

经济信息周报

2025 年 6 月第三周（总期第 159 期）

中国物流信息中心 2025 年 6 月 16 日-2025 年 6 月 20 日

目录

一、宏观动态.....	1
（一）政策动态.....	1
促进民营经济发展！这些支持要转发.....	1
（二）金融动态.....	4
潘功胜、李云泽、吴清、朱鹤新重磅发声，一揽子金融政策“大礼包”公布.....	4
（三）消费动态.....	11
助燃城市“烟火气” 夜经济点亮消费新图景.....	11
（四）投资动态.....	16
今年地方债发行已超 4.5 万亿元 持续拉动有效投资.....	17
（五）外贸动态.....	19
安徽：用足政策红利 激活外贸动能.....	19
二、行业动态.....	21
（一）装备制造业动态.....	21
2025 年 5 月内燃机行业销量环比微降 累计增长显韧性.....	21
（二）高技术制造业动态.....	24
补贴与技术双轮驱动 一季度平板电脑出货量大增.....	24
（三）钢铁行业动态.....	25
中国钢铁工业协会冶金设备分会设备运行管理对标工作座谈会召开.....	26
（四）建材行业动态.....	27
河北省水泥行业强化错峰生产研讨会在石家庄召开.....	28
（五）房地产行业动态.....	30
加力推动房地产市场止跌回稳.....	30
（六）餐饮业动态.....	32
餐饮业创新供给添动能.....	32
（七）旅游业动态.....	37
“体育+旅游”有人气更有机遇.....	37
三、海外动态.....	41
（一）美联储今年第四次“按兵不动” 降息最早或在 9 月份.....	41
（二）欧洲央行管委纳格尔：抗通胀基本完成 利率处于中性区域.....	43

一、宏观动态

（一）政策动态

促进民营经济发展！这些支持要转发

信息导读：为推动民营经济提质增效，多部门协同出台系列组合拳，从市场准入、项目支持、资金保障到执法规范全方位发力。在破除壁垒方面，《市场准入负面清单（2025年版）》精简至106项，全面清理违规准入限制，并健全涉企收费目录清单制度，严禁清单外收费。今年1-4月，民营企业中标率同比提升5个百分点，亿元以下项目中标占比超80%，市场化环境持续优化。政策聚焦拓空间、强支持：国家重大项目向民企开放，核电、铁路等领域推出标杆工程，交通运输、新能源等八大领域将释放3万亿元优质项目，并鼓励民企牵头攻克关键技术。资金端，普惠小微贷款不良容忍度放宽至3个百分点，企业最高授信额度提至5000万元，个人经营贷达1000万元；股权融资试点扩容至74支基金，政府性融资担保费率压降至1%以下，消费服务业及科技企业获专项信贷与保险支持。执法层面，严控“四乱”行为，明确“轻微首违不罚”清单，同时对恶意违法行为实施“一案双罚”。支付保障上，机关单位及大型企业须在60日内结清款项，应收账款电子凭证期限原则上不超6个月。多维度举措为民营经济注入强心剂，助力其在创新驱动与产业升级中发挥更大作用。

信息正文：促进民营经济持续、健康、高质量发展是国家长期坚持的重大方针政策。多部门在破除市场壁垒、拓展发展空间、保障款账支付等方面相应出台了一系列政策举措，增强民营企业发展信心。一起来

看——

破除市场准入壁垒——

●市场准入限制进一步放宽。《市场准入负面清单（2025年版）》发布，清单事项数量由2022年版的117项缩减至106项。

●开展市场准入壁垒清理整治行动，全面清理和整改违规设置市场准入壁垒的各类不合理规定和做法。

●健全涉企收费目录清单制度，各地区、各有关部门要及时更新发布收费目录清单，清单之外一律不得收费。

●积极推动民营企业公平参与招标投标，今年1—4月，民营企业中标率同比提高5个百分点，一亿元以下的项目，民营企业中标项目数量占比超过80%。

优质项目向民企开放——

●支持民营企业积极参与“两重”建设和“两新”工作，正在加快完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制，已经在核电、铁路等领域推出一批重大项目。

●今年将在交通运输、能源、水利、新型基础设施、城市基础设施等重点领域，推出总投资规模约3万亿元的优质项目。同时，将大力支持民营企业在新兴产业、未来产业投资布局，牵头承担国家重大技术攻关任务。

●支持民营企业参与国家重大战略和重大工程。

保障账款支付——

●明确机关、事业单位和大型企业支付中小企业款项的期限要求，增加规定大型企业应当自货物、工程、服务交付之日起60日内支付款项。

●要求供应链核心企业及时支付中小企业款项，不得利用优势地位拖欠中小企业账款或不当增加中小企业应收账款，不得要求中小企业接

受不合理的付款期限，不得滥用非现金支付方式变相延长付款期限。明确应收账款电子凭证付款期限原则上应在 6 个月以内，最长不超过 1 年。

贷款、融资等金融支持——

●在资本监管方面，对小微企业贷款的风险资本权重给予了八五折到七五折优惠。

●在不良容忍方面，将普惠型小微企业贷款不良率容忍度放宽至不高于各项贷款不良率 3 个百分点。

●在原有小微企业基础上，将小微企业主、个体工商户等个人纳入稳岗扩岗专项贷款支持范围；同时提高授信额度，将小微企业最高授信由 3000 万元提高至 5000 万元，对个人最高授信 1000 万元。

●增加小微企业融资供给，加大首贷、信用贷、中长期贷、法人类贷款、民营类贷款投放。落实小微企业无还本续贷政策。支持小微企业开展股权融资。

●开展金融资产投资公司的股权投资试点，支持投资科技创新企业，目前已经设立了 74 支私募股权投资基金。

●加大对批发零售、住宿餐饮、文化旅游、教育培训、健康养老等领域的信贷投放，支持消费服务业的民营企业健康发展。

●出台支持科技创新担保计划，为科技型、高新技术、专精特新等中小企业的贷款提供专项担保。

●针对民营企业避灾挽损、用人用工、技术研发等方面的需求，开发特色保险产品，优化服务。例如，在高技术领域，开展重大技术攻关分散机制、网络安全保险、无人机保险等试点。

●推动建立覆盖全国的政府性融资担保体系，将服务小微企业作为主要的政策效益指标，这一类业务的担保费率不超过 1%，远低于商业担保水平。

●创新“跨境电商保”模式，支持外贸新业态，指导保险公司开发专属的保证保险产品，为跨境电商的境内采购提供信用保障。

规范行政执法——

●除行政执法机关、法律法规授权组织、受委托组织外，任何组织和个人不得实施行政检查。

●聚焦“乱收费、乱罚款、乱检查、乱查封”等四类问题，加大整治力度，推进严格规范公正文明执法。

●全面清理存量涉企收费政策，对不合规收费项目应废尽废、应调尽调，并及时更新收费目录清单。

●制定行政处罚裁量权基准，推行7项“轻微首违不罚”措施。同时，对严重违法行为，特别是主观故意的违法行为，依法采取“一案双罚”、联合惩戒、移送司法机关等措施。

信息来源：中国政府网

（二）金融动态

潘功胜、李云泽、吴清、朱鹤新重磅发声，一揽子金融政策“大礼包”公布

信息导读：6月18日，2025陆家嘴论坛聚焦金融开放与高质量发展，中国人民银行、金融监管总局、证监会、外汇局负责人发布系列改革措施，推动中国金融市场双向开放与结构优化。一是央行八项政策落地上海。潘功胜宣布在上海实施八项举措：设立银行间市场交易报告库、数字人民币国际运营中心、个人征信机构；开展离岸贸易金融改革试点，发行自贸离岸债，优化自由贸易账户功能；试点结构性货币政策工具创新，包括航贸区块链信用证再融资、跨境贸易再融资及碳减排支持工具

扩容；联合证监会推进人民币外汇期货交易，完善汇率风险管理工具。

二是金融监管总局深化制度型开放，李云泽指出，银行保险领域限制性措施已基本取消，下一步将复制自贸区开放经验，支持外资参与更多金融试点。论坛期间将发布《支持上海国际金融中心建设行动方案》，涵盖科技金融创新试点、非货币信托财产登记模式探索及国际再保险中心建设。监管总局欢迎外资机构参与科技金融、数字金融实践，并支持其布局理财、保险规划等领域。

三是证监会五举措激活资本市场，吴清提出五方面改革：在科创板增设“科创成长层”并重启未盈利企业上市标准，推出私募机构参与试点、IPO 预先审阅机制等六项创新；强化股债联动，批复数据中心 REITs 注册，支持科技企业资产证券化；培育耐心资本，推动社保基金、保险资金参与私募股权投资；支持科技上市公司通过并购重组、股权激励做优做强；扩大资本市场开放，优化 QFII 制度，拓展外资可交易期货期权品种至 100 个，并推动天然气期货期权上市。

四是外汇局推进跨境投融资便利化。朱鹤新表示，将深化贸易外汇管理改革，扩大跨境贸易高水平开放试点，推广跨国公司本外币一体化资金池，开展绿色外债试点，并完善境外上市资金管理。自贸试验区将实施新型国际贸易结算优化、QFLP 试点扩容等十项创新政策，助力稳外贸与跨境合作。系列举措围绕金融开放、科技创新与风险防控展开，旨在提升上海国际金融中心能级，推动人民币国际化，同时通过结构性工具与资本市场改革，引导资金流向实体经济与战略新兴产业，形成“科技—产业—金融”良性循环。

信息正文：6 月 18 日上午，在 2025 陆家嘴论坛“全球经济变局中的金融开放合作与高质量发展”上，中国人民银行行长潘功胜、国家金融监管总局局长李云泽、中国证监会主席吴清、国家外汇局局长朱鹤新先后发表演讲，带来一系列金融改革开放新措施。

潘功胜宣布八项金融政策措施

潘功胜表示，将在上海实施八项政策举措：

一是设立银行间市场交易报告库。作为金融市场一项重要金融基础设施，高频汇集并系统分析银行间债券、货币、衍生品、黄金、票据等各金融子市场交易数据，服务金融机构、宏观调控和金融市场监管。

