

# 经济信息周报

2025 年 4 月第二周（总期第 150 期）

中国物流信息中心

2025 年 4 月 7 日-2025 年 4 月 11 日

## 目录

一、宏观动态	1
(一) 政策动态	1
中共中央 国务院印发《加快建设农业强国规划（2024—2035 年）》	1
(二) 金融动态	13
商业银行发力股票回购增持贷款业务 支持资本市场稳健发展	13
(三) 消费动态	16
发展新型消费业态 因地制宜释放地方消费潜力	16
(四) 投资动态	19
年内新增专项债超万亿 二季度发行将提速	19
(五) 外贸动态	22
商务部最新发声，将帮助外贸企业扩宽内销渠道	22
二、行业动态	24
(一) 装备制造行业动态	24
新能源车企 2025 年首季交卷：销量普遍增长但年度目标完成率不佳	24
(二) 高技术制造业动态	27
美国关税战将加速国产替代进程 半导体国产化率提升有望释放上市公司业绩增长势能	27
(三) 钢铁行业动态	30
聚焦产品升级和链条延伸 河北加快钢铁产业转型升级	30
(四) 建材行业动态	34
塔牌水泥转型之困：主业遇冷，新业务推进迟缓	34
(五) 房地产行业动态	40
交易和价格出现积极变化，一线城市回暖态势明显	40
(六) 餐饮业动态	45
“春味经济”映照餐饮消费新活力	45
(七) 旅游业动态	48
文旅消费升级带动“春游热”	48
三、海外动态	51
(一) 美联储多位官员发声：暗示短期内不急于降息	51
(二) 欧元区经济复苏遭到打击 欧洲央行官员称降息迫在眉睫	53

## 一、宏观动态

### （一）政策动态

中共中央 国务院印发《加快建设农业强国规划（2024—2035年）》

信息导读：近日，中共中央、国务院印发《加快建设农业强国规划（2024—2035年）》，提出加快农业强国建设的路线图和施工图。《规划》坚持农业农村优先发展，提出加快建设供给保障强、科技装备强、经营体系强、产业韧性强、竞争能力强的农业强国。着眼于2027年、2035年和本世纪中叶3个时间节点，提出农业强国建设的分阶段目标，并围绕目标，提出全方位夯实粮食安全根基，全领域推进农业科技装备创新，全环节完善现代农业经营体系，全链条推进农业产业体系升级，进一步深化农业对外合作，高质量推进宜居宜业和美乡村建设，促进城乡融合发展，缩小城乡差别等七方面重点任务。《规划》明确提出，要通过设施基础、技术基础、装备基础、政策基础、制度基础等5个基础的建设，高水平把牢粮食安全主动权。此外《规划》还提出，优先保障农业强国建设重大任务和重大工程项目土地供应，完善乡村振兴投入机制。

信息正文：近日，中共中央、国务院印发了《加快建设农业强国规划（2024—2035年）》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。

《加快建设农业强国规划（2024—2035年）》主要内容如下。

强国必先强农，农强方能国强。农业强国是社会主义现代化强国的根基。面对新形势新要求，必须把加快建设农业强国作为统领“三农”工作的战略总纲，摆上建设社会主义现代化强国的重要位置。为加快建

设农业强国，制定本规划。

## 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，全面贯彻习近平总书记关于“三农”工作的重要论述，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，立足国情农情、体现中国特色，保持战略定力、坚持久久为功，坚持农业农村优先发展，运用“千万工程”经验，健全推动乡村全面振兴长效机制，完善城乡融合发展体制机制，一体推进农业现代化和农村现代化，更高水平守牢国家粮食安全底线和耕地保护红线，加快建设宜居宜业和美乡村，有力有效推进乡村全面振兴，加快建设供给保障强、科技装备强、经营体系强、产业韧性强、竞争能力强的农业强国，让广大农民过上更加美好的生活，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供有力支撑。

工作中要做到：夯实产能、筑牢根基，把提高农业综合生产能力摆在更加突出的位置，紧紧围绕粮食和重要农产品供给保障短板，打牢设施基础、技术基础、装备基础、政策基础、制度基础，高水平把牢粮食安全主动权。创新驱动、厚植动能，坚持创新在现代化建设全局中的核心地位，强化科技和改革双轮驱动，加大农业关键核心技术攻关力度，进一步全面深化农村改革，提高农业创新力、竞争力、全要素生产率，增强农业强国建设后劲。绿色低碳、彰显底色，牢固树立绿水青山就是金山银山的理念，加快形成绿色低碳生产生活方式，让绿色循环、低碳发展成为农业强国的鲜明底色。共建共享、富裕农民，注重保护小农户利益，以促进农民持续增收、城乡收入差距持续缩小为重点，统筹推进产业发展、务工就业，完善强农惠农富农支持制度，牢牢守住不发生规模性返贫底线，促进城乡共同繁荣发展，让农业强国建设成果更多更公

平惠及农民。循序渐进、稳扎稳打，立足资源禀赋和发展阶段，适应人口变化趋势，尊重农村发展规律，从农业农村发展最迫切、农民反映最强烈的实际问题入手，因地制宜、注重实效，分阶段扎实稳步推进。

主要目标是：到 2027 年，农业强国建设取得明显进展。乡村全面振兴取得实质性进展，农业农村现代化迈上新台阶。稳产保供能力巩固提升，粮食综合生产能力达到 1.4 万亿斤，重要农产品保持合理自给水平。农业科技装备支撑持续强化，关键核心技术攻关取得突破，育种攻关取得显著进展，农机装备补短板取得阶段性成效。现代乡村产业体系基本健全，产业链供应链价值链延伸拓展，农业国际竞争力进一步提高。宜居宜业和美乡村建设取得积极进展，农村生态环境明显改善，集中力量抓好办成一批群众可感可及的实事，逐步实现出行、用水、如厕便利，稳步提升污水治理、诊疗服务、养老保障、乡风文明、产业带农水平。脱贫攻坚成果巩固拓展，农村居民人均可支配收入增长与国内生产总值增长基本同步，城乡居民收入差距持续缩小。到 2035 年，农业强国建设取得显著成效。乡村全面振兴取得决定性进展，农业现代化基本实现，农村基本具备现代生活条件。粮食产能稳固、供给更加安全，乡村产业链升级完善、融合更加充分，乡村设施完备配套、生活更加便利，乡村公共服务普惠均等、保障更加有力，农业农村法治建设更加完善，乡村治理体系基本健全、社会更加安宁，农民收入稳定增长、城乡发展更加协调。到本世纪中叶，农业强国全面建成。供给保障安全可靠，科技创新自立自强，设施装备配套完善，乡村产业链健全高效，田园乡村文明秀美，农民生活幸福美好，国际竞争优势明显，城乡全面融合，乡村全面振兴，农业农村现代化全面实现。

## 二、全方位夯实粮食安全根基，把中国人的饭碗端得更牢更稳

把保障粮食和重要农产品稳定安全供给作为头等大事，落实藏粮于

地、藏粮于技战略，筑牢加快建设农业强国的物质基础。

（一）全面加强耕地保护和建设。健全耕地数量、质量、生态“三位一体”保护制度体系，改革完善耕地占补平衡制度，各类耕地占用纳入统一管理，完善补充耕地质量验收机制，确保达到平衡标准。守牢 18.65 亿亩耕地和 15.46 亿亩永久基本农田保护红线。分区分类开展盐碱耕地治理改良，因地制宜推动盐碱地等耕地后备资源开发。优先把东北黑土地地区、平原地区、具备水利灌溉条件地区的耕地建成高标准农田，提高建设标准和质量，推动逐步把具备条件的永久基本农田全部建成高标准农田。完善高标准农田建设、验收、管护机制，建立健全农田建设工程质量监督检验体系。实施耕地有机质提升行动，加强黑土地保护利用和退化耕地治理。加强现代化灌区建设改造，健全农业水利基础设施网络。全面提升农业防灾减灾救灾能力。

（二）提升粮食和重要农产品生产水平。扎实推进新一轮千亿斤粮食产能提升行动，深入实施粮油等主要作物大面积单产提升行动，加快建设国家粮食安全产业带。稳定水稻、小麦生产，促进结构优化和品质提升。因地制宜发展薯类杂粮。挖掘油菜、花生等油料作物生产潜力，拓展油茶、动物油脂等油源。强化“菜篮子”市长负责制，发展南菜北运和冷凉地区蔬菜生产，推进生猪产业高质量发展，提升奶业竞争力，开展肉牛肉羊增量提质行动，发展现代渔业。积极培育和推广糖料蔗良种，加快提高机械化作业水平。推进天然橡胶老旧胶园更新改造，加快建设特种胶园。

（三）健全粮食生产扶持政策。全面落实耕地保护和粮食安全党政同责，压实“米袋子”保供责任。健全保障耕地用于种植基本农作物管理体系，确保粮食播种面积稳定在 17.5 亿亩左右、谷物面积 14.5 亿亩左右。加快健全种粮农民收益保障机制，完善价格、补贴、保险等政策体

系，推动粮食等重要农产品价格保持在合理水平。完善农业保险大灾风险分散机制。健全粮食主产区利益补偿机制，完善产粮大县奖补制度，中央预算内投资向粮食主产区倾斜，省级统筹的土地出让收入可按规定用于粮食主产区的高标准农田建设、现代种业提升等，统筹建立粮食产销区省际横向利益补偿机制。

（四）强化粮食和重要农产品储备调控。加快完善国家储备体系。统筹推进粮食购销和储备管理体制机制改革，建立监管新模式。健全粮食和重要农产品全链条监测预警体系。实施饲用豆粕减量替代行动，推广低蛋白日粮技术。健全粮食和食物节约长效机制，推进粮食播种、收获、储运、加工、消费等全链条全环节节约减损，完善反食品浪费制度。

（五）构建多元化食物供给体系。树立大农业观、大食物观，全方位、多途径开发食物资源。在保护好生态环境的前提下，发展木本粮油。发展优质节水高产饲草生产。发展大水面生态渔业，推进陆基和深远海养殖渔场建设，规范发展近海捕捞和远洋渔业。实施设施农业现代化提升行动，建设标准规范、装备先进、产出高效的现代种养设施，发展农业工厂等新形态。发展生物科技、生物产业，壮大食用菌产业，推进合成生物产业化。

### **三、全领域推进农业科技装备创新，加快实现高水平农业科技自立自强**

以农业关键核心技术攻关为引领，以产业急需为导向，加快以种业为重点的农业科技创新，推进重大农业科技突破，以发展农业新质生产力推进农业强国建设。

（六）加快农业科技创新水平整体跃升。加强国家农业科技战略力量建设，稳定支持农业基础研究和公益科研机构，培育农业科技领军企业，构建梯次分明、分工协作、适度竞争的农业科技创新体系。强化农

业基础研究前瞻性、战略性、系统性布局，加快基因组学、预防兽医学、重大病虫害成灾和气象灾害致灾机理等研究突破。改善农业领域国家实验室和全国重点实验室条件，建成一批世界一流农业科研机构和研究型农业高校。加强农业科技成果转化，推动农业主产区与科技创新活跃区深度合作。加强农业知识产权保护和侵权打击。健全公益性和经营性相结合的农业科技推广体系，加强基层农技推广队伍建设。

（七）推动种业自主创新全面突破。深入实施种业振兴行动，加快实现种业科技自立自强、种源自主可控。加强种质资源保护利用，建设国际一流的国家农业种质资源保存、鉴定、创制和基因挖掘重大设施，推进种质资源交流共享。实施育种联合攻关和畜禽遗传改良计划，加快建设南繁硅谷。实施生物育种重大专项，选育高油高产大豆、耐盐碱作物等品种，加快生物育种产业化应用。健全植物新品种保护制度。加强现代化育制种基地建设，健全重大品种支撑推广体系和种源应急保障体系。

（八）推进农机装备全程全面升级。加强大型高端智能农机、丘陵山区适用小型机械等农机装备和关键零部件研发应用，加快实现国产农机装备全面支撑农业高质高效发展。推进老旧农机报废更新，优化农机装备结构。打造重要农机装备产业集群，建立上下游稳定配套、工程电子等领域相关企业协同参与的产业格局。推进农机农艺深度融合，推动农机装备研发制造、熟化定型、推广应用衔接贯通，实现种养加全链条高性能农机装备应用全覆盖。

（九）促进数字技术与现代农业全面融合。建立健全天空地一体化农业观测网络，完善农业农村统计调查监测体系，建设全领域覆盖、多层级联通的农业农村大数据平台，健全涉农数据开发利用机制。研发具有自主知识产权的智慧农业技术，健全智慧农业标准体系，释放农业农

