

经济信息周报

2025 年 7 月第一周（总期第 161 期）

中国物流信息中心2025 年 6 月 30 日-2025 年 7 月 4 日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
释放制度创新红利 上海自贸区 77 条试点措施复制推广	1
（二）金融动态	3
站稳 31 万亿元大关 银行理财市场发展势头向好	3
（三）消费动态	6
央地促消费政策密集出台 下半年消费需求有望延续增长态势	6
（四）投资动态	9
三部门发布税收优惠政策 鼓励外资企业利润再投资	9
（五）外贸动态	11
多向赋能，中国外贸竞争力稳增	11
二、行业动态	15
（一）装备制造业动态	15
从“走出去”到“融进去” 中国新能源车出海迎来黄金期	15
（二）高技术制造业动态	22
全国中成药联盟集采已有 26 省市落地，推动行业加速转型升级	22
（三）钢铁行业动态	24
2025 年度钢铁能效标杆示范现场验收工作在本钢板材启动	24
（四）建材行业动态	26
水泥行业打响“反内卷”攻坚战	27
（五）房地产行业动态	32
核心城市优质地块竞争激烈 “好房子”激活住房需求	32
（六）住宿餐饮业动态	34
人民财评：开辟“舌尖经济”新赛道，融合激发消费新动能	34
（七）旅游业动态	36
7 月 暑期旅游持续升温	36
三、海外动态	40
（一）美国 6 月份非农就业增长超预期 但有迹象暗示劳动力市场降温	40
（二）欧洲央行纪要：经济增长放缓与通胀前景担忧加深	42

一、宏观动态

（一）政策动态

释放制度创新红利 上海自贸区 77 条试点措施复制推广

信息导读：国务院 7 月 3 日发布《关于做好自由贸易试验区全面对接国际高标准经贸规则推进高水平制度型开放试点措施复制推广工作的通知》，对用好上海自贸试验区试点经验作出安排，给出涵盖 7 个方面共 77 条试点措施的复制推广任务表。其中 34 条推广至其他自贸试验区，43 条推广至全国。商务部研究院研究员聂平香称，上海自贸试验区多年先行先试，应用场景丰富，为承接任务创造条件，且多项措施涉及对接国际高标准核心问题，利于营造公平营商环境。不过各地开放水平等有差异，复制推广需因地制宜。此外，《通知》还强调各地区、各部门要统筹开放和安全，完善风险防控制度，健全监管体系。中央财经大学国际经济与贸易学院院长张晓涛指出，统筹开放和安全，守住底线，更大力度开展制度型开放试验，体现了我国构建更高水平开放型经济新体制的决心。

信息正文：国务院日前印发的《关于做好自由贸易试验区全面对接国际高标准经贸规则推进高水平制度型开放试点措施复制推广工作的通知》（以下简称《通知》）7 月 3 日对外发布。《通知》对用好上海自贸试验区试点经验作出具体安排，并给出试点措施复制推广的任务表，涵盖服务贸易、货物贸易、数字贸易、知识产权保护、政府采购改革、“边境后”管理制度改革、风险防控等 7 个方面，共 77 条试点措施。

具体来看，加强数字人民币试点应用场景创新、优化跨国公司跨境

资金集中运营管理政策、制定数据出境负面清单、推动电子提单等电子单据应用、健全协调劳动关系三方机制等 34 条措施复制推广至其他自贸试验区；推进电子支付跨境应用、鼓励采信商用密码检测认证结果、实施数据安全认证制度、有序推进政务数据开放、提升政府采购平台数字化水平等 43 条措施复制推广至全国。

商务部研究院研究员聂平香表示，上海自贸试验区作为我国设立的第一家自贸试验区，围绕投资自由便利、贸易自由便利、金融创新、政府职能转变等重点领域进行了多年先行先试；同时已集聚超 7 万家外资企业，累计认定跨国公司地区总部超过 1000 家，是中国内地跨国公司地区总部最集中的城市，高标准的制度型开放应用场景丰富。

“这些都为上海自贸试验区承接‘为国家试制度’的任务创造了条件。”聂平香进一步分析，其中，加快金融、电信等两大重点和敏感服务贸易领域扩大开放、提升货物贸易自由化便利化水平是国内外企业关注的焦点。同时，率先实施高标准数字贸易规则、加强知识产权保护、推进政府采购领域改革以及深化国有企业改革、加大对劳动者权益的保护力度、实施高水平环境保护措施等都涉及到对接国际高标准、推动国内深层次改革的核心问题，有利于为国内外经营主体营造公平竞争的营商环境。

聂平香说，由于各地开放水平和产业发展基础不一样，开放监管能力和条件也存在差异，因此在具体复制推广的时候，各地需要根据自身实际情况，聚焦需求导向和问题导向，因地制宜落实好复制推广工作。

《通知》还强调，各地区、各部门要统筹开放和安全，完善风险防控制度，加强风险评估预警，强化风险防范化解，在推动措施落地见效的同时，实施与之相适应的风险防控措施，健全权责明确、公平公正、公开透明、简约高效的监管体系。

中央财经大学国际经济与贸易学院院长张晓涛指出，“统筹开放和安

全，完善风险防控制度”，是保证在开放过程中不出现重大问题和系统性风险。在守住这个底线的基础上，更大力度开展制度型开放试验，体现了我国构建更高水平开放型经济新体制的决心和行动力。

信息来源：经济参考报

（二）金融动态

站稳 31 万亿元大关 银行理财市场发展势头向好

信息导读：7 月银行理财“年中考”成绩单受关注，普益标准数据显示，截至 6 月底银行理财市场存续规模达 31.22 万亿元，较年初增长 5.22%，总体发展平稳向好。上半年规模增长受经济修复预期增强、政策发力、资产配置优化等因素推动。理财产品业绩分化，固收类收益高于同期银行存款利率，权益类收益率波动明显。当前，存款利率下行倒逼理财公司调整策略，做大含权理财产品成行业共识，但面临收益波动等挑战。展望下半年，多数专家乐观，认为理财产品收益有吸引力，将吸引更多资金。投资策略上，机构采取缩短久期和多元配置策略，专家也建议投资者分散配置、动态调仓、强化风险匹配，合理调整预期，多元化配置资产。

信息正文：进入 7 月份，银行理财的“年中考”成绩单成为市场关注的焦点。普益标准数据显示，截至 6 月底，银行理财市场存续规模 31.22 万亿元，较年初增长 5.22%。

“今年以来，银行理财市场总体发展平稳，势头向上向好。”南开大学金融学教授田利辉在接受《金融时报》记者采访时表示。

多数专家认为，银行理财市场机遇与挑战并存，一是降准释放的超万亿元长期资金，叠加市场波动，可能推动低风险理财规模阶段性扩张；二是市场环境进一步促使理财公司优化产品结构，推动其探索“固收+”

策略升级，以适应不同投资者的风险偏好和收益需求。

银行理财站稳 31 万亿元大关

上半年银行理财规模较快增长，主要受多方面因素推动。

“一是我国经济修复预期增强，2025 年上半年经济继续回升向好，带动企业盈利改善；二是政策工具箱发力，定向降准、再贷款等举措缓解银行负债端压力，带动理财规模扩张；三是资产配置优化，非标转标进程加速，债券市场利率企稳，银行通过缩短久期、增加高等级信用债配置降低风险敞口。此外，中小银行资本补充提速也增强了风险抵御能力。”田利辉分析认为。

数据显示，截至一季度末，全国共有 215 家银行机构和 31 家理财公司有存续的理财产品，存续产品共 4.06 万只，同比增长 0.67%；存续规模 29.14 万亿元，同比增长 9.41%。截至二季度末，银行理财市场存续规模突破 31 万亿元大关。

除了规模高增，理财产品上半年还出现了业绩分化。Wind 数据显示，占比 97%的固收类产品中，纯固收类年化收益率 2.84%，现金管理类产品近 7 日年化收益率 1.43%，均高于同期银行存款利率。

权益类理财产品的收益率呈现明显波动。2 月份，权益类理财产品收益率达到年内高点，近 1 个月平均年化收益率达 22.08%，随后在 3 月份和 4 月份出现大幅下跌，直到 6 月份才迎来回暖，近 6 个月和近 1 个月平均年化收益率分别回升至 5.51%和 13.83%。

做大含权产品成共识

截至 2024 年 12 月末，我国已设立理财公司 32 家。目前，我国银行理财行业集中度较高，国有大行、股份制银行理财子公司占据约 80%的份额。

今年，理财产品业绩比较基准出现了大规模下调的现象。仅 6 月份，

就有上百款理财产品发布了下调公告，甚至部分产品的业绩比较基准已经低于同期存款利率。

苏商银行特约研究员薛洪言分析认为，投资者选择银行理财多因固收类产品收益稳健。当前固收类产品占理财市场比例较高，以债券、存款等低风险资产为底层，收益波动性小，是理财规模的“压舱石”。但是，今年以来银行存款利率普遍下调，债券、同业存单等固收资产收益率下行，固收类产品收益空间被压缩，部分产品业绩基准下调。

可以看到，存款利率下行正倒逼银行理财公司调整策略，通过增加权益、衍生品等“固收+”配置增厚收益。

做大含权理财产品几乎成为行业共识。随着资管新规落地实施，权益类产品的数量和规模持续扩大。同时，做大含权理财仍面临诸多现实挑战，突出表现为权益类理财收益波动明显，投资者仍主要偏好稳健型理财产品。光大证券金融行业首席分析师王一峰认为，目前含权理财以“固收+”产品为主，“固收+”产品在资产配置上，除固定收益类和货币市场类之外，资产类别主要涉及资管产品、基金、权益类、非标资产等，权益类资产项下主要为优先股、股权和股票等子类。权益类资产有望成为理财增厚收益的有力抓手。银行理财应顺应客户投资需求，进一步加大“固收+”等含权产品的拓展力度，以此来提升投资收益、增强产品竞争力。

