持公路、铁路、水利等重大项目建设。”全国人大代表、云南省财政厅厅长王椿元说，还将强化专项债券项目审核，把好融资收益平衡关，更好地发挥专项债券强基础、补短板、惠民生、扩投资等积极作用。

全国人大代表、山东省财政厅厅长李峰表示，今年，将统筹用好各类政府投资资金，以政府投资带动社会投资；开展好专项债券“自审自发”试点，按规定扩大专项债券投向领域和用作资本金范围，额度分配向项目准备充分、投资效率高、资金使用效益好的地方倾斜，切实提高专项债券的投资拉动作用。

信息来源：经济参考报

(五) 外贸动态

发展新型离岸贸易 以新业态打开外贸新空间

信息导读：今年的政府工作报告明确提出要培育绿色贸易、数字贸易等新增长点，并支持有条件的地方发展新型离岸贸易。新型离岸贸易是指交易所涉货物不进出我国一线关境或不纳入海关统计的贸易形式，包括离岸转手买卖、全球采购等。相较于传统跨境进出口贸易，新型离岸贸易实现了资金流、订单流与货物流的分离，有助于降低企业运营成本，提高贸易效率。多个自贸试验区已积极试点并形成了各具特色的发展模式。支持发展新型离岸贸易旨在培育外贸新模式新动能，提升我国在全球价值链中的地位。专家建议加强顶层设计和政策引导，明确业务范围，制定监管和统计制度，并鼓励金融机构创新服务。上海、广东、浙江、北京等地具备发展新型离岸贸易的条件，适合先行试点并逐步推广。

信息正文：今年的政府工作报告提出，培育绿色贸易、数字贸易等新增长点，支持有条件的地方发展新型离岸贸易。

在受访专家看来，“发展新型离岸贸易”将推动外贸新业态的发展，开拓外贸新空间。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授陈建伟在接受《证券日报》记者采访时表示，新型离岸贸易主要是指我国居民与非居民之间发生的，交易所涉货物不进出我国一线关境或不纳入我国海关统计的贸易，包括但不限于离岸转手买卖、全球采购、委托境外加工、承包工程境外购买货物等。

其“新”在哪里？陈建伟表示，相较于传统跨境进出口贸易，新型离岸贸易实现了资金流、订单流与货物流分离。例如，境内企业承接境外订单，但货物不直接经过中国关境，而是直接从境外供应商交付给境外客户的一种贸易形式。

中国数实融合 50 人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示，我国新型离岸贸易尚处于发展初期和探索阶段，但是发展迅速，多个区域实践成效显著。比如，许多自贸试验区已积极试点，形成了各具特色的发展模式，如上海的离岸转手买卖、苏州的境外委托加工等。

《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》在完善高水平对外开放体制机制方面提出，加快推进离岸贸易发展，发展新型离岸国际贸易业务。

洪勇表示，支持发展新型离岸贸易旨在培育外贸新模式新动能，提升国际化水平和营商环境。

陈建伟认为，此举有助于拓展我国外贸发展的新空间，提升在全球价值链中的地位。这种模式可以降低企业的运营成本和时间成本，提高贸易效率，并吸引更多国际贸易业务集聚。

在洪勇看来，有条件的地方通常具备以下特点：一是经济发达，对外开放程度高；二是拥有自贸试验区、综合保税区等政策优势；三是具备完善的金融服务体系和较高的科技创新能力。因此，上海、广东、浙江、北京等地具备这些条件，适合发展新型离岸贸易。

陈建伟认为，对于新型离岸贸易的发展，需要加强顶层设计和政策引导，营造良好的发展环境。首先，应明确新型离岸贸易的业务范围，制定相应的监管和统计制度，确保其规范发展；其次，鼓励金融机构创新金融产品和服务，为新型离岸贸易提供便利的跨境资金结算和风险管理支持；最后，选择在具有区位优势和政策优势的地区先行试点，总结经验后再逐步推广。

信息来源：证券日报

二、行业动态

（一）装备制造业动态

工业和信息化部等三部门关于促进环保装备制造业高质量发展的若干意见

信息导读：近期，工信部等三部门发布关于促进环保装备制造业高质量发展的若干意见，以支持绿色低碳转型和美丽中国建设。主要目标包括提升先进技术装备市场占有率、健全标准体系，并补齐产业链短板。具体措施包括：推动关键环保技术装备研发攻关，如实施“揭榜挂帅”机制、创建创新中心和中试平台；加快先进环保技术装备的推广应用，通过建立用户评价机制和强化供需对接；培育行业发展新动能，如推动减污降碳协同增效转型和支持企业“走出去”；优化产业发展环境，涉及强

化政策引导、完善标准体系、加强人才建设和优化市场环境等方面。通过这些措施，力争到 2027 年和 2030 年分别实现环保装备制造业的一系列发展目标，包括技术装备的优势扩大、行业规模提升，以及培育一批具有强创新能力和竞争力的龙头企业。

信息正文:环保装备制造业是推动绿色低碳转型的重要基础，是建设美丽中国的技术保障。为巩固提升环保装备全产业链竞争优势，推动环保装备制造业高质量发展，提出以下意见。

一、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，全面贯彻习近平生态文明思想，紧密结合全面推进美丽中国建设对环保装备的发展需要，以推动高质量发展为主题，坚持科技创新，强化技术应用，加快行业转型，优化发展环境，为经济社会发展全面绿色转型提供有力的装备支撑。

主要目标是：力争到 2027 年，先进技术装备市场占有率显著提升，标准体系更加健全，重点领域技术装备产业链“短板”基本补齐，“长板”技术装备形成国内主导、国外走出去的优势格局，构建较为完备的环保装备供给体系。到 2030 年，环保技术装备产业链“短板”自主可控，长板技术装备优势进一步扩大，环保装备制造业行业规模、产品质量、综合效益进一步提升，培育一批产业创新能力和综合竞争力强的龙头企业，推动环保装备制造业从传统的污染治理向绿色、低碳、循环发展全面升级。

二、推动关键环保技术装备研发攻关

（一）开展关键技术“揭榜挂帅”。聚焦产业链供应链堵点卡点，实施重大环保技术装备三年提升行动，围绕高盐废水处理回用、干式烟气净化、持久性有机物识别监测等关键技术开展“揭榜挂帅”，突破专用传

感器、低温脱硝催化剂等一批基础零部件、材料药剂和控制装置短板，加快成套技术装备攻关。

（二）创建环保装备制造业创新中心。优化环保装备领域战略科技力量，推动优势企业、高校、研究机构联合建设环保装备制造业创新中心，通过“公司+联盟”的组织模式，整合相关创新资源，布局前瞻性、颠覆性技术开发应用，为行业发展提供共性关键技术的研发扩散和首次商业化服务，带动传统工艺和产品绿色低碳改造。