村数字生产力。实施智慧农业建设工程，推动规模化农场（牧场、渔场）数字化升级，培育链条完整、协同联动的智慧农业集群。

#### 四、全环节完善现代农业经营体系，促进小农户和现代农业发展有机衔接

巩固和完善农村基本经营制度，牢牢守住土地公有制性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损的底线，发展农业适度规模经营，促进农业经营主体高质量发展，为加快建设农业强国增活力添动能。

（十）提升家庭经营集约化水平。有序推进第二轮土地承包到期后再延长30年试点，健全延包配套制度。深化承包地所有权、承包权、经营权分置改革，健全承包地集体所有权行使机制，依法保护承包农户合法土地权益，探索放活土地经营权的有效途径。实施小农户能力提升工程，鼓励小农户通过联户经营、联耕联种等方式开展生产。

（十一）推进农村集体经济活权赋能。深化农村集体产权制度改革，健全农村集体资产监督管理服务体系。发挥农村集体经济组织贴近农户、服务综合、辐射带动等优势，完善农村集体经济组织在服务农业生产方面的统筹协调功能。发展新型农村集体经济，构建产权明晰、分配合理的运行机制，赋予农民更加充分的财产权益。

（十二）推进新型农业经营主体提质增效。引导农户发展家庭农场，提升家庭农场生产经营能力。支持农民合作社依法自愿组建联合社，鼓励农民合作社开展农产品加工、仓储物流、市场营销等。完善农业经营体系，完善承包地经营权流转价格形成机制，促进农民合作经营，推动新型农业经营主体扶持政策同带动农户增收挂钩。提升农业产业化水平，健全各类市场主体联农带农利益联结机制。深化供销合作社综合改革。强化国有农场农业统一经营管理和服务职能，推进城乡及垦区一体化协调发展。

（十三）健全便捷高效的农业社会化服务体系。加强农业社会化服务主体能力建设，引导各类涉农主体向社会化服务领域拓展。创新推广单环节、多环节托管等服务模式，推动服务由粮油作物向经济作物、畜禽水产养殖等领域拓展，由产中向产前、产后环节延伸。完善农业社会化服务标准，提升规范化服务水平。

### **五、全链条推进农业产业体系升级，提升农业综合效益**

依托农业农村特色资源，开发农业多种功能，挖掘乡村多元价值，加快构建粮经饲统筹、农林牧渔并举、产加销贯通、农文旅融合的现代乡村产业体系，把农业建成现代化大产业。

（十四）推动农产品加工流通优化升级。完善国家农产品加工技术研发体系，开发类别多样、品质优良的加工产品。完善全国农产品流通骨干网络，优化产地冷链集配中心布局，推动有需求的县乡村加强田头冷藏保鲜设施建设。健全县乡村物流配送体系，鼓励大型电商平台、物流、商贸等主体下沉农村，发展农村电商服务网点。

（十五）推动农业优质化品牌化提升。深入推进农业品种培优、品质提升、品牌打造和标准化生产，增加绿色优质农产品供给。实施农业标准化提升计划。建立健全农产品品质评价和认证制度，完善农产品质量安全监管监测体系。培育一批品质过硬、竞争力强的区域公用品牌、企业品牌和产品品牌。加强中国农业品牌文化赋能，推进农业品牌与中华优秀传统文化元素相融合。

（十六）加快发展乡村特色产业。做精做优乡村特色种养业，做好地方特色品种筛选，发展产地清洁、全程贯标、品质优良的特色种养。创新发展乡村特色手工业，培育乡村工匠，推进乡村传统工艺振兴。深度开发乡村特色文化产业，加强农业文化遗产、民族村寨、传统建筑等保护。

（十七）促进乡村产业融合发展。推进生产、加工、流通等全环节升级，拓展产业增值增效空间。深入推进优势特色产业集群、现代农业产业园、农业产业强镇建设，实施农村产业融合发展项目。扶优培强农业产业化龙头企业，做大引领行业发展的产业链“链主”企业和区域头部企业，做优中小企业，形成生产协同、技术互补、要素共享的企业发展阵型。大力培育乡村新产业新业态，推动农业与旅游、教育、康养等产业深度融合，丰富休闲农业和乡村旅游产品。

（十八）加快推进农业全面绿色转型。全面推行农业用水总量控制和定额管理，开展地下水超采综合治理，深入推进农业水价综合改革。健全耕地轮作休耕制度，加强受污染耕地治理和安全利用。保护重要生物物种和遗传资源，加强农业生物安全管理。健全重要农业资源台账制度。推进农业面源污染综合防治，发展生态循环农业。健全山水林田湖草沙一体化保护和系统治理机制。实施好长江十年禁渔和海洋伏季休渔，推进黄河流域农业深度节水控水。建立农业生态环境保护监测制度。推进生态综合补偿，健全横向生态保护补偿机制，统筹推进生态环境损害赔偿。

## 六、进一步深化农业对外合作，培育农业国际竞争新优势

坚持在开放中合作、在合作中共赢，增强国内国际两个市场两种资源联动效应，着力开创更大范围、更宽领域、更深层次农业对外合作新局面。

（十九）提高农业国际竞争力。鼓励国内优势农产品参与国际竞争，推动农产品外贸转型升级。实施农业服务贸易促进行动。优化农业领域外商投资准入特别管理措施，发挥自由贸易试验区、海南自由贸易港等先行先试作用。深耕多双边农业合作关系，推进全球发展倡议粮食安全领域合作。实施农业领域国际大科学计划和大科学工程。深入参与全球

粮农治理。

## 七、高质量推进宜居宜业和美乡村建设，提升农村现代生活水平

对标农村基本具备现代生活条件，推进物质文明和精神文明协调发展，实现乡村全面提升，让农民就地过上现代文明生活。

（二十）持续提升乡村建设水平。强化县域国土空间规划对城镇、村庄、产业园区等空间布局的统筹，分类编制村庄规划。深入实施乡村建设行动，逐步提高乡村基础设施完备度、公共服务便利度、人居环境舒适度。推进乡村基础设施提档升级，加强农村交通运输网、供水设施、能源体系和新型基础设施建设。完善农村公共服务体系，提高农村教育质量，办好必要的乡村小规模学校，促进乡村医疗卫生体系健康发展，提升农村养老服务水平，健全农村老年人、留守妇女儿童和残疾人关爱服务体系。扎实推进农村厕所革命，分区分类推进农村生活污水垃圾治理，健全农村人居环境长效管护机制。编制村容村貌提升导则，保护乡村特色风貌。

（二十一）整体提升乡村治理效能。坚持和发展新时代“枫桥经验”，健全党组织领导的自治、法治、德治相结合的乡村治理体系。深入推进抓党建促乡村全面振兴，建好建强农村基层党组织，健全以财政投入为主的稳定的村级组织运转经费保障制度。培养选拔村党组织带头人。推动基层纪检监察组织和村务监督委员会有效衔接。推进村民自治组织规范化建设，加强基层群团组织建设和推动乡村服务性、公益性、互助性社会组织健康发展。健全村民会议、村民代表会议等制度，完善农村基层公共法律服务体系。健全农村扫黑除恶常态化机制，依法管理农村宗教事务。促进治理和服务重心向基层下移，健全乡镇（街道）职责和权力、资源相匹配制度，加强乡镇（街道）服务管理力量，推广务实管用的治理方式。加强县乡村应急管理和消防安全体系建设。

（二十二）深化农村精神文明建设。弘扬和践行社会主义核心价值观，拓展新时代文明实践中心建设，培养新时代农民。实施文明乡风建设工程，强化道德教化和激励约束，持续推进农村移风易俗。加强传统村落保护传承。推进中国传统节日振兴，以农民为主体办好中国农民丰收节。实施农耕文化传承保护工程，强化农业文化遗产挖掘整理和保护利用。加强农村公共文化服务体系建设，实施文化惠民工程。完善农村群众文艺扶持机制，增加富有农耕农趣农味、体现和谐和顺和美的乡村文化产品服务供给。

## 八、促进城乡融合发展，缩小城乡差别

坚持把增加农民收入作为“三农”工作的中心任务，把更多资源力量配置到产业就业上，切实增进民生福祉。

（二十三）拓宽农民增收致富渠道。壮大县域富民产业，推动县域产业加快融入邻近大中城市产业链供应链创新链，引导劳动密集型产业梯次向县域转移。支持涉农高校、企业办好高质量职业技能培训，鼓励开展农民工急需紧缺职业专项培训，健全跨区域就业服务机制，建立区域劳务协作平台，促进农民就业拓岗增收。加强农村宅基地规范管理，允许农户合法拥有的住房通过出租、入股、合作等方式盘活利用。有序推进农村集体经营性建设用地入市改革，健全土地增值收益分配机制。健全城乡居民基本医疗保险筹资机制，推进基本养老保险制度覆盖全体农村居民并适时提高基础养老金标准，健全低保标准制定和动态调整机制。

（二十四）推进城乡融合发展。统筹新型工业化、新型城镇化和乡村全面振兴，全面提高城乡规划、建设、治理融合水平。完善城乡融合发展体制机制和政策体系，促进城乡要素平等交换、双向流动，推动公共资源均衡配置。健全政府投资与金融、社会投入联动机制，稳步提高

土地出让收入用于农业农村比例。构建城乡统一的建设用地市场，新编县乡级国土空间规划安排不少于10%建设用地指标用于农业农村。健全农业转移人口市民化配套政策体系，推行由常住地登记户口提供基本公共服务制度，推动符合条件的农业转移人口社会保险、住房保障、随迁子女义务教育等享有同迁入地户籍人口同等权利。把县域作为城乡融合发展的重要切入点，推动城乡交通道路连接、供电网络互联、客运物流一体，促进城乡基本公共服务标准统一、制度并轨。加强县域商业体系建设，发掘农村消费潜力。

（二十五）增强脱贫地区和脱贫群众内生发展动力。完善覆盖农村人口的常态化防止返贫致贫机制，建立农村低收入人口和欠发达地区分层分类帮扶制度。按照巩固、升级、盘活、调整的原则，推进脱贫地区帮扶产业高质量发展，构建成长性好、带动力强的帮扶产业体系，将发展联农带农富农产业作为中央财政衔接推进乡村全面振兴补助资金优先支持内容。加快补齐脱贫地区农村基础设施短板，优先布局产业发展所需配套设施。发展面向脱贫地区的职业教育，持续开展“雨露计划+”就业促进行动。持续做好中央单位定点帮扶，深化东西部协作，推进“万企兴万村”行动。集中支持国家乡村振兴重点帮扶县，强化易地扶贫搬迁后续扶持。深入实施兴边富民行动。健全脱贫攻坚国家投入形成资产的长效管理机制。

## 九、保障措施

加快建设农业强国必须坚持和加强党的全面领导，把党的领导贯彻到农业强国建设各领域各方面各环节，确保党中央决策部署落到实处。各级党委和政府要高度重视“三农”工作，坚决扛起主体责任，将农业强国建设列入重要议事日程，纳入国民经济和社会发展规划等，确保农业强国建设各项任务不断取得实质性进展。各有关部门要加强政策协同

配合，强化规划、项目、资金、要素间的有效衔接，避免重复安排建设。对本规划确定的重大任务和重大工程项目，优先保障土地供应。完善乡村振兴投入机制，健全农村金融服务体系，发展多层次农业保险，重点支持农业强国建设关键领域和薄弱环节。加强涉农干部培训，提高“三农”工作本领，打造一支政治过硬、适应新时代要求、具有服务农业强国建设能力的“三农”干部队伍。实施乡村振兴人才支持计划，坚持本土培养和外部引进相结合，加强高校涉农专业建设，提升职业教育水平，建强农业强国建设人才队伍。建立健全农业农村法律规范体系。推动东部沿海发达地区有条件省份率先建成农业强省，鼓励中西部地区经济发展水平较高、资源条件较好的市地加快建设农业强市，引导有条件的县（市、区）加快建设农业强县，分类探索差异化、特色化发展模式。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

### 商业银行发力股票回购增持贷款业务 支持资本市场稳健发展

信息导读：商业银行积极支持资本市场稳定运行，助力提振市场信心。6家国有大行及多家股份制银行加大股票回购增持贷款业务推进力度，为资本市场提供有力支持。股票回购增持再贷款于2024年10月份设立，旨在激励金融机构向符合条件的上市公司和主要股东提供贷款，支持其回购和增持股票。多家国有大行成立股票回购增持专班，多家上市公司也发布公告称获得商业银行支持。Wind数据显示，截至4月10日，今年以来A股超200家上市公司发布回购增持公告，合计贷款金额上限超400亿元。多家银行表示，下一步将全力支持上市公司及主要股东融资需求，提供综合金融服务，助力维护资本市场平稳运行。