二是设立数字人民币国际运营中心。推进数字人民币的国际化运营与金融市场业务发展，服务数字金融创新。

三是设立个人征信机构。为金融机构提供多元化、差异化的个人征信产品，进一步健全社会征信体系。

四是在上海临港新片区开展离岸贸易金融服务综合改革试点。创新业务规则，支持上海发展离岸贸易。

五是发展自贸离岸债。遵循“两头在外”的原则和国际通行的规则标准，拓宽“走出去”企业及“一带一路”共建国家和地区优质企业的融资渠道。

六是优化升级自由贸易账户功能。实现优质企业与境外资金高效融通，提升跨境贸易投资自由化便利化水平。

七是在上海“先行先试”结构性货币政策工具创新。包括开展（1）外贸区块链信用证再融资业务试点，以信用方式发放再贷款，支持在沪商业银行向外贸企业提供融资；（2）“跨境贸易再融资”业务试点，运用再贴现支持在沪商业银行向进出口企业提供人民币跨境贸易融资；（3）碳减排支持工具扩容试点，运用再贴现支持在沪商业银行向进出口企业提供人民币跨境贸易融资。积极推动上海首批运用科技创新债券风险分担工具，支持私募股权机构发行科创债券。

八是会同证监会研究推进人民币外汇期货交易。推动完善外汇市场产品序列，便利金融机构和外贸企业更好管理汇率风险。

李云泽：坚定不移推动金融高水平开放

1、银行保险领域的限制性措施已经基本取消，支持外资机构参与更多金融业务试点

李云泽表示，稳步扩大金融制度型开放。近年来，我们着力健全规则、规制、管理、标准体系，完善准入前国民待遇加负面清单管理模式，银行保险领域的限制性措施已经基本取消。下一步，将大力复制推广自贸区、自贸港扩大制度型开放的经验做法，支持外资机构参与更多金融业务试点。对标国际高标准经贸协议中金融领域相关规则，探索在更宽领域、更大幅度上加大开放力度。

2、将发布《支持上海国际金融中心建设行动方案》

李云泽表示，论坛期间，金融监管总局将与上海市政府联合发布《支持上海国际金融中心建设行动方案》，推出一系列务实举措。包括鼓励上海在科技金融、跨境金融等领域开展创新试点，支持符合条件的全国性银行在沪设立金融资产投资公司，支持探索不动产、未上市股权等非货币信托财产登记上海模式，提升上海国际再保险、航运保险承保能力和全球服务水平等。

3、欢迎外资机构深度参与中国科技金融、数字金融实践

金融监管总局正在大力推进金融资产投资公司股权投资、科技企业并购贷款等试点，不断探索科技金融发展新路径。与此同时，科技也在赋能金融变革，中国数字金融市场快速发展，规模稳居世界首位。欢迎外资机构深度参与中国科技金融、数字金融实践，促进“科技—产业—金融”良性循环。

4、中国中等收入群体持续扩大，财富管理迎来黄金期

李云泽表示，中国拥有全球最大规模且持续壮大的中等收入群体，为财富管理行业带来庞大且稳定的客户基础。从金融资产配置比例看，

当前中国家庭的现金和储蓄占比超过一半，远高于 OECD 国家约 1/3 的平均水平。随着居民财富持续积累，财富管理需求正在向多元化、专业化配置转型。

过去 5 年中国信托、理财、保险资管受托管理资产规模年均增速约 8%，已成为全球第二大资产和财富管理市场。支持外资机构在理财投资、资产配置、保险规划等领域加大布局，更好满足客户财富保值增值等综合化金融需求，促进财富管理行业提质升级。

吴清：全面深化资本市场改革开放 推动科技创新和产业创新融合发展

吴清提出五方面具体举措：

1、更好发挥科创板“试验田”作用，加力推出进一步深化改革的“1+6”政策措施

“1”即在科创板设置科创成长层，并且重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市，更加精准服务技术有较大突破、商业前景广阔、持续研发投入大的优质科技企业，同时在强化信息披露和风险揭示、加强投资者适当性管理等方面做出专门安排。

“6”即在科创板创新推出 6 项改革措施，包括对于适用科创板第五套标准的企业，试点引入资深专业机构投资者制度；面向优质科技企业试点 IPO 预先审阅机制；扩大第五套标准适用范围，支持人工智能、商业航天、低空经济等更多前沿科技领域企业适用；支持在审未盈利科技企业面向老股东开展增资扩股等活动；完善科创板公司再融资制度和战略投资者认定标准；增加科创板投资产品和风险管理工具等。同时，证监会也将在创业板正式启用第三套标准，支持优质未盈利创新企业上市。

2、进一步强化股债联动服务科技创新的优势

大力发展科创债，优化发行、交易制度安排，推动完善贴息、担保

等配套机制，加快推出科创债 ETF，积极发展可交换债、可转债等股债结合产品。

“今天，我们将批复全国首批 2 只数据中心 REITs 注册，下一步将继续支持科技企业利用知识产权、数据资产等新型资产开展资产证券化、REITs 等融资，进一步盘活科技创新领域存量资产。”吴清表示。

3、更大力度培育壮大耐心资本、长期资本

聚焦私募基金“募投管退”各环节卡点堵点，精准发力、畅通循环。积极推动社保基金、保险资金、产业资本参与私募股权投资，拓宽资金来源。推动基金份额转让业务试点转常规，优化实物分配股票试点和“反向挂钩”等机制，畅通多元化退出渠道。

支持编制更多科技创新指数、开发更多科创主题公募基金产品，引导更多中长期资金参与科技企业投资。

证监会还将支持在上海设立专门科技公司，建设新型资产管理服务平台，助力各类投资机构进一步提升投资和风险管理能力。

4、支持科技型上市公司做优做强

吴清表示，上市是起点不是终点，融资是工具不是目的。证监会将坚持目标导向、问题导向，不断完善上市公司全链条的监管制度安排，抓好“并购六条”和重大资产重组管理办法落地，推动股份对价分期支付机制、重组简易审核程序等新举措落实，研究完善上市公司股权激励实施程序，提升便利性和灵活性，推动上市公司持续提升核心竞争力和经营业绩，在高质量发展中更好回报投资者。

5、构建更加开放包容的资本市场生态

吴清表示，近期将加快落实 2025 年资本市场对外开放一揽子重点举措，包括发布合格境外投资者（QFII）制度优化方案，进一步优化准入管理、投资运作等安排；将更多产品纳入外资交易范围，尽快将 QFII 可

交易期货期权品种总数拓展到 100 个；与中国人民银行共同研究推出人民币外汇期货，为金融机构和实体企业更好管理汇率风险创造有利条件；会同相关方面推动液化天然气期货期权等产品上市，进一步增强各类外资参与中国资本市场的便利度，让全球投资者更加顺畅、更加充分地分享中国创新发展机遇。

吴清：全球科技创新进入密集活跃期，中国在诸多领域迎来“Deepseek 时刻”

吴清在演讲中表示，当前，新一轮科技革命和产业变革加速演进，以人工智能、生物科技、量子技术、商业航天等为代表的前沿技术蓬勃发展，全球科技创新进入密集活跃期。从我国看，科技创新正在从点状突破向系统集成加快推进，技术突破向市场应用加快转化，诸多领域都迎来激动人心的“DeepSeek 时刻”，出现了一批生而全球化的新兴科技企业，境内境外都开花。

吴清：中国资本市场学会获批成立

吴清提到，近日，中国资本市场学会已正式获批在上海注册成立，将广泛团结和凝聚行业机构、上市公司、高校院所、政府部门等各方面研究力量，全力把学会打造成具有重要影响力的资本市场理论研究、学术交流、决策咨询高端智库平台。

朱鹤新：坚定推进外汇领域

深层次改革和高水平开放

朱鹤新表示，当前，世界百年变局加速演进，面对外部环境急剧变化，我们将认真贯彻落实 4 月 25 日中央政治局会议精神，坚持目标导向和问题导向，聚焦市场需求，积极推出多项支持性政策，助力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期。

一是多措并举支持外贸企业发展。进一步深化贸易外汇业务管理改

革，实施扩大跨境贸易高水平开放试点、鼓励银行将更多贸易新业态主体纳入贸易便利化政策、优化外贸综合服务企业外汇资金结算、便利诚信的承包工程企业境外资金集中管理等便利化政策，支持贸易创新发展。

二是积极推进跨境投融资便利化。在全国实施支持科研机构吸引利用外资、扩大科技型企业跨境融资便利、缩减资本项目收入使用负面清单等便利化政策，更好支持国际经贸合作和人员往来。在全国推广跨国公司本外币一体化资金池政策，便利跨国公司集团资金归集使用。开展绿色外债政策试点，鼓励符合条件的企业借用外债用于绿色项目。完善境内企业境外上市资金管理，统一本外币管理政策，便利募集资金调回境内使用。近期将新发放一批合格境内机构投资者（QDII）投资额度，有序满足境内主体境外投资合理需求。

三是在自贸试验区实施一揽子外汇创新政策。包括优化新型国际贸易结算、扩大合格境外有限合伙人（QFLP）试点等 10 项便利化政策，积极支持自由贸易试验区提升战略。

信息来源：中国金融四十人论坛

（三）消费动态

助燃城市“烟火气” 夜经济点亮消费新图景

信息导读：入夏以来，全国多地夜经济持续升温，夜市、夜游、夜娱等业态成为拉动消费的新引擎。山西、广州、江苏等地相继出台政策，通过打造夜间经济品牌、延长营业时间、优化消费场景等举措，推动夜经济高质量发展。上海、重庆、郑州等地围绕夜购、夜食、夜秀等维度创新消费场景，无人机灯光秀、水上演艺、工业遗址改造等新业态层出不穷。数据显示，我国夜间经济市场规模已突破 50 万亿元，夜间消费占城市消费六成以上，成为经济增长新动能。然而，配套设施不足、文化

内涵薄弱、管理服务待提升等问题仍待破解。专家建议，需以业态创新、文化赋能、数字赋能提升专业化运营能力，打造差异化夜间消费生态，让夜经济既有“烟火气”更有“文化味”。