（三）打造环保装备中试平台。面向污染防治急需的高性能水处理膜、挥发性有机物治理装备、新污染物检测设备等领域，引导龙头企业牵头搭建高水平中试平台并适度开放，提供技术研发转化、产品性能测试、仪器设备共享、设备应用验证等专业化服务，提高科技成果转化和产业化水平。

三、加快先进环保技术装备推广应用

（四）探索建立环保装备用户评价机制。鼓励用户企业在采购中综合考量环保装备性能、效率、能耗、水耗、寿命、运维等指标，引导优质优价采购，避免单一价格因素中标。指导第三方机构在用户评价基础上发布环保技术装备推荐清单，推动优质装备更大规模推广应用。

（五）强化环保技术装备供需对接。定期制修订《国家鼓励发展的重大环保技术装备目录》《国家污染防治技术指导目录》，搭建环保装备制造企业与需求用户的有效对接渠道。加大重点工程优秀案例的宣传推广力度。加强环保装备领域产融合作，推动金融资源精准对接企业融资需求。鼓励行业协会、园区企业、高校院所等开展先进环保装备技术交流、供需对接等活动。

四、培育行业发展新动能

（六）推动污染治理向减污降碳协同增效转型。推动大气治理、

污水治理、固废处理装备企业研发新工艺技术，开发新型多污染物治理技术装备，助力实现二氧化硫、氮氧化物、细颗粒物、挥发性有机物等污染物协同削减，提升设备能效碳效水平，推动废弃物资源化利用，鼓励企业扩展温室气体减排、新污染物治理、新兴固废处置等业务。

（七）支持优势环保装备企业“走出去”。推动环保装备企业积极承建国际节能环保成套装备工程，扩大环保技术和设备出口。推动成立国际环保装备科技组织，支持国内企业参与国际环保装备科技合作计划，开展海外合作投资。支持有条件的企业延伸产业链，打造国际承包、海外研发、跨境电商、产品贸易一体化的跨国企业，提升产品国际影响力和竞争力，推动环保技术装备“走出去”。

（八）提升传统环保装备高端化智能化绿色化水平。充分利用人工智能、大数据、云计算、工业互联网等新一代信息技术，提升环保装备设计、生产、使用、运维各环节数字化智能化绿色化水平。围绕智慧水务、管道清污、环境监测等领域研发一批环保机器人、智能化污染治理装备、远程运维装备，加快仿真模拟软件、虚拟现实、数字孪生等先进技术推广应用。

五、优化产业发展环境

（九）强化政策引导。落实大规模设备更新和消费品以旧换新相关政策，支持符合条件的环保装备项目更新改造。通过国家重点研发计划等支持环保技术装备攻关和中试平台建设。落实好首台（套）重大技术装备、首批次新材料保险补偿政策，支持先进环保技术装备推广应用。适时研究对环保装备产品的政府采购支持政策。加大环保装备领域制造业单项冠军企业、专精特新“小巨人”企业培育力度。

（十）完善环保装备标准体系。健全环保装备细分领域产品标准体系，推进非标产品系列化、成套化。成立环保装备行业标准化组织。制

定能耗、水耗、运维、寿命、安全等强制性标准。加强环保装备重点领域急需的在线、现场监测仪器等计量技术规范的研制。组织龙头企业参与国际标准制修订，提高我国企业申请国际标准项目成功率。积极参与脱硫脱硝除尘、市政污水处理、大型垃圾焚烧炉等优势装备国际标准研制。

（十一）加强人才建设。依托国家卓越工程师实践基地等平台，开展环保装备工程师和“工匠”培训。利用制造业人才支持计划等支持环保装备领域创新企业家、先进制造技术人才和先进基础工艺人才培养，推动高校从企业人才定制角度加大环保技术装备工程技术人员培养力度。鼓励行业协会、标准化组织服务于企业海外市场拓展开展专业培训。

（十二）优化市场环境。完善产品质量等相关法律法规，强化环保装备质量监督管理。制修订环保装备制造业规范条件，引导行业规范发展。发挥绿色金融作用，支持符合条件的环保装备企业发放绿色债券，拓展融资渠道。利用有关专项资金、政府投资基金等加大对环保装备技术创新、智能制造、服务转型支持力度，营造支持产业发展良好金融生态。

信息来源：工业与信息化部官网

（二）高技术制造业动态

商业航天迈入万亿元级“预定轨道”

信息导读：3月12日凌晨，海南商业航天发射场成功发射长征八号遥六运载火箭，标志着我国商业航天发射场已具备双工位发射能力。截至目前，千帆星座计划已完成五次组网发射，共送入90颗卫星。这显示我国商业航天产业已实现全产业链闭环，为未来规模化发展奠定坚实基础。商业航天连续两年被写入《政府工作报告》，战略地位显著提升，产

业化速度加快。2025年有望成为低轨卫星星座组网的关键年，卫星发射数量将大幅增长，为相关产业带来上百亿元市场空间。同时，商用卫星“出海”进程持续推进，追求应用和经济效益成为下一阶段核心目标。随着商业航天全产业链工业化水平提升，行业降本增效路径清晰。目前，我国商业航天已具备模块化、批量化交付能力。据预测，2025年我国商业航天产业市场规模有望突破2.5万亿元，国际合作将持续拓展，2026年年中会有正式的低轨卫星应用实现商业化落地。地方政府对商业航天产业发展鼎力支持，投融资市场活跃，预计未来2年至3年，资本市场将出现商业航天公司排队IPO的情景。

信息正文：向星辰，再出征。3月12日凌晨，海南商业航天发射场一号发射工位首次发射取得圆满成功，长征八号遥六运载火箭以“一箭十八星”方式，将千帆星座第五批组网卫星送入预定轨道。

“千帆星座”是由上海垣信卫星科技有限公司（以下简称“垣信卫星”）建设运营的巨型低轨卫星星座计划。截至目前，垣信卫星已经完成五次组网发射，共将90颗卫星送入轨道。这标志着我国首个商业航天发射场已具备双工位发射能力。我国商业航天产业已经实现了从火箭制造到商业发射场测试，再到卫星数据应用服务的商业航天全产业链“闭环”，为未来航天产业的规模化发展奠定了坚实基础。

3月5日，国务院总理李强在《政府工作报告》中介绍今年政府工作任务时提出，“开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动，推动商业航天、低空经济、深海科技等新兴产业安全健康发展”。

商业航天为何连续两年被写入《政府工作报告》，又如何实现“安全健康发展”？带着这些问题，《证券日报》记者采访了多位业内权威人士，试图探寻商业航天的未来“航向”。

产业化提速

“从定位来看，2025年《政府工作报告》对于商业航天的定义，由2024年的‘新增长引擎’变为了‘新兴产业’。”华泰证券通信首席分析师王兴向《证券日报》记者表示，从政策目标来看，2025年政府工作任务也由2024年的“积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎”转向了“推动商业航天、低空经济、深海科技等新兴产业安全健康发展”。