投资者宜采取多元配置策略

展望下半年银行理财市场，多数专家持乐观态度，认为在当前存款利率持续下行、监管叫停手工补息的背景下，同期限理财产品收益仍具吸引力，将吸引更多资金在下半年涌入银行理财市场。

在投资策略方面，不少银行理财机构开始采取缩短久期和多元配置的策略。“理财公司可以通过缩短底层债券的久期来应对利率波动对产品

净值的影响，同时谨慎控制杠杆水平，并精选优质投资标的，以降低净值波动的风险。”普益标准研究员张翹楚认为，未来“固收+”投资策略可能会更加规范，权益类资产的配置将更加谨慎，其配置比例也会更加合理。在流动性管理方面，机构可能会为开放式理财产品配置更多的流动性资产，以应对投资者因净值波动而可能产生的赎回需求。

田利辉建议投资者，一是分散配置，股债搭配比例可向“固收+”模式倾斜，降低单一资产风险；二是动态调仓，关注宏观政策导向，避免盲目追高；三是强化风险匹配，高风险偏好者可配置行业 ETF 或量化对冲产品，保守型投资者则优先选择存款保险、短债理财等稳健工具。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏建议，在利率下行或者利率水平较低的情况下，既要合理调整投资收益预期，也要根据自身投资经验、投资能力、风险偏好等选择合适的投资理财产品，通过多元化资产配置平衡风险和收益。

信息来源：金融时报

（三）消费动态

央地促消费政策密集出台 下半年消费需求有望延续增长态势

信息导读：近期，从中央到地方接连部署促消费政策“组合拳”，包括组织新能源汽车下乡、下达消费品以旧换新资金、发布提振消费专项行动方案等，从提升居民消费能力、优化消费环境、创新消费场景等方面激发消费潜力。按照既定工作安排，国家发展改革委将在 7 月下达今年第三批消费品以旧换新资金，下半年尚有 1380 亿元资金将落地，可拉动居民消费支出规模为 7000 亿元至 9000 亿元。同时，房地产市场限制性政策有望进一步放松，各地在加大购房补贴和税费减免力度、优化公积金贷款政策等方面仍有政策空间。展望下半年，消费需求有望延续上

半年的增长态势，服务消费仍将是拉动消费增长新的动力源之一。专家表示，消费品以旧换新等政策将继续发挥作用，带动相关产品的销售增长，旅游、餐饮、娱乐等服务消费也将迎来旺季。消费将逐步向绿色、智能、个性化方向发展。随着数字技术不断发展，政府和企业可以充分利用数字技术升级，提升消费者的体验感和获得感。

信息正文：组织新能源汽车下乡、即将下达第三批消费品以旧换新资金、发布提振消费专项行动方案……近期央地接连部署，打出了一轮促消费政策“组合拳”。

受访专家普遍认为，一系列政策进一步从提升居民消费能力、优化消费环境、创新消费场景等方面激发消费潜力。展望下半年，消费需求有望延续上半年的增长态势。其中，服务消费仍将是拉动消费增长新的动力源之一。

一揽子促消费政策举措持续出台

近期，从中央到地方，一揽子促消费政策举措陆续出台，为消费市场发展注入强大动能。

央行等六部门6月下旬联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，推出19项新政，包括创新适应家庭财富管理需求的金融产品，规范居民投资理财业务，提高居民财产性收入等。

商务部办公厅日前发布关于组织开展2025年千县万镇新能源汽车消费季活动的通知，活动时间为2025年7月至12月，内容包括深入推进汽车换“能”、创新打造多元消费场景、举办消费季系列活动和持续优化购买使用环境等。

地方上，二季度以来，北京、上海、成都等地先后发布提振消费专项行动方案，紧扣热点推出特色消费活动，优化消费场景，丰富消费者选择。此外，2025年全国暑期文化和旅游消费季启动，各地将围绕消夏

避暑、滨海度假、夜间消费等暑期文旅消费热点，发放超 5.7 亿元消费补贴。

“本轮政策效应的底层逻辑大致可以总结为扩大内需、调整产业结构和提振市场信心三个方面。”上海财经大学商学院讲席教授鲍晓华表示，各种补贴和促进措施可以增加市场的总需求，推动企业增加生产和服务供应；鼓励高技术、新能源等领域的消费，有助于推动产业升级和结构调整；政策的实施将提升居民对未来经济持续向好的预期，进而促进可持续的消费复苏和经济增长。

扩消费方面仍有较大政策空间

根据国家统计局数据，5 月社会消费品零售总额 41326 亿元，同比增长 6.4%。业内专家分析，在消费品以旧换新政策叠加网络平台促销活动的推动下，5 月消费增速创下 2024 年以来新高，体现了财政扩张在提振消费、促进有效投资等方面的良好效果。

按照既定工作安排，国家发展改革委将在 7 月下达今年第三批消费品以旧换新资金，同时将协调有关方面，坚持更加注重“时序性”和“均衡性”的原则，分领域制定落实到每月、每周的“国补”资金使用计划，保障消费品以旧换新政策全年有序实施。

广开首席产业研究院资深研究员马泓表示，继续落实“两新”政策方面，下半年尚有 1380 亿元资金将落地，可拉动居民消费支出规模为 7000 亿元至 9000 亿元。同时稳步扩大服务领域开放，进一步创新多元化消费场景，提振电信、医疗、养老等服务消费。下半年服务消费仍将是拉动消费增长新的动力源之一。

国金证券(8.850, -0.02, -0.23%)首席经济学家宋雪涛认为，在激活需求方面，房地产市场限制性政策有望进一步放松。此外，各地在加大购房补贴和税费减免力度、优化公积金贷款政策等方面仍有政策空间。

“以更大的支持力度和补贴强度对包括汽车、家电、通信器材、家居等领域耐用消费品进行补贴，并辅以专项债收储活动，预计可作为下半年政策储备的主要方向。”华福证券研究所副所长秦泰表示。

消费需求有望延续上半年的增长态势

展望下半年，马泓表示，消费需求有望延续上半年的增长态势。预计 2025 年社会消费品零售总额同比增长约 6%，下半年增速较上半年扩大 1 个百分点，全年较 2024 年提升 2.5 个百分点。

专家表示，从短期来看，消费品以旧换新等政策将继续发挥作用，带动相关产品的销售增长。同时，随着暑期、国庆等节假日到来，旅游、餐饮、娱乐等服务消费也将迎来旺季。

“在一系列促消费政策的刺激下，未来的消费形势有望进一步回升，但需要关注消费结构变化和线上消费持续走强的长期趋势。”鲍晓华认为，随着科技的进步和市场信息的进一步透明化，消费将逐步向绿色、智能、个性化方向发展，新能源汽车、智能家居、健康消费等领域将成为未来增长的热点。

中国人民大学经济学院教授王孝松说，随着数字技术不断发展，政府和企业可以培育数字消费新动能，打造智慧商圈，发展智能消费、定制消费，打造多样化、沉浸式、体验式消费场景，充分利用数字技术升级，提升消费者的体验感和获得感，让消费场景更加丰富、消费体验更加多元。

信息来源：中国经济网

(四) 投资动态

三部门发布税收优惠政策 鼓励外资企业利润再投资

信息导读：6 月 30 日，财政部、国家税务总局、商务部发布《关于

境外投资者以分配利润直接投资税收抵免政策的公告》，明确 2025 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日期间，境外投资者以中国境内居民企业分配利润用于境内直接投资，符合条件者可享税收抵免。符合条件的境外投资者，可按投资额 10% 抵免当年应纳税额，不足部分准予结转，若税收协定中权益性投资收益适用税率低于 10%，按协定税率执行。享受该政策需同时满足 5 项条件，包括境外投资者境内再投资连续持有至少 5 年（60 个月），被投资企业产业属《鼓励外商投资产业目录》全国鼓励范畴，且境外投资者分得利润为境内居民企业留存收益形成的股息、红利等权益性投资收益，投资不涉及新增、转增、收购上市公司股份（符合条件的战略投资除外）等。境外投资者投资满 5 年收回投资，需按规定补缴递延税款，税收抵免结转余额可抵减应纳税款；投资不满 5 年收回投资，除补缴税款外，还需按比例减少税收抵免额度。

信息正文：6 月 30 日，财政部、国家税务总局、商务部发布《关于境外投资者以分配利润直接投资税收抵免政策的公告》（下称《公告》），明确在 2025 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日期间，境外投资者以中国境内居民企业分配的利润用于境内直接投资，符合条件的可享受税收抵免。

随着开放型经济发展，外商投资企业不断融入我国经济，以分配利润进行的再投资活动也越来越多。2017 年，财政部等四部门曾出台境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税政策，将大部分境外投资者在华投资的现有方式纳入暂不征税的适用范围，鼓励境外投资者持续在华投资经营。

本次《公告》也将进一步鼓励境外投资者持续在华投资。《公告》明确，符合条件的境外投资者可按照投资额的 10% 抵免境外投资者当年的应纳税额，当年不足抵免的准予向以后结转。此外，中华人民共和国政

府同外国政府订立的税收协定中关于股息、红利等权益性投资收益适用税率低于 10%的，需按照协定税率执行。

根据《公告》要求，享受税收抵免政策需同时符合 5 项条件，包括境外投资者境内再投资需连续持有至少 5 年（60 个月）以上；在境外投资者境内再投资期限内，被投资企业从事的产业属于《鼓励外商投资产业目录》所列的全国鼓励外商投资产业目录等。

《公告》还要求，境外投资者分得的利润属于中国境内居民企业向投资者实际分配的留存收益而形成的股息、红利等权益性投资收益；境外投资者以分得利润进行的境内直接投资不包括新增、转增、收购上市公司股份（符合条件的战略投资除外）。

值得注意的是，《公告》规定，境外投资者在投资满 5 年（60 个月）后收回享受税收抵免政策的全部或部分直接投资的，其收回投资对应的境内居民企业分配利润，应在收回投资后 7 日内向利润分配企业所在地税务机关申报补缴递延的税款，再投资税收抵免结转余额可抵减其应纳税款。

