

经济信息周报

2025 年 7 月第三周（总期第 163 期）

中国物流信息中心

2025 年 7 月 14 日-2025 年 7 月 18 日

目录

- 一、宏观动态..... 1
 - （一）政策动态..... 1
 - 中央城市工作会议在北京举行 习近平发表重要讲话..... 1
 - （二）金融动态..... 4
 - 2025 年上半年金融统计数据报告..... 4
 - （三）消费动态..... 6
 - 完善促进消费意愿和消费能力的体制机制..... 6
 - （四）投资动态..... 10
 - 固定资产投资潜力巨大 要注重调动民间投资积极性..... 10
 - （五）外贸动态..... 11
 - 创历史同期新高！上半年我国货物贸易进出口 21.79 万亿元..... 12
- 二、行业动态..... 16
 - （一）装备制造业动态..... 16
 - 上半年动力电池装车量再创新高 磷酸铁锂已成绝对主力..... 16
 - （二）高技术制造业动态..... 18
 - 国内手机出货未来可能承压 厂商多措并举谋破局..... 19
 - （三）钢铁行业动态..... 21
 - 钢协召开短流程电炉企业研讨会..... 21
 - （四）建材行业动态..... 23
 - 冯存伟：严峻形势下，实现降本增效对水泥企业而言尤为重要..... 23
 - （五）房地产行业动态..... 26
 - 上半年各地出台楼市政策超 340 条，“更大力度推动房地产市场止跌回稳”释放积极信号..... 26
 - （六）住宿餐饮业动态..... 30
 - 餐饮人如何抓住这波“消费券”红利？..... 30
 - （七）旅游业动态..... 35
 - 暑期文旅消费释放澎湃活力..... 35
- 三、海外动态..... 39
 - （一）美媒：美关税政策恐引发经济滞胀 对美国消费者冲击最大..... 39
 - （二）特朗普关税扰乱前景 欧央行官员敦促政策保持克制..... 41

一、宏观动态

（一）政策动态

中央城市工作会议在北京举行 习近平发表重要讲话

信息导读：7月14日至15日，中央城市工作会议在北京举行，习近平总书记发表重要讲话，李强作总结讲话。会议回顾了党的十八大以来，我国在城市发展规律把握、新型城镇化推进等方面取得的历史性成就。会议强调，当前城市工作要以建设现代化人民城市为目标，推动高质量发展，坚持内涵式发展，推进城市更新，并守住安全底线，走出中国特色城市现代化新路。鉴于城镇化进入稳定发展期，城市工作需主动适应新形势，转变理念、方式、动力、重心和方法，更加注重以人为本、集约高效、特色发展、治理投入和统筹协调。会议还部署了城市工作七大重点任务，包括优化城市体系、建设创新城市、宜居城市、美丽城市、韧性城市、文明城市和智慧城市。同时，会议要求加强党对城市工作的全面领导，健全体制机制，树立正确政绩观，加强队伍建设，反对形式主义、官僚主义。此次会议为新时代城市工作指明了方向，提供了根本遵循。

信息正文：中央城市工作会议7月14日至15日在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。中共中央政治局常委李强、赵乐际、王沪宁、蔡奇、丁薛祥、李希出席会议。

习近平在重要讲话中总结新时代以来我国城市发展成就，分析城市工作面临的形势，明确做好城市工作的总体要求、重要原则、重点任务。

李强作总结讲话，对贯彻落实习近平总书记重要讲话精神、进一步做好城市工作作了具体部署。

会议指出，党的十八大以来，党中央深刻把握新形势下我国城市发展规律，坚持党对城市工作的全面领导，坚持人民城市人民建、人民城市为人民，坚持把城市作为有机生命体系统谋划，推动城市发展取得历史性成就，我国新型城镇化水平和城市发展能级、规划建设治理水平、宜业宜居水平、历史文化保护传承水平、生态环境质量大幅提升。