在王兴看来，这体现出商业航天产业在我国战略地位显著提升，也显示出过去一年里商业航天产业化速度较快。

中国卫星网络集团有限公司的国网（GW）星座以及垣信卫星建设运营的千帆星座等低轨卫星星座计划已启动组网建设；高轨卫星通信产品扩容，进一步拓展了卫星通信在消费级市场的应用；遥感技术在农业监测、环境监测、应急管理等领域不断深化应用……目前，我国商业航天跨过了从0到1的培育期，已经进入发展壮大期。

王兴表示，2025年有望成为低轨卫星星座组网的关键年。今年的卫星发射数量对比去年或将出现大幅增长，仅在卫星制造侧就有望为相关产业带来上百亿元的市场空间。同时，我国商用卫星“出海”进程将持续推进，“追求应用和经济效益或是我国商业航天产业下一阶段的核心目标，卫星服务‘出海’将有望成为产业发展的重要机遇。”

此外，随着我国商业航天全产业链工业化水平迈入新阶段，行业降本增效路径日渐清晰。

中关村意谷（北京）科技服务有限公司首席财务官赵欣在接受《证券日报》采访时表示，在商业航天发展之前，航天企业普遍存在不计成本追求技术突破的情况。伴随着低轨卫星星座组网工作的加速实施，商业航天市场拥有了可持续的规模化订单，这将有力推动相关供应链体系发展实现跃升。

“例如，目前中关村科学城星谷创新产业带已经形成覆盖姿态和轨道控制系统、星载计算机等一系列卫星核心部件的完整配套体系；位于北京大兴的商业航天基地则集聚了多家火箭发动机总装测试企业及核心火箭零部件供应商。这标志着我国商业航天已具备模块化、批量化交付能力。”赵欣说。

据赛迪智库商业航天产业形势分析课题组预测，2025年，我国商业航天产业将迎来转型升级期，市场规模有望突破2.5万亿元，国际合作也将持续拓展。

不断取得突破

去年以来，我国商业航天技术取得了多方面实质性突破。例如，2024年11月30日，海南商业航天发射场首次发射取得圆满成功，填补了我国商业航天发射场的空白。同年9月份，我国自主研发的朱雀三号可重复使用垂直回收试验箭，在酒泉卫星发射中心完成10公里级垂直起降返回飞行试验，标志着我国商业航天在可重复使用运载火箭技术上取得重大突破。

国内民营火箭公司江苏深蓝航天有限公司（以下简称“深蓝航天”）董事长霍亮向《证券日报》记者表示，自去年起，公司和其他商业航天企业就重点聚焦可复用火箭与大推力发动机领域，集中开展关键技术攻关。当前，技术迭代已进入深水区，创新势能正在重构行业竞争格局。预计今明两年，商业航天市场将迎来可回收火箭的密集亮相期，产品落地进程将明显提速。

据霍亮透露，深蓝航天将按计划执行“星云一号”运载火箭一子级垂直回收飞行验证，并于2025年择机发射，执行首次“入轨+垂直回收”双验证。

“与一次性火箭经过数十年验证的成熟技术体系不同，可复用火箭

代表着全新的技术范式。”霍亮表示，这是一项很难的技术，从垂直回收到动力冗余设计，每个技术节点的研发难度都在大幅增长。

霍亮告诉记者，火箭的可回收技术能够在大幅降低发射成本。同时，硬件复用还能够提高运载投送效率。

我国首家民营太空飞船公司北京紫微宇通科技有限公司（以下简称“紫微科技”）董事长张晓敏告诉《证券日报》记者，今年公司将继续推进自研 B300 系列留轨版飞船的发射进程，并计划发射迪迩五号。

“公司计划分别在今年 7 月份和 9 月份实施这两次飞行。”张晓敏表示，太空飞行器将在太空进行对接验证，并进行返回试验。与去年发射的迪迩三号相比，迪迩五号的载重能力以及服务能力有所提升。通过搭载自研的智能载荷管理系统，迪迩五号能够满足更复杂的用户需求，例如在太空中进行更多交互式的数据交换等。

新的应用场景正在持续涌现。通信、导航、遥感等商业航天服务领域日益深化的同时，随着低轨卫星组网的日益完善，航海、航空等场景中的通信需求将能进一步得到满足。

据王兴预计，今年部分行业会出现低轨卫星通信试点，预计 2026 年年中会有正式的低轨卫星应用实现商业化落地。从长期来看，商业航天领域新兴应用将不断涌现，显著拓展商业航天产业的边界，预示着太空经济大时代的开启。

“我们计划在 2027 年或 2028 年正式进行入轨级载人飞行试验。”张晓敏表示，在此之前，紫微科技将在今年进行多次亚轨道飞行，并在正式进行载人飞行前，进行 20 次以上无人飞行试验。

各方鼎力支持

3 月 11 日，星际荣耀航天科技集团股份有限公司宣布完成数亿元人民币 D 轮融资首批交割，此轮融资由四川发展（控股）有限责任公司管

理的省级产业投资基金——四川省天府芯云数字经济发展基金有限公司投资；深蓝航天近期宣布完成总规模近 5 亿元的新一轮融资；北京九天行歌航天科技有限公司完成 A++ 轮超亿元战略融资……这些投融资背后，充分彰显了地方政府对商业航天产业发展的大力支持。

“商业航天领域近期的几次投融资体现了地方政府对商业航天的支持力度和推动产业落地的决心，也反映出地方政府争夺空天经济发展契机的态度。”一级市场投资人、青年投资家俱乐部副理事长宋晓飞向《证券日报》记者表示，商业航天兼具战略价值和商业潜力。政策支持叠加明朗的市场需求，正在推动商业航天投融资市场持续呈现活跃状态。

部分商业航天企业正在奔赴资本市场。2025 年 1 月 27 日，成都国星宇航科技股份有限公司（以下简称“国星宇航”）向港交所递交招股书，拟冲刺“港股商业航天第一股”。另有部分商业航天企业预计于两年或三年后推进 IPO。

“预计未来 2 年至 3 年，资本市场将会出现商业航天公司排队 IPO 的情景。”宋晓飞表示，目前来看，商业航天产业仍然面临技术迭代风险及回报周期长的挑战，所以未来投资将会向具备核心技术（如火箭回收）或明确下游应用场景的优质企业集中。

“今年《政府工作报告》提到了‘安全健康发展’，这意味着商业航天未来会从更强调快速扩张规模，迈向高质量发展。”王兴预计，未来国家队在商业航天产业中的主导权会进一步提升，并将在商业航天的卫星发射以及卫星制造领域承担更多任务。同时，商业航天的市场份额将向龙头公司集中。