**信息正文：**积极支持资本市场稳定运行，助力提振市场信心，商业银行在行动。《证券日报》记者获悉，6家国有大行以及多家全国性股份制银行持续加大股票回购增持贷款业务推进力度，为资本市场稳健发展提供有力支持。

Wind数据显示，截至4月10日，今年以来，A股超200家上市公司发布了公司和主要股东使用银行贷款进行回购增持的公告，合计贷款金额上限超400亿元。

从具体实践来看，多家国有大行近日成立了股票回购增持专班，并积极组织开展专项行动。记者从工商银行获悉，该行扎实服务上市公司开展股票回购增持、加强市值管理等各类需求，对接企业资金需求近500亿元。农业银行近日已与多家央国企、民营上市公司达成股票回购增持专项贷款合作意向。为更好服务上市公司股票回购增持需求，建设银行迅速行动，积极走访，已与超过80家意向企业对接股票回购增持贷款业务，着力服务上市公司高质量发展，助力提振市场信心。

多家上市公司也相继发布公告称获得商业银行支持。例如，近日，美的集团股份有限公司（以下简称“美的集团”）、长江精工钢结构（集团）股份有限公司（以下简称“精工钢构”）等多家上市公司发布公告，披露获得中国银行回购增持专项贷款支持。

为更好地摸排上市公司业务需求，多家银行通过多种形式走访对接企业，优化产品并开辟业务通道。

记者从交通银行获悉，该行通过创新金融产品、优化内部流程等方式提升服务上市公司市值管理质效，全面强化对上市公司及主要股东的金融支持。

邮储银行相关人士表示，该行开通业务绿色通道，安排专人负责，为客户量身定制融资方案。其中，邮储银行天津分行利用三天时间完成

了首笔股票回购增持贷款业务的授信批复。浙商银行则通过绿色审批通道实现需求摸排、方案设计、贷款投放全流程提速，积极支持上市公司及主要股东回购增持、市值管理需求。

作为支持资本市场稳定发展的新工具，股票回购增持再贷款于 2024 年 10 月份设立，旨在激励引导金融机构向符合条件的上市公司和主要股东提供贷款，支持其回购和增持上市公司股票。金融机构向上市公司和主要股东发放股票回购增持贷款的，可向中国人民银行申请再贷款，以获得较低利率资金支持。

多家银行也晒出了服务“成绩单”，生物医药、“硬科技”领域是服务重点。例如，截至目前，工商银行已累计支持及储备股票回购增持贷款项目近 400 笔，涉及交易金额规模超千亿元；建设银行已服务上市公司及主要股东近 70 户；交通银行已给予约 80 家企业超 250 亿元股票回购增持贷款授信，涵盖集成电路、生物医药、工业软件、高端装备制造等行业。

截至 3 月末，农业银行累计为“三农”、先进制造、绿色金融等多领域 53 家上市公司提供股票回购增持专项贷款服务，贷款签约金额超 150 亿元，已投放金额超 85 亿元；中国银行已支持 73 个上市公司股票回购增持计划，合计达成贷款意向金额 253.6 亿元。

全国性股份制银行方面，记者从浙商银行获悉，截至 4 月 9 日，浙商银行已与近 60 家上市公司及股东达成股票回购增持贷款意向合作，储备拟回购增持金额超 80 亿元，授信资金规模超 50 亿元。兴业银行已与 44 家上市公司或主要股东达成股票回购增持贷款合作并完成公告，贷款上限规模超 66 亿元，其中民企数量占比超 80%，科技企业占比超 60%，涵盖半导体、医药生物、软件服务等多个“硬科技”领域企业。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏对《证券日报》记者表示，近日受

外部因素影响 A 股市场震荡加大。去年股票回购增持再贷款推出后，银行集体行动加快落地股票回购增持贷款业务，不仅有助于更好支持上市公司和主要股东开展股票回购增持，也有助于提振投资者信心，稳定股票市场，增强国内金融安全水平。

多家银行表示，下一步，将深入贯彻落实党中央关于建立增强资本市场内在稳定性长效机制的决策部署，全力支持上市公司及主要股东融资需求，高质高效提供综合金融服务，坚决助力维护资本市场的平稳运行。

信息来源：证券日报

### **(三) 消费动态**

#### **发展新型消费业态 因地制宜释放地方消费潜力**

信息导读：中办、国办印发《提振消费专项行动方案》，提出支持新型消费加快发展，新型消费在多方面发生结构性变化，数字消费等新领域发展空间广阔。方案明确要深入实施数字消费提升行动，大力培育品质电商，全国网上零售额前两月增长，直播成网上消费增长较快部分，但电商需加强监管提升品质，商务部将开展活动培育品质电商；人工智能技术赋能消费电子产品带来新产品，智能眼镜等受消费者欢迎，我国企业创新催生新技术新产品，消费升级引领产业升级；发展首发经济是扩大内需重要举措，首发经济核心是创新驱动，商务部将推动首发经济，专家建议强化社会创新体系支撑，推动其成为激活消费潜力、引领产业升级的长期引擎。

信息正文：消费是经济增长的重要引擎。中办、国办日前印发《提振消费专项行动方案》提出，要支持新型消费加快发展。专家指出，新型消费在消费内容、消费方式、消费场景、消费理念等方面都发生了结

构性变化。数字消费、绿色消费、健康消费等新领域，具有广阔发展空间。应加大政策支持，推动产品、服务和应用场景创新，优化供给，释放消费市场潜力。

### **培育品质电商**

今年前 2 个月，全国网上零售额 22763 亿元，同比增长 7.3%。实物商品网上零售额 18633 亿元，增长 5.0%，占社会消费品零售总额的比重为 22.3%。其中，直播成为网上消费增长较快部分。数据显示，截至 2024 年 12 月，我国网络直播用户规模为 8.33 亿，其中收看电商直播、直播带货占比达 54.2%。

作为数字消费重要载体，电商平台近年来快速发展，吸引众多商家涌入，难免良莠不齐。随着主播塌房、虚假宣传等问题不断出现，要求加强监管、提升电商品质的呼声越来越高。

在此背景下，《方案》明确提出，要深入实施数字消费提升行动，大力培育品质电商。商务部中国国际电子商务中心研究院院长李鸣涛建议，一方面，政府要加快出台规范文件，强化标准引导、行业自律等，构建多元化治理机制，加大对违规行为的打击力度；另一方面，鼓励平台发展自营品牌，加强团队、供应链建设等，保障产品质量。

“未来，淘宝将持续加码品质直播，让坚持品质直播的机构有更多流量。”淘宝直播运营总经理袁媛介绍，今年淘宝将投入专项补贴建立爆款直播池，充分展示数百万户中小品质商家的特色产品。

“我们将组织开展‘双品网购节’‘数商兴农庆丰收’‘丝路云品电商节’等活动，培育品质电商，引导平台提升品质、优化服务，让大家网上购物购得放心、购得舒心。”商务部消费促进司司长李刚说。

### **创新产品应用**

“目前，人工智能技术正全面赋能消费电子产品，带来应用场景丰

富的新产品。”中国电子信息产业发展研究院电子信息研究所副所长赵燕介绍，例如，AI手机、AI眼镜、智能可穿戴产品、智能车载产品等，具备自主决策与学习、高效算力利用、多模态数据处理、自由交互体验等新功能，深受消费者欢迎。

躺在床上，配戴一副AR眼镜，就可以享受大屏观影体验；登台演讲再也不用提词器，演讲稿就呈现在AR眼镜上……近年来，智能眼镜逐渐走进大众视野。IDC数据显示，2025年全球智能眼镜市场预计出货1205万台，同比增长18.3%。

在消费级AR眼镜市场中，智能XREAL连续3年稳居全球市场份额第一。

“凭借自研光机技术和供应链整合能力，我们公司能够生产光学模组，并获得了莱茵眼部舒适度五星认证，确保用户的沉浸式体验更加自然、舒适。”XREAL创始人兼CEO徐驰告诉记者。

我国企业创新步伐不断加快，催生出大模型、人形机器人等新技术、新产品，受到消费者认可，而消费升级也进一步引领产业升级，形成良性循环。

针对《方案》提出的开展“人工智能+”行动，开辟高成长性消费新赛道，李鸣涛认为，“将对生产端和消费端产生变革性影响”。对生产端而言，可以持续提升效率降低成本，加速市场需求驱动下的生成模式创新，打造新的制造业核心竞争力；对于消费端而言，可以通过产品智能化升级创造出引领消费趋势的新需求和新服务形态，在提升消费体验的同时形成新的消费增量空间，加速新型消费场景落地。

### **打造长期引擎**

发展首发经济是扩大内需、激发消费潜力的重要举措。前不久，2025年全国精品首发季活动在上海启动，全球游客前来打卡首店、观赏首展、

欣赏首秀，实地感受中国和上海消费市场的魅力。

首发经济的核心是创新驱动，无论是首店开设还是首展、首秀、首演等活动，都是通过供给侧的创新带给消费者更多新鲜感、稀缺性和社交方面的附加价值。

“去年以来，首店密集上新、首展焕新场景，首发经济不断引发购买热潮。”李刚介绍，商务部将会同相关部门积极推动首发经济，鼓励国内外企业开设首店，举办首发首秀首展，持续激活消费潜力。

李鸣涛建议，进一步推动首发经济发展，除打造消费中心城市及加大政策支持力度外，还要从根本上强化社会创新体系支撑，让更多的首发产品、首发服务能够持续涌现，形成“研发—发布—展示—销售—服务”的创新闭环，推动其从“流量驱动”转向“价值驱动”，成为激活消费潜力、引领产业升级的长期引擎。(记者 李芃达)

信息来源：东南网

#### (四) 投资动态

##### 年内新增专项债超万亿 二季度发行将提速

信息导读：企业预警通数据显示，截至4月8日，年内新增专项债发行额约1.02万亿元，一季度约9602亿元，4月约590亿元。业内称今年发行节奏前置，二季度进度有望加快，“自审自发”试点后地方债供给将放量，土储专项债重启发行，各地收储有望加速。一季度新增专项债发行量同比增加，但发行进度比2019-2023年（除2021年）同期偏缓，或因置换债、特殊再融资债发行挤占。“自审自发”的10个地区发行进度整体较快，如上海等省市表现突出。一季度新增专项债主要投向市政和产业园区基础设施等传统基建领域。多家机构预计二季度发行进度提速，不过考虑其他债券发行，新增专项债发行或不会过度集中在

二季度。土储专项债今年重启，一季度发行规模近460亿元，后续发行节奏有望加快，但目前收储落地进展慢，需优化配套政策。此外，专项债资金可投领域今年有望扩大，实行“负面清单”管理，有利于解决“钱等项目”问题，提高发行使用效率。

**信息正文：**企业预警通的数据显示，截至4月8日，年内新增专项债发行额约1.02万亿元，其中，一季度累计发行额约9602亿元，进入4月后的发行金额约为590亿元。

业内人士表示，今年新增专项债发行节奏前置，整体发行进度有望在二季度加快。尤其是“自审自发”试点方案出炉后，新增地方债供给将逐渐放量。同时，随着土储专项债重启发行，各地收储有望加快落地。

“一季度新增专项债累计发行量约9602亿元，同比增加3261亿元，发行进度为21.8%，比去年同期快5.6个百分点，但与2019年至2023年（除2021年）同期进度相比偏缓。”东方金诚研究发展部执行总监冯琳对《经济参考报》记者表示，“主要原因是置换债发行规模较大，新增专项债发行要‘让道’。”

华西证券研究所投研团队也认为，新增专项债发行节奏偏慢，主要原因或是地方政府优先安排特殊再融资债发行，以缓解债务偿还压力，从而对新增专项债发行形成一定挤占效应。

分省份来看，“自审自发”的10个地区新增专项债发行进度整体较快。华西证券研究所统计显示，一季度，“自审自发”省份新增专项债发行额占去年发行总额的27%，略高于全国的24%。其中，上海、北京、江苏、广东和四川等省市表现突出，一季度新增专项债发行额占到2024年发行总额的35%以上，领先于绝大多数非试点省份。

从一季度新增专项债投向来看，市政和产业园区基础设施、交通基础设施、棚户区改造等传统基建领域仍是主要发力点。

展望未来，多家机构人士预计，二季度新增专项债发行进度或提速。冯琳表示，4月起，新增专项债发行将逐步提速，预计二季度、三季度发行量都将在1.5万亿左右。不过，“考虑到国有大行注资特别国债将在二季度发行，超长期特别国债也有望在二季度开闸发行，加之年内剩余的6627亿元置换隐性债务再融资专项债额度预计将在二季度发行完毕。因此，为了避免政府债券供给压力过于集中，新增专项债的发行可能不会过度集中在二季度。”冯琳说。