境外投资者在投资不满 5 年（60 个月）时收回享受税收抵免政策的全部或部分直接投资的，其收回投资对应的境内居民企业分配利润视为不符合本公告规定的税收优惠条件，境外投资者除按前款规定补缴递延的税款外，还应按比例减少境外投资者可享受的税收抵免额度。

信息来源：证券时报

（五）外贸动态

多向赋能，中国外贸竞争力稳增

信息导读：在全球制造业 PMI 新出口订单连续两月收缩、贸易保护主义抬头的背景下，今年前 5 个月中国外贸逆势增长，货物贸易进出口

总值达 17.94 万亿元，同比增长 2.5%，展现强劲韧性。这一成绩一是得益与中国坚定扩大高水平开放，通过中非零关税协议、东盟自贸区 3.0 版升级等举措深化多元布局；二是产业高端化、智能化、绿色化转型成效显著，机电产品出口增长 9.3%，集成电路出口飙升 18.9%，高新技术产品竞争力持续攀升；三是政策精准发力，金融支持、通关便利化改革及跨境电商综试区扩容等措施，有效助力企业应对外部风险。数据印证，中国对东盟、非洲等市场进出口分别增长 9.1% 和 12.4%，外贸结构持续优化，高质量发展迈出坚实步伐。

信息正文：据市场机构数据，5 月份全球制造业 PMI 新出口订单指数低于荣枯线，连续 2 个月处在收缩区间，贸易保护主义和不确定性对全球贸易增长的负面影响逐步显现。在这一背景下，今年前 5 个月，中国外贸继续顶住压力，保持平稳增长，货物贸易进出口总值 17.94 万亿元，同比增长 2.5%，展现出较强的韧性和国际竞争力。

受访业内人士认为，在国际环境复杂严峻，单边主义、保护主义抬头，严重冲击国际经贸秩序的背景下，中国外贸保持平稳增长，既得益于中国坚定不移扩大高水平对外开放，积极推动外贸多元化发展；也得益于中国产业高端化、智能化、绿色化发展，产品结构持续优化，市场竞争力不断增强；还得益于中国积极助力外贸企业应对外部风险挑战，通过提升贸易便利化水平等措施，为外贸发展创造有利条件。

扩大高水平对外开放多元化战略成效显著

无论国际形势如何变化，中国始终坚定不移扩大高水平对外开放。6 月 11 日，习近平主席在致中非合作论坛成果落实协调人部长级会议的贺信中表示，中国愿通过商签共同发展经济伙伴关系协定，落实对 53 个非洲建交国实施 100% 税目产品零关税举措，同时为非洲最不发达国家对华出口提供更多便利。

5月20日，中国-东盟经贸部长特别会议以线上方式举行，双方经贸部长共同宣布全面完成中国-东盟自贸区3.0版谈判。中国世界贸易组织研究会会长马建春在接受国际商报记者采访时表示，中国与东盟国家以合作的确定性应对外部环境不确定性给国际贸易造成的不利影响，树立了经济全球化和区域经济一体化发展的合作典范。

“以往清关需要3天时间，现在24小时内就能完成。”格兰仕国际业务部负责人李振对国际商报记者表示，电子商务条款让跨境物流效率提升了30%。以菲律宾项目为例，公司通过“提前申报+预裁定”机制，将交货期从30天缩短至18天。

中国扩大对外开放的脚步愈加坚定，企业出海的信心也愈发充足。记者通过采访了解到，在全球贸易秩序面临新挑战的背景下，中国外贸企业展现出强大韧性和活力，以自身确定性应对外部不确定性，积极布局多元化市场。这种从“单极依赖”向“多极共振”的转型已成为外贸企业的普遍共识。

秉持着“让世界建筑因中国陶瓷而美丽”的美好愿景，佛山市迅亚建材有限公司深耕陶瓷出口领域多年。该公司董事长罗广灶告诉国际商报记者，除了相对稳定的欧洲、中东、东南亚等市场，当前公司正在拓展南美洲和非洲等新兴市场，通过多元化市场布局来规避外贸风险。

从贸易伙伴看，今年前5个月，尽管中国对美进出口有所下降，但对东盟、非洲、“一带一路”共建国家进出口额同比分别增长9.1%、12.4%、4.2%，体现出中国外贸多元化发展的积极成效。

产品结构优化升级市场竞争力不断增强

数据显示，今年前5个月，中国机电产品出口额同比增长9.3%，其中集成电路出口同比增长18.9%。高新技术产品竞争优势持续显现，前5个月，高新技术产品出口额同比增长7.4%。

中国国际经济交流中心首席研究员张燕生对国际商报记者分析称，机电产品和集成电路出口的快速增长印证了中国在全球产业链中的地位正从“规模优势”向“技术优势”升级。“集成电路出口呈现较快增长态势，表明中国在高端制造领域已具备较强的国际竞争力，全球产业链对中国技术的依赖度在持续提升。”

张燕生表示，这一趋势主要得益于三方面因素：一是关键技术领域的自主创新突破；二是新兴市场数字化需求激增；三是 RCEP 等政策红利持续释放，如中国机电产品在东盟等市场份额持续扩大。

“高新技术产品贸易的增速亦反映出中国出口结构的不断优化，光伏、锂电池等绿色技术产品正逐步替代传统低附加值商品，这是产业升级的重要标志。”张燕生说。

在国务院发展研究中心副主任隆国强看来，高新技术产品出口稳健增长与中国持续加大研发投入力度密不可分。国家统计局发布的数据显示，2024 年，中国研发经费投入强度达 2.68%，已超过欧盟国家平均水平。

“这种创新投入正在转化为实实在在的出口竞争力，技术密集型产品正成为外贸增长的新引擎。”隆国强说，在全球经济复杂变化的背景下，“中国制造”的竞争力已从成本优势转向创新驱动，为外贸高质量发展提供了坚实支撑。

支持外贸企业发展贸易便利化水平持续提升

今年以来，中国外贸政策更加精准、务实，从金融支持、通关便利、市场开拓等多个维度为企业提供支持。随着各项措施落地见效，外贸企业信心进一步增强，中国外贸高质量发展迈出坚实步伐。

在强化金融支持、降低企业风险方面，持续加大对外贸企业的金融扶持力度。中国进出口银行扩大外贸信贷投放，优化中小微企业融资服

务。同时，出口信用保险覆盖面进一步扩大，重点支持专精特新“小巨人”企业和重点产业链企业。

在推动贸易便利化、提升通关效率方面，海关总署持续推进跨境贸易便利化改革，扩大 AEO(经认证的经营者)认证企业范围，优化出口退税流程，提高通关效率。同时，跨境人民币结算服务进一步完善，银行机构积极优化海外布局，为企业提供更加便捷的国际结算支持。

在支持跨境电商发展、推动外贸保稳提质方面，今年 4 月，国务院正式批复同意在海南全岛和秦皇岛、保定、二连浩特等 15 个城市(地区)设立跨境电子商务综合试验区。各综试区在通关、税收、支付等方面推出便利化措施，打造跨境电商全链条服务体系。

商务部相关负责人表示，中国超大规模市场潜力不断释放，稳经济、稳外贸政策接续发力，稳中向好、长期向好的基本面并没有变，中国外贸也有信心、有底气面对各种风险挑战。

信息来源：中国产业经济信息网

二、行业动态

(一) 装备制造业动态

从“走出去”到“融进去” 中国新能源车出海迎来黄金期

信息导读：中国新能源汽车在全球市场强势崛起，在东南亚、欧洲、南美等地备受青睐，销量数据持续攀升。其出海底气源于产业体系、技术创新等多维共振，出口车型不断丰富，商用车也日益走俏。热销背后是技术与成本优势的释放，政策支持也为其“保驾护航”。目前，中国车企“出海”方式多样，从产品贸易升级为多元化布局，涵盖产能落地、品

牌建设、合资合作等。不过，“出海”之路并非坦途，面临政策法规、低碳管理、补能等诸多挑战。对此，行业正探索新解题思路，专家也建议把握机遇、加强合作、不断创新，以实现新能源汽车国际化发展。

信息正文：在东南亚，泰国、新加坡等国的消费者为购得一辆中国新能源汽车，不惜通宵排队。在欧洲，4月比亚迪销量强势暴涨，首次超越特斯拉，上演了一场精彩的“逆袭”。在南美洲的巴西，中国品牌汽车销售店里的人络绎不绝。这些具象化的场景，勾勒出中国新能源汽车在全球市场的崛起轨迹。

一组持续攀升的数据也反映出中国新能源汽车产业在全球市场竞争力的提升。中国汽车工业协会发布数据显示，2023年，中国新能源汽车出口120.3万辆，同比增长77.6%；2024年，新能源汽车出口128.4万辆，同比增长6.7%。

“中国新能源汽车从无到有、由小到大，把先发优势转化成产业领先优势，并带动了智能网联新能源汽车全球化发展。”中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长付炳锋此前说道。

中国新能源车海外走俏

中国新能源汽车出海的底气并非单一要素驱动，而是产业体系、技术创新、政策支持与物流网络等多维共振。

市场热度还在升温。2025年5月，新能源汽车出口21.2万辆，环比增长6.1%，同比增长1.2倍。1-5月，新能源汽车出口85.5万辆，同比增长64.6%。

伴随着新能源汽车出口规模的持续扩大，出口车型也越来越丰富。除纯电动汽车外，插电混合动力汽车表现出色。中国汽车工业协会发布数据显示，5月插混汽车出口同比增长2.4倍至7.4万辆。1-5月，插混汽车出口31.5万辆，同比增长2倍。