从卫星组网规模突破到可回收火箭技术攻坚，再从产业集群成型到应用场景深度拓展……中国商业航天正凭借科技硬实力，勾勒着太空经济的壮美蓝图。

信息来源：证券日报

（三）钢铁行业动态

以“为中国式现代化多作贡献”为指引，科学谋划钢铁工业“十五五”发展规划

信息导读：3月3日-5日、10日-12日，中国钢铁工业协会在北京组织召开钢铁工业“十五五”发展规划子课题研究成果交流会及总报告起草组全体成员工作会，由夏农副会长主持并总结讲话。中国钢研等20余家子课题牵头与参与单位介绍17个子课题研究成果，钢协规划发展部汇报总报告起草工作，与会代表研讨认为做好课题研究意义重大并达成共识。会议提出，规划课题研究以习近平总书记考察本钢指示为指引，以高质量发展为主线，以深化改革等为动力，提高规划前瞻性等。强调研究要细化深化实化，锚定行业发展方向，落实“232”重点工作，做好“七个坚持”“七个统筹”，涵盖国际视野、目标导向、供给侧改革、科技创新等多方面统筹研究。

信息正文：中国钢铁工业协会于3月3日-5日、10日-12日，在北京组织召开钢铁工业“十五五”发展规划子课题研究成果交流会及总报告起草组全体成员工作会，夏农副会长主持会议并做总结讲话。中国钢研、冶金规划院、冶金信息标准院、冶金经研中心、冶金报社、钢结构协会、冶金矿山协会、废钢协会、炼焦协会、铁合金协会、特钢协会、冶金科技中心、钢协组织人事部、不锈钢分会等子课题牵头单位，以及首钢集团、中国矿产、太钢集团、北科大、中冶京诚、冶金政研会等20余家参与单位，就17个子课题研究成果做了详细介绍。钢协规划发展部就课题总报告起草工作做了汇报说明，与会专家和代表进行了充分研讨。与会

代表认为，钢铁工业是国民经济的重要基础产业，做好钢铁工业“十五五”发展规划课题研究意义重大，并就下一步工作形成共识。

会议提出，钢铁工业“十五五”发展规划课题研究要将习近平总书记1月23日考察本钢板材冷轧总厂时指出的“为中国式现代化多作贡献”为指引，将高质量发展作为贯穿规划研究全过程的主线，将深化改革、守正创新、大力发展新质生产力作为钢铁工业健康发展的持续动力，组织专业力量、汇聚全行业智慧开展深入研究，提高规划的前瞻性、科学性、可行性，擘画好钢铁工业“十五五”转型提质高质量发展的蓝图。会议强调，课题研究要继续细化深化实化，锚定“1231”行业发展方向，补短板锻长板，优化结构，强化“232”重点工作的落实落地，进一步做好“七个坚持”“七个统筹”。**一是坚持国际视野和系统思维**，统筹研究国内外钢铁工业及产业链发展现状、趋势和特点。**二是坚持目标导向和问题导向**，统筹研究提出“十五五”时期我国钢铁工业发展总体要求、主要任务、重大工程和政策措施。**三是坚持深化供给侧结构性改革和扩大钢铁产品应用**，统筹研究提出钢铁严禁增量、优化存量、兼并重组、畅通退出和拓展钢铁消费的总体思路和实施办法。**四是坚持科技创新和发展新质生产力**，统筹研究提出钢铁工业高端化、智能化、绿色化发展的方向目标和发展途径。**五是坚持加快资源开发和加大废钢利用**，统筹研究提出钢铁工业供应链产业链平稳运行的发展方向、市场环境和制度保障。**六是坚持国际化发展**，统筹研究提出钢铁工业更高质量国际交流合作的总体思路和措施办法。**七是坚持继承弘扬钢铁工业优良传统**，统筹研究提出新形势下，我国钢铁工业奋发图强、再创辉煌的时代精神和钢铁文化。

会议要求，各子课题牵头单位、参与单位要高度重视，切实增强责任感使命感，精心组织、密切配合，按照时间节点要求高质量完成课题报告。为促进钢铁工业“十五五”规划研究工作质量提升，钢协将在行业

有关媒体上组织刊登相关子课题阶段性研究成果，并征求意见建议。总报告起草组从即日起要开始综合起草工作，通过企业调研、召开“规划部长专题会”等多种形式广泛听取意见，6月底完成总报告起草工作，7月提交钢协常务理事会审议，修改完善后报相关部委工作参考。

信息来源：中钢协

(四) 建材行业动态

建筑材料行业观察：水泥价格持续推涨；涂料龙头提价显优势

信息导读：过去一周，建筑材料板块表现强劲，政策端与需求端共振推动行业回暖。沪深300指数上涨1.39%，建材（中信）指数涨幅达2.52%。政府工作报告强调“稳楼市”“稳经济”，叠加商品房销售面积增长，增强了市场对建材需求的改善预期。政策端，政府工作报告提出促进楼市股市健康发展、调减限制性措施、保障资金供给等，为房地产及基建链注入稳定预期，拉动基础材料需求。需求端，螺纹钢开工率与水泥发货率环比回升，水泥价格推涨，错峰生产政策及低库存等因素促使价格中枢上移。建材企业从“保量”转向“保价”，提升盈利能力，如水泥企业错峰生产、涂料企业提价。涂料行业头部企业提价，反映成本压力传导能力增强，同时行业中小产能加速出清，头部企业市场份额提升，议价能力增强。随着政策聚焦存量房改造等领域，涂料需求结构有望转变，头部企业占据先发优势。当前建材行业处于政策支持与需求回暖窗口期，后续需关注基建项目落地及房企资金改善情况。

信息正文：过去一周，建筑材料板块整体表现强劲，政策端与需求端共振推动行业回暖。沪深300指数上涨1.39%，建材（中信）指数涨幅达2.52%，板块内个股普遍收涨。与此同时，政府工作报告再次强调“稳楼市”“稳经济”基调，叠加商品房销售面积同比增长18.9%，市场对建材

需求的改善预期进一步增强。当前阶段，水泥、涂料等品类价格端变化显著，成为行业核心关注方向。

政策驱动与市场需求共振，建材板块持续回暖

政策端强化“稳经济”预期

3月5日发布的政府工作报告明确提出“更大力度促进楼市股市健康发展”，要求“因城施策调减限制性措施”，并强调通过适度宽松的货币政策和结构性工具保障资金端供给。这一政策定调为房地产及基建链注入稳定预期，建材作为上游环节直接受益。报告还指出，实物工作量落地将加速推进，进一步拉动水泥、钢铁等基础材料需求。