信息正文：入夏以来，各地的夜晚开始热闹起来，夜市、夜娱、夜游、夜秀等业态红红火火，夜经济成为拉动消费的新引擎，为城市经济社会发展注入新动能。

专家表示，夜经济正以“城市活力新坐标”的角色加速发展，持续推动夜经济生态建设，充分发挥其对城市经济的带动作用，将有助于培育新的经济增长点。

各地发力夜经济

夜间经济已经成为各地扩内需、促消费的重要抓手。今年以来，多地出台相关政策举措，鼓励夜间餐饮、文化娱乐等活动，加快夜经济发展。

山西省以太原市为重点，沿北、中、南三线梯次推进，覆盖大同、晋中、运城等城市，从统筹谋划场景集聚、城乡夜市点亮增彩、街区品质环境打造、文体餐商融合互动、文化夜游夜享体验等方面实施 12 项重点任务，打造“古韵新辉夜山西”夜间经济品牌。为加快夜经济发展，山西省级财政还设立了专项资金支持夜间配套设施建设，省商务厅对纳入省级夜间经济试点创建的城市、集聚区建设取得积极成效的项目给予支持；文旅部门推出了“夜游山西”十大精品线路，鼓励景区延长开放至 22 点；市场监管部门实施包容审慎监管，简化夜间户外经营审批流程。

《广州市关于培育羊城夜市先行区助力国际消费中心城市建设的若干措施》从夜间消费场所、经营监管、活动组织及配套设施等多个维度，提出了 18 项具体举措，旨在促进广州夜间消费的繁荣，并着力打造“羊城夜市（Young 城 Yeah 市）”这一城市夜间消费品牌。若干措施明确提

出，鼓励夜间延时经营，对凌晨两点后不扰民的酒吧、餐厅、咖啡厅等休闲场所，取消营业时间限制。

江苏省发布的《江苏省繁荣夜经济激发消费活力若干措施》，聚焦加强布局规划、丰富品牌内容、扩大消费需求 3 个层面提出务实举措。例如，引导各地提升重点街区、重点商圈、重点景区、重点便民生活圈、重点场馆的夜消费功能，提倡每个设区市至少打造一个“烟火气、江苏味、国际范”的夜经济品牌，探索发放分时消费券、夜间消费券等，支持机构、企业开发夜经济主题系列数字产品、服务，完善线上线下协同发展生态圈。同时，从商业、旅游、健康、研学、展演等 5 个重点领域着手，全方位多层次拓展夜消费的新场景、新业态。鼓励各类商业场所和主体在适合地点规范开展店外促销和外摆经营活动，适当延长营业时间。省市联动开展“水韵江苏”主题夜间文旅消费促进活动。鼓励体育健身运动项目延长营业时间。推动夜校大力改善办学条件，鼓励有条件的地区延长博物馆、图书馆、科技馆、美术馆、社区文化中心等场所开放时间。

赏夜景、逛夜市、品美食等烟火气十足的业态仍是各地发力的重点。比如，深圳提出，培育打造一批全市夜间经济示范街区，鼓励开展夜间延时服务；上海提出，优化集市夜市，发展设摊经济，打造不同特色的夜间消费集聚区和特色市集；杭州也强调打造 10 个以上夜间餐饮集聚示范区，打响“七彩夜杭州”品牌。

扩展消费新场景

夜经济是城市商业的重要组成部分，各地积极扩展夜间消费新场景，为夜经济的发展注入强劲动力。

围绕夜购、夜食、夜秀、夜娱、夜游、夜动、夜读 7 个维度，2025 上海夜生活节推出首批 130 个夏夜特色活动，将陆续创意玩转“交通工

具、露台、公园、水岸”等城市夜间消费新场景。例如，百联集团聚焦“AI+夜经济”推出智趣融合新玩法，i百联“AI智绘”万款哇噻商品将亮相；浦发银行信用卡将围绕近2万家文旅商体展多元类型商户，投放最高立减66元的“夏夜联动消费券”，叠加文旅场景分期、加油出行、指定商圈满减等福利；虹桥体育公园创新“夜经济+体育+文旅”新模式，打造近80余场高知名度、大影响力的赛事活动，举办近20场3000人次的大型室内音乐演出。

在重庆，每逢周末和节假日，无人机灯光秀在重庆夜空交织成梦幻的画卷。渝中区、南岸区、江北嘴……很多市民早早就占好了“最佳观景位”，一边品味美食一边享受夜景。当夜空变幻的瞬间，大家纷纷举起手机记录这一难忘画面：“太漂亮啦！重庆的夜晚越来越精彩。”这场融合山城独特地形与科技艺术的无人机灯光秀常态化展演以来，不仅引爆社交平台话题，更带动了露台空间、天台餐厅、观景酒吧等高空消费场景迎来客流高峰，逐渐成为重庆新兴消费场景。

当夜幕降临，华灯初上，甘肃张掖甘州府城便热闹起来，街头巷尾人来人往，处处洋溢着浓浓的烟火气。为了丰富夜间经济业态，提升游客体验，甘州府城围绕非遗展演、惠民集市、历史情景剧等主题，策划了灯光秀、文艺展演、非遗展示等文旅活动，吸引游客和市民尽享夜晚美好时光。目前，张掖市甘州区已形成八大夜市消费聚集区，招商入驻商户470家，涉及从业人员1300多人，夜市日均消费3675人次。

夜间的郑州，有新潮气息，更有浓浓的烟火气、文艺范儿。国家级旅游休闲街区——郑州记忆1952油化厂创意园通过打造“文艺+新场景”消费模式，使曾经的工业锈带成为生活秀场，六大特色市集深受大众喜爱，园区年游客量近1000万人次，夜间消费占比超六成。在如意湖畔登船，沉浸式体验“船”说郑州城市水上演艺项目，中原五千年历史风华

在光影中次第流转；开心麻花河南首家演艺新空间、河南方言喜剧“喷空剧场”及各类脱口秀节目全城开演；深夜书店为夜郑州注入书香活力……随着消费业态的不断升级，夜经济形态越来越丰富。

此外，相关企业也积极参与打造夜经济消费新场景。比如，上海久事公交集团首次推出“夜上海公交专线”，探索以公交慢生活形式，串联重点地标性夜生活集聚区，联动沿线商圈开展联合营销，共同扩大和促进夏夜消费，开发夜经济消费新场景，打造“公交+消费”城市新名片；浦江游览集团以“一江一河”新场景为引擎，设计推出多元化产品体系，以“游船+音乐嘉年华、特色餐饮、萌宠社交”等创意玩法开启夜游新形态。

夜经济潜力巨大

各地持续发力的背后，是夜经济蕴含的巨大潜力。

商务部《城市居民消费习惯调查报告》显示，我国城市 60% 的消费发生在夜间，大型商场每天 18 时至 22 时的消费额占比超过全天营业额的一半；在旅游人均消费的贡献方面，夜间消费是白天消费的 3 倍。

有机构统计，我国夜间经济市场规模已从 2018 年的 22.54 万亿元跃升至 2023 年的 50.25 万亿元。其中，夜间旅游需求呈持续上涨态势，据中国旅游研究院测算，2024 年仅国内夜间旅游花费达 1.91 万亿元，同比增长 21.7%。

“消费是经济稳增长的重要引擎，是畅通国内大循环的关键环节。而发展夜经济则是扩大消费需求、拉动经济增长的务实举措。”专家认为，激活消费潜能的首要发力点在于突破“时间”约束。夜经济依托夜间场景营造，将“闲时”转化为“效时”，通过夜游、夜秀、夜演、夜食、夜娱等多元形态，能够深度挖掘消费潜能。

然而，城市夜经济的发展也面临着一些挑战。一方面，配套设施不

足制约了夜经济的发展。一些城市的夜间公共交通不够便捷，末班车时间过早，影响了市民和游客的夜间出行。同时，停车场、公共厕所等基础设施的不完善，也给夜间消费带来了不便。此外，夜间照明设施的布局和质量也有待提高，部分地区存在照明不足或光污染问题。另一方面，夜经济的文化内涵有待丰富。目前，一些城市的夜经济主要以餐饮和购物为主，缺乏特色和文化创意，同质化现象严重，而且一些夜间娱乐活动存在低俗、扰民等问题，影响了城市的形象和居民的生活质量。此外，夜经济的管理和服务水平也有待提升，如食品安全、治安管理等还方面还存在一些薄弱环节。

仲量联行华东区战略顾问部负责人吕玫表示，夜经济的空间竞争本质是建立在将城市基因、文化资本、场景内容转化为可持续消费吸引力的能量。因此，无论是传统商业体还是品牌，都需要通过业态创新、文化赋能、政策协同与社群运营，构建差异化的夜间消费生态系统，这将对专业化、系统性的运营能力提出更高要求。

同时，要注重挖掘和培育夜经济的文化内涵，鼓励发展具有地方特色和文化创意的夜间文化活动和项目。例如，结合当地的历史文化、民俗风情等，打造特色夜市、夜间文化街区等，提升夜经济的品质和吸引力。此外，还应加强对夜经济的管理和监督，规范市场秩序，保障消费者的合法权益。

“夜经济不仅是霓虹闪烁，更需要有创意加码、有数字赋能、有服务托底。”专家表示，创新是夜经济发展的重要驱动力，需要不断打造新场景，丰富新业态，解锁新玩法，才能助燃夜经济，让城市“烟火气”更旺。

信息来源：中国商报

（四）投资动态

今年地方债发行已超 4.5 万亿元 持续拉动有效投资

信息导读：截至 6 月 15 日，今年各地发行地方债超 4.5 万亿元，同比增长约 55%，其中新增专项债 16479 亿元（同比增 39%）、置换债 16835 亿元（发行进度 84%），土地储备专项债突破千亿元。二季度末临近，地方债发行提速，5 月新增专项债发行量为今年单月最高。新增专项债重点投向基建等领域，可带动社会资本参与，拉动有效投资；置换债加速发行能缓解地方政府债务风险、优化债务结构。专家预计二季度地方债发行规模达年内高峰，6 月发行规模约 1 万亿元，基建项目仍是新增专项债重点方向，下半年发行将继续保持较高增速，地方债已成为稳定地方经济的重要工具。