不仅是乘用车，来自中国的新能源商用车也日益受到欢迎。中国汽车工业协会数据显示，1-5月，新能源商用车出口4.1万辆，同比增长2.3倍。

热销的背后，是技术与成本优势的集中释放。中国汽车流通协会乘用车分会秘书长崔东树告诉中国工业报记者，中国新能源车出口实现强势增长，核心得益于长期积累的技术优势与规模优势。目前，中国新能源车在全球市场占有率领先，特别是插电混动车型销量不断走高。这一技术与规模优势的延伸效应，不仅巩固了中国新能源车在全球市场的地位，更推动了出口的快速增长。在充电基础设施不完善的地区，插电混动车型凭借油电互补的特性，展现出替代燃油车的显著优势，印证了技术突破对市场开拓的关键作用。

北方工业大学汽车产业创新研究中心研究员张翔告诉中国工业报记者，中国新能源汽车“出海”增长率显著，背后原因主要在于：一是中国车企掌握了核心技术，在新能源汽车领域实现弯道超车。二是中国新能源汽车性价比极高，功能强大且成本低。这得益于中国拥有全球最大的新能源汽车产业链，依托规模经济效益，零部件成本得以大幅降低。三是中国新能源汽车起步较早，积累的技术经验远超国外车企。正因如此，中国新能源汽车在海外市场持续畅销，销量表现甚至超越丰田、大众等传统汽车巨头。

然而，中国新能源汽车出海的底气并非单一要素驱动，而是产业体系、技术创新、政策支持与物流网络等多维共振。2024年，商务部等九部门联合印发《关于支持新能源汽车贸易合作健康发展的意见》，从多个维度为新能源汽车产业提供了强有力的支持和保障，包括提高国际化经营能力、完善国际物流体系、加强金融支持、优化贸易活动促进、营造良好的贸易环境以及增强风险防范能力等。

在多重利好之下，中国新能源汽车海外出口或将一路走高。中国汽车百人会预测，2025 年中国新能源汽车的出口（含本地生产）将达到 140 万辆，增速达到 10%。其中，拉美、东盟与中东等是中国新能源汽车出口的重点区域。

车企“出海”方式多样

从过去以产品为主的贸易，到生产的本土化，到合资合作，一直到共建共生的产业生态，是中国车企更好参与全球发展的新模式、新亮点，这也是目前正在破解的课题。

目前，中国新能源车企出海的方式也悄然改变，从单一的产品贸易升级为多元化战略布局。车企不仅加速产品出海，更将产能落地作为核心策略。日前，长安汽车首个海外新能源整车工厂泰国罗勇工厂正式投产。比亚迪柬埔寨乘用车工厂举行奠基仪式，工厂将聚焦新能源车生产，年产能达 1 万辆，并将于第四季度投产。商用车领域同样动作频频。2024 年 12 月，宇通首个海外新能源商用车工厂动工。

中国车企的“融进去”不仅体现在产能布局，更深入到品牌建设、营销模式和服务体系的本地化。作为新势力中最早探索出海的品牌之一，小鹏汽车将“品牌全球化”与“运营本土化”深度结合，探索了四种因地制宜的商业模式：在丹麦采用直营+代理的“新零售”模式，在北欧其他国家采用代理模式，在德国、法国采用子公司+经销商模式，其他欧洲国家则采用总代理模式。小鹏汽车国际业务总经理唐志坤日前在接受中国工业报记者采访时表示，这种灵活策略帮助小鹏快速覆盖了欧洲 90%以上的市场，并在欧洲 4 万欧元以上中高端纯电车型市场夺得销量冠军。

与整车厂步调一致，零部件制造商与服务商，也开始了出海的航程。动力电池领域，宁德时代、蜂巢能源、国轩高科、欣旺达、远景动力等均已海外建厂。充电桩方面，能链智电表示将深入欧洲充电服务市场，

开展欧洲本地化服务；特锐德则在中亚、东南亚、俄罗斯、欧洲等地区均有充电设备的出口；特来电此前与马来西亚本土电动汽车充电运营商 EVPower Sdn Bhd 签署合作备忘录，双方在多个场景下共同布局充电基础设施网络。

这些产能布局不仅是生产基地的海外延伸，更标志着中国车企从“产品出口”向“本土化制造”的战略升级。

此外，中国车企还积极与海外企业成立合资公司，甚至共建品牌，以推动新能源汽车出海。2024 年 5 月，零跑汽车与 Stellantis 集团成立零跑国际，Stellantis 集团在欧洲安排了零跑电动车型的本土化生产，使零跑汽车的产品直接在欧洲落地。奇瑞汽车与西班牙 Ebro-EVMotors 公司签署合作协议，共同在巴塞罗那建立合资电动汽车生产基地。2020 年，长城汽车收购泰国罗勇工厂，成为首家全资进入泰国的中国汽车品牌。2024 年 1 月 12 日，长城汽车旗下电动汽车品牌欧拉好猫在罗勇新能源汽车制造基地正式下线，成为泰国本土生产的第一款量产纯电动汽车。

中国电动汽车百人会副理事长兼秘书长张永伟表示，从过去以产品为主的贸易，到生产的本土化，到合资合作，一直到共建共生的产业生态，是中国车企更好参与全球发展的新模式、新亮点，这也是目前正在破解的课题。

“2025 年是中国推进新能源汽车‘新国际化发展’扎根落地的关键一年，中国车企要用先进制造和先进产品服务全球市场。”张永伟称，过去，车企更多的是把中国制造的整车卖出去，未来，需要把生产更多放在市场所在地，与当地企业合资合作，既要有贸易也要有投资，做到“你中有我、我中有你”，用利益协调的新模式推动新能源汽车国际化发展。

“出海”之路并非坦途

“出口的新能源汽车要按照出口目的地消费者的个性需求去做，有针

对性地改进。出口的新能源汽车要做大量本土化适应改进工作，这样才能获得较好的满意度。”

新能源汽车“出海”一路高歌猛进，不过，海上既有风景，也有风浪。各国不同的政策法规，是中国新能源车“出海”的一道“关卡”。如近期美国、欧盟等对中国电动车加征关税，给中国新能源汽车“出海”带来挑战。

但关税并不是中国新能源汽车“出海”面临的唯一挑战。随着全球对环境保护和可持续发展的重视逐步上升，低碳管理也成为新能源汽车合规“出海”的核心议题。以欧盟《电池和废电池法规》为例，其要求电动汽车电池披露产品碳足迹信息，提供电池标签及“数字护照”，这在一定程度上会增加新能源汽车在欧盟市场的合规成本，并对车企在出口过程中提升 ESG 治理水平提出更高要求。

海外市场的补能问题也不容忽视。根据 IEA（国际能源机构）公布的数据，中国、欧洲、美国 2023 年车桩（公共充电桩）比分别为 8.7:1、16.7:1 和 26.4:1，通过对比可以看出，欧美新能源汽车补能体系还不完善。

中国新能源汽车行业正在寻找新的解题思路。

技术的本地化适配是更深层次地“融进去”。唐志坤向中国工业报记者坦言，受限于欧盟、东盟国家不同市场的法规，小鹏汽车的智能驾驶能力尚未完全在海外释放。目前，小鹏汽车正积极与当地政府沟通推动法规开放，并在德国、中东、香港等地进行大量测试和路试，为法规放开后快速建立领先优势做准备。

“中国目前已经建成全球最大的充电网络，如果‘出海’，也可以搭建全球高质量智能超充网络。”湖南京能新能源科技有限公司副董事长孙茂健在 2025 全球新能源汽车合作发展（上海）论坛上分享了关于出海充电设施的建议。他提出，与全球伙伴（设备商、运营商、金融资本、本地资源）合作，共同建设高质量的全球智能超充网络，避免内卷，实现

共赢；推动中国、欧洲、东盟等地区检测标准互认，消除重复认证壁垒；建立技术共享平台和专利池，开放共享我们在光储充、兆瓦超充、V2G、大电源等领域的关键技术；组建绿色基金和区域专项投资，共同撬动资金建设全球充电网络的“毛细血管”。不仅输出设备，更要输出中国成熟的技术（如全球最大重卡充电网络经验）、品质和服务体系。

“出口的新能源汽车要按照出口目的地消费者的个性需求去做，有针对性地改进。出口的新能源汽车要做大量本土化适应改进工作，这样才能获得较好的满意度。”崔东树说，“在销售维护方面，也要做一些相应的努力，在海外要建立良好的使用环境，不管是充电设施还是售后维护等，都要建立有效的保障机制，确保用车满意度提升。”

“应加速落实‘双向奔赴、深度融合’的新合作模式。”张永伟称，目前中国新能源汽车企业参与全球合作的路径更加多元化，而且更具创新性。在海外本地化生产的基础上与海外企业形成了资本、品牌的合作，或者利用中国的制造和技术优势，为其他国家汽车产业赋能，催生了中国车企参与全球发展共建共生的新业态、新趋势。

张永伟建议，下一步，应把握全球合作机遇，建立和完善与国外政府间的多层次、全方位的对话机制，加强在政策、法规、投资、标准等领域的交流与协作，充分运用国际合作机制与平台，用好全球创新资源，融入全球创新体系，促进实现关键技术、市场、金融、供应链、人才等创新要素的流动。

张翔则提醒：“中国新能源汽车‘出海’要抓住机遇，因为窗口期可能只有几年，国外车企在积极学习和追赶中国车企的先进技术，中国车企领先优势可能会逐渐缩小，所以要通过不断创新和进步，提升产品竞争力，赢得海外消费者认可。”

信息来源：中国工业报

（二）高技术制造业动态

全国中成药联盟集采已有 26 省市落地，推动行业加速转型升级

信息导读:5月27日江苏省医保局发文,全国中成药联盟集采自2025年7月1日起全省执行,涉及众多产品、企业及药品。本次集采品种剂型拓展,满足临床需求,采购周期至2027年底。陕西、吉林等多地同步执行,多省已出台文件或发布安排。此外,国家医保局计划2025年开展多个联盟采购。券商建议关注集采价格降幅等因素,业内认为中成药集采降低患者用药成本,推动医药行业转型升级,未来有望实现多方共赢。