需求端呈现季节性改善

上周数据显示，螺纹钢开工率与水泥发货率环比持续回升，表明需求正从淡季向旺季过渡。以水泥为例，江浙沪地区启动第二轮价格推涨，熟料价格更是完成第三轮上调。这一现象背后，是错峰生产政策执行严格、行业库存保持低位等因素共同作用的结果。企业主动控制供给以维持利润的策略延续，推动价格中枢上移。

企业策略转向利润导向

自2024年四季度以来，建材企业逐步从“保量”转向“保价”，通过优化生产节奏提升盈利能力。例如，水泥企业通过错峰生产及协同提价稳定市场秩序，而涂料头部企业如三棵树、立邦等则通过提价应对原材料成本压力，同时加速行业出清。这种策略调整验证了存量市场竞争逻辑的深化。

供需格局优化，涂料行业集中度持续提升

涂料企业提价释放积极信号

年初以来，涂料行业头部企业已启动多轮提价。以三棵树为例，其产品价格逐步上调，反映行业成本压力传导能力增强。提价行为不仅覆

盖原材料上涨压力，更体现企业对下游需求韧性的信心。此外，立邦等外资品牌同步跟进提价，进一步印证行业竞争格局的优化。

供给端加速出清

涂料行业中小产能因环保、成本压力逐步退出，头部企业市场份额稳步提升。这一趋势在存量市场中尤为明显：随着房地产新建需求放缓，存量翻新需求占比上升，具备品牌、渠道和技术优势的龙头企业更易获得订单。行业集中度提升带动议价能力增强，为头部企业盈利修复提供支撑。

存量市场逻辑逐步兑现

政府工作报告提出“推动房地产市场止跌回稳”，暗示未来政策将更多聚焦于存量房改造、城市更新等领域。涂料作为建筑翻新中的重要材料，需求结构有望从新房驱动转向存量更新驱动。头部企业凭借工程渠道布局 and B 端客户资源，已在这一领域占据先发优势。

当前建材行业正处于政策支持与需求回暖的窗口期，水泥、涂料等品类价格弹性显著，龙头企业通过供给优化与成本传导巩固竞争优势。后续需关注基建项目落地节奏及房企资金改善情况，这两大因素将直接影响建材需求的可持续性。

信息来源：金融界

(五) 房地产行业动态

两部门：更好支持运用专项债券开展土地储备工作，有效推动房地产市场止跌回稳

信息导读：自然资源部与财政部近日联合发布《关于做好运用地方政府专项债券支持土地储备有关工作的通知》，旨在通过优化地方政府专

项债券管理机制，发挥其在稳定经济和促进发展中的积极作用。该通知明确了发债要求及资金使用主体，规定申请发行专项债券的土地储备项目需纳入土地储备计划，并优先处理存量闲置土地。专项债券资金将由纳入名录管理的土地储备机构专款专用。同时，通知还提出了完善专项债券申报审核流程的要求，确保项目融资收益平衡，并强调资金与收益的综合平衡，专项债券资金需严格对应到项目，合理确定发行期限。此举旨在有效推动房地产市场止跌回稳。

信息正文：自然资源部网站3月11日消息，自然资源部、财政部日前发布《关于做好运用地方政府专项债券支持土地储备有关工作的通知》，旨在贯彻落实《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》相关要求，发挥地方政府专项债券稳经济、促发展的积极作用，更好支持运用专项债券开展土地储备工作，有效推动房地产市场止跌回稳。

《通知》明确发债要求及资金使用主体。申请发行专项债券的土地储备项目须纳入土地储备计划，并在全民所有土地资产管理信息系统中有对应的标识码。各地要优先将处置存量闲置土地清单中的地块纳入土地储备计划，确有需求的新增土地储备项目也应纳入土地储备计划。存量闲置土地包括，企业无力或无意愿继续开发、已供应未动工的房地产用地，以及其他符合收回收购条件的土地。2024年11月7日之后供应的土地不列入存量闲置土地范围。用于土地储备的地方政府专项债券资金只能由纳入名录管理的土地储备机构使用，实行专款专用、封闭管理，专项用于土地储备工作。

在完善专项债券申报审核流程方面，《通知》提出，地方各级自然资源主管部门要组织谋划土地储备项目，优先选择成熟度高、操作性强、预期效益显著、风险低的项目，编制并审核项目实施方案，论证项目实

施方案的可行性、合规性、合法性，包括纳入收回收购存量闲置土地清单情况、项目实施主体纳入全国土地储备机构名录情况、纳入土地储备计划情况、土地权属（是否存在抵质押、查封等情况）、项目融资收益平衡情况等，确保使用专项债券的土地储备项目融资收益平衡，指导督促有关方面及时上缴专项债券还本付息资金；配合财政部门做好相关专项债券发行管理等相关工作，将项目信息及时提供财政部门，加强与财政部门信息系统互联互通。地方各级财政部门要做好用于土地储备的专项债券发行管理监督工作。

《通知》要求，做好资金和收益的综合平衡。用于土地储备的专项债券发行和使用应当严格对应到项目。一个土地储备项目由单个或多个地块组成，根据地块区位特点、实施期限、项目收益等因素确定项目范围。专项债券资金可在同一土地储备项目内不同地块之间调剂使用，但以单个土地储备项目为单位，确保项目融资收益平衡。各地要在评估本地区土地市场供需关系的基础上，认真做好项目需求论证，合理确定专项债券用于土地储备的发行期限。

信息来源：中证网

（六）餐饮业动态

点燃餐饮热情 消费券助力上海“春日经济”升温

信息导读：2025年“乐品上海”餐饮消费券采用摇号中签方式发放，消费者认为更公平。消费券激活了上海春日餐饮消费，多家餐饮门店感受到引流作用，叠加推出个性化促销措施。第一轮消费券活动涵盖丰富餐饮品类，参与商户总数和正餐企业数均比去年有所增加。消费券可与部分商户优惠叠加使用，拉动效果明显，为商家打开了更大的发展空间，实现了双赢。专家表示，消费券具有杠杆效应，能有效拉动地方

消费，预计将有更多的消费刺激政策出台。但部分地区消费券发放面临使用门槛较高、消费场景狭窄等问题，未来有较大提升空间。同时，相关部门正在加力支持服务消费场景创新，多家消费类上市公司通过创新路径在消费复苏大潮中率先突围。

信息正文：“2025 年‘乐品上海’餐饮消费券是摇号中签，总算不用定闹钟抢了！我觉得摇号单纯凭运气，相对更公平，中签后我已经带着家人去用餐了，用完券后价格非常划算。”上海消费者小林说。

3 月以来，消费券正激活上海春日餐饮消费。中国证券报记者日前调研中发现，多位消费者买单时均主动出示了 2025 上海餐饮消费券，多家餐饮门店也表示实实在在感受到引流作用。为此，不少企业正加大力度，叠加推出个性化促销措施。