华西证券研究所统计显示，从已披露的21个省市自治区发行计划来看，二季度新增专项债计划发行规模为8501亿元，较一季度实际发行的5317亿元增加3000多亿元。

值得注意的是，土储专项债发行也在今年重启，后期发行节奏有望加快。

自然资源部、财政部3月下发的通知提出，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。

综合数据显示，一季度土储专项债发行规模近460亿元。冯琳表示，考虑到加大收储力度是缓解城投平台流动性压力、推动房地产市场止跌回稳的重要举措，后续各地收储有望加速落地，土储专项债的发行节奏也将加快。

4月8日，湖南省财政厅公告发行政府债券，总发行规模为434.84亿元，其中94.15亿元为土地储备专项债。

“目前来看，自政策明确重启土储专项债以来，利用专项债收储的实际落地进展较慢，这主要受制于收储在标准、程序等方面仍存堵点。后续要更好发挥土储专项债作用，仍需优化相关配套政策，打通收储堵点，加快收储落地节奏。”冯琳表示。

与此同时，专项债资金可投领域也有望在今年进一步扩大。去年12

月，国务院办公厅下发的通知提出，实行专项债券投向领域“负面清单”管理。

“未纳入‘负面清单’的项目均可申请专项债资金。”冯琳说，今年专项债资金的投向领域将有所拓宽，这有利于改善近年来专项债发行使用中存在的“钱等项目”的问题，提高专项债发行使用效率。

信息来源：经济参考报

## **(五) 外贸动态**

### **商务部最新发声，将帮助外贸企业扩宽内销渠道**

**信息导读：**为应对全球经济不确定性及美国加征关税等外部冲击，商务部近期多措并举助力外贸企业拓展内销渠道。商务部联合行业协会、大型商超及流通企业召开座谈会，推进内外贸一体化进程，并通过“外贸优品中华行”活动搭建内销平台，加强市场准入、金融保障等支持。商务部高层多次强调，要依托国内超大规模市场优势，引导企业“内外联动”，实现国际国内双循环相互促进。地方层面，福建省率先出台实施方案，聚焦纺织服装等传统出口产业建立“一对一”帮扶机制，动态调整企业名单以精准纾困。系列举措旨在通过稳定国内消费基本盘，为外贸企业构筑风险缓冲带，同时以高质量发展为全球经济注入确定性。

**信息正文：**为抵御外部冲击，商务部正在采取行动。

商务部新闻发言人何咏前在周四的例行新闻发布会上表示，近期商务部已组织有关商协会、大型商超和流通企业座谈，研究更好发挥各自优势，帮助外贸企业扩宽内销渠道。

何咏前提到，作为全球第二大经济体和第二大商品消费市场，面对美国霸凌关税，中方将坚定不移推进高水平对外开放，坚定不移走好自己的路，以自身的稳定发展为全球经济注入更多确定性。

“当前，商务部正稳步推进内外贸一体化工作，持续举办外贸优品中华行活动，搭建外贸企业拓内销平台，在市场准入渠道开拓、财政金融服务保障等方面，加大对外贸企业拓内销的帮助力度，促进内外贸渠道对接、品牌对接、产销对接、标准对接。”她说。

最近一段时间，针对帮助外贸企业拓宽内销渠道，商务部频繁发声。

商务部部长王文涛3月16日在上海调研内外贸一体化工作，了解外贸产品拓内销情况。王文涛指出，面对复杂性、严峻性、不确定性上升的外部环境，国内市场是外贸企业的坚强后盾。

王文涛强调，要加快推进内外贸一体化，更好发挥超大国内市场优势，以国内大循环的稳定性和确定性，助力企业应对外部冲击。外贸企业要坚定信心，不断创新、提升品质，在积极开拓多元化国际市场的同时，更好利用国内市场，实现在两个市场协调发展、顺畅切换、相互促进。

商务部消费促进司司长李刚在3月25日的新闻发布会上再次谈到帮助外贸企业拓内销。他表示，通过高品质外贸商品创造消费需求是扩大国内消费的重要方面之一，今年商务部将继续以“外贸优品中华行”活动为引领，扩大外贸优品消费。

除了部委层面的发声，地方层面也在出台政策举措。

据福建省商务厅4月10日发布消息，《福建省深化内外贸一体化发展实施方案（征求意见稿）》公开征求意见。方案提到，聚焦纺织服装、箱包、食品等传统优势出口行业，建立省市县分级分类联系重点外贸企业机制，联动行业商协会深入摸排外贸企业需求，“一对一”帮助开拓国内市场，消纳部分出口受阻产品。根据企业出口、内销情况，动态调整重点联系企业名单。

**信息来源：界面新闻**

## 二、行业动态

### (一) 装备制造业动态

**新能源车企 2025 年首季交卷：销量普遍增长但年度目标完成率不佳**

信息导读：进入 4 月，新能源汽车企业陆续公布 2025 年 3 月销量数据，首份季度成绩单出炉。在国内新能源汽车市场整体增长背景下，20 家企业/品牌中多家车企实现一季度销量增长，但全年目标完成率差异较大。乘联会上调 2025 年新能源新车预估批发销量至 1600 万辆以上，市场竞争格局加速分化。新势力车企方面，小鹏汽车获一季度新势力车企销量头名，完成全年目标的 26.8%。理想汽车一季度销售 9.3 万辆，完成率为 13.27%。零跑汽车一季度销售 8.8 万辆，完成率为 17.52%。小米汽车一季度销售 7.6 万辆，完成率为 21.6%。赛力斯一季度销量 4.5 万辆，完成率为 7.5%。蔚来一季度交付 4.2 万辆，完成率为 9.48%。传统车企阵营中，比亚迪以 100.08 万辆销量领跑，一季度完成全年目标的 18.2%。吉利汽车新能源销售 33.9 万辆，完成率为 22.6%。奇瑞汽车新能源销量增幅高达 171%，上汽通用五菱新能源汽车销售 19.9 万辆，长安汽车销售 18.7 万辆，长城汽车新能源车销量 6.3 万辆，广汽埃安销量同比下滑 6.5%，其他传统车企旗下新能源品牌如岚图汽车、智己汽车、极狐汽车等也有不同程度增长。

信息正文：进入 4 月，各新能源汽车生产企业陆续公布了 2025 年 3 月的销量数据，今年首份季度成绩单也随之出炉。

在国内新能源汽车市场整体增长的情况下，20 家企业/品牌中，多家车企均实现一季度销量增长，同比增长超过一倍的不在少数。但从全年目标完成率来看，各车企的情况存在较大的差异。

近日，乘联会将 2025 年新能源新车的预估批发销量从 1570 万辆上调到 1600 万辆以上。由于竞争日趋激烈，新能源汽车市场的竞争格局正加速分化，各车企都面临如何在淘汰赛中存活下来的重要考验。

### 新势力车企排名变化

今年一季度，小鹏汽车销量为 9.4 万辆，同比增长 331%，获得一季度新势力车企销量头名。但小鹏汽车销量的拉升主要得益于价格较低的小鹏 MONA M03，该车连续四个月销量超 1.5 万辆。小鹏汽车 2025 年的全年目标为 35 万辆，一季度完成率达 26.8%。

理想汽车一季度累计销售 9.3 万辆，同比增长 16%。从全年 70 万辆目标看，理想汽车一季度完成率为 13.27%。理想汽车今年将在纯电产品方面加大投放力度，同时布局高压快充网络，以构建“增程+纯电”的双线发展格局。

零跑汽车一季度累计销售 8.8 万辆，同比增长 162%，其销量增长主要得益于更具性价比的增程式车型的推出。2025 年领跑汽车的销量目标为 50 万辆，一季度目标完成率为 17.52%。

小米汽车一季度累计销售 7.6 万辆，今年其年度目标定为 35 万辆，按此计算其一季度目标完成率为 21.6%。不过，近日发生的小米 SU7 碰撞起火事故或将对其接下来的市场表现带来不确定性。

赛力斯一季度累计销量 4.5 万辆，同比降低 46%，完成全年销量目标的 7.5%。根据赛力斯的产品规划，搭载华为 ADS 3.0 高阶智能驾驶系统及 800V 快充技术的问界 M8 将于 4 月正式上市，这款新车有望助推赛力斯继续向全年 60 万辆的销量目标发起冲击。

蔚来一季度共交付 4.2 万辆新车，同比增长 40.1%，目标完成率为 9.48%。近期，蔚来在公司内部展开大规模的“降本增效”，同时对乐道品牌进行了管理层调整，加上今年将有包括蔚来 ET9 在内的多款新车上

市，其接下来的市场表现有望提升。

### 传统车企新能源表现抢眼

在传统车企阵营中，比亚迪以绝对优势领跑新能源市场，吉利汽车、奇瑞汽车、长城汽车、长安汽车等也有不错的表现。

今年一季度，比亚迪累计销量为 100.08 万辆，同比增长 59.81%。据悉，比亚迪计划 2025 年实现全年销量 550 万辆，一季度已完成目标的 18.2%。4 月 8 日，比亚迪发布公告称，预计 2025 年一季度归属于上市公司股东的净利润为 85 亿—100 亿元，同比增长 86.04%—118.88%。

吉利汽车一季度新能源销售 33.9 万辆，同比增长 135%，完成全年 150 万辆目标的 22.6%，完成率在传统车企中领先。吉利汽车的新能源汽车销售主力是银河品牌，该品牌一季度销量达 26 万辆，同比增长 214%。在去年 10 月，几何品牌正式并入了银河品牌。此外，吉利旗下的极氪汽车一季度销售 4.1 万辆，同比增长 25%。

奇瑞汽车在新能源领域同样表现抢眼，一季度销量增幅高达 171%。当前，奇瑞在插混赛道推出了风云系列、山海系列车型；在增程赛道布局了星途星纪元系列；在纯电赛道则覆盖了星纪元系列、iCAR 品牌及智界品牌。

上汽通用五菱的新能源汽车，一季度累计销售 19.9 万辆，同比增长 71%，新能源汽车销量已占据总销量的 53%。其中，价格低廉的五菱宏光 MINIEV 系列依旧是上汽通用五菱新能源的“中流砥柱”，一季度累计销量达 8.6 万辆，占新能源汽车总销量的 43%。

长安汽车一季度销售 18.7 万辆，同比增长 45%，完成全年 100 万辆目标的 18.7%。这主要得益于其旗下多个新能源品牌的加持。其中，深蓝汽车一季度销售 6.8 万辆，同比增长 69%；阿维塔品牌一季度销量 2.45 万辆，同比增长 68.48%。

长城汽车在新能源汽车方面的表现也引人注目。一季度，长城新能源车销量达 6.3 万辆，同比增长 5.7%，在总体销量中的占比为 24%。其中，魏牌增长明显，一季度累计销售 1.3 万辆，同比增长 38.7%。在国内市场上，长城汽车的混动技术较为领先，随着其独创的 Hi4 智能电混四驱系统将搭载在更多的品牌和车型上，其新能源汽车销量有望进一步增长。

广汽埃安一季度累计销量为 6.9 万辆，同比下滑 6.5%。在广汽集团自主一体化改革背景下，广汽埃安也在进行战略调整与布局优化。未来，随着自主协同效应逐步显现，广汽埃安能否重回头部阵营将值得关注。

其他传统车企旗下的新能源品牌，如岚图汽车、智己汽车、极狐汽车等，各自也有不同程度的增长。其中，岚图汽车一季度销售 2.6 万辆，同比增长 59%；智己累计销售 1.7 万辆，同比增长 55%；极狐汽车销售 2.4 万辆，同比增长 700%。在目标完成率方面，岚图汽车为 13%，智己和极狐汽车则未公布具体的销量目标。

**信息来源：经济观察报**

## **(二) 高技术制造业动态**

**美国关税战将加速国产替代进程 半导体国产化率提升有望释放上市公司业绩增长势能**

**信息导读：**近期，多家券商机构认为美国滥施关税将加速半导体国产替代进程。去年以来，半导体行业在消费市场提振与产业升级背景下复苏，全球半导体销售额连续 16 个月同比增长，中国大陆智能手机市场增长显著。资本市场方面，深市半导体公司业绩回暖，28 家公司预计归母净利润同比增长 45%至 54%，10 家公司披露年度报告，收入与利润

均实现大幅增长。信达证券指出，我国半导体产业链自主能力已提升，部分领域对美国依存度仍较高，关税政策或进一步推动半导体自主可控。

**信息正文：**近期，对于美国滥施关税，多家券商机构认为，将利好半导体国产替代进程加速，国产化率有望进一步提升。

去年以来，在消费市场提振与产业升级的大背景下，半导体行业展现出复苏势头与创新活力。

美国半导体行业协会 SIA 数据显示，2025 年 2 月全球半导体销售额为 549.2 亿美元，连续 16 个月同比增长。Canalys 统计显示，2024 年第四季度全球智能手机出货量同比增长 3%，实现了连续五个季度的正增长，其中，中国大陆智能手机市场的增长率为 5%，主要受益于高端旺季、备货国补、年末促销的势能释放。