信息正文:根据江苏省医保局5月27日发布的《关于做好全国中成药联盟集中采购中选结果落地执行工作的通知》,全国中成药联盟集中采购自2025年7月1日00:00起全省统一执行。

全国中成药联盟集采共涉及20个产品组、95个产品,共有174个药品中选。而后,又有8个产品复活拟中选,134个非报价代表品拟中选。

其中,江苏省全国中成药采购联盟第三批集采共有近160家生产企业的313个药品中选;该省全国中成药采购联盟头批扩围接续集采共有超170家生产企业的492个药品中选,平均降幅约68%,高的降幅甚至超98%。

从具体品种来看,第三批集采仍然以临床常用、采购金额高、用量大的中成药为主,包括血脂康胶囊(片)、喜炎平注射液、舒肝宁注射液等中药独家品种,以及灯盏花素滴丸、血栓通胶囊等国家中药保护品种。

从集采品种和剂型来看,本次集采从口服中成药为主拓展到了口服+注射剂并重,本轮采购产品中有64个中药注射剂,如双黄连注射液、清开灵注射液、喜炎平注射液等,将进一步满足了临床用药的需求。

江苏省在《关于做好全国中成药联盟集中采购中选结果落地执行工作的通知》中称，本次集中带量采购周期为执行之日起至 2027 年 12 月 31 日，采购合同一次签订。采购周期内采购主体提前完成合同采购量的，超出部分中选企业仍应按中选价供应，直至采购周期届满。

同样的，陕西、吉林、内蒙古四省/自治区也自 7 月 1 日起正式落地执行全国中成药联盟集采中选结果。据了解，第三批全国中成药集采已于 2025 年 4 月起在各省陆续落地执行，截至当前已有 28 省/市/自治区出台相关文件。

另据业内统计，目前还有 26 省/市/自治区发布全国中成药联盟第三批集采中选结果落地安排，北京、河北、山西 3 省/市预计将在本月陆续发布相关文件。

值得一提的是，国家医保局计划 2025 将在地方层面开展具备专业特色的全国联盟采购预计达到 20 个左右，包括中成药、中药饮片以及高值耗材等，预计 2025 年国家和联盟组织开展的药品集采品种将达到 700 个。

有券商在研报中指出，集采建议关注价格降幅、院端市场及研发创新能力。独家品种且在院端销售规模较大、企业研发能力较强更易实现以价换量，获得增量需求。

业内认为，中成药联盟集采的持续推进，是我国医疗保障体系优化的重要举措。其不仅切实降低了患者的用药成本，让更多人能享受到质优价廉的药品，也为医药行业的健康发展注入新动力。通过压缩流通环节的不合理利润，集采促使企业将重心回归研发创新与质量提升，推动行业加速转型升级。展望未来，随着国家和联盟组织集采品种的不断扩充，期待医疗保障更加坚实有力，医药产业创新活力持续迸发，从而实现患者、企业与社会多方共赢的良好局面。

信息来源：制药网

（三）钢铁行业动态

2025 年度钢铁能效标杆示范现场验收工作在本钢板材启动

信息导读：7 月 2 日，中国钢铁工业协会 2025 年度双碳最佳实践能效标杆示范现场验收暨本钢板材现场验收启动会于辽宁本溪召开，标志本年度钢铁行业能效标杆示范现场验收工作开启。钢协副秘书长冯超、本钢集团董事长于峰、钢协科技环保部副主任曹曲泉、本钢板材董事长黄作为及验收评审组代表等参会，会议由钢协专务理事张永杰主持。冯超指出，极致能效工程掀起行业节能降碳改造热潮，目前能效标杆示范培育企业达 117 家，2025 年申请验收企业超 32 家，任务艰巨。本钢板材作为首批培育企业，自 2022 年参与相关工作，实施推进方案后，炼铁高炉等方面成效显著。冯超强调此次验收对本钢板材及行业的提升意义，协会将建立能耗数据溯源机制，确保验收科学公正。于峰表示本钢构建能效提升体系，实施多项技改和节能项目，吨钢综合能耗、外购水电费大幅下降，并就此次验收提出三方面重点工作。黄作为介绍本钢板材通过对标和能源诊断，落实节能措施，2024 年吨钢综合能耗降低，今年预计进一步下降且能源创效可观。7 月 2 日下午，专家组前往本钢板材各生产工序开展现场验收。

信息正文：7 月 2 日，中国钢铁工业协会 2025 年度双碳最佳实践能效标杆示范现场验收暨本钢板材现场验收启动会在辽宁本溪召开，标志着本年度钢铁行业能效标杆示范现场验收工作正式拉开帷幕。

会上，钢协副秘书长冯超发表致辞，本钢集团有限公司党委书记、董事长于峰做能效标杆示范验收启动动员，钢协科技环保部副主任曹曲泉宣读专家组纪律要求，本钢板材股份有限公司党委书记、董事长黄作

为汇报本钢板材能效标杆示范培育、创建过程及验收准备情况，宝钢股份原能环部部长、专家组组长蔡飞翔介绍验收工作安排和要求。现场验收评审组成员来自首钢、河钢、马钢、山钢日照、宁钢等企业。会议由钢协专务理事张永杰主持。

冯超在致辞中指出，极致能效工程自启动以来，在全行业掀起了自上而下、上下结合的全系统、全工序、全方位节能降碳改造升级热潮，截至目前，能效标杆示范培育企业达到 117 家，覆盖粗钢产能 6.6 亿吨。2025 年申请能效标杆示范验收企业将超过 32 家，对应 1.69 亿吨钢产量，验收工作量更大，任务更艰巨。

冯超介绍，本钢板材是第一批参与钢铁极致能效工程能效标杆示范培育企业，自 2022 年启动极致能效工程以来，本钢板材积极参与中国钢铁工业协会组织的“三清单、两标准、一数据系统”为主线的技术对接、标准制定、年度总结、数据填报等各项工作。通过实施《鞍钢本钢公司极致能效推进方案（2023 年—2025 年）》，本钢在炼铁高炉提高富氧率、顶压、热风温度，降低燃料比等方面取得了显著成效。

他表示，通过此次验收，不仅使本钢板材的能效标杆水平更上一层楼，还能为 2025 年后续验收贡献本钢智慧、探索行业经验、输出具体规范。此外，钢协层面和企业一道建立能耗数据溯源机制，规范数据采集、传输、验证全流程，保障验收工作的科学、专业、公正、规范，助力 2025 年诞生一批更高能效、更高水平的标杆示范。他重申了去年首钢京唐模拟验收启动会上协会对验收工作的四点要求之外，再次重申：能效标杆示范验收，在做到科学、专业、公正、规范的同时，不是站在企业的对立面，而是与企业一道梳理数据链、发现提升点，让企业受益、行业满意。

于峰在发言中表示，打造能效标杆是一场需要全方位发力的系统工

程，近两年来，本钢从能源系统的智能升级到工序能耗的精准管控，从节能技术的深度应用到节能装备的加速升级，构建起了一个立体化的能效提升体系，例如，实施并投运板材特钢电炉、CCPP（燃气—蒸汽联合循环发电）工程、4.3 米焦炉大型化改造等 50 余项重点技改项目，试运行 2 号 135 兆瓦超临界发电机组，实施并投运两厂区能源集控、板材光伏发电，以及板材 8 号、9 号焦炉和北营一焦上升管余热回收改造等 24 项重点节能项目。目前，本钢吨钢综合能耗已降至 561 千克标准煤，对比鞍本重组前降幅达 11%；吨钢外购水电费降至 162.9 元，对比重组前降幅达 37.8%。

围绕此次现场验收，他提出要重点做好三方面工作：一是坚持目标导向，高标准配合验收工作；二是坚持问题导向，高效率推动整改提升；三是坚持结果导向，高水平开展经验推广。

黄作为在发言中介绍，近年来，本钢板材通过对标行业，以能源诊断为抓手，落实了 108 项节能技术措施，从设备升级、工艺优化、智能化控制等全方位推动能效达标。2024 年，本钢板材吨钢综合能耗降低至 560.89 千克标准煤，比 2020 年降低 55.64 千克标准煤，今年预计比 2024 年进一步降低 10 千克标准煤，能源创效达 2.3 亿元。

“未来本钢板材将进一步夯实根基，细化从理念到技术、从管理到模式的系统关系，以极致能效引领能源变革，为推动企业绿色发展、助力行业能效水平整体提升贡献更大力量。”黄作为表示。

7 月 2 日下午，专家组前往本钢板材焦炉、高炉、转炉、电炉等各生产工序开展现场验收工作。

信息来源：中钢协

（四）建材行业动态

水泥行业打响“反内卷”攻坚战

信息导读：中国水泥行业面临严重“内卷”，价格战频发，行业效益下滑，2024上半年全行业首现亏损，2022-2024年水泥均价持续走低。为破解困局，7月1日中国水泥协会发布《意见》，要求会员企业响应工信部《水泥玻璃行业产能置换实施办法（2024年本）》，推动熟料生产线备案产能与实际产能统一，核查产能差异，实际产能大于备案产能的企业需补齐差额并完善手续。该《实施办法》通过加严置换要求等五项修订内容，优化产业布局、推动去产能，且执行愈发严格，不合规产能不得用于置换。大型企业如海螺水泥已开展产能置换，小型企业因成本高参与意愿低。此外，6月27日协会发布《通知》，通过舆论监督推动错峰生产，控制产量实现供需平衡，山东水泥行业披露错峰生产执行情况，执行完成率81%。错峰生产是短期有效“反内卷”措施，长期仍需市场化去产能，同时多行业已打响“反内卷”战役，中央强调治理低价无序竞争、推动落后产能退出。