信息正文：地方债发行正在提速。记者梳理 Wind 资讯数据发现，截至 6 月 15 日，各地发行地方债约 45322 亿元，超过 4.5 万亿元关口，与 2024 年同期的 29171 亿元相比增长约 55%。

“二季度末临近，各地地方债发行提速，说明更加积极的财政政策正在加速靠前发力、加力提效，债务结构将进一步优化，利用地方债拉动有效投资的作用也将更加凸显。”中国商业经济学会副会长、华德榜创始人宋向清在接受记者采访时说。

在已发行的 4.5 万亿元地方债中，新增专项债、用于置换存量隐性债务的再融资专项债券（以下简称“置换债”）占比较大。具体来看，截至 6 月 15 日（下同），今年以来各地发行新增专项债达到 16479 亿元，占地方债发行总量约 36%，与去年同期的 11871 亿元相比增长约 39%。此外，5 月份整月各地发行新增专项债约 4432 亿元，是今年单月发行量最高的月份。

吉林省财政科学研究所所长、研究员张依群告诉记者，临近年中，地方债发行进度明显加快。其中一个特点就是“抓增量”，新增专项债

发行增速加快，各地抢抓投资机遇，持续加大地方政府投资以保持规模不减、增速不降，努力实现“早投资、早见效”的市场预期。

“新增专项债以及投向基建等领域的资金，可以带动大量的社会资本参与基础设施建设等项目，拉动有效投资，促进相关产业发展，为经济增长创造条件。”宋向清表示。

数据显示，置换债发行进度也较快。截至6月15日，今年以来各地发行置换债约16835亿元，相对今年2万亿元额度，发行进度已达到约84%。占地方债发行总量约37%。

张依群表示，置换债发行高速增长，存量隐性债务置换进度得到有效保证，地方政府债务风险和还款压力得到明显缓解，财政经济运行也更加平稳。

宋向清表示，加速发行置换存量隐性债务的特殊再融资债券，能够有效降低地方政府的债务成本，拉长债务期限，化解地方政府债务风险，提高债务的可持续性，这也有力推动了地方债务结构的优化。

今年的《政府工作报告》提出，拟安排地方政府专项债券4.4万亿元、比上年增加5000亿元，重点用于投资建设、土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款等。记者注意到，用于“土地收储”的土地储备专项债目前发行也突破了千亿元关口。

张依群认为，土地储备专项债发行成为稳定房地产市场的“利器”。同时，地方债投向比以往更加灵活，投资稳定性更强、收益性更高、风险性更低，为地方政府债券可持续发行等提供了先决条件。

对于二季度整体发行情况，宋向清表示，预计二季度地方债发行规模将保持高位，且达到年内高峰。从已披露的计划来看，6月份新增地方债发行规模达5364亿元，环比、同比均有所增加，加上4725亿元计划偿还规模，6月份地方债规模在1万亿元左右。从二季度整体来看，

地方债发行节奏将进一步加快，呈现明显的加速趋势。同时，基建项目等仍将是新增专项债的重点发力方向，基础设施投资为重中之重，以进一步稳定经济增长、拉动相关产业发展。

张依群认为，二季度地方债发行规模会持续放大，整体进度会继续加快，置换债发行会基本完成，新增专项债发行还会保持较快增速。地方债已经成为保证投资规模适度增长、稳定地方经济合理增速的重要工具。下半年地方债发行还会保持较高增速，政府主动投资行为会更加突出，为完成全年经济增长目标提供助力。

信息来源：证券日报

（五）外贸动态

安徽：用足政策红利 激活外贸动能

信息导读：自《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）全面生效两年来，全球规模最大的自由贸易协定持续释放开放红利，推动各成员国经贸往来愈加活跃。今年前5个月，安徽省对RCEP其他成员国进出口额同比增长25.3%，显著高于整体增速。关税减让、原产地累积规则等政策助力企业降低成本、拓展市场，但政策规则复杂多变，企业需精准把握。合肥海关通过政策宣讲、智能审核等举措，助力企业用好RCEP规则，将政策红利转化为发展动力，推动区域贸易高质量发展。

信息正文：“今年前5个月，黄山海关为我们签发了RCEP原产地证书88份，涉及签证金额3700余万元，预计可享受进口国关税减免189万元。”近日，在黄山永新股份有限公司的仓库里，工人们正忙着打包一批即将出口日本的聚乙烯塑料包装袋，该公司有关负责人说，“政策带来的红利，为企业进一步扩大外贸市场增添了更多动力。”

2020年11月15日，东盟10国和澳大利亚、中国、日本、韩国、

新西兰共同签署《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP），并推动协定于2022年1月1日正式生效。2023年6月2日，RCEP对菲律宾正式生效，标志着RCEP对15个签署国全面生效。全面生效2年来，RCEP各成员国之间的经贸往来愈加活跃，产业链供应链合作愈加密切。

RCEP这一全球规模最大的自由贸易协定正持续释放着开放红利。据合肥海关统计，今年前5个月，全省进出口总值3747.9亿元，同比增长15.4%。其中，对RCEP其他成员国进出口额攀升至968.9亿元，同比增长25.3%，增速显著高于整体水平。

在RCEP框架下，关税减让是核心政策之一。这一政策不仅有利于提升区域内各成员国的经济联系，还将为企业带来更多的市场机会和成本优势。外贸企业想要享受RCEP关税减让的政策红利，就要申请“原产地证书”或者开具“原产地声明”，每一份原产地证书或者原产地声明，就代表着一次关税减让的机会。

前不久，在安徽鸿叶集团鸿亮竹业有限公司内，外贸经理陈杏正通过“单一窗口”自助打印原产地证书。“日韩、东南亚是我们的主要出口市场，RCEP生效后，竹制品关税大幅下降，我们切切实实享受到了政策红利。”陈杏说，如今，该公司的竹签、竹筷、竹吸管等特色产品出口额已超3.8亿元。

禄思伟矿业资源（安徽）有限公司同样尝到了甜头。“凭借RCEP原产地证书，我们公司生产的耐火材料，出口至日本的关税从1.5%逐步降至0，大幅降低了关税成本。”该公司负责人说。

RCEP不仅通过降低关税和打破非关税壁垒，促进了贸易增长，而且原产地累积规则也使得企业更倾向于从区域内采购中间产品和零部件，在区域内灵活布局产业链，为企业发展提供了更多机遇。

日前，黄山市瑞兴汽车电子有限公司生产车间内，生产线正在高速

运转。“我们积极开拓海外市场，借力 RCEP 东风，深耕东盟市场成效显著。”该公司外贸经理周丽丽介绍，近年来，东南亚汽车保有量持续增长，为汽车零配件市场创造了广阔空间，目前公司与多个东盟国家客户建立了长期经贸关系，“今年前 5 个月，公司对东盟进出口额占公司进出口总额的 70%”。

记者在走访中了解到，RCEP 成员国之间的降税商品范围和幅度不同，规则专业复杂，且条款繁多，并且每年都有更新。外贸企业如果不能精准把握相关规定，就享受不到红利。

据悉，为了提升跨境贸易便利化，助力企业用好 RCEP 规则，合肥海关通过政策宣讲会、企业联络群等实时答疑，帮助出口企业精准掌握原产地累积规则，大力推广原产地证书“智能审核+自助打印”模式，实现 RCEP、东盟证书全天候秒级签发，同步推进 AEO（经认证的经营者）认证与经核准出口商资格培育，助力企业畅通国际合规贸易通道。

“自 RCEP 全面生效以来，安徽省外贸出口企业的 RCEP 证书签证量及出口享惠货值持续增长，彰显出 RCEP 在促进区域贸易发展中的强大活力。”合肥海关相关负责人表示，将以更便捷、高效和暖心的服务，助力企业开拓 RCEP 市场，将政策红利切实转化为企业发展的动力。

信息来源：安徽日报

二、行业动态

（一）装备制造业动态

2025 年 5 月内燃机行业销量环比微降 累计增长显韧性

信息导读：2025 年 5 月，中国内燃机行业呈现“环比调整、同比高

增”态势，1-5 月累计销量达 2164.27 万台，同比增长 16.36%，折射出产业结构优化下的市场韧性。从燃料类型看，汽油机受益于乘用车市场回暖与混动技术普及，5 月销量同比激增 13.57%，前五个月累计增速达 17.99%；柴油机则依托商用车复苏及农机出口，实现 3.77%的稳健增长。细分领域分化显著：乘用车用内燃机受新能源混动车型热销拉动，5 月销量同比增长 10.37%；摩托车用内燃机则凭借出口与换购需求，前五个月累计大增 24.05%。相比之下，工程机械用内燃机因电动化替代压力，前五个月仅微增 1.55%，通机市场更因政策收紧出现双位数下滑。竞争格局方面，头部企业优势持续扩大。多缸柴油机领域，潍柴、玉柴等前十企业占据 77.36%份额；多缸汽油机市场前十企业占比 64.40%，混动技术先发者增速领先。行业分析指出，季节性波动与商用车短期调整导致 5 月环比回落，但累计高增印证内需复苏动能。展望未来，国七标准临近与新能源技术迭代将加速行业低碳化、智能化转型，商用车混动化及农机电动化或成新增长极。

信息正文：据中国内燃机工业协会最新数据，2025 年 5 月我国内燃机整机销量呈现“环比下降、同比增长”态势，1-5 月累计销量延续增长势头，行业在结构调整中展现韧性。5 月内燃机销量 415.61 万台，环比下降 6.74%，同比增长 12.31%；1-5 月累计销量达 2164.27 万台，同比增幅 16.36%，功率累计完成 124002.19 万千瓦，同比增长 9.07%。

汽油机领涨柴油机稳中有升

从分燃料类型看，汽油机市场表现活跃，5 月销量 374.96 万台，同比增长 13.57%，1-5 月累计销量 1936.36 万台，同比增长 17.99%，主要得益于乘用车市场回暖与混动技术普及。柴油机 5 月销量 40.10 万台，同比增长 1.47%，1-5 月累计 224.94 万台，同比增长 3.77%，商用车复苏与农机出口成为主要支撑。