从资本市场来看，记者梳理发现，深市半导体公司紧跟行业向好趋势、业绩企稳回暖。

数据显示，截至 2025 年 4 月 8 日，已有 28 家深市半导体公司预披露 2024 年全年业绩，预计实现归母净利润 126 亿元至 134 亿元，同比增长 45%至 54%，20 家公司实现净利润增长，通富微电、圣邦股份等 14 家公司净利润增长超过 50%；10 家半导体公司已披露年度报告，合计实现收入 504.57 亿元，同比增长 32.58%，归母净利润 30.707 亿元，同比增长 57.31%，研发支出 47.32 亿元，同比增长 32.49%。

其中，半导体封装龙头华天科技把握集成电路行业复苏增长机遇，实现经营业绩同比大幅提升，2024 年实现营业收入 144.62 亿元，同比增长 28.00%，归母净利润 6.16 亿元，同比增长 172.29%。2024 年，公司境内和境外销售收入分别达到 92.68 亿元和 51.94 亿元，同比分别增长 35.75%和 16.16%，存储器、bumping、汽车电子等产品订单大幅增长，新开发客户 236 家；产品结构和客户结构优化工作稳步推进，多项技术

开发与量产完成，推动集成电路封装量大幅增长。

存储产业链龙头江波龙 2024 年营收创历史新高，实现营业收入 174.64 亿元，同比增长 72.48%，归母净利润 4.99 亿元，同比增长 160.24%。受益于存储产品价格增长，供需结构好转，江波龙凭借多年积累，充分发挥市场、技术以及品牌等优势，各项业务开拓顺利，业绩大幅改善，实现扭亏为盈。与此同时，针对加征关税影响，公司称其所构建的有韧性的、国内海外双循环业务体系已经初具规模。公司于 2023 年已经完成对巴西子公司的收购，经过 2024 年的整合，公司巴西子公司成功导入多种存储产品，公司将积极发挥巴西区域的低关税优势，继续拓展有价值的海外市场。

再看全志科技，公司全年实现营业收入 22.88 亿元，同比增长 36.76%；归母净利润 1.67 亿元，同比增长 626.15%；拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），以资本公积金每 10 股转增 3 股。2024 年度，在机器人领域，公司推动高端八核 AI 机器人芯片 MR527 在下游客户的普及，持续和多家客户开发了多款具备融合感知、高精度地图定位、精准避障、混合清洁力的高端扫地机器人；同时，向市场发布了 AI 机器人芯片 MR536，联动客户实现快速量产。截至目前，公司的序列化机器人芯片在扫地机器人、割草机器人、物流机器人、服务机器人、玩具机器人等多个领域实现应用落地，未来将进一步开拓四足机器人、人形机器人等产品的应用落地。

得益于半导体市场整体复苏，珂玛科技 2024 年交出一份高增长的成绩单：2024 年营业收入 8.57 亿元，同比增长 78.45%；净利润 3.11 亿元，同比增长 279.88%；基本每股收益 0.81 元。公司表示，中国半导体产业规模的快速增长以及设备关键零部件国产化的不断推进，下游半导体领域客户采购需求快速增长，带动了公司先进陶瓷材料结构件产品在半导体

体领域销售收入规模的增长。半导体领域结构件产品 2024 年销售收入比上年同期增长 106.52%。

信达证券认为，近年来我国半导体产业链自主能力已逐步提升，对美国产品的依存度逐年下降。根据海关总署数据，2019 年我国从美国进口集成电路产品的比例为 4.4%，2023 年已下降至 2.4%，但部分领域对美国依存度仍较高，此次关税政策或进一步推动半导体自主可控。

信息来源：经济观察网

### （三）钢铁行业动态

#### 聚焦产品升级和链条延伸 河北加快钢铁产业转型升级

信息导读：河北省工业和信息化厅印发《河北省钢铁产业高质量发展 2025 年工作要点》，致力于打造世界一流现代化钢铁产业。到 2025 年底，将突破 3 - 5 个短板产品，制定 5 个高端产品标准，实现大模型应用全覆盖，培育 2 家“数字领航”企业，认证 5 - 10 种绿色低碳钢材产品。在强化差异发展上，推动产品向材料级转型，做强汽车用钢等优势产品，推广稀土耐蚀钢，突破短板产品，提升技术创新能力，开展高质量发展评价。在强化一体发展方面，推进服务型制造，搭建供应链平台，组织用钢产业集群与钢铁企业对接，提高资源保障能力。在强化数智支撑上，推广钢铁大模型，组织入企对接诊断，打造标准示范。在强化市场拓展上，推进“河北绿钢”示范应用，开展转型金融，推进废钢铁加工企业和短流程炼钢协同发展。

信息正文：不久前，河北省工业和信息化厅印发《河北省钢铁产业高质量发展 2025 年工作要点》提出，聚焦产品升级和链条延伸，加快钢铁产品由原料级向材料级转变、钢铁企业由制造商向综合服务商转型，全面提升质量效益，努力打造以新工艺新材料为重点、世界一流的现代

化钢铁产业。

根据工作要点，到 2025 年底，河北省将突破 3—5 个短板产品，制定稀土耐蚀钢等 5 个高端产品标准；激活钢铁企业数据价值，加快实现大模型应用全覆盖，培育 2 家“数字领航”企业，推广 10 个数字化转型优秀应用场景，认证 5—10 种绿色低碳钢材产品。

### 强化差异发展

#### 推动产品向材料级转型

做强优势产品。在汽车用钢、家电用钢、电工钢、高纯铁等河北省优势领域，推进重点项目，完善产品系列，提高产品实物质量稳定性、可靠性和耐久性。重点推进河北龙凤山集团 80 万吨高纯铁和超纯铁、澳森特钢 120 万吨合金钢高线、首唐宝生 50 万吨特种合金钢、承德燕北 35 万吨钒钛高科无缝管深加工、首钢智新 25 万吨高牌号无取向硅钢、敬业高品钢 80 万吨冷轧硅钢、邢钢 80 万吨低碳绿色高品质冷镦钢、中普 50 万吨新能源用电工钢等项目。

推广稀土耐蚀钢。河北省工信厅将联合省市场监管局、省住房城乡建设厅、省交通运输厅等单位，起草制定建筑、交通、铁塔、电力等重点行业稀土耐蚀钢应用标准和技术规范，年内指导出台 5 项以上团体标准，并将其列入《河北省推广、限制和禁止使用建设工程材料设备产品目录（2025 年版）》。在政府投资的公共建筑、城市装饰、交通护栏等项目中，打造稀土耐蚀钢示范应用工程，年内实现在 2 个以上重点领域的示范应用。

靶向突破短板产品。逐项梳理河北省需要向国外和省外购买的 31 种短板钢材产品清单，推动创新型企业联合燕赵钢铁实验室，实施揭榜挂帅、竞争择优、定向委托等方式开展科研攻关，力争年内突破 3—5 种短板产品。

提升技术创新能力。围绕低碳冶金、特种冶炼、高效轧制等前沿技术，开展第三期《钢铁行业先进工艺技术装备推荐目录》征集，加快推广应用。在河北工业职业技术大学等省内职业院校建立定向招生制度，为钢铁企业提供技能人才保障。推广敬业钢铁等企业内部人员培训经验，组织钢铁企业、高等院校、培训机构等联合开展员工素质技能提升培训。

开展高质量发展评价。按照基础水平、产品能力、技术创新、智能制造、绿色发展等高质量发展的各个维度，对河北省钢铁行业开展打分评价，倒逼企业补短板，引导资源向优势企业倾斜，全面提升供给质量。

### **强化一体发展**

#### **力促产业链条延伸**

推进服务型制造。总结河钢集团、普阳钢铁等先进经验，引入专业机构，举办EVI（供应商的先期介入）服务培训，为终端客户提供高价值的产品和服务。引导钢铁冶炼企业建设钢材加工配送中心，发展剪切、配送等增值服务。充分发挥钢铁企业产业链资源和平台优势，加快发展信息服务、现代物流、供应链金融、能源资源综合利用等产业，实现跨行业、多产业高效低碳耦合发展。

搭建河北省钢铁行业供应链平台。依托河钢集团供应链平台，引入河北省钢铁企业、重点用钢集群、用钢企业和行业服务机构，建设河北省范围的钢铁行业供应链平台，围绕采购端、销售端、物流端、融资端等领域开展供应链合作，通过平台赋能，形成规模优势，提高议价能力，实现降本增效。

组织用钢产业集群与钢铁企业系列对接活动。以临西轴承、永年标准件、安平丝网、盐山管道、霸州钢木家具等31个用钢量超过10万吨的用钢产业集群为重点，全面梳理需求，组织系列对接活动，促进双方建立紧密合作关系。

提高资源保障能力。鼓励现有矿山企业整合重组、改造提升，促进难选矿综合选别和利用技术应用，提高产业集中度和开发利用水平，提升资源保障能力。加大海外权益矿开发，建立海外大宗物料生产基地和贸易基地。推进曹妃甸矿石储运基地项目建设，加快实施曹妃甸40万吨级矿石码头提升改造工程，力争年内具备开工条件。加快黄骅港散货港区矿石码头二期工程建设，年内完成起步工程。加快推进黄骅港大宗散货码头矿粉堆场工程建设。

### **强化数智支撑**

#### **全力开拓增效新途径**

推广钢铁大模型。依托河北太行钢铁大模型，组织高等院校、科研院所、服务机构及省内重点企业，建立市场化协同机制，联合开发大模型具体应用场景，力争年内所有钢铁企业实现大模型应用全覆盖。开展钢铁数据资源调查，推动数据在产业链跨主体、跨领域融合利用。

组织入企对接诊断。依托河北省钢铁行业数字化转型联盟，组织知名专家、技术供应商、金融机构组成服务团队，至少开展6场入企对接和数字化转型评估诊断活动，逐企确定数字化转型的方向和着力点。

打造标准示范。加快推进出台省级地方标准《钢铁企业智能制造能力评价规范》，培育2家数字化转型覆盖面广、建设度高、创新能力强的钢铁企业作为河北省“数字领航”企业。遴选10个高效益、易实施、见效快、可复制的钢铁行业数字化转型优秀应用场景，带动整体提升。征集发布《2025钢铁行业数字化转型科技成果目录》和《2025年度钢铁行业数字化转型杰出技术供应商目录》。

### **强化市场拓展**

#### **提升“河北绿钢”竞争力**

河北省将推进“河北绿钢”示范应用。出台省地方标准《绿色低碳钢

材产品评价导则》，在河钢集团石钢公司、敬业集团等重点企业开展5—10个绿钢品种认证。将绿色低碳钢列入《河北省推广、限制和禁止使用建设工程材料设备产品目录（2025年版）》，组织供需对接，加大推广力度。联合上海钢铁交易所、国家冶金标准研究院、有关金融机构、钢铁企业，探索开展市场撮合、定向采购、碳金融等服务，打造绿钢交易平台。

持续开展转型金融。修订完善《河北省钢铁行业转型金融工作指引（2023—2024年版）》，全面筛选合规项目，组织点对点对接，为钢铁企业提供相对低成本、长期限的资金支持，助力钢铁行业绿色低碳转型。

推进废钢铁加工企业和短流程炼钢协同发展。依托废钢铁和短流程炼钢联盟，组织开展废钢资源按成分分类分级利用，开展废钢加工企业应收货款融资。引入废钢源头回收企业畅通回收链条，提升综合利用水平，加快废钢铁资源向河北省集聚。

信息来源：纵览新闻

#### （四）建材行业动态

##### 塔牌水泥转型之困：主业遇冷，新业务推进迟缓

信息导读：广东塔牌集团股份有限公司在业绩增长乏力表象下，面临管理与转型双重难题。自2021年后，公司业绩三连降，2024年营业总收入42.78亿元，同比降22.71%，归母净利润5.38亿元，同比降27.46%，但水泥主业仍为支柱，2024年水泥销售收入占比88.30%。为应对挑战，集团采取“双轮驱动”战略，一方面出清低效产能，关停如梅州金塔水泥日产2500吨生产线，却牵出旗下多条水泥熟料线“批小建大”问题，如惠州塔牌水泥两条生产线隐藏真实产能超10年，部

分产能需补齐指标；另一方面布局环保产业，虽水泥窑协同处置固废业务收入增长，但项目推进问题频出。惠塔水泥 30 万吨钢铁废渣技改项目存在严重质量问题，蕉岭分公司 30 万吨固废处置项目进度滞后，还涉及中标单位提交虚假材料等问题，凸显集团在项目把关与管理上的不足。面对广东水泥行业整体竞争压力，塔牌集团转型之路艰难。