信息正文：中国水泥行业正在努力破解“内卷”困局。

7月1日，中国水泥协会发布《关于进一步推动水泥行业“反内卷”“稳增长”高质量发展工作的意见》（下称《意见》）称，为深入贯彻工业和信息化部修订印发的《水泥玻璃行业产能置换实施办法（2024年本）》（下称《实施办法》），严格落实相关政策，优化产业结构调整，进一步推动水泥行业“反内卷”“稳增长”，实现高质量发展，中国水泥协会提出三项工作意见。

一是中国水泥协会和各省、市、自治区水泥（建材）协会的所有会员企业，要积极响应工业和信息化部对《实施办法》的解读，切实推动水泥行业熟料生产线备案产能与实际产能的统一工作，深刻认识产能置换政策对于促进水泥行业结构优化、转型升级的重要意义。

二是各企业要严格对照主管部门备案文件，逐条逐项核查自身熟料生产线的备案产能与实际产能差异情况，积极支持政府有关部门、中国水泥协会组织开展的相关核查调研工作，及时填报相关材料。

三是对于实际产能大于备案产能的企业，尽快按《实施办法》补齐产能差额并完善备案、环评、能评等相关手续，依法依规按备案日产能和年产能组织生产。

中国水泥协会副秘书长范永斌告诉界面新闻，发布上述《意见》是要求所有会员企业要积极响应工业和信息化部对《实施办法》的解读，加强产能管控，切实做好水泥行业熟料生产线备案产能与实际产能的统一工作，深刻认识产能置换政策对于推动水泥行业“反内卷”“稳增长”高质量发展工作。

“当前，国内大多数水泥企业实际熟料产能大于备案产能。”上海钢联百年建筑网首席分析师江元林在接受界面新闻采访时指出，补齐产能差额对于集团式的企业相对更容易，因为集团式的企业可以内部进行协调。

“对于小型水泥企业而言，则会增加成本。他们需要办理相关手续后才能按照实际产能生产大多数水泥企业熟料产量会因此受到限制，从而达到缩减产能的目的，能够一定程度上缓和内卷式竞争。”江元林称

上述《实施办法》于去年 10 月底发布。工信部当时表示，为进一步优化水泥玻璃产业布局和调整，促进市场供需动态平衡，提升行业发展质量和效益，修订印发该《实施办法》。

修订的主要内容包括加严水泥置换要求、完善产能核定方式、实施地区差异管理、简化跨地区产能转出程序、加强与能效环保政策协同等五项要求。

范永斌对界面新闻解释称，当前水泥产能过剩问题严重，批复产能

与实际产能存在较大差距。因此，为维护批复产能的严肃性，要求补充新增产能必须遵循产能置换政策，严格产能管理，推动备案产能与实际产能统一。

“具体而言，企业已经扩产，必须通过产能置换补充增加产能，同时通过产能置换进一步来推动淘汰落后产能和低效产能，调整产业布局，使产能合法合规。”

范永斌进一步举例称，如企业申请批复 4000 吨/日的产能，实际产能却能达到 6000 吨甚至 7000 吨，那企业必需按照产能置换办法，通过淘汰落后产能和低效产能或调整优化产业布局来补充这 3000 吨/日的产能缺口，确保产能合规。

在范永斌看来，产能置换政策的落实，有助于优化产能布局，淘汰低效、落后的产能，推动产业结构调整。通过减量置换的方式，企业可以根据自身的发展，更好地规划和优化产业布局，落实化解过剩产能，提高产能利用率，增强市场竞争力。

范永斌同时指出，产能置换政策的执行越来越严格。能效达不到现行版《工业重点领域能效标杆水平和基准水平》基准水平要求的产能，手续不合规的产能及长期停产的产能，因债务纠纷等原因导致设备无法拆除的或存在法院查封情况的水泥熟料产能，不能用于产能置换。这也进一步规范了市场秩序，有效推动去产能，促进水泥行业高质量发展。

据江元林介绍，自产能置换政策实施以来，有大型集团企业已在推行产能置换。以海螺水泥(600585.SH)为例，该公司已将贵州地区的部分产能置换至安徽、广东等地。然而，对于小型企业而言，新建生产线成本高昂，参与产能置换的意愿较低，未来可能逐渐被市场淘汰出局。

近三年来，水泥行业内卷现象逐渐加剧。

去年 8 月，中国水泥协会发布《关于征求加强水泥行业自律政策建

议的函》，要求强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。

范永斌表示，由于需求下降等因素，市场竞争异常激烈，部分企业为争夺份额，打价格战，不惜以低于成本的价格进行销售，部分地区水泥价格甚至降至每吨 200 元以下。这种过分或不正当竞争行为即损害了企业自身利益，也影响了整个行业的健康发展。

水泥网 APP 显示，2024 上半年，国内水泥行业出现新世纪以来首次全行业亏损，共计亏损 12 亿元。整年来看，全行业利润 260 亿元左右，较 2023 年下降 16%。与行业利润高峰期 2019 年相比，市场需求下降 22.34%，但利润总额暴跌 86%，还不如当年的一个零头。

另据数字水泥网数据，国内水泥市场均价自 2022 年起持续走低。2022 年-2024 年全国水泥均价分别是 425.86 元/吨、394.25 元/吨、384 元/吨，2023-2024 年均价同比降幅分别达 8%和 2.6%。

“作为基础原材料产业，水泥行业主要依赖于基建和房地产等拉动，当经济发展到一定程度，基建、房地产等产业需求减少，水泥市场消费量必然下降，产能过剩凸显。此时必须去产能，才能根本上化解过剩问题。”范永斌还指出，

据上海钢联百年建筑调研数据调研数据，今年上半年，全国 250 家水泥企业出库量为 6628 万吨，同比下降 26.7%。6 月水泥出库量周均 290.2 万吨，环比下降 17%，同比下降 27.7%。

同期，全国 506 家混凝土生产企业产能利用率为 5.6%，较去年同期下降 1.1 个百分点。

今年 6 月 27 日，中国水泥协会发布《关于定期披露水泥错峰生产执行情况的通知》（下称《通知》），其中提到，各省、市、自治区水泥(建材)协会要充分利用行业媒体的影响力，定期披露水泥错峰生产执行情况，对执行到位的企业予以表彰，对执行不到位的错峰生产企业予以曝

光，并报送中国水泥协会。

“发布《通知》是希望过舆论监督，推动水泥行业坚决反对‘内卷’，落实错峰生产，从而控制产量做到供需平衡，提升和稳定行业整体效益。”范永斌说。

他认为，错峰生产政策是当前推动产能过剩行业去产量的有效手段，有助于建立良好的政策机制和市场机制。目前各地区都在推动错峰生产，这是一种短期且相对现实有效的“反内卷”措施。长期来看还需要真正的实现行业去产能，才能从根本上解决问题。

范永斌也强调，当前去产能并非单纯依赖政府行政手段，而是应依据市场化原则，依靠标准、法律法规等综合措施来推动。

作为水泥生产大省，山东省水泥行业协会于近日披露错峰生产执行情况。

该协会组织表示，山东省水泥熟料企业分别开展了 2024-2025 年度采暖季、2025 年春季和夏季三次错峰生产（2024 年 11 月 15 日至 2025 年 6 月 30 日），合计时间 151 天。

山东省共有 55 家熟料生产企业 68 条熟料线（不含特种熟料生产线）。截至 6 月 30 日，共有 45 家企业 55 条生产线完成了错峰生产任务，执行完成率为 81%。另有 10 家企业涉 13 条熟料线，尚未完成错峰生产任务。

“反内卷”战役已在多个行业打响，如光伏、钢铁、汽车行业等。

7 月 1 日，据新华社消息，中央财经委员会第六次会议强调，纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出等。

据界面新闻获悉，近期相关光伏玻璃龙头企业召开了相关会议，计划重新进行新一轮减产。

信息来源：界面新闻

（五）房地产行业动态

核心城市优质地块竞争激烈 “好房子”激活住房需求

信息导读：随着 2025 年上半年土地市场收官，核心城市优质地块竞拍热度持续攀升。6 月 30 日，成都金牛区金府路宅地刷新区域纪录，武汉汉口新兴街地块创武汉楼面价历史第二高。中指研究院数据显示，成都上半年土地出让金同比激增超 100%至 440 亿元，武汉主城区低容积率地块溢价率达 54.35%，反映出房企投资重心向核心区位、高品质项目聚焦。市场分析指出，在“以需定供”政策引导下，优质土地资源配置效率提升，叠加“好房子”理念推动需求释放，房企竞争正从规模转向产品力兑现能力。

信息正文：随着上半年土地市场收官，核心城市优质地块的激烈争夺不断释放积极信号。

6 月 30 日，成都与武汉两座热点城市相继出让焦点地块。其中，成都市金牛区金府路一宅地以 20200 元/平方米的楼面价刷新区域纪录；武汉汉口新兴街地块更是经过 106 轮竞价，被绿城房地产集团有限公司以 27920 元/平方米拿下，创下该市楼面价历史第二高。

优质地块频繁“出圈”，不仅反映出企业在土地投资上更加聚焦核心区位、品质项目，也折射出土地市场结构持续变化。

具体来看，6 月 30 日，成都市金牛区茶花板块迎来一宗焦点宅地出让。该地块为金牛区金府路地块，容积率 2.5，起拍楼面价 16300 元/平方米。

土拍现场竞争激烈，吸引了华润置地有限公司、越秀地产股份有限公司、保利发展控股集团股份有限公司等 8 家企业参拍，经 40 轮举牌，最终由中国能源建设股份有限公司以楼面价 20200 元/平方米、溢价率

23.93%斩获，折合总价约 17.48 亿元，这既是目前板块内最高楼面价，也是金牛区楼面地价首次超 2 万元/平方米。

中指研究院成都公司总经理黄雪向《证券日报》记者表示，该地块形状方正，交通优势突出。地块所处的板块，也是近年来金牛区的热门板块，自去年开始，相继入市的保利花照天珺和金牛西派御府，凭借区位和产品力均取得了优越的市场表现，从而带动板块及区域市场价值跃升。