多缸柴油机市场中，5月销量31.92万台，同比增长2.05%，潍柴、玉柴、云内动力等前十企业占据77.36%市场份额，其中潍柴以18.12%份额领跑。商用车用多缸柴油机5月销量15.62万台，同比增长3.47%，潍柴、玉柴、云内动力位列前三，合计占比超45%。

乘用车领跑工程机械承压

协会数据显示，乘用车用内燃机5月销量159.06万台，同比增长10.37%，1-5月累计830.83万台，同比增长13.99%，新能源混动车型热销带动多缸汽油机需求，奇瑞、比亚迪、吉利等企业销量增幅显著。摩托车用内燃机5月销量166.92万台，同比增长22.11%，1-5月累计799.22万台，同比增长24.05%，出口与国内换购需求双轮驱动。

期间工程机械与通机市场持续承压，5月工程机械用内燃机销量6.84万台，同比下降5.04%，1-5月累计40.84万台，同比仅增1.55%，电动化挖掘机渗透率提升挤压传统柴油机空间。通机用内燃机5月销量1.25万台，同比下降9.51%，1-5月累计7.20万台，同比下降10.00%，高排放设备政策收紧影响显著。

企业格局稳固头部效应凸显

多缸柴油机领域，潍柴、玉柴、云内动力等前十企业市场集中度超七成，潍柴在商用车领域以21.39%份额保持领先；多缸汽油机市场中，奇瑞、比亚迪、吉利等前十企业占比64.40%，混动技术布局早的企业增速突出。单缸柴油机市场常柴、常发等企业占据主要份额，配套农机领域需求稳定。

行业分析指出，5月环比下降受季节性因素与商用车短期调整影响，而累计销量两位数增长反映内需复苏与出口韧性。随着国七排放标准临近与新能源技术迭代，内燃机行业正加速向低碳化、智能化转型，商用车混动化、农机电动化配套等领域将成为新增长点。

信息来源：中国工业新闻网

（二）高技术制造业动态

补贴与技术双轮驱动 一季度平板电脑出货量大增

信息导读：2025 年第一季度，中国大陆 PC 与平板电脑市场在政策红利与技术革新双重驱动下实现强劲增长。据 Canalys 数据，PC 出货量达 890 万台，同比增长 12%，其中消费市场因政府补贴刺激，笔记本电脑出货量激增 20%；平板电脑市场更以 870 万台出货量、19% 同比增速领跑消费电子领域。政策层面，商务部今年初推出的数码产品购新补贴与家电以旧换新政策在全国多地落地，有效撬动消费需求。补贴效应呈现结构性分化：消费端换机需求集中释放，而商用市场虽整体平稳，但中小企业采购在连续 11 个季度下滑后首次回暖。技术迭代成为另一增长引擎。AI PC 硬件生态成熟与智能化体验升级，正加速产品迭代周期。行业预测显示，2025 年 AI PC 出货量将突破 5000 万台，渗透率达 28%，至 2027 年有望攀升至 79%。专家分析指出，政策刺激与 AI 技术融合将重塑市场格局，推动 PC 产业向智能化加速转型，未来数年市场增长动能持续强劲。

信息正文：6 月 17 日，市场分析机构科纳仕经济信息咨询（上海）有限公司（以下简称“Canalys”）发布的报告显示，2025 年第一季度，中国大陆 PC（个人电脑）市场出货量达 890 万台，同比增长 12%；平板电脑市场增长更为强劲，出货量达 870 万台，同比大增 19%。

今年 1 月份，商务部等部门发布文件，对实施手机、平板、智能手表（手环）购新补贴，以及做好 2025 年家电以旧换新工作予以安排，明确具体补贴品类和标准。其中，买手机等数码产品每件最高补 500 元，

买 12 类家电产品每件最高补 2000 元。此后，多地纷纷响应，出台相关补贴措施。

补贴政策对电脑产品的销售产生了积极影响。Canalys 报告显示，受政府补贴推动，2025 年第一季度 PC 消费市场延续强劲势头，笔记本电脑出货量同比大幅增长 20%；商用市场的表现较为温和，大型企业的 PC 采购数量持平，中小企业市场出货量在连续 11 个季度下滑后出现温和复苏，同比增长 2%。

“今年政府层面对于消费电子的补贴，时机是比较合适的，契合了当前电脑等消费电子产品的周期需求，补贴增加了消费者购买产品的动力。从今年的情况来看，补贴驱动结构性分化正在产生。”广州艾媒数聚信息咨询股份有限公司 CEO 张毅在接受《证券日报》记者采访时表示。

除补贴外，人工智能技术也被认为是推动电脑市场增长的重要力量。张毅认为，自然换机和技术迭代是电脑市场主要的增长驱动因素，补贴主要触发了换机潮，而技术迭代的主要动力来自 AI PC（人工智能电脑）。

“目前 AI PC 硬件基础已经成熟，软件的整合和生态场景构建也初见成效。当前补贴政策催生了消费者对 AI PC 的关注，明年 AI PC 在 PC 中的占比预计将达到 40%，智能化的体验会推动 PC 整体销售增长。”张毅表示。

群智咨询 IT 事业部资深分析师张玉彬在接受《证券日报》记者采访时认为，2025 年 AI PC 出货量将超五千万台，占总出货量的 28%；到 2027 年 AI PC 将占据 79% 的市场份额。2025 年 AI PC 依旧驶在高速增长的“快车道”，且在未来数年内，其增长态势仍将延续。

信息来源：证券日报

（三）钢铁行业动态

中国钢铁工业协会冶金设备分会设备运行管理对标工作座谈会召开

信息导读：6月10-11日，中国钢铁工业协会冶金设备分会设备运行管理对标工作座谈会在广西柳州召开，由钢协冶金设备分会和马钢有限主办、柳钢承办，宝武、鞍钢等多家钢铁企业及机构代表参会，围绕钢铁行业“减量发展、存量优化”背景下，通过设备管理对标找差助力企业降本增效展开研讨。会上，钢协市场调研部分析行业运行情况与趋势，冶金设备分会对比分析设备运行指标并介绍产线专项对标情况，马钢有限总结2024年对标工作并部署下一步任务，马钢、柳钢等企业及机构作专题演讲，内容对行业设备对标挖潜等具有借鉴价值。会议发布《2024年钢铁企业设备管理技术经济指标对标年报》，表扬优秀信息员，参观柳钢生产现场。会议指出设备高效稳定运行对企业高质量发展重要，下一步将深化对标交流、推进产线专项对标并完善指标体系、强化对标工作体系建设以提升数据质量，助力企业设备管理水平提升与经营发展。

信息正文：6月10至11日，中国钢铁工业协会冶金设备分会设备运行管理对标工作座谈会在广西柳州召开。会议由钢协冶金设备分会和马钢有限共同主办，柳钢承办。来自宝武、鞍钢、首钢、河钢、湖南钢铁、柳钢、包钢、中信泰富、三钢、陕钢、酒钢、安阳钢铁、沙钢、建龙集团、敬业集团、冶金工业信息中心、中冶检测等企业的专家和信息员参加了会议。会议围绕在钢铁行业“减量发展、存量优化”新形势下，如何通过促进钢铁企业设备管理对标找差、助力企业降本增效进行了深入研讨交流。

会上，钢协市场调研部分析了钢铁行业运行情况和趋势；冶金设备分会对国内钢铁企业设备运行主要指标进行对比分析，介绍产线专项对标开展情况；对标组长单位马钢有限设备部总结2024年设备运行管理对标工作，安排部署下一步工作。马钢有限、柳钢、河钢唐钢及中冶

检测认证有限公司分别作《除尘滤袋降本挖潜创新实践》《稳定运行，降本增效，助推柳钢设备管理行稳致远》《唐钢公司精益管理与设备智能运维》《钢铁工业建构筑物安全运维与管理》等专题演讲。与会代表一致认为，交流内容极具启发性，对全行业深入开展设备运行对标挖潜、优化运行指标、降低运维费用具有重要借鉴价值。

会议期间发布了《2024 年钢铁企业设备管理技术经济指标对标年报》，表扬了钢铁企业设备管理技术经济指标对标工作优秀信息员，并参观了柳钢生产现场。

会议认为，设备高效稳定运行是企业高质量发展的重要保障。下一步，设备运行管理对标工作要积极应对行业发展新形势、新目标与新要求，重点做好以下工作：

一是深化对标交流，精准赋能企业。要充分发挥对标平台作用，聚焦企业关注的热点、难点，大力推广标杆企业的先进经验和创新做法，推进对标工作做实、做细，做出实效，助力钢铁企业设备管理水平提升。二是深入推进产线设备管理专项对标，着力构建并完善对标指标体系。要以此次会议为契机，广泛听取企业意见建议，认真总结目前专项对标工作取得的经验和存在的问题，科学增设对标指标，逐步扩大产线覆盖范围，不断推动专项对标工作取得新进展。三是强化对标工作体系建设，提升数据质量。紧密依靠会员单位，梳理数据统计与上报流程，优化平台功能；加大信息员培训力度，提升数据报送质量和效率，持续增强对标交流数据的准确性、及时性与应用效果，加强对标数据的跟踪分析，推动对标平台真正融入钢铁企业设备管理体系，使设备工作实实在在地为企业经营提供好支撑和保障。

信息来源：中钢协

（四）建材行业动态

河北省水泥行业强化错峰生产研讨会在石家庄召开

信息导读：6月19日下午，河北省建筑材料工业协会在石家庄组织召开“河北省水泥行业强化自律错峰生产研讨会”，会议聚焦行业错峰生产执行痛点与生态秩序重塑，省建材协会执行会长李怀江、中国水泥协会副会长刘宇等出席。会议通报5月全省错峰生产执行率为75%，存在区域不平衡、企业自律不足等问题，深层原因包括企业抢占市场、区域协同机制不完善、市场需求疲软等。各片区代表建议建立动态错峰调整机制、强化跨区域联防联控、引入数字化监管平台，形成通过“三统一”确保公平性的共识。刘宇强调错峰生产是缓解供需矛盾的有效出路，冀东水泥将带头履行责任。李怀江提出强化自律共识、加快技术提升、强化生态共赢三点行动要求。会议研讨了2025年-2026年常态化错峰生产工作，标志着河北水泥行业自律建设进入新阶段，省建材协会下一步将完善实施细则，推动行业走生态优先、合作共赢的转型之路。