助力餐饮市场复苏

3 月 1 日为第一轮 2025 上海餐饮消费券核销首日，当晚，海底捞火锅打浦路店座无虚席。该店店长刘先生介绍，截至当日 21 时左右，门店单日接待人次已超过 1200 人。其中，超 30 桌客人买单时选择了使用消费券。

记者走访多个商圈发现，大多数参与第一轮 2025 上海餐饮消费券的商户均在门口显眼位置放置宣传物料，吸引消费者进行消费券核销。临近晚餐时间，部分商户门前已开始取号排队。“3 月以来，每天都有消费者来核销消费券，周末核销的人会更多。”上海浦东新区一家名为“醉东”的餐饮门店的工作人员告诉记者。

值得一提的是，第一轮 2025 上海餐饮消费券活动涵盖餐饮品类丰富，包括中餐西餐、甜品小吃、咖啡等，且餐饮券可用商户名录增添众多“新面孔”，可以满足消费者的不同需求。数据显示，报名参与第一轮活动的餐饮商户共 4395 家、门店 12835 个。其中，参与活动的正餐企业

3861家，约占企业总数的87.8%。参与商户总数和正餐企业数均比去年有所增加，分别增加2.4%和5%。

此外，2025上海餐饮消费券还可与部分参与活动商户门店的优惠叠加使用，以扣除商户优惠后的实际消费额享受满减抵扣等优惠。消费者在参与活动商户门店消费时，出示银联云闪付、支付宝、微信支付付款码，能自动享受满减抵扣优惠。

新雅粤菜馆相关负责人表示，去年的餐饮消费券为企业营收增长提供了实实在在的帮助。2025年，公司在消费券政策基础上推出叠加优惠，在确保品质的前提下，为消费者提供更加实在的餐饮服务，共同助力餐饮市场持续复苏。

消费券拉动效果明显

消费券的发放为商家打开了更大的发展空间，实现了从消费者到商家的双赢。“在上海本轮发券消费热潮中，百联股份旗下在沪成员企业场内近400家餐饮商户报名参与。3月1日至3月2日，共实现餐饮销售同比增长逾10%，带动客流提升超两成，商场整体销售同比增长约6%，消费券拉动效果明显。”百联股份相关负责人表示。

“作为首批参与单位之一，我们切实感受到，餐饮消费券实实在在推动了门店营收的增长。”海底捞上海区域相关负责人表示：“大区获悉上海新一轮消费券启动，便组织上海60多家门店第一时间完成报名工作，并提交了相关信息。三、四月份迎来春季出游季，我们相信消费券将助力市民预算优化。同时，我们也同步推出了烤串、饮品、甜品等多款春季新品，为消费者提供更加多元的餐饮选择，共创服务消费新热潮。”

专家表示，消费券具有杠杆效应，发放消费券能直接增加消费者购买力，有效拉动地方消费。作为劳动密集型行业，餐饮业在吸纳就业、促进内需等方面作用大。“消费券对服务消费呈现出较为明显的增量需求

刺激效应，尤其是对住宿餐饮类的服务消费提振效果较好。”东吴证券分析师吴劲草表示，2025年预计将有更多的消费刺激政策出台。

创新消费场景

但同时，部分地区消费券发放也面临使用门槛较高、消费场景狭窄、老年群体和低收入人群难以享受到消费券政策红利等问题。业内人士认为，未来消费券政策还有较大提升空间，其发放、使用规则有待进一步完善，促使消费券撬动更多的社会资源并带动更大的消费市场。

来伊份总裁郁瑞芬呼吁，进一步优化消费券政策，通过人工智能技术提升消费券发放精准度。郁瑞芬表示：“可通过人工智能技术拓展消费券适用场景，充分考量更多行业 and 不同消费群体的需求，以此激发消费潜力。通过数据洞察，可以设计更具针对性的消费券，覆盖如药品、粮油等更多领域。这不仅能更好地激活民生消费，还能提升消费券使用效率。”

随着国家提振消费举措的不断加码和落地，除消费券外，当前相关部门正在加力支持服务消费场景创新。在此背景下，多家消费类上市公司通过国潮 IP 赋能、全渠道生态构建等创新路径，在 2025 年开年消费复苏大潮中率先突围。

“眼下，我们正通过与热点 IP 合作，根据传统节日、时令节气打造亮点场景等方式引流，更通过一系列产业合作、生态融通等方式积极拥抱消费新趋势、结构新变化。”豫园股份相关负责人表示。

“各业态、门店将围绕清明节等重要节点，集中发力香化服饰等重点品类。”王府井集团相关负责人表示，此外集团还将推出系列引流活动，开展国潮游园会、会员沙龙、IP 联名活动等吸引客流到店。

据介绍，王府井集团旗下的各业态门店积极争取政府政策支持，2024 年参与各类政府促消费活动超 40 场，共取得政府消费券资金超 2000 万

元，带动销售规模近 2.5 亿元。

信息来源：中国证券报

（七）旅游业动态

旅游业涌动创新活力

信息导读：乡村旅游市场潜能巨大，应整合当地资源，构建独具乡村 DNA 符号的消费场景，并培育市场主体。抖音集团通过数字化、网络化、智能化科技创新，推进了乡村旅游数字提升行动，成为展示乡村旅游的重要平台，并涌现出多个出圈案例，流量转化成经济效益。豆包大模型等工具也在乡村旅游场景中得到应用，助力转型创新。民宿成为旅游市场亮眼板块，预订量增长，成为展示地方文化和休闲生活新空间。民宿应朝数智化、绿色化、国际化转型，推动业态融合，挖掘文化特色，提供个性化、定制化产品，整合闲置房源，推出跨界融合产品。同时，研学游需求旺盛，是教育与旅游融合的新业态，需要科技创新增强课程设计能力和游客体验，人工智能将发挥重要作用。安全是研学游的重中之重，需通过人工智能技术提升安全管理效率。

信息正文：科技赋能、业态融合、场景多元、服务优化……旅游业持续创新，活力涌动。近日，中国旅游协会旅游新质生产力研讨会在河北省西柏坡柏里水乡举办。来自旅游领域的专家学者、企业代表围绕乡村游、民宿、研学游等，探讨新质生产力赋能旅游业高质量发展的新路径。

“一村一故事一特色”

2025 年中央一号文件提出，推进乡村文化和旅游深度融合，开展文化产业赋能乡村振兴试点，提升乡村旅游特色化、精品化、规范化水平。

记者了解到，研讨会举办地西柏坡柏里水乡位于革命圣地腹地，曾

经是贫困村。康旅控股集团在贫瘠的土地上填补种植土，修建水土防护挡墙和步道，栽种近 30 万棵树木，为荒坡披绿装，如今森林覆盖率超过 85%。依托绿色山水和红色文化，柏里水乡已变身革命圣地的“生态明珠”，是集生态休闲、红色研学、文化体验、特色民宿、会议会展、户外运动、康养养生等于一体的全国农文旅融合典范。