中指研究院统计数据显示，2025 年上半年，成都出让涉宅地近 60 宗，土地出让金约 440 亿元，与 2024 年上半年的 211 亿元相比，同比增幅超过 100%。土地市场活跃度显著提升。

与成都同步高热收官的还有武汉市上半年的最后一场土拍。6 月 30 日，武汉主城区一地块引发企业激烈争抢，据了解，该地块位于江岸区中山大道与新兴街交汇处，容积率为 1.30，限高 24 米，起拍价为 43050 万元，起拍楼面价 18088 元/平方米。共有 10 多家企业参与该地块竞价，最终，绿城房地产集团有限公司以 66450 万元拿下该地块，楼面价 27920 元/平方米，溢价率 54.35%。这也是武汉楼面地价第二高，仅次于 2020 年 11 月份 30558 元/平方米的最高纪录。

中指研究院华中分院分析师李国政向《证券日报》记者表示，武汉市近期重点加大优质地块出让，尤其是主城区低容积率的“小而美”地块，这些地块总价可控，适合打造高品质改善性住房。本次出让的地块，容积率仅为 1.30，具有稀缺价值。

“上半年，武汉楼市亮点突出，尤其按照规划新政打造的项目供销两旺，叫好又叫座，激活了住房需求释放，成功提升了企业投资信心，可以说，‘好房子’建设已经成为推动武汉房地产转型升级发展的关键所在。”李国政表示。

“无论是成都金牛区地价‘破2’，还是武汉百轮竞拍所带来的溢价提升，都反映出企业投资信心的阶段性修复，也体现出在‘以需定供’政策引导下，优质土地资源配置效率的提升。”上海易居房地产研究院副院长严跃进向《证券日报》记者表示，随着“好房子”理念的深入推进，上半年不少优质新项目实现了良好的销售表现，激活了市场需求，也增强了房企在核心区域拿地的意愿。可以预见，下一阶段，房企之间的竞争将更多聚焦于产品力的兑现能力。

信息来源：央广网

（六）住宿餐饮业动态

人民财评：开辟“舌尖经济”新赛道，融合激发消费新动能

信息导读：餐饮消费作为服务消费的“压舱石”，展现了中国消费市场的活力。工信部等三部门联合部署 2025 “吃货季”，以“食品工业+数智+餐饮+休闲”融合释放消费潜能。“吃货季”通过三大路径撬动消费：一是“数智筑基”，数字经济重塑消费体验；二是“食玩共生”，食品工业与文旅融合催生新场景；三是“双向赋能”，食品工业与餐饮业构建高效安全新生态，通过创新联盟、数字化协同，预制菜等产品丰富餐桌选择，保障“舌尖安全”。“吃货季”是政策、产业与市场的协同共振，体现政府护航市场活力的决心。餐饮业作为促消费、稳就业的重要领域，“吃货季”以融合提质扩需，其意义超越味蕾，现代化食品产业以科技、文化、安全为基，托举民生幸福、激发内生动力。

信息正文：餐馆排起长龙，美食街区人头攒动，社交平台上“网红小吃”打卡热度不减。餐饮消费作为服务消费的“压舱石”，其脉动传递着中国消费市场的蓬勃活力。日前，工信部等三部门联合部署 2025 “吃货季”食品提质扩需工作，吹响了以“食品工业+数智+餐饮+休闲”深

度融合撬动消费潜能释放的号角。

民以食为天。国家统计局数据显示，2025 年服务消费持续领跑，其中餐饮消费表现尤为亮眼。5 月份，餐饮收入实现了 5.9% 的同比增速，是过去一年以来的最高月度增速；1 至 5 月份，在实物商品网上零售额中，吃类商品增长达 14.5%，远远高于穿类和用类商品。数据背后正是“吃”这一基本需求经创新融合后焕发的庞大消费潜能，“吃货季”的启动，则要将这消费势能引向更宽广的航道。

“数智筑基”，重塑边界。在数字经济浪潮下，“吃”的体验叠加出更多层次的感受。龙头电商与线下门店无缝衔接，塑造沉浸式购物体验；智能推荐与个性化定制并举，让消费者健康需求与美味享受得以兼得。当“明厨亮灶”遇见 AI 巡检，质量安全透明可见，消费者信任基石亦同步加固。青岛啤酒博物馆将百年酿造工艺融入工业旅游，四川火锅品牌打造 360 度沉浸式“火锅江湖”体验馆，数字技术正把食品工业的神秘后厨化为消费者触手可及的前台风景。

“食玩共生”，打破产业壁垒。食品工业与休闲文旅的联姻，催生了前所未有的消费场景。“吃货季”鼓励食品企业与文旅力量深度携手，发掘地方美食文化，将生产线、厂房转化为沉浸式体验空间。当“生产线参观+美食打卡”成为热门旅游路线，当本地传统美食借力现代工艺重生为“网红”伴手礼，美食便跳出了单纯果腹功能，蜕变为承载文化与情感的价值符号。云南普洱茶山之旅、景德镇“瓷宴”体验……这些跨界融合案例证明，美食既能“吃”出产值，也能“玩”出流量，更能“品”出文化自信。

“双向赋能”，共生共荣。通过食品工业与餐饮业的融合发展，构建高效安全新生态。“吃货季”支持食品企业与餐饮经营者组建创新联盟，贯通数字化系统，共享市场数据。预制菜、定制化半成品等“新生代”

产品得以精准对接需求，极大丰富着国人餐桌选择。在数字化协同链条上，食品工业保障了标准化与规模化供应，餐饮业则贡献即时消费与个性化创意，共同筑牢“舌尖安全”防线，让“吃得更丰富”与“吃得更安心”并行不悖。

应该看到，“吃货季”并非一场孤立的促销活动，而是当下消费图景的精准描摹与前瞻布局，更是政策、产业与市场的一次协同共振。各部门协同联动，筑牢安全底线，体现着政府为市场活力护航的决心。

当“数智”“餐饮”“休闲”的界限在融合中消融，一个更具韧性、更有温度的美食消费图景正加速成型。

餐饮业收入占社会消费品零售总额比重达 10%以上，牵动着宏观经济的敏感神经，是促消费、惠民生、稳就业的重要领域，更是传承和传播中华优秀传统文化的重要载体。“吃货季”以融合为引擎撬动提质扩需，其意义远超舌尖味蕾。以科技为翼、文化为魂、安全为基、消费为帆的现代化食品产业，是在复杂经济环境中稳稳托举民生幸福、激发内生动力的务实担当。

信息来源：人民网

（七）旅游业动态

7 月 暑期旅游持续升温

信息导读：暑期旅游市场迎来消费热潮，旅游企业通过优化产品供给和创新服务模式，精准对接不同客群需求。预订情况显示，亲子游仍是主力军，大连、西双版纳等兼具避暑和亲子游学功能的城市热度上涨，亲子家庭更倾向“独特体验”和“舒适性”，“一价全含”产品成主流。大学生群体预订增速快，银发客群出游人次也超去年同期。市场走向方面，旅游企业推出丰富多样的亲子游产品，如春秋旅游结合上海乐高乐

园开园，推出“沉浸式玩乐+系统化学习”产品；途牛暑期亲子游热门主题中，主题公园预订热度位居前列，海滨海岛目的地及气候舒适地区受青睐；出境游学热门目的地榜单上，新加坡、澳大利亚等排名靠前。今年暑期市场特点包括：目的地选择更加多元，游客性价比与深度体验并重，中东非、南美等小众旅游目的地受关注；不从众打卡、只为独特有趣的“酷旅行”更受欢迎，文化娱乐活动带动民俗文化游等热度增长；便宜又能多玩一地的“超长中转”机票产品成大学生旅游新选择。

信息正文：随暑期到来，旅游市场迎来了消费热潮。中国旅游报社记者采访了多家 OTA 及传统旅行社发现，旅游企业通过优化产品供给、创新服务模式，精准对接不同客群需求，推动暑期市场持续升温。

预订情况：亲子游仍是主力军

记者梳理 OTA 及传统旅行社的预订数据发现，亲子游继续领跑暑期。

春秋旅游数据显示，亲子游产品热度超过去年同期。从市场反馈来看，亲子游产品通过场景创新与教育内核的深度融合，吸引了越来越多亲子家庭的关注。大连、西双版纳、丽江等兼具避暑和亲子游学功能的城市，热度上涨。

从众信旅游零售数据来看，暑期亲子家庭占比达六成以上，较去年同期有所提升。亲子人群对于中长线旅游目的地需求旺盛，暑期研学、游学、亲子主题游产品咨询量明显提升。亲子家庭更愿意为“独特体验”及“舒适性”买单，“一价全含”产品成为主流选择。

虽然不是暑期的主力客群，但是大学生群体预订增速也很快，飞猪数据显示，大学生出游人次同比增长 77%，人均旅游消费金额同比增长 6%，平均单次出游时长约 2.9 天。

以往很少在暑期出游的银发客群，今年暑期也将迎来“小高峰”。春

秋旅游预订数据显示，随着避暑游、美食游等需求的上涨，越来越多的银发族选择暑期出游。他们更倾向节奏舒缓、文化体验丰富的线路。截至目前，暑期银发出游人次已超去年同期。

市场走向：亲子系列产品丰富多样

亲子游客群是暑期市场的主力，如何服务好亲子家庭？旅游企业纷纷推出“花样”产品。

在国内市场，上海以及长三角等城市，一直是亲子游热门目的地。结合上海乐高乐园的即将开园，春秋旅游为各地赴沪亲子家庭打造了一系列“沉浸式玩乐+系统化学习”产品，让其在乐园狂欢之外，充分领略上海及长三角城市之美。

此外，春秋旅游还推出了多个暑期旅游热点地区的亲子游产品，包括西双版纳热带雨林探秘、野象谷互动体验等特色项目，广东、北京以及甘青大环线等地的暑期游学活动，内蒙古满洲里草原生态游和异域风情体验游等。