信息正文：6月19日下午，河北省建筑材料工业协会（以下简称“省建材协会”）在石家庄组织召开“河北省水泥行业强化自律错峰生产研讨会”。会议以“开诚布公、实事求是、畅所欲言”为基调，聚焦行业错峰生产执行痛点与生态秩序重塑，凝聚全省六大片区力量共商高质量发展路径。省建材协会执行会长李怀江、中国水泥协会副会长唐山冀东水泥股份有限公司董事长刘宇出席会议，会议由省建材协会水泥分会秘书长牛亚飞主持。

直面问题：错峰执行率75%背后的行业挑战

会议上，通报了5月份全省水泥行业错峰生产执行情况。**错峰生产整体执行率为75%**，区域不平衡、企业自律不足等问题仍存。各片区结合本地实际，剖析了“执行难”深层原因：部分企业为抢占市场份额，导致市场供需失衡；区域协同机制不完善，监管手段有限；叠加市场需求

疲软，行业“内卷式”竞争加剧。

共谋破局：六大片区建言构建公平竞争生态

在研讨环节，各片区代表围绕“打通堵点、规范秩序”积极献策。建议：**一是**，建立动态错峰调整机制，结合空气质量与库存灵活调控；**二是**，强化跨区域联防联控，避免“洼地效应”；**三是**，引入数字化监管平台，实现数据实时共享。经过深入讨论，会议形成共识：错峰生产需以“包容、科学、规范”为原则，通过“三统一”（标准、执行、奖惩）确保公平性，坚决抵制恶性竞争。

专家把脉：龙头企业领航行业可持续发展

刘宇从全国视角分析行业形势，强调错峰生产仍是水泥行业当前有效缓解供需矛盾的出路。“冀东水泥将带头履行主体责任，严格执行错峰政策，同时加大技术升级投入，以低碳生产提升行业竞争力。”

凝聚合力：李怀江提出三点行动要求

李怀江在总结讲话中指出，面对当前需求下滑严峻形势，全行业需以“刀刃向内”的勇气推动变革：

一是强化自律共识，要求企业摒弃短视思维，将错峰生产作为行业“生存红线”；**二是**加快技术提升，各企业要加快先进技术提升，为转型升级奠定基础，为长远发展谋出路；**三是**强化生态共赢，倡议龙头企业发挥引领作用，通过技术共享、市场协同带动中小企业纾困。

“唯有同心同向，才能将错峰生产从‘被动约束’转化为‘主动作为’，为河北水泥业高质量发展筑基。”李怀江强调。

迈向新篇：以协同攻坚书写绿色答卷

会议上对 2025 年-2026 年常态化错峰生产工进行了研讨，此次研讨会标志着河北水泥行业自律建设进入新阶段。与会企业代表纷纷表示，将严格落实会议精神，以“一盘棋”思维推进错峰生产。省建材协会下一

步将完善自律错峰生产实施细则，以刚性约束护航行业健康运行。在“双碳”目标引领下，河北水泥业正通过自我革新，走出一条生态优先、合作共赢的转型之路。

信息来源：中国水泥网

（五）房地产行业动态

加力推动房地产市场止跌回稳

信息导读：国家统计局数据显示 5 月房地产市场总体平稳但仍在调整，国务院常务会议强调以更大力度推动房地产止跌回稳，通过稳定预期、激活需求、优化供给、化解风险等多措并举，释放国家促进市场平稳健康发展的强烈信号。政策聚焦提振信心、释放刚需、供给提质及风险防控，同时提出构建房地产发展新模式，推动住房供应体系优化与“好房子”建设，为市场注入长期发展动能。在财税金融政策统筹与地方精准施策下，房地产市场有望加速企稳回升。

信息正文：国家统计局近日公布了 70 个大中城市商品住宅销售价格变动情况。数据显示，5 月份，房地产市场运行总体平稳，70 个大中城市房价同比降幅继续收窄，商品房库存持续减少。数据也表明，当前房地产市场仍在调整过程中，市场信心还在修复，市场供求关系仍待改善，促进房地产止跌回稳还需继续努力。

6 月 13 日召开的国务院常务会议指出，要对全国房地产已供土地和在建项目进行摸底，进一步优化现有政策，提升政策实施的系统性有效性，多管齐下稳定预期、激活需求、优化供给、化解风险，更大力度推动房地产市场止跌回稳。

房地产市场产业链长，对宏观经济的带动作用明显，推动房地产市场止跌回稳意义重大。国务院常务会议强调以更大力度推动房地产市场

止跌回稳，再次释放国家促进房地产市场平稳健康发展的信号。

稳定预期，需要进一步提振市场信心。今年以来，随着各项稳定房地产政策加快落实，房地产市场继续朝着止跌回稳的方向迈进。从长远看，我国城镇化进程仍在推进中，房地产市场的空间还比较广阔，有良好发展前景。我们应对房地产市场总体平稳健康发展有信心。

激活需求，应让刚需和改善性需求得到更大释放。6月13日，广州重申全面取消住房限购、限售、限价，降低贷款首付比例和利率。其他热点城市也有望继续优化限制性政策，促进需求释放。此外，各地积极实施房票安置、公积金贷款政策优化、加大购房补贴、住房“以旧换新”优惠政策等，也将对需求释放起到积极推动作用。

优化供给，需推出更多高品质住房。越来越多的高品质住房投向市场，有助于激发居民改善居住条件的消费欲望。与此同时，住宅用地应该以需定供。土地以需定供，有助于从源头上调节住房供应量，使住房供应与市场需求更好匹配，避免因供应过剩或不足导致房价大幅波动，有助于稳房价。核心区域优质地块的供应，将有助于增加开发商拿地积极性，提升市场活跃度。

化解风险，需进一步改善企业资金面，强化“保交房”责任。房地产融资协调机制持续显效，“白名单”制度为符合条件的房地产项目“应贷尽贷”，房地产项目烂尾风险持续降低。下一步还应积极采取措施，避免房地产项目出现延期交付状况。同时，应帮助企业积极扩大销售促进回款，为企业提供更好的融资环境。应继续推进“保交房”，更好维护购房者权益，让大家对新建商品房按时交付更有信心。

国务院常务会议指出，构建房地产发展新模式，对于促进房地产市场平稳、健康、高质量发展具有重要意义，要着眼长远，坚持稳中求进、先立后破，有序搭建相关基础性制度。

构建房地产发展新模式是一项系统工程，涉及土地制度、金融制度、财税制度和行政管理制度等改革，需要在实践中不断探索。构建房地产发展新模式，应着力优化和完善住房供应体系。应推动建立要素联动新机制，以编制实施住房发展规划和年度计划为抓手，以人定房、以房定地、以房定钱，促进房地产供需平衡、市场稳定。应大力推进商品住房销售制度改革，有力有序推行现房销售。应加快建立房屋全生命周期安全管理制度，为房屋安全提供有力保障。

我国住房将从增量为主逐步转向增量和存量并重的阶段。新房要建成“好房子”，存量老房子、旧房子也需要改造成“好房子”。“好房子”建设不仅提升居住品质，也将形成拉动经济增长的新赛道。从“好房子”到“好小区”“好社区”“好城区”，还有很大的更新需求待挖掘。在规划、土地、财政、金融等方面更有力的政策引领下，更多民间资本也将加入，“好房子”建设改造对经济社会发展的带动作用将持续增强。

随着中央有关财税、金融等政策的进一步优化统筹，以及各地因城施策推动政策精准落地，房地产市场将进一步实现止跌回稳。

信息来源：经济日报

（六）餐饮业动态

餐饮业创新供给添动能

信息导读：国家统计局数据显示，5月全国餐饮收入4578亿元，同比增长5.9%，“五一”“端午”期间餐饮消费拉动假日经济。今年以来，餐饮业连锁化加快，品牌规模化提升。企业打造“美食+美景”等新场景，如海底捞与景区合作、茶百道开设特色旗舰店等，首发经济也助力消费。餐饮消费呈“时令驱动、新品争鸣”特点，春季正餐与茶饮品牌

围绕时令食材创新。商务部开展“中华美食荟”等活动，推动各地拓展细分赛道、提升服务。夜经济下餐饮企业积极探寻增长机会。中国烹饪协会报告显示，5月餐饮业现状指数环比上升，企业对夏季市场乐观。暑期将至，餐饮市场将稳定增长，企业应注重品质、创新，利用夜间消费高峰，开展跨界合作，但也要关注食品安全。政府监管部门需优化营商环境，助力企业合法合规经营。

信息正文：国家统计局最新数据显示，5月份全国餐饮收入4578亿元，同比增长5.9%。全国消费市场呈现蓬勃活力，“五一”假期、端午小长假期间，餐饮消费更是成为拉动假日经济的重要力量。

民以食为天，餐饮业是提振消费的重要抓手。今年以来，在一系列政策持续发力下，餐饮业呈现出哪些特点？行业又是如何增加优质供给满足市场需求？面对即将到来的暑假旺季，又该如何把握发展机遇？

打造消费新场景

夏日炎炎，位于北京市西城区骡马市大街的大吉巷人潮涌动。一到饭点，餐饮门店最繁忙。方砖厂炸酱面、阳坊涮肉、羲和烤鸭等北京地方特色餐饮门前，叫号声此起彼伏；煮叶、青山与茗、如是茶馆等茶饮门店也人声鼎沸，座无虚席。

如是茶馆主理人车一哲介绍说：“作为街区的当头铺位，我们希望借助古院落布局呼应商圈内的各种业态，让顾客在茶、食、器融合的空间中，有新的独特体验。”