中国旅游协会休闲农业与乡村旅游分会会长刘江敏表示，乡村旅游积蓄并释放着愈发深厚的市场潜能，成为振兴乡村产业的有力引擎。乡村旅游应坚持以人为本、以文为脉、以生态为基础、以产业为核心。发展乡村旅游从产品策划设计之初就要整合当地的文化、生态、劳动力等资源，做到“一村一故事一特色”，构建独具乡村 DNA 符号的消费场景。同时积极培育乡村旅游市场主体，提高市场主体兼顾长远发展与短期利益的发展意识、服务意识和乡村美学意识。

在提升乡村旅游特色化、精品化等方面，如何用大数据助力，培育乡村新业态？抖音集团企业社会责任部乡村文旅项目负责人何慧介绍，过去两年，抖音公益、抖音生活服务联合多地文化和旅游部门，推进实施了“美好乡村等你来”乡村旅游数字提升行动，运用数字化、网络化、智能化科技创新成果，创新提升乡村旅游业态、产品和服务，进一步发挥乡村旅游助力数字乡村建设和乡村全面振兴的重要作用。

目前，抖音已成为全面展示乡村的旅游资源、产品、线路的内容平台之一。《抖音 2024 乡村文旅数据报告》显示，过去一年，抖音新增乡村内容数 10.9 亿个，播放量近 2.8 万亿。1990 万乡村游客在抖音下单，2 万个乡村文旅商家增收超 47 亿元。海量数据背后也涌现出“贵州村超、我的阿勒泰、隰县小西天、潮汕英歌舞”等出圈案例。流量转化成当地的经济效益。今年春节，抖音上大火的潮汕英歌舞和火壶表演，带动相关文旅产品的团购订单量分别增长超过 7 倍和 4 倍。此外，豆包大模型

在乡村旅游场景上的应用也越来越具体，火山引擎 AI 练播房、AI 直播复盘等工具可以帮助旅游企业在直播、内容场景上提质增效，实现直播内容的稳定输出，并基于直播数据做复盘及优化建议等，助力转型创新。

民宿成休闲新空间

随着休闲度假的蓬勃发展，民宿成为旅游市场中亮眼的板块。途家数据显示，春节假期热门城市民宿预订量同比增长两成。民宿已成为展示地方文化的载体和休闲生活新空间。多地民宿为游客提供非遗互动体验，游客从旁观到沉浸式参与，使文化传承从静态展示转向动态体验。

中国旅游协会民宿客栈与精品酒店分会会长张晓军说，各级政府应积极落实中央一号文件要求，发展民宿经济，为民宿企业经营创造更好的营商环境，为民宿产业发展创造更好的政策环境。当前需把握技术变革机遇，培育民宿新质生产力。民宿应朝数智化、绿色化、国际化转型，通过大数据、人工智能重构产业链、价值链、供应链，优化民宿行业管理，提升游客体验；以低碳环保理念、技术和设备，打造绿色民宿；以国际化思维、产品、服务，讲好民宿里的中国故事，迎接更多入境游客。

张晓军建议，创新民宿要推动业态融合，挖掘文化特色，打造主题民宿，提升文化附加值。民宿可以成为非遗会客厅，为游客提供非遗特色餐饮、体验式工作坊、表演与展示、非遗文创产品销售等丰富的内容。针对不同游客，推出个性化、定制化民宿产品。探索民宿共享，整合闲置房源，提高资源利用率。与多领域机构合作，推出跨界融合产品，丰富民宿生活体验。

AI 研学更有趣

记者从多家旅行社了解到，今年初寒假旅游市场中的研学游需求旺盛，研学与传统文化、自然科普、冰雪运动等广泛融合，成为旅游消费热点。

研学游是教育与旅游相融合的新业态，在提升精神素养、传承弘扬中华优秀传统文化等方面发挥重要作用，特别受到青少年喜爱。去年底，文化和旅游部印发的《关于促进旅行社研学旅游业务健康发展的通知》提出，丰富研学游资源供给，鼓励文化、历史、艺术、科技、教育、体育、自然资源等领域和工业、农业、服务业等行业面向社会提供优质研学旅游资源。

中国旅游协会研学旅行分会会长魏巴德认为，研学游需要科技创新。人工智能将增加研学课程的设计能力，根据学生学习需求、兴趣点等，智能规划出最适合的研学路线；有效进行因材施教，借助大数据分析学生兴趣与能力，定制研学内容，根据学生反馈动态调整课程，实现“千人千面”的学习体验。人工智能可增强游客体验，借助 VR、AR 等技术，创造出逼真的学习环境，让学生仿佛置身于历史事件现场、科学实验现场，极大地提高学生的参与度，使知识的获取过程变得生动有趣。同时，将高校的人工智能学院、人工智能等相关企业打造为研学基地，提升研学游的专业性和吸引力。此外，安全是研学游的重中之重，通过人工智能耳机、人工智能背包、人工智能手表等，可实时追踪学生位置、健康数据，结合 AI 预警系统，提升安全管理效率。

信息来源：人民日报海外版

三、海外动态

（一）美国 2 月通胀数据低于预期，核心 CPI 同比上涨 3.1%

信息导读：美国劳工部统计局数据显示，美国 2 月整体 CPI 环比上涨 0.2%，同比上涨 2.8%，核心 CPI 环比上涨同样为 0.2%，同比上涨 3.1%，为 4 个月来最慢增速。其中，住房价格上涨是推动整体 CPI 增长

的主要因素，而机票和汽油价格下降则部分抵消了这一增长。分析师指出，美国 2 月主要通胀指标均低于预期，对美联储而言是好消息，3 月维持利率不变的概率高达 97%。然而，尽管通胀数据放缓，分析师仍警告需警惕通胀回升风险，尤其是住房成本和其他商品价格上涨可能对消费者和整体经济韧性构成考验。美联储将在下周的 FOMC 会议上讨论此数据，并可能认为通胀正靠近目标水平，但仍需密切关注通胀潜在变化。

信息正文：新华财经北京 3 月 12 日电（王晓伟）美国劳工部统计局数据显示，美国 2 月 CPI 数据低于预期，整体 CPI 环比上涨 0.2%，同比上涨 2.8%，核心 CPI 环比上涨 0.2%，同比上涨 3.1%。

美国 2 月份 CPI 以 4 个月来最慢速度上涨，剔除食品和能源类别后的核心指数也上升 0.2%。美国 CPI 公布后，美联储 3 月“按兵不动”的概率维持在 97%。