**信息正文：**在业绩增长乏力的表象之下，广东塔牌集团股份有限公司（以下简称“塔牌集团”，002233.SZ）正面临着管理与转型的双重难题。

### 业绩三连降，水泥主业仍为支柱

塔牌集团成立于 1995 年，依托广东惠州、梅州及福建龙岩三大水泥生产基地，在建筑材料市场占据重要地位。然而近年来，其业绩持续低迷。

根据塔牌集团发布的 2024 年年报，截至报告期末，公司营业总收入 42.78 亿元，同比下降 22.71%；归母净利润 5.38 亿元，同比下降 27.46%。自 2021 年营收净利双增后，公司营收已萎缩 45%，净利润更是缩水 71%，这已是其连续第三年业绩下滑。

尽管水泥主业受到市场冲击，但依然是塔牌集团稳定的收入来源。2024 年，公司实现水泥销售收入 37.78 亿元，占营业收入比重的 88.30%。报告期内，水泥窑协同处置固废处置营业收入和利润快速增长，分布式光伏发电规模进一步扩大，在增厚公司利润水平、减缓业绩下降幅度方面发挥了重要作用。

面对机遇与挑战，塔牌集团表示将聚焦水泥主业，加速出清低效产能、关停低质企业，持续“瘦身强体”；同时深耕布局“新赛道”，不断做大环保产业的营收和利润规模。

在这种“双轮驱动”战略下，塔牌集团试图展现发展韧性，然而其

背后却存在诸多隐忧。在传统产业方面，“瘦身”举措牵出多条水泥熟料线产能“超标”的真相，在“双碳”目标背景下，或需倒逼企业及时补齐产能；环保产业方面，部分水泥窑协同处置固废项目推进不及预期，施工、履约过程中暴露出的乱象被推至台前，查漏洞补短板迫在眉睫。

2025年4月1日，中国房地产报记者就上述问题致电塔牌集团并发送采访提纲，但截至发稿未获回应。

### 出清低效产能，或藏产能补齐意图

为降本增效，塔牌集团旗下多家控股子公司及下级子公司被注销、关停、转让。2025年3月21日，塔牌集团网站发布消息，拟对公司名下9处房产进行出售处置，此前已对另外6处房产进行了出售。这只是其密集处置旗下资产的冰山一角。

自2024年起，塔牌集团先后对广东蕉岭塔牌水泥包装制品有限公司、梅州市梅县区恒发建材有限公司、梅州市梅县区恒塔旋窑水泥有限公司、梅州金塔水泥有限公司（以下简称“梅州金塔水泥”）等企业发布资产转让及资产处置信息。其中，梅州金塔水泥的资产处置涉及一条完整的日产2500吨新型干法旋窑水泥熟料生产线和配套余热发电系统及水泥粉磨系统。

塔牌集团称，关停梅州金塔水泥日产2500吨水泥熟料生产线，主要原因是该生产线技术优势不明显，且距离自有矿山较远，石灰石短途运输成本较高，导致产品成本缺乏竞争力，在市场需求不断减少的情况下劣势凸显。因此，公司根据水泥行业形势变化主动出清低效产能，关停了该生产线。

公开资料显示，塔牌集团三大生产基地共有8条水泥熟料生产线，年产能可达2200万吨。其中梅州基地有2条日产10000吨生产线、1条日产5000吨生产线和1条日产2500吨生产线（梅州金塔水泥）；惠州

基地有 2 条日产 4500 吨生产线；福建龙岩基地有 2 条日产 4500 吨生产线。

记者梳理塔牌集团 2022 年、2024 年度社会责任报告发现，公司在职工人数已从 2022 年的 2536 人减少至 2024 年的 1783 人，水泥生产规模也从年产 2200 万吨变更至年产 2000 万吨。

然而，梅州金塔水泥日产 2500 吨水泥熟料生产线被关停，还有另一层真实意图——为塔牌集团旗下 2 条“批小建大”水泥熟料生产线补齐产能指标。

2025 年 4 月 2 日，广东省工业和信息化厅网站发布《惠州塔牌水泥有限公司两线日产 5333 吨水泥熟料项目产能置换方案》公示显示，惠州塔牌水泥有限公司（塔牌集团惠州基地）两条日产 5333 吨水泥熟料生产线项目，设计（批复）产能均为日产 4500 吨，实际产能为日产 5333 吨，需置换补充产能为日产 833 吨。现由梅州金塔水泥出让日产 2500 吨产能至惠州塔牌水泥有限公司，置换比例 1.5：1。

据悉，惠州塔牌水泥有限公司两条日产 5333 吨水泥熟料生产线于 2012 年 8 月开工建设，同年 11 月投入试运行，这意味着两条生产线隐藏真实产能长达 10 余年。

“批小建大”现象在塔牌集团的水泥熟料生产线中并非个例。根据广东省工业和信息化厅发布的广东省水泥熟料生产线清单（2021 年版），梅州市塔牌集团蕉岭鑫达旋窑水泥有限公司日产 5000 吨新干法水泥生产线，设计产能为日产 5000 吨，实际产能为日产 5500 吨。

福建省工业和信息化厅发布的福建省水泥熟料生产线清单（2023 年版）显示，福建塔牌水泥有限公司（塔牌集团福建龙岩基地）两条日产 4500 吨水泥熟料生产线，备案产能均为日产 4500 吨，实际产能为日产 5000 吨。

记者多方了解到，目前福建塔牌水泥有限公司、梅州市塔牌集团蕉岭鑫达旋窑水泥有限公司的这3条水泥熟料生产线，尚无补齐产能的消息传出。

### 布局环保产业，项目推进问题频出

塔牌集团的业绩下滑，也反映出广东省水泥行业整体面临的竞争压力。广东省水泥行业协会数据显示，2024年广东省GDP同比增长3.5%，固定资产投资同比下降4.5%，基础设施投资增长0.2%，房地产开发投资同比下降18.2%，其中珠三角地区房地产开发投资下降16.8%，粤东西北地区下降26.6%。受房地产行业持续深度调整、基建投资增速放缓等因素影响，2024年广东省水泥消费量为1.38亿吨，同比下降10.71%。面对市场竞争加剧，塔牌集团试图通过发力环保产业新赛道扭转颓势。2024年年报显示，报告期内公司水泥窑协同处置固废处置营业收入和利润快速增长，环保处置量同比大幅上升119.03%，实现环保处置营业收入11,275.83万元，同比大幅增长99.99%。

塔牌集团在互动平台回应投资者提问时表示，截至2024年8月上旬，公司运营的主要项目包括惠州塔牌环保科技有限公司的污泥处置项目、塔牌集团蕉岭分公司的铝灰渣和污染土处置项目，以及福建塔牌水泥有限公司和梅州市塔牌集团蕉岭鑫达旋窑水泥有限公司的替代燃料资源综合利用项目，处置量稳步增加，对公司营收和净利润的贡献不断提升。

塔牌集团在财报中称，将加快在建固废项目的建设进度和运营管理，进一步扩大处置规模，增加处置品类，稳步提高处置量，不断做大环保产业的营收和利润规模，努力打造成为业绩体量更大、更可持续的新产业。

然而，实际建设情况却不尽如人意，施工进度缓慢、工程质量隐患、建筑企业“资质异常”等问题接踵而至。

记者梳理中国裁判文书网和企查查公开的判决书发现，总投资 5765 万元的惠州塔牌水泥有限公司 30 万吨/年钢铁行业富铁废渣替代原料技改项目（以下简称“惠塔水泥 30 万吨钢铁废渣技改项目”）被指存在严重质量问题，至今未能整改到位。

公开信息显示，惠塔水泥 30 万吨钢铁废渣技改项目于 2019 年 8 月 10 日开工建设，2020 年 9 月 11 日项目顺利竣工。2021 年 1 月，惠州塔牌水泥有限公司委托广东省建筑材料研究院对项目工程质量进行鉴定，结果显示项目中的 2 号飞灰仓上部承重结构极不符合国家现行标准的可靠性要求，已严重影响整体安全，不能正常使用。广东省建筑材料研究院分析认为，现有结构混凝土强度偏低，且存在疏松、空洞、露筋等缺陷，进一步降低了该结构的整体可靠性。

项目承包方惠州国力建筑工程有限公司坚称工程质量合格，其依据是项目报送广东省龙门县建设工程质量监督站后，于 2020 年 9 月 11 日通过竣工验收。但龙门县人民法院判决认定，惠塔水泥 30 万吨钢铁废渣技改项目存在工程质量问题，且项目承包方对此存在过错。

塔牌集团蕉岭分公司 30 万吨/年水泥窑硅铝铁质固废替代原（燃）料资源综合利用协同处置项目(以下简称“蕉岭分公司 30 万吨固废处置项目”)同样问题缠身，其中，工程款被挪用导致施工进度远不及预期。

一位接近塔牌集团蕉岭分公司的知情人士透露，该项目自开工以来就断断续续，甚至一度陷入停滞。主要原因是项目承包方蓝天众成环保工程有限公司挪用了项目建设方依约支付的进度款，未及时支付给现场土建施工、安装分包方，引发工人停工、罢工、上访讨薪等事件，致使建设进度严重滞后。

此外，蓝天众成公司还被指提交虚假材料谋取中标。2024 年 3 月 28 日，广东省蕉岭县住房和城乡建设局网站发布关于撤销（蕉岭分公司 30

万吨固废处置项目)《建筑工程施工许可证》的公告。公告显示,建设单位(塔牌集团蕉岭分公司)事后核查发现,中标单位(蓝天众成环保工程有限公司)提交的《建筑业企业资质证书》不符合招标文件及施工资质要求,投标时提供的资质等级证书存在弄虚作假行为。

从项目中标到“公告”发布已近2年时间,这也凸显出塔牌集团蕉岭分公司在建设水泥窑协同处置固废项目时把关意识的严重不足。

信息来源:中房网

## (五) 房地产行业动态

交易和价格出现积极变化,一线城市回暖态势明显

信息导读:今年政府工作报告明确“推动房地产市场止跌回稳”目标后,3、4月楼市迎来传统销售旺季,多地因城施策激活刚需与改善性需求,重点城市呈现量价齐升态势。北京、上海、深圳等一线城市二手房成交量同比增超30%,杭州、成都等二线城市增幅突破60%,部分城市房价环比止跌转涨。市场分化特征显著:一线及重点二线城市修复态势优于三四线,核心区域热度高于外围,二手房交易先于新房回暖,现房销售占比持续提升。土地市场同步回温,杭州、上海等地优质地块溢价率攀升,房企补仓意愿增强。专家指出,政策组合拳效应持续释放,叠加城中村改造、收购存量房等举措,预计市场修复态势将延续,但需兼顾供需两端优化,推动房地产向高质量发展模式转型。

信息正文:今年的《政府工作报告》提出“持续用力推动房地产市场止跌回稳”。3、4月份,房地产市场进入“金三银四”的传统销售旺季,也被称为“小阳春”。各地区各部门因城施策、精准施策,大力支持居民刚性和改善性住房需求,推动房地产市场止跌回稳。近日,记者在部分城市进行了采访。

## 重点城市楼市量价改善，交易活跃度提升

3月29日晚上，记者来到北京链家团结湖签约服务中心，11间签约室坐满了前来洽谈的客户。“3月份周末日均成交60单左右，同比增加近20单。”服务中心负责人高尚介绍。

正在此时，经纪人仵俊宇带着客户前来和业主细聊。刚大学毕业不久的许女士，在单位附近看中一套一居室：“首付比例下降，购房门槛降低，再加上贷款利率下调，组合贷款每个月需还6000多元，对职场新人来说，能负担得起。”

仵俊宇告诉记者，春节后市场比较活跃，他所在的门店以年轻人刚需为主，3月份成交15单，比上个月增加7单，成交节奏加快。

北京链家研究院院长高原介绍，今年以来，北京房地产市场新增房源量、客源量均有显著增长，买卖双方入市意愿有所提升。3月份，北京二手住宅网签量为近24个月以来第二高水平，同比增长34.7%。

刚需之外，改善性需求也成为房地产市场的重要支撑。

“生了小宝后，我们一直想换套大房子改善居住条件，今年，政府部门推出购房补贴，终于下决心入手。”42岁的李女士家住浙江杭州余杭区，上个月她购置了一套三居室新房。

中指研究院常务副院长黄瑜介绍，随着新型城镇化稳步推进、居民收入水平提高、多孩家庭增加，购房者倾向于追求更大空间、更高品质的居住环境。中指研究院数据显示，今年前2月，重点城市90至120平方米新房成交套数占比保持在四成左右，占市场主流；与2024年同期相比，19个城市120平方米以上改善类产品成交占比有所提升。