打造“美食+美景”新场景已然成为行业改善消费体验的共识。今年“五一”期间，海底捞联合江苏南京溧水天生桥景区推出“门票+火锅”组合套餐。游客通过线上平台预订，即可享受由专人将锅具、食材直送露营点服务，实现“美食+美景”无缝衔接。在海底捞露营火锅北京妙峰山店，传统火锅场景延伸至户外，顾客可在帐篷内围炉涮肉，感受自然

与美食的双重治愈。

“餐饮市场创新消费场景，为消费市场的稳定增长提供了有力支撑。”中国烹饪协会相关负责人表示，今年以来，餐饮业连锁化趋势加快，品牌规模化程度不断提升。作为首店经济的延伸，首发经济通过“首店、首展、首秀”等形式，也为餐饮消费者带来新鲜感和独特体验，成为推动消费市场发展的重要力量。

5月28日，位于四川省成都市宽窄巷子景区的茶百道全球首家手作门店宽窄巷子旗舰店“茶百道·探川觅饮”正式开业。据茶百道相关负责人介绍，宽窄巷子旗舰店带有户外院落和双层客座区，总面积超过400平方米，整个门店以“去自然中寻山问川”为设计主线，融入木刻、蜀章等传统艺术形式，打造出具有成都文化特色的手作茶饮体验空间。当夜幕降临，门店还会将灯光切换至夜间模式，营造出“日茶夜酒”的消费场景。

中国饭店协会会长陈新华表示，近年来，餐饮消费需求品质化、个性化、多样化不断取得新发展，为经济增长作出了积极贡献。2024年全国餐饮收入达到5.5万亿元，占社会消费品零售总额的比重超过11%，餐饮业经营主体超过1000万家。今年以来，团餐、外卖、火锅、快餐小吃、餐饮新零售等业态持续增长，非遗美食、地标美食+消费、绿色健康+消费等新场景不断涌现，为餐饮消费增长作出了重要贡献，也为行业高质量发展带来了新亮点。

探寻新的增长点

整体来看，餐饮消费呈现“时令驱动、新品争鸣”的特点。今年春季，餐饮企业围绕“春日主题”，配合时令食材展开多元化创新，满足消费者对季节性和品质化餐饮的需求。如华天同春园饭店上新腌笃鲜、春笋炒三鲜等时令菜品，销量增长明显；西贝莪面村的油泼香椿莪面备

受消费者青睐；阳坊涮肉推出香草鲜切羊肉，结合春季主题吸引消费者。

除传统正餐外，茶饮品牌也通过时令水果蔬菜推陈出新。喜茶、奈雪、一点点等茶饮品牌将杨梅、黄皮、红菜头、姜黄等植物融入菜单，聚焦产品的健康化趋势；茶百道创新推出“东方植物鲜养果茶”新品类，深受消费者欢迎。

为提振和扩大餐饮消费，今年3月，商务部组织开展“中华美食荟”系列餐饮促消费活动，推出120多项特色餐饮促消费活动，贯穿2025年全年。据商务部新闻发言人何咏前介绍，一方面，今年将组织开展丰富多彩的餐饮消费活动，比如“跟着电影品美食”“中华美食市集”等“+美食”活动。推动银行支付结算机构与互联网电商平台一道，推出更多优惠便利的“餐饮+电影”“餐饮+赛事”等套餐服务，释放消费潜力。

另一方面，引导各地拓展创意菜、节气菜、老年餐、养生餐、亲子餐和文化主题餐饮等细分赛道，推出一批特色创新菜品、特色主题宴和餐饮首店，增加优质服务供给。同时，推动地方和行业协会开展技能竞赛、行业交流、标准宣贯等活动，不断提升餐饮经营和服务水平。

眼下，夜经济逐渐火热，餐饮夜间消费活力进一步释放，餐饮企业也积极探寻增长机会。在湖北武汉海底捞中商百货夜宵主题店，每晚9点后，门店会切换至夜宵模式，DJ表演、花式调酒等互动环节轮番上演，将火锅聚会升级为潮流派对。门店负责人李海超说，从目前情况看，夜宵模式深受年轻消费者欢迎。同时，为满足不同顾客的用餐需求，门店也特别划分了夜宵氛围区和正常就餐区，为喜欢安静的顾客提供更舒适的选择。

“餐饮企业顺应餐饮消费新趋势，坚守品质、勇于创新，不断推出新产品新服务，以优质供给创造新需求，为发展注入了新动力，推动了

行业的繁荣。”陈新华说。

把握创造新商机

中国烹饪协会近日发布的 5 月份中国餐饮业表现指数报告显示，5 月份餐饮业现状指数为 44.61，环比上升 1.27；餐饮业预期指数为 54.22，较上月下降 1.81。5 月份，现状指数与预期指数逐渐接近，这表明尽管当前餐饮企业的经营状况仍面临一定压力，但对于 6 月及夏季用餐市场的前景，企业整体仍保持乐观态度。

“随着暑期消费旺季的到来，叠加相关促消费政策支持，假日消费经济将保持较强的活力，服务消费将有较大幅度的增长。”美团外卖总经理薛冰认为，当前，餐饮门店通过即时零售平台寻求新增量已成趋势，行业正进入健康增长、持续增长的新周期。今年，美团外卖将为首批 1000 家“卫星店”提供系列扶持，包括首年 0 佣金、长期助力金、AI 选址系统免费开放、专属流量等，让连锁扩张不再负重，助力餐饮商家探寻更多发展机会。

中国烹饪协会相关负责人表示，随着暑假旺季的到来，餐饮市场将保持稳定增长态势，饮品、烧烤、西式正餐、西式快餐等业态表现将尤为亮眼。餐饮企业应从推进优质供给、激发创新活力等方面入手，积极把握发展机遇。

具体来看，餐饮服务单位需始终将品质置于首位，凭借优质的产品和服务赢得市场的认可。通过优化资源配置，调整菜品结构、丰富菜品口味、提升菜品品质，满足消费者日益多样化和个性化的需求。同时，要激发创新活力，积极探索线上线下融合发展的新模式，加快数字化转型，拓展销售渠道，提高运营效率。充分利用暑期夜间消费高峰期，比如开展夜间外摆，设置露天烧烤区、饮品摊位等，营造“夏日清凉”消费氛围；与周边的娱乐场所、旅游景点等开展合作，推出“餐饮+娱乐”

“餐饮+旅游”等跨界组合，满足不同年龄段消费者的消费需求。

随着夏季来临，气温攀升、雨水频繁且空气湿度增大，高温高湿的气候条件为食品安全埋下了诸多隐患。业内专家表示，餐饮企业创新供给的同时，更要重点关注食品安全，确保消费者“舌尖上的安全”。同时，为满足人民群众日益增长的美好生活需要，针对“露营经济”“夜经济”等消费新场景，各地政府监管部门要尽快出台商户开展创新性经营活动所需手续的办法措施，持续优化营商环境，帮助餐饮企业合法合规经营。

信息来源：经济日报

（七）旅游业动态

“体育+旅游”有人气更有机遇

信息导读：入夏后，“体育 + 旅游”作为文体旅融合新业态备受青睐。特色赛事带火多地旅游，如江苏省首届城市足球联赛“苏超”吸引游客打卡无锡、苏州等城市，端午假期广东佛山、湖南汨罗因龙舟赛旅游订单量大幅增长，形成“单日比赛、多日停留”的体育旅游新方式。户外运动催热“体育旅居”，海南万宁超七成游客参与体育项目，“数字游民”因冲浪选择旅居，云南丽江推出百余项户外体验产品，吸引专业运动队和爱好者驻训旅居。体旅融合推动产业新发展，山东威海、潍坊的体育赛事带动消费和农副产品销售，河北秦皇岛发展帆船运动并拓展体育旅游精品线路。《国内旅游提升计划（2023—2025年）》提出促进旅游与体育深度融合，未来“体育 + 旅游”产业链将创造更多价值。

信息正文：入夏后，到户外欣赏美景的同时享受运动带来的快乐，成为许多游客的选择。随着“苏超”、广东龙舟赛等赛事升温，大众对体验式、参与式旅游的需求增加，“体育+旅游”作为文体旅融合新业态，

正在不断吸引人们走出家门，奔向活力夏日。

特色赛事带火更多目的地

6月14日，江苏省首届城市足球联赛进入第四轮较量，“苏超”再次吸引全网目光。赛场之外，江苏省各区市的文旅“花活”也十分精彩：常州招募百名大厨齐赴江阴，希望用萝卜干炒饭、鸡汤拌面等特色美食“俘获”市民和游客的胃；在无锡灵山景区，大大的足球模型摆放在地标性的灵山大佛前，吸引了不少游客打卡合影。

“我和同学已经约好了，去现场看‘苏超’！”随着2025年全国高考落下帷幕，毕业游进入高峰期，西安考生王欣冉已经提前预订了机票和酒店，想亲身感受一把“苏超”的火热氛围。

途牛等旅行平台最新预订显示，跟着“苏超”游江苏是今年毕业游的热门主题之一。“苏超”第四轮比赛期间（6月14日—15日），无锡、苏州、南京、扬州、常州等目的地均是毕业游用户的热门选择，淮安、扬州、连云港、徐州、无锡作为主场城市，预订出游人次较上一个周末均实现大幅增长。

从去年的“村超”“村BA”，到今年的“苏超”，特色体育赛事正在帮助更多旅游目的地“出圈”，带动当地文旅产业发展。此外，与夏日时节相应的龙舟赛、定向越野、环湖骑行等赛事，也成为人们奔赴一座城的出游理由，逐渐形成了“单日比赛、多日停留”的体育旅游新方式。

携程数据显示，今年端午假期，龙舟赛事让热门城市订单量激增。其中，广东佛山旅游订单量同比增长167%，湖南汨罗旅游订单量同比增长85%。叠滢龙舟凭借“水上漂移”“过直角弯”等极具视觉冲击力的观赏效果，已成为佛山为人熟知的“体育IP”，吸引更多游客了解当地历史文化，实现“节庆+文化+体育+旅游”的融合发展。

户外运动催热“体育旅居”