美国劳工部统计局指出，整体指标中近一半的增长可归因于住房价格。多项指标显示通胀将回升，各类商品价格将会迎来上涨，这无疑将对消费者以及整体经济的韧性形成考验。未经调整的鸡蛋价格指数与上年同期相比高出 58.8%，鸡蛋价格显著上涨。

美国劳工部统计局报告称，在核心通胀指标中，价格上涨的行业涵盖了医疗保健、二手车和卡车、家居用品及运营、娱乐、服装以及个人护理等领域。除了机票价格，新车价格也有所下降。2 月份的住房价格指数增长了 0.3%，几乎占据了当月整体 CPI 涨幅的一半。这一增长部分被机票价格指数下降 4.0% 和汽油价格指数下降 1.0% 所抵消。

分析师 Tatiana Darie 指出，美国 2 月主要通胀指标均低于预期。分析师 Chris Anstey 表示，美国 2 月 CPI 数据比预期更疲软，这对美联储来说是个好消息。

分析师 Enda Curran 表示，无论是环比还是与去年同期相比，美国 2

月核心 CPI 都略低于预期。住房成本上涨 0.3%，占当月所有项目增长的近一半。航空公司票价下降了 4%，汽油价格下跌 1%，但整体能源指数上涨 0.2%。

分析师 Peter Cardillo 认为，美国 2 月通胀数据低于预期是积极信号，意味着通胀在向正确方向发展，但通胀真实走向仍不明朗。他预计下周 FOMC 会议会讨论此数据，美联储可能认为通胀靠近目标水平。他还认为市场长期大幅波动后可能迎来反弹，通胀数据放缓会让投资者暂松一口气。

美银证券分析师 Stephen Juneau 称，美国通胀高于美联储目标的时间越长，预期转向上行的可能性越大，若此情况发生，恢复价格稳定对美联储来说将更困难。

分析师达米尔·托基克表示，2 月份，美国核心消费者价格指数 (CPI) 和总体 CPI 通胀环比仅增长了 0.2%，这对美联储来说显然是个积极的信号。这一数据也透露出经济可能正在减速，尤其是机票价格下降了 4%。美联储仍需密切关注通胀的潜在变化，可能需要等到 5 月份发布的 4 月报告才能观察到通胀是否发生较大变化。

信息来源：新华财经

(二) 欧洲央行委员森特诺：欧元区经济仍受到高利率拖累

信息导读：欧洲央行管理委员会成员马里奥·森特诺表示，高借贷成本仍在抑制欧元区经济活动，呼吁欧洲央行应继续降息，以避免通胀率跌至目标水平之下。尽管欧洲央行上周已下调基准利率至 2.5%，并再次调低经济增长预期，森特诺认为经济不会很快反弹，并警告通胀率可能开始低于 2% 的门槛。他强调，欧洲经济缺乏让通胀率达到 2% 所需的活力，需要紧急行动来推动经济增长。此外，他还表达了对美国对欧洲商

品征收关税的担忧，认为这可能给经济带来破坏性影响，并加剧贸易扰动。

信息正文：欧洲央行管理委员会成员马里奥森特诺（Mario Centeno）表示，高借贷成本仍在挤压欧元区经济活动，欧洲央行应该继续降息，否则将面临通胀率跌至目标水平之下的风险。

欧洲央行上周将基准利率下调至 2.5%，并再次下调对欧元区 20 国经济增长的预期。森特诺表示，尽管欧洲已增加国防支出，而且这终将提振经济增长，但他认为接下来经济不会很快出现反弹。

欧元区经济去年仅增长 0.9%，是美国经济增速的三分之一，欧洲央行经济学家预计今年欧元区经济将继续保持这样的增速。

欧元区目前的年通胀率略高于 2% 的目标，但预计未来几个月将下降。森特诺表示，目前面临的主要风险是通胀率将开始低于 2% 的门槛，从而反映出欧元区经济缺乏活力。

“我们需要一个与 2% 的通胀率相适配的经济，”他说道，“目前，欧洲经济并没有显示出让通胀率达到 2% 所需的实力。”

欧洲央行在上周与政策决定一道发布的公告中表示，基准利率已“明显不那么具有限制性”。森特诺的一些同事最近也认为，借贷成本已不再阻碍经济增长。

但森特诺不同意这种观点，他表示，当基准利率低于 2% 时就不会再限制经济活动。欧洲央行经济学家在最近的一篇论文中估计，中性利率在 1.75% 至 2.25% 之间。

“从历史上看，由于生产率低下、人口结构和市场效率低下等因素，欧洲的中性利率水平一直相当低，”森特诺说道，“我们最近还没有找到足够的理由来更新中性利率。”

欧洲央行最近的一次降息是自去年 6 月以来的第六次降息。但森特

诺表示，经济步履蹒跚，需要采取紧急行动。

“我倾向于尽早采取行动，而不是拖延，”他说，“我一直强调，欧洲经济在现阶段面临着困难。在商业周期的现阶段放松货币政策将有助于经济向前发展，这是必要的。”

欧元区决策者曾希望，工资上涨推动的消费者支出反弹将在 2024 年和 2025 年提振经济增长，但事实证明，这方面的动能弱于预期。

“实际工资的复苏几乎已经结束。我们预计未来几个季度工资增长将放缓，”森特诺表示，“消费需要信心的支撑。欧洲消费者比美国消费者更加保守。”

这位葡萄牙央行行长表示，美国总统特朗普威胁要对输入美国的欧洲商品征收关税，这可能会给未来带来破坏性影响。

“我总是喜欢把关税描述成税收，因为关税确实就是税收，”他说。“我们很清楚税收的作用……到头来，我们只会得到一个规模更小、效率更低的经济体，到处都是无谓损失。”

美国对进口钢铁和铝征收 25% 的关税于周三生效，其中包括对欧洲金属出口的关税，更多关税将于下月生效。欧盟周三表示，将对特朗普政府的金属关税采取报复性措施，对美国征收数额大致相同的关税。

森特诺表示，日益加剧的贸易扰动可能会一开始导致通胀上升。

“但在某个特定时刻对价格的净影响如何还是个未知数，”他说。

欧洲央行上周表示，扩大防务开支的计划将提振欧洲经济，此举旨在减少欧洲对美国的依赖。欧洲央行认为美国越来越不可靠。

但森特诺表示，这不会立即推动欧洲经济增长。随着欧洲提高武器生产能力，其中很大一部分资金最初可能会用于从美国购买武器和装备。

“这些都需要时间，”他说。

他表示，加强防御的努力应该经过精心设计，并且要高效。

“但钱是有的，”他说。“作为欧洲人，我们有条件应对这一挑战。”

信息来源：环球市场播报