今年一季度，随着房地产市场政策优化调整，刚性和改善性住房需求逐步释放，楼市延续回稳态势，尤其是3月份以来新房、二手房成交量回升，多个城市迎来“小阳春”。

今年一季度，全国新建商品房和二手房成交总量同比正增长，其中二手房交易网签面积同比增速超过两位数。3月份，一线城市中，深圳二手房网签成交套数同比增长58%，北京、上海同比增幅均超30%；二线城市中，杭州同比增长68%，成都、厦门成交同比增幅均超30%。

从房价看，国家统计局数据显示，70个大中城市中，2月份一线城市新建商品住宅销售价格环比继续上涨，一、二、三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比降幅继续收窄，房价回稳态势继续显现。

商品房交易止跌回稳积极态势向前端土地市场延伸。

今年一季度，杭州、上海住宅用地平均溢价率分别达43.3%、29%，成都平均溢价率超20%，北京、杭州、成都等地成交楼面价创新高。黄瑜分析，重点城市优质地块土拍升温，一方面是房企对这些城市新房市场销售回稳看好，补仓意愿较高；另一方面是各地加大优质地块供应力度，推出了不少位于城市核心区、配套成熟的地块。

不同城市及城市内部板块间，楼市行情存在分化

尽管房地产市场延续积极势头，但不同城市及城市内部板块之间分化行情依然存在。

一线及重点二线城市市场修复好于三、四线城市。

黄瑜介绍，一线及重点二线城市就业机会、收入水平、配套设施等对人口吸引力较强，购房需求较为旺盛。同时，去年9月一揽子增量政策出台落地以来，一线及重点二线城市相关政策进一步优化，政策效应驱动居民置业信心改善，带动市场恢复更加明显，整体好于三、四线城市。

三、四线城市之间的房地产市场也有差异。部分位于重点城市群、都市圈，以及具有独特产业优势、良好生态环境的城市，楼市需求有一定支撑。例如，位于珠三角的广东佛山市、中山市等三线城市市场也在

逐步修复。

“即便是重点城市，也呈现‘核心强于外围’的格局，核心区域持续回暖，新房供不应求，外围去化速度相对较慢。”浙江工业大学中国住房和房地产研究院院长虞晓芬说。

二手房修复领先于新房市场。

58安居客研究院院长张波认为，当前房地产行业从增量刚需驱动转向存量置换驱动。今年二手房市场可选房源较多，凭借区位、性价比等优势，市场好于新房，率先回暖。

新房销售中，现房表现好于期房，占比持续提升。

国家统计局数据显示，今年1至2月，现房销售面积同比增长10%，占新房销售面积的35.4%，较2024年全年提升4.6个百分点。

虞晓芬分析，受房地产市场供求关系发生重大变化影响，房地产市场将从期房销售为主转为现房销售占比稳步提升，现房所见即所得、入住周期更短、从源头上杜绝交房风险。她建议，转向现房销售，金融支持、降低土地成本等配套政策需同步跟进。

随着政策效应持续释放，修复态势有望延续

下一步，房地产市场走势如何？多位受访专家表示，短期来看，“银四”重点城市新房及二手房销售预计将延续修复态势。但也要看到，部分地区房地产市场仍处在调整之中，市场回稳还存在压力。须从促需求、优供给两端重点发力，坚持长短结合、标本兼治，推动政策效应持续释放。

需求侧，重点围绕巩固政策组合拳效果、加力实施城中村和危旧房改造等方面发力，充分释放刚性和改善性住房需求潜力。

在浙江杭州萧山区的一处城中村改造项目中，村民王先生选择了货币化安置：“货币化安置有一定政策奖励，还能在其他区域选择心仪楼

盘。”今年，杭州计划推进多个城中村改造项目，从实际出发有序实施改造，按需推进多元化回迁安置模式，助力消化存量商品房。

安徽鼓励各市推出阶段性购房补贴、“以旧换新”等促销政策；江苏南京在全市范围内取消商品住房限售、加大青年人刚性购房政策支持；广东深圳调整住房公积金最高额度上浮情形和比例……今年以来，各地接连推出政策组合拳，从需求侧降低购房门槛、减轻购房压力、提振购房信心。

供给侧，重点围绕盘活存量用地和商办用房、推进收购存量商品房、推动建设好房子等方面发力，优化存量、提高质量。

“今年的《政府工作报告》提出，在收购主体、价格和用途方面给予城市政府更大自主权。这有助于进一步加快去库存，促进房地产市场加快止跌回稳，也将增加保障性住房供给量，切实保障和改善民生。”虞晓芬说。

据悉，今年拟安排地方政府专项债券4.4万亿元，其中一个使用方向，就是土地收储和收购存量商品房。收购的商品房，将优先用于保障性住房、城中村改造安置房、人才房、青年公寓和职工宿舍等。

好房子建设加快推动，也在发挥以高质量供给创造有效需求的作用。

室外有架空层打造的茶室、书吧、健身房等公共空间，不计入容积率；室内有开敞式阳台、智能家居、高效收纳柜体……走进全国好房子设计大赛首个落地示范项目——北京龙湖观萃项目，即便是工作日，前来咨询的客户依然不少。

“大家对住房品质有了更高要求，希望能获得更好的服务。”项目销售负责人告诉记者，今年以来，项目周末日均到访量在150组左右，3月份成交82套，环比增加40套。

接下来，相关部门将持续巩固房地产政策组合拳效果，继续打好保

交房攻坚战，加力实施城中村和危旧房改造、推进收购存量商品房、加快构建房地产发展新模式。同时，适应房地产市场供求关系变化，顺应人民群众高品质居住需要，推动建设安全、舒适、绿色、智慧的好房子，促进房地产市场平稳健康发展。

信息来源：人民日报

## （六）餐饮业动态

### “春味经济”映照餐饮消费新活力

信息导读：清明小长假期间，各地春意浓厚，消费者热衷于吃寒食、品春菜、踏青游，餐饮市场因此火热。华天老字号餐厅营收超去年同期，其中同春园营收同比增长超70%。同春园饭庄门前再现等位长龙，招牌菜如松鼠桂鱼等每天卖出近百份。鼓楼马凯餐厅也备受青睐，假期前两天每天顾客等位持续到下午两点半，招牌菜毛氏红烧肉、酥皮烤鸭等销量喜人。清明果（青团）成为春日鲜食热门，京东消费观察显示，63.7%的消费者清明节期间首选青团。马凯·1953创新推出的樱花三重锦青团受消费者青睐。北京华天旗下多家老字号餐厅联合推出“春之味”美食节，以时令的福建溪源明笋为“主角”，多道应季春菜抢鲜上市。此外，玉渊潭公园樱花市集吸引流量，北京华天所属老字号品牌集群打造沉浸式消费场景，专为市集研发的特供产品供不应求。

信息正文：清明小长假，各地春意盎然，吃寒食、品春菜、踏青游是不少消费者的过节首选，餐饮市场也是一片火热。

### 堂食消费持续升温 老字号餐厅营收超去年同期

清明假期，华天老字号营收超去年同期，其中江苏菜名店同春园营收同比增长超70%，同和居、鼓楼马凯餐厅、庆丰包子铺、华天延吉餐厅的老字号餐饮企业也实现同比营收增长。

小长假期间，同春园饭庄门前再现等位长龙。“午市平均要翻台3轮，每天都要等位几十桌。”工作人员介绍道，“松鼠桂鱼、清炖蟹粉狮子头、精品鳝糊等招牌菜，每天都要卖出近百份，可以说是进店必点。”

而与鼓楼比邻的中华老字号鼓楼马凯餐厅被誉为“中轴线上美食明珠”，自北京中轴线申遗成功以来一直热度不减，是鼓楼景区有名的“等位王”。据餐厅经理张雪肖介绍，假期前两天，每天顾客等位要持续到下午两点半。

张雪肖告诉记者，毛氏红烧肉、东安鸡等招牌菜，是不少顾客的餐桌必点，店里改良创新的酥皮烤鸭每天能卖出近百只。外卖档口的销量王则是羊肉串，每天能卖出上千串。

### **“春味经济”效应显著 应季新菜拉动消费热**

中国人讲究“时令尝鲜”，每一个传统节日节气都有相应的专属食物，代表“咬春”的清明果（青团）凭借“季节限定”标签成为春日鲜食热门。

京东消费观察显示，63.7%的消费者清明节期间首选青团。清明节前近一周青团的销量环比增长超80%，其中传统的芝麻口味青团销量环比增长132%，豆沙口味青团销量环比增长91%。在创新口味方面，腌笃鲜口味青团销量环比增长354%，芋泥口味青团销量环比增长105%，蛋黄肉松口味青团销量环比增长104%。

时令食材与技艺创新碰撞出亮眼的“春味经济”。今年马凯·1953创新推出的樱花三重锦青团因高颜值、好味道受到不少消费者青睐，据马凯·1953经理陶然介绍，樱花三重锦青团突破传统单色青团形式，采用火龙果、艾草、糯米三种原料制成，红、绿、白三色交织，恰似春日早樱初绽。内馅以经典豆沙为基底，添入现焙花生碎粒，甜润中不乏酥脆口感。

清明也是吃春菜的好时节。北京华天所属同和居、同春园、鼓楼马凯餐厅、庆丰包子铺、华天延吉餐厅、华天二友居等多家老字号以及惠丰饺子楼、香妃烤鸡、新川面馆等品牌餐厅联合推出“春之味”美食节，以时令的福建溪源明笋为“主角”，多道应季春菜抢鲜上市，成为民众清明消费新宠。

据了解，春笋湘西腊肉、春笋牛里脊是鼓楼马凯餐厅专门为“春之味”美食节上新的两道新菜品，一经上市便收获消费者好评，点单率走俏。“这两道菜都是用当季的福建溪源明笋为主料，搭配腊肉、牛里脊，更大限度激发春笋的鲜味。”张雪肖介绍道。

此外，同春园的春炒三鲜是江苏菜制作技艺第三代传承人王鸿庆大师研发的应季菜，以河虾、腊肉、青豌豆激发春笋鲜味，日销近百斤。“鲁菜泰斗”同和居则将时令鲜笋与非遗糟熘技法结合，制成受新老顾客喜爱的热销菜。

### **樱花市集吸引流量 场景化消费增势强劲**

赏樱花是清明踏青的不二之选，作为北京春日“顶流”打卡地，玉渊潭公园飘出老字号美食香气。北京华天所属庆丰包子铺、同春园、鼓楼马凯餐厅等老字号品牌集群打造沉浸式消费场景，专为市集研发的特供产品，现制美食的烟火气与缤纷樱花相映成趣。

据悉，庆丰包子铺现摊双蛋煎饼 60 秒/份的出餐速度且“双岗”同时开工仍供不应求，摊位前排起长龙，创新饮品圆墩墩的冰熊坐在奶茶杯里惹人喜爱，众多消费者将冰熊举向樱花树，借位拍出有纪念意义的“喂熊吃花”照片。

同春园的狼牙土豆、炸鸡肉大串被誉为“玉渊潭春日炸场组”。据悉，同春园的狼牙土豆日售超 200 份，搭配市集特供的樱花特饮组成爆款组合，不少游客捧着食盒边逛边吃，成为移动的“美食种草机”。

鼓楼马凯餐厅则成为“颜值担当”，粉嘟嘟的樱花冰粉俘获了不少“少女心”，而现点现做的铁板鱿鱼，是不少年轻人赏樱的最佳“CP”，每天售出数百份。（记者 李子晨）

信息来源：中国产业经济信息网

## （七）旅游业动态

### 文旅消费升级带动“春游热”

**信息导读：**2025年清明节假期，文旅市场蓬勃发展，全国国内出游1.26亿人次，同比增长6.3%，总花费575.49亿元，同比增长6.7%。各地短距离“微度假”带动“春游热”，特色目的地受追捧，文旅消费大幅上涨。文化和旅游部发布32条乡村旅游线路，多地推出融合传统文化与潮流时尚的消费场景及玩法。福建、浙江等地旅游数据亮眼，民俗文化游、乡村游受青睐。江苏苏州、浙江、上海等地“文旅+”催生新业态，为文旅消费注入新动力。福建小城度假、个性化疗愈式漫游成新风尚，广东周边亲子游、自驾游受欢迎，四川跟着演艺（音乐）去旅游升温。专家表示，清明文旅市场数据印证中国经济内生动能强劲，消费升级推动文旅产业向品质化、个性化跃迁。

**信息正文：**2025年清明节假期，文旅市场呈现蓬勃生机。经文化和旅游部数据中心测算，清明节假期3天，全国国内出游1.26亿人次，同比增长6.3%；国内出游总花费575.49亿元，同比增长6.7%。一组跃动的数字，呈现出文旅市场火热的图景，折射出文旅产业在消费升级、业态创新、场景拓展方面的深刻变化。