除了因赛事而打卡目的地，来一场“短期游”以外，不少户外运动爱好者还会选择到目的地停留十天半个月，一边游玩，一边深度体验和学习体育项目。

在海南万宁，160多家冲浪俱乐部每年吸引超过50万人次前来冲浪，沙滩排球、飞盘、滑板等运动也很受欢迎。数据显示，来万宁旅游的游客，超过七成会参与体育项目。适合冲浪的万宁日月湾景区，旺季时每天接待上万名游客。

早上起床后抱起板子去冲浪，然后回家冲凉吃早餐，下午到晚上处理工作——这是95后小伙艾登在万宁的“作息时间表”。艾登是一名从事跨境电商工作的“数字游民”，因喜爱冲浪而选择到万宁旅居，在他看来，“有浪冲的生活就是好生活”。艾登告诉记者，近些年来万宁玩冲浪的游客越来越多，冲浪已经成为万宁具有代表性的生活方式，带动了当地民宿、餐饮、体育用品、服饰等多种业态的发展。

云南丽江生态环境优美，适合徒步、漂流、骑行、攀岩等户外运动的场景众多，气候四季皆宜。近年来，许多国内外专业运动队和户外运动爱好者慕名前来，每年有近3.3万人次在丽江驻训或旅居。为发展体育旅居，丽江推出了茶马古道108徒步、文丰九号骑行线路等百余项户外体验产品，不仅让游客和运动爱好者能够深度体验运动的乐趣，还融合了自然探索、文化体验和健康养生等多种服务。

北京体育大学体育休闲与旅游学院副教授陈希认为，当前，户外运动正从专业化、小众化走向大众化、休闲化，通过建设高质量户外运动目的地，将当地自然、人文等资源进行深度挖掘和系统整合，有利于促进一些地区因地制宜，推动体旅融合发展，释放体育旅居等“体育+旅游”新场景、新业态的长尾效应。

体旅融合推动产业新发展

体旅融合，创造了更多复合型的文旅消费场景，为目的地相关产业的发展带来新机遇。

近年来，山东省利用山海相映的自然资源优势，推出一批富有特色的体育旅游项目。今年6月，威海100超级越野赛开幕，吸引超过89.1%的威海市外选手参与，一半以上选手来自山东省外，充分发挥体育赛事引流促消费的作用；潍坊市在临朐县九山恒信薰衣草小镇举办山地越野嘉年华活动，近3000名跑步爱好者共赴这场集体育竞技、生态观光、文化体验于一体的夏日盛会，亲子跑、情侣跑等组别也吸引了专业跑者以外的不同群体共享运动乐趣，带动了当地板栗、薰衣草等特色农副产品的销售。

河北秦皇岛拥有1800多平方公里海域和180多公里的优质岸线，是帆船等海上运动的理想海域。据秦皇岛市体育局相关负责人介绍，目前，秦皇岛已有多个帆船运动片区，集聚帆船类经营主体18家，拥有船艇1000余艘，帆板200多条，每年吸引超过10万人次游客和运动员在此参与帆船运动。

为了让游客获得更丰富的文旅体验，秦皇岛市还拓展出多条成熟的山地户外、城市骑行、沙滩运动等体育旅游精品线路，形成从群山到大海的全域旅游风景线。

《国内旅游提升计划（2023—2025年）》提出，推进“旅游+”和“+旅游”，促进旅游与体育等领域深度融合。未来，“体育+旅游”的产业链将创造出更多价值，更好服务人们愉悦身心、畅游四方的需求。

信息来源：人民日报海外版

三、海外动态

（一）美联储今年第四次“按兵不动” 降息最早或在9月份

信息导读：6月19日美联储连续第四次维持利率不变，声明显示经济扩张稳健但通胀压力仍存，删减风险表述并强调经济前景不确定性。利率点阵图暗示年内降息分歧加大，官员下调经济增速预期、上调失业与通胀预期。分析指出，通胀上行风险及关税政策影响仍是短期降息主要制约，美联储或继续观察数据，最早9月可能降息，但政策路径不确定性显著上升，市场维持年内降息两次的基准预测。

信息正文：6月19日，美联储宣布将联邦基金利率的目标区间保持在4.25%至4.5%不变，符合市场预期。这是今年以来美联储货币政策会议连续第四次决定维持利率不变。

在此次发表的声明中，美联储认为美国经济活动继续以稳健的速度扩张，失业率保持低位，劳动力市场状况较稳固，但通胀率仍然略高。值得注意的是，美联储删除了5月份声明中“失业率和通胀上升风险均已上升”的表述，转而强调“经济前景不确定性有所降低但仍处于高位”。

东方金诚研究发展部高级副总监白雪向《证券日报》记者表示，相较5月份会议，本次美联储会议声明的主要变化，集中在美联储判断未来不确定性和风险有所减弱，但依然不容乐观。美联储认为美国经济下行压力总体可控，但强调未来几个月通胀将明显上行，美国关税政策对通胀的推升幅度及持续时间存在较大不确定性。

“这是美联储今年以来连续第四次暂停降息，符合市场预期。”民生银行首席经济学家温彬表示，声明内容显示出美国经济前景仍具较大不确定性，联邦公开市场委员会将继续监控风险因素，并准备视情况调整货币政策立场。

鉴于市场对美联储维持利率不变已有充足预期，市场更为关注此次美联储会议公布的经济前景预测（SEP）。从其中的利率点阵图看，美联储官员仍预期今年降息两次，与此前 3 月份的预期一致，但预期不降息的官员人数有所增多。

“点阵图仍预计 2025 年美联储降息 50 个基点，但分布有所变化。”温彬表示，在 19 名美联储官员中，有 8 人支持年内降息两次，有 7 人认为今年可能不会降息，双方人数基本持平，或预示着美联储内部的分歧加大。

在白雪看来，相较 3 月份，本次美联储会议公布的利率点阵图也明显更加“鹰派”，这反映出美联储内部对于通胀问题也存在普遍担忧。

此外，虽然此次美联储发表的声明删除了“失业率和通胀上升风险均已上升”的说法，但美联储官员在 SEP 中下调了对美国今年经济增速的预期。美联储官员预测，2025 年、2026 年、2027 年美国 GDP 增速预期中值分别为 1.4%、1.6%、1.8%，此前在 3 月份预期为 1.7%、1.8%、1.8%。同时，美联储官员还上调了对美国失业率和通胀的预期。

白雪认为，在经济基本面依然呈现韧性，而通胀还将面临明显上行压力的背景下，美联储短期内仍难以降息，“其中，通胀上行风险仍将是短期内制约美联储降息的主要因素，美联储需要在美国关税政策影响充分释放后，才能充分评估其对通胀的影响规模、程度以及持续时间。这意味着美联储仍将继续观察未来几个月的数据，之后才会再作决定，所以短期内降息的可能性较低。此外，随着美国关税政策的负面冲击已开始显现，美国经济、就业可能在今年下半年加速下行，这或将支撑美联储在年内实施两次左右的降息，最早降息时点可能在 9 月份。”

“美联储政策不确定性加大，但年内降息两次仍为基准预测。”温彬表示，目前美国通胀率已逐渐接近美联储 2% 的目标，然而未来几个月

美国关税政策很可能会加大物价上行压力，从而制约美联储降息。不过，前瞻性指标显示，美国就业市场或在 6 月份后大幅降温，这或促使美联储采取预防式降息。综合来看，美联储未来降息路径的不确定性正在加大。甚至美联储主席鲍威尔也警告称，不要过分相信美联储的利率预测，因为预测可能会根据公布的数据而发生变化，尤其是通胀数据。因此，仍维持美联储年内降息两次、共 50 个基点的基准判断，预计美联储最早将于 9 月份采取进一步行动。

信息来源：证券日报

（二）欧洲央行管委纳格尔：抗通胀基本完成 利率处于中性区域

信息导读：欧洲央行官员集体表态聚焦通胀与货币政策路径，欧元区 5 月通胀率降至 1.9%，在 2% 目标附近，德国央行行长纳格尔称抗通胀任务“接近完成”，利率已进入中性区域。欧洲央行副行长德金多斯强调“依赖数据”逐次决策，帕内塔称通胀或长期低于目标，森特诺警示经济疲软或阻碍通胀达标。尽管面临地缘政治与增长挑战，欧洲央行仍坚持物价稳定核心职责，政策灵活性与数据依赖性成为关键基调。

信息正文：欧洲央行(ECB)管理委员会成员兼德国央行行长约阿希姆·纳格尔周四表示，欧洲央行将继续采取一切必要的举措，以完成其几乎已经达成的抑制通胀使命，并表示欧洲央行利率已处于中性区域。欧盟统计局周三公布的数据显示，欧元区 5 月份年度通胀率从 4 月的 2.2% 降至 1.9%，顺利降至欧洲央行长期锚定的 2% 这一目标附近。

纳格尔在意大利米兰举行的 Young Factor 青年才俊金融素养大会上表示，将欧元区通胀率降至 2% 目标附近，是欧洲央行促进经济长期增长所能做的最重要之事。

“我认为今年我们将非常接近 2% 的平均目标，差不多可以说抗通胀

任务完成。”这位德国央行行长表示，并补充称，事实证明欧洲央行善于运用各种工具实现物价稳定。

“我们现在处于货币政策的所谓中性区域。”他表示，“因此我相信我们的货币政策走在正确轨道上……我们会做必要之事，就像过去亦然。”

在同一会议上，欧洲央行副行长路易斯·德金多斯指出，鉴于地缘政治不确定性高企，欧洲央行将继续坚持“依赖数据、逐次会议制定基准利率”的货币政策路径。

周三在米兰，欧洲央行管委兼意大利央行行长法比奥·帕内塔表示，欧洲央行将保持灵活政策立场，并指出预测显示欧元区通胀将在较长时期低于2%目标。

欧洲央行管委兼葡萄牙央行行长马里奥·森特诺周三在同一学生会议上称，欧元区疲弱的经济增长可能将阻碍通胀长期达到欧洲央行目标。

不过，纳格尔强调，欧洲央行的唯一职责是物价稳定，因此其所能做的仅限于这一范围，为政界其他人士采取其他措施奠定重大基础。

信息来源：智通财经