在途牛暑期亲子游热门主题中，主题公园预订热度位居前列。其中，珠海长隆海洋王国、广州长隆野生动物世界、上海迪士尼度假区、北京环球度假区、常州中华恐龙园等主题公园预订量靠前。各地的欢乐谷、方特、融创以及海昌海洋公园、三亚亚特兰蒂斯水世界等，也是亲子游的热门选择。

海滨海岛目的地以及气候舒适的地区是亲子家庭避暑的热门选择。途牛预订数据显示，三亚、青岛、烟台、威海、北海、大连、秦皇岛、福州、宁德、舟山等海滨海岛目的地备受亲子家庭青睐。去哪儿预订榜单上，西北、云南和东北等平均温度低于 25 摄氏度的地区，酒店预订增幅位居前列。其中，新疆博尔塔拉酒店预订量同比增长 3 倍，新疆伊犁预订量首次跻身全国前三。

在出境游学热门目的地榜单上，新加坡、澳大利亚、马来西亚、英国、西班牙等排名靠前。以“南洋丝绸之路 7 日研学亲子营”为例，该行程包含名校、海洋、历史、科技、生物、实践等 8 类主题研学活动，孩子们可以走进新加坡国立大学和南洋理工大学，体验中英双语教学、人工智能 AI 等课程；在马来西亚的荷兰红屋、葡萄牙广场、马六甲海峡文化馆等了解海上丝绸之路的繁荣与发展。一系列丰富多元的课程及活动，让孩子和家长都能收获寓教于乐的游学体验。

“我们发现，亲子家庭人群更愿意为‘独特体验’‘舒适性’买单，‘一价全含’产品成为主流选择。针对这一变化，我们推出的‘全家一起去游学——英国一地 12 日’产品，不仅一次打卡英国五大名校，还加入了哈迷梦工厂观看《哈利波特》主题舞台剧，更加入了大英博物馆、自然史博物馆精讲等环节，从预订看，孩子和家长都很喜欢。”众信旅游集团媒介公关经理李梦然说。

暑期特点：游客追求独特的旅行体验

采访中，有业者总结了今年暑期市场的几大特点。

一是目的地选择更加多元，游客性价比与深度体验并重。“暑期旅游目的地丰富度进一步提升，产品选择更多。”李梦然介绍，受到签证便利性、航班运力逐渐恢复及供应链优化等持续作用，暑期出境游短途和长线双线飘红。短途目的地集中在日本、阿联酋及东南亚等地。长线目的地集中在英国、北欧、东欧、肯尼亚等地。其中，赴欧旅游总人数同比增长 76% 左右，北欧及英国人数增长最为明显，增速分别为 50% 和 75%。此外，中东非、南美等原本小众的旅游目的地表现格外亮眼，出游人数同比增长分别超 103% 及 178%，坦桑尼亚、古巴、墨西哥、智利等小众目的地及全新玩法——欧洲长线邮轮等受到广泛关注。

“分析预订数据可以看出，游客更加青睐品质游。”飞猪相关负责人

介绍,“截至目前,在飞猪直营的高星级饭店暑期预订量同比增长超 20%;灵活性更高的租车自驾游预订量同比增长 64%;全程‘躺玩’的邮轮游、定制游预订量大增,同比分别增长 47%、61%。”

二是不从众打卡、只为独特有趣的“酷旅行”更受欢迎。看一场“苏超”、来一场逛吃游,在江苏甚至江浙沪地区已“蔚然成风”。飞猪数据显示,今年暑期,“苏超”相关的旅行热度暴增数倍,带动江苏目的地的过夜游客大增,南通、宿迁、徐州等城市的暑期酒店预订量均呈现翻倍增长,作为“苏超”梗王的常州,当地的中华恐龙园、东方盐湖城、天目湖旅游度假区等景点旅游商品预订量均翻倍增长。此外,暑期不少地方举办国潮市集、漫展、演唱会、音乐节等文化娱乐活动,带动了民俗文化游、圈层“抱团”游等热度快速增长。

三是便宜又能多玩一地的“超长中转”机票产品成为暑期大学生的旅游新选择。去哪儿旅行数据显示,部分出境中转机票比直飞要便宜四成左右。暑期,去哪儿平台上出境游中转航班预订量同比增长 30%,最受欢迎的境外中转目的地为韩国仁川、日本大阪、泰国曼谷和马来西亚吉隆坡。“暑假最不缺的就是时间。我打算去新加坡玩儿,特地挑了中转越南胡志明市停留 2 天的航班。中转机票省下的 600 元正好用来订酒店,还能多玩一个城市。”在北京上大学的王亚说。

信息来源:中国旅游新闻网

三、海外动态

(一)美国 6 月份非农就业增长超预期 但有迹象暗示劳动力市场降温

信息导读:美国 6 月非农就业数据显示:新增就业 14.7 万超预期,

失业率降至 4.1%，但私营部门新增就业创去年 10 月以来新低，医疗保健、休闲等行业增速放缓，制造业等就业下降，海外劳工人数连续三个月下滑。尽管整体劳动力市场仍显韧性，但多项指标释放降温信号，包括持续申领失业救济人数升至近三年高位、消费者就业信心差值缩窄至 2021 年以来最小、工资增速创近一年新低。数据公布后，市场对 7 月降息预期降至冰点，美联储政策路径或因劳动力市场波动而面临调整压力。

信息正文：周四，多位美联储官员讲话，他们明确表示，需要再观察几个月，才能确认由关税引发的物价上涨不会以持续性方式推高通胀，他们尚未准备在下次会议上支持降息。

近日，特朗普在其美国总统第一任期内任命的两位美联储理事沃勒和鲍曼的讲话引起关注。他们均表示，如果通胀保持受控，他们愿意在美联储 7 月 29-30 日会议上就开始降息。

然而，自那以后，包括美联储主席鲍威尔、纽约联储主席威廉姆斯和旧金山联储主席戴利在内的约十位美联储政策制定者纷纷对这一观点泼了冷水。

多位官员表示可以再等等

戴利在周四接受媒体采访时承认，越来越多的证据显示关税可能不会引发大规模或持续性的通胀上升。但这只是让她对秋季降息持开放态度。戴利表示：“我一直的主要预期是，我们将在秋季开始调整利率，这一观点并未改变。”

今年以来，价格增长速度低于预期，美联储偏好的通胀指标在 4 月同比上涨 2.1%，略高于 2% 的目标。

周四早些时候公布的数据还显示，持续申请失业救济人数升至 2021 年 11 月以来最高，过去六周明显上升，显示更多人长期未能重新就业。与此同时，6 月 21 日当周的首次申请失业救济人数出现下降。

戴利表示，虽然劳动力市场有所放缓，但她尚未看到其明显走弱的警告信号。她重申，目前的货币政策“处于一个良好的位置”。

周四，波士顿联储主席 Susan Collins 在接受媒体采访时说：“在 7 月会议前，我们只会看到一个月的数据，我希望能看到更多信息。”

柯林斯表示，她的基本预期是在今年晚些时候开始降息。“这可能意味着一次降息，也可能不止一次，但我认为我们需要依据数据来判断。我没有看到降息的紧迫性。”

同日，里士满联储主席巴尔金指出，他预计关税将对价格形成上行压力。在不确定性依然很大的情况下，美联储应在调整利率前等待更多明确信号。巴尔金说：“在当前经济强劲的背景下，我们有时间耐心观察，等待更清晰的前景。”

同在周四，鸽派的芝加哥联储主席古尔斯比表示，如果通胀明确朝着 2% 目标回落，同时经济前景不确定性降低，美联储可以恢复降息。“我对目前的数据感到乐观，也许关税的影响只会局限在它应有的范围内，但我们需要确认。”

美联储主席鲍威尔此前周二在国会听证会上表示，若非关税带来的未来物价不确定性，美联储本应已根据通胀下降开始降息。在此之前，没有必要急于改变利率政策：

关税的影响将取决于其最终水平等多种因素。目前，我们有足够的空间来观察经济走向，然后再考虑是否调整政策立场。

信息来源：华尔街见闻

（二）欧洲央行纪要：经济增长放缓与通胀前景担忧加深

信息导读：欧洲央行最新会议纪要揭示决策层对经济前景的深度忧虑：尽管欧元区债市展现韧性，但受贸易紧张升级、关税上调及欧元升

值拖累，二季度经济增长或显著放缓，出口面临下行压力。纪要特别警告，中期通胀风险可能被低估，薪资增长、能源波动及宽松政策滞后效应或推高物价，而货币政策传导有效性因不确定性上升而减弱。利率路径方面，内部对是否维持现有水平存在分歧，部分委员认为已处宽松区间，但出口压力或限制未来政策调整空间。

信息正文：欧洲央行最新会议纪要显示，尽管欧元区债券市场表现出“令人瞩目的”韧性，但决策者对经济增长前景和通胀路径表达了深切的担忧。

会议纪要中提到，由于不确定性加剧，欧元区第二季度经济增长预计将放缓，并强调了贸易紧张局势升级、关税上调及欧元升值可能对出口产生的负面影响。

会议纪要指出，如果贸易紧张局势进一步升级，工作人员预计经济增长和通胀将低于其基线预测。此外，尽管大多数潜在通胀指标表明中期通胀率将稳定在约 2%，但部分委员警告称，当前预测可能低估了中期通胀压力，这些压力可能源于薪资增长、能源价格波动以及货币宽松政策的滞后效应。

关于货币政策传导机制，会议纪要提及不确定性上升可能削弱这一机制的有效性。欧洲央行认为，此前的降息举措有助于支撑通胀预期，避免金融状况不必要的紧缩。然而，决策者也认识到需要警惕这种不确定性对政策效果的影响。

在利率路径上，会议纪要透露出内部存在一定的分歧。一些委员认为有必要维持当前利率水平，而另一些观点则认为利率可能已经处于宽松区间，无需立即调整。同时，纪要中还提到关税上调和欧元近期升值将对出口造成压力，这可能限制未来政策行动的空间。

信息来源：新华财经