### 文化魅力点燃春日出行

3天小长假，群众旅游出行需求集中释放，在全国各地，短距离“微度假”模式带动“春游热”持续升温，特色鲜明的目的地备受追捧，文

旅消费实现大幅上涨。

清明节前夕，文化和旅游部发布 32 条乡村旅游线路，“时令采摘”“挖野菜”等乡村体验搜索热度上涨。北京、浙江、山东、安徽、江苏、贵州等地历史文化街区和旅游景区打造融合传统文化与潮流时尚的消费场景，推出采茶、炒茶等农文旅融合项目，上新“公园+徒步/骑行”、数字藏品、VR 游戏等玩法，开展赏春景、品春味、探民俗等主题活动，受到广大游客欢迎。

清明假期，福建省累计接待游客 547.46 万人次，同比增长 23.9%；游客旅游总花费 51.22 亿元，同比增长 27.1%。福建民俗文化旅游受到青睐。在福州三坊七巷、上下杭等历史文化街区，非遗体验、文化展演等活动吸引了大量游客。两个历史文化街区人流量分别为 31.29 万人次和 16.98 万人次，同比增长 70.29%和 88.26%。在泉州市，央视《乐在旅途》第一期泉州站于清明假期开播，吸引大量游客去当地“寻音”，泉州西街人流量达到 24.61 万人次，同比增长 108.2%。

在浙江，旅游人数达 2117.4 万人次，同比增长 17.1%。其中，接待过夜游客 1318.9 万人次，同比增长 18.6%；旅游综合收入 285.7 亿元，同比增长 20.3%。旅游人数和收入均创历史新高。浙江的“花式春游”引领市场，赏花、踏青、露营等成为吸引市民、游客走出家门的关键词。浙江推出春季乡村旅游精品线路 15 条，带动乡村游热度节节攀升。嘉兴假日期间共接待游客 234.54 万人次，同比增长 61.2%，“野火饭”成为当地乡村游爆款项目。

### **多业态融合激发消费潜力**

日前，中办、国办印发《提振消费专项行动方案》，明确提出，深化线上线下、商旅文体健多业态消费融合，创新多元化消费场景。今年清明假期，全国各地“文旅+”催生众多新业态，为文旅消费注入新动力。

清明假期，江苏苏州 141 处旅游吸引物共接待游客 746.2 万人次，同比增长 31.3%。苏州·未来科幻馆将《三体》中的未来世界变为真实场景，吸引大量游客体验，成为文旅消费新热点。位于荷塘月色湿地公园的荷塘月色七彩油菜花田如梦如幻，景区推出色彩音乐会、古今运动会、花神迎春等活动，让游客踏入五彩斑斓的童话世界。泰州的千垛景区是春季旅游热门打卡地，清明假期平均每天接待 5 万多名游客。当下，千垛油菜花进入盛花期，金黄色的花朵密密匝匝，形成无边无际的水上花海，蔚为壮观。游客白天欣赏这四面环水的“垛田”独特景观，晚上观看《壹念·千垛》实景演出。

浙江省以“科技+文旅”“影视打卡游”等“文旅+”模式拓展消费场景。温州雁荡山景区引入宇树机器人、机器狗，运用 AI、VR 技术推出“机器人+剧本”，打造沉浸式消费新场景，提升游客互动体验。

上海市在清明假期接待游客 700.27 万人次，同比增长 5.45%；旅游消费总额 117.20 亿元，同比增长 6.40%。踏青赏花活动在上海各区缤纷上演。上海樱花节以“海上樱缘，繁花似锦”为主题，推出夜赏樱花活动，“蝶恋樱”的浪漫故事为市民游客打造了梦幻的樱花季；崇明花朝节暨咖啡文化生活节以花为媒、咖啡飘香，带来沉浸式繁花盛宴。

### **新场景点亮假日经济**

清明时节的文旅消费热潮是文旅产业高质量发展的生动注脚。新业态、新场景、新动向的涌现，呈现出文旅消费的新特点。

在福建，小城度假、个性化疗愈式漫游成为新风尚，越来越多游客从观光打卡转向深度参与。据当地游客抽样调查数据显示，清明假期，福建接待的国内游客倾向于度假式旅游的比重达 86.6%，体验式旅游引领消费新趋势。同程旅行数据显示，厦门位居 2025 清明假期“躺平系”热门目的地第五名，鼓浪屿以“无目的漫游”强化松弛感标签，吸引年

轻游客前往。

清明假期，周边亲子游、自驾游产品深受欢迎。广东珠海长隆飞船乐园与长隆海洋王国推出“虎鲸音乐节”“春日鲸鲨节”，在景区内设置缤纷春日装饰和多款游戏摊位，为亲子家庭营造欢乐时光。

在四川，跟着演艺（音乐）去旅游持续升温。成都、眉山、雅安共同推出“跟着苏堤春晓游四川”，新颖的“观剧惠游”模式让三苏祠、瓦屋山等景区热度飙升，游客数量同比增长 25%。巴山大峡谷推出实景演艺《祈福巴山》，游客在如诗如画的山水景观中沉浸式领略古蜀文明，该景区单日游客接待量突破 1.4 万人次，同比增长 72.31%。

专家表示，清明文旅市场的数据，从侧面印证了中国经济内生动能的强劲韧性。从传统观光到深度体验的消费升级，折射出人民群众对美好生活的追求正推动文旅产业向品质化、个性化跃迁，假日经济成为国民经济从规模扩张向价值创造转型的典型例证。

**信息来源：中国文化报**

### **三、海外动态**

#### **（一）美联储多位官员发声：暗示短期内不急于降息**

**信息导读：**近日美联储多位官员密集表态，在市场预期降息升温之际强调控制通胀仍是首要任务，警惕关税或引发持久价格压力，释放短期内不急于降息的信号。芝加哥联储主席古尔斯比指出经济数据积极但关税构成滞胀挑战，需谨慎决策；波士顿联储主席柯林斯认为当前利率政策适宜，关税推高物价可能推迟降息；达拉斯联储洛根警告关税或加剧通胀预期失控风险，强调维持当前政策立场。受此影响，美股三大股指 4 月 10 日全线重挫，道指收跌 2.5%，标普 500 指数跌 3.46%，纳指暴

**跌 4.31%。官员们普遍强调，需平衡通胀风险与政策节奏，避免仓促行动对经济复苏造成冲击。**

**信息正文：**在市场加大对美联储降息的押注之际，美联储多位官员密集发声，强调控制通胀是首要任务，警惕关税可能引发持久性价格压力，暗示短期内不急于降息。

美东时间 4 月 10 日，美国芝加哥联储主席古尔斯比（2025 年 FOMC 票委）在纽约经济俱乐部发表讲话。在炉边谈话中，古尔斯比强调，美联储的时间表不一定与市场预期一致，中央银行的目标是找到一条一致的路径，而非仓促做出决定。

古尔斯比表示，在动荡时期，美联储的角色尤为关键，谨慎是关键。他指出，经济的硬数据看起来很积极，失业率处于充分就业水平附近，表明劳动力市场健康。

古尔斯比指出，经济一直在向稳定路径发展，他称之为“黄金路径”。他强调软数据的重要性日益增长，因为与硬数据相比，软数据的滞后性较小。

古尔斯比将关税描述为滞胀性冲击，这对美联储构成挑战，因为没有通用的应对方案来应对这种冲击。

波士顿联储主席苏珊·柯林斯最新表示，美联储今年可能仍有降息的空间。利率政策处于良好状态，目前保持稳定似乎是最佳选择。关税推高美国商品价格，可能造成美联储推迟降息。

柯林斯认为，新价格压力或可能推迟进一步的利率政策正常化，在等待关税对经济影响更清晰化之前，暂时维持利率稳定是最好的做法。

同一日，达拉斯联储发布了洛根的演讲稿。洛根在讲稿中警告，在经历了最近一轮通胀之后，美国民众对未来物价上涨的预期可能变得不太稳定。

洛根称，“为了可持续地实现我们的双重使命目标，关键在于防止任何与关税相关的物价上涨催生更顽固的通胀。从目前来看，我认为当下的货币政策立场是恰当的。”

洛根指出，特朗普超预期的关税可能推高失业率并加剧通胀，“通胀的持续性影响取决于企业会有多快将上涨的成本转嫁出去，以及长期通胀预期是否保持稳定。”

洛根表示，若通胀持续，再叠加过去几年的经验，可能会促使家庭和企业对未来物价上涨产生更强烈的预期。

洛根表示，“历史告诉我们，一旦较高的通胀预期根深蒂固，恢复物价稳定的道路将更漫长，劳动力市场更疲弱，经济所承受的创伤也更深。”

数据显示，美东时间4月10日，美股全线大跌。截至收盘，道指跌2.5%，标普500指数跌3.46%，纳指跌4.31%。

**信息来源：界面新闻**

## **（二）欧元区经济复苏遭到打击 欧洲央行官员称降息迫在眉睫**

**信息导读：**欧洲央行多位官员密集呼吁进一步降息以应对经济下行压力，核心决策层释放4月会议降息强烈信号。管委维勒鲁瓦直指“降息迫在眉睫”，强调美国关税加剧市场动荡，贸易战或显著增加金融机构信贷风险，需通过宽松政策确保金融稳定。雷恩、西姆库斯等官员亦支持4月降息，并暗示后续可能持续宽松。机构预测欧洲央行将于4月17日下调基准利率25个基点，巴克莱预计年内逐步降息至2.25%，摩根大通则预估未来四次会议均将降息。市场普遍担忧关税冲击叠加通胀放缓，若政策未及时应对，欧元区或陷入经济停滞。欧洲央行此前已六度降息，当前存款利率距1.5%仅一步之遥，新一轮宽松周期或加速启动。

**信息正文：**欧洲央行管委维勒鲁瓦周三表示，欧洲央行应该降低其基准利率。

“仍有降息空间，”维勒鲁瓦表示。“自4月2日以来的变化实际上表明，降息迫在眉睫。”

维勒鲁瓦表示，欧洲央行随时准备确保欧元区经济的稳健融资和金融稳定，因美国关税引发新的市场动荡。贸易紧张局势引发的经济不确定性正在影响金融稳定，并可能增加一些金融机构的信贷风险。他在致法国总统马克龙的年度信函中补充称，杠杆对冲基金尤其可能面临巨大的流动性压力。他说，“在这种情况下，法国央行和欧洲央行将充分动员起来，以确保经济资金充足，并确保金融稳定。”

有消息人士表示，美国贸易关税对欧元区经济的影响可能比欧洲央行最初预估的要大得多，且动荡也可能在短期内拖累通胀。这可能会使欧元区经济陷入停滞，并使经济复苏的希望破灭。消息人士表示，欧洲央行工作人员已被要求拿出新的预估，供政策制定者在4月17日的会议上讨论。

维勒鲁瓦认为，欧洲央行4月可以降息。

和他持类似态度的还有欧洲央行管委雷恩和西姆库斯。雷恩表示，自3月利率会议以来，经济下行风险已明显显现，支持4月会议上继续降息。西姆库斯则表示，“应该在4月降息，然后在6月获得更多信息时，考虑是应该观望还是再次降息。”关税的长期影响是需求减弱、增长放缓、商业信心下降、资本支出减少、消费者信心减弱——所有这些都是反通胀的。这需要采取更宽松的政策立场，以确保通胀趋近于欧洲央行的中期目标。

自去年6月以来，欧洲央行已经六次降息。再降息四次，存款利率就会降至1.5%。摩根士丹利预期的加息节奏是，欧洲央行将在4月、6

月、9月和12月各降息25个基点，基准利率将在2025年12月达到1.5%。

巴克莱经济学家表示，欧洲央行可能会在4月17日将政策利率下调25个基点，使存款利率降至2.25%。他们表示，这一预期的决定将是合理的，因为通胀继续减速，接近欧洲央行2%的中期目标，经济增长面临的下行风险将成为现实。他们称，欧洲央行可能会继续将通胀前景的风险描述为双向的，保持谨慎态度，避免为未来决策提供政策指引，并坚持逐次会议的方式作出决策。巴克莱预计，欧洲央行将在10月之前的每次会议上降息25个基点。

摩根大通也预估欧洲央行将在未来四次会议上降息。Greg Fuzesi等分析师在一份研究报告中说，欧元区经济增长在短期内受到的打击将大于此前的预期，导致未来三个季度的增长“非常疲弱”。他们表示，“对欧洲央行而言，重要的是通胀已经回到目标水平，任何进一步的冲击都将带来通胀低于目标水平的风险。”

**信息来源：新华社**