会议强调，当前和今后一个时期城市工作的总体要求是：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城市工作的重要论述，坚持和加强党的全面领导，认真践行人民城市理念，坚持稳中求进工作总基调，坚持因地制宜、分类指导，以建设创新、宜居、美丽、韧性、文明、智慧的现代化人民城市为目标，以推动城市高质量发展为主题，以坚持城市内涵式发展为主线，以推进城市更新为重要抓手，大力推动城市结构优化、动能转换、品质提升、绿色转型、文脉赓续、治理增效，牢牢守住城市安全底线，走出一条中国特色城市现代化新路子。

会议指出，我国城镇化正从快速增长期转向稳定发展期，城市发展正从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主的阶段。城市工作要深刻把握、主动适应形势变化，转变城市发展理念，更加注重以人为本；转变城市发展方式，更加注重集约高效；转变城市发展动力，更加注重特色发展；转变城市工作重心，更加注重治理投入；转变城市工作方法，更加注重统筹协调。

会议部署城市工作 7 个方面的重点任务。一是着力优化现代化城市体系。着眼于提高城市对人口和经济社会发展的综合承载能力，发展组团式、网络化的现代化城市群和都市圈，分类推进以县城为重要载体的

城镇化建设，继续推进农业转移人口市民化，促进大中小城市和小城镇协调发展，促进城乡融合发展。二是着力建设富有活力的创新城市。精心培育创新生态，在发展新质生产力上不断取得突破；依靠改革开放增强城市动能，高质量开展城市更新，充分发挥城市在国内国际双循环中的枢纽作用。三是着力建设舒适便利的宜居城市。坚持人口、产业、城镇、交通一体规划，优化城市空间结构；加快构建房地产发展新模式，稳步推进城中村和危旧房改造；大力发展生活性服务业，提高公共服务水平，牢牢兜住民生底线。四是着力建设绿色低碳的美丽城市。巩固生态环境治理成效，采取更有效措施解决城市空气治理、饮用水源地保护、新污染物治理等方面的问题，推动减污降碳扩绿协同增效，提升城市生物多样性。五是着力建设安全可靠的韧性城市。推进城市基础设施生命线安全工程建设，加快老旧管线改造升级；严格限制超高层建筑，全面提升房屋安全保障水平；强化城市自然灾害防治，统筹城市防洪体系和内涝治理；加强社会治安整体防控，切实维护城市公共安全。六是着力建设崇德向善的文明城市。完善历史文化保护传承体系，完善城市风貌管理制度，保护城市独特的历史文脉、人文地理、自然景观；加强城市文化软实力建设，提高市民文明素质。七是着力建设便捷高效的智慧城市。坚持党建引领，坚持依法治市，创新城市治理的理念、模式、手段，用好市民服务热线等机制，高效解决群众急难愁盼问题。

会议强调，建设现代化人民城市，必须加强党对城市工作的全面领导。要进一步健全领导体制和工作机制，增强城市政策协同性，强化各方面执行力。要树立和践行正确政绩观，建立健全科学的城市发展评价体系，加强城市工作队伍素质和能力建设，激励广大党员干部干事创业、担当作为。要坚持实事求是、求真务实，坚决反对形式主义、官僚主义。

会议指出，习近平总书记的重要讲话，科学回答了城市发展为了谁、

依靠谁以及建设什么样的城市、怎样建设城市等重大理论和实践问题，为做好新时代新征程的城市工作提供了根本遵循，要认真学习领会，不折不扣抓好落实。要深刻把握我国城市发展所处历史方位，以更加开阔的视野做好城市工作；深刻把握建设现代化人民城市的目标定位，自觉践行以人民为中心的发展思想；深刻把握城市内涵式发展的战略取向，更有针对性地提升城市发展质量；深刻把握增强城市发展动力活力的内在要求，做好改革创新大文章；深刻把握城市工作的系统性复杂性，着力提高落实各项任务部署的能力。

信息来源：中国政府网

（二）金融动态

2025 年上半年金融统计数据报告

信息导读：14 日，上半年我国金融统计数据发布，在适度宽松货币政策下，金融支持实体经济成效显著。数据显示，6 月末人民币贷款余额等指标同比增长，货币政策逆周期调节力度加大，促进货币信贷合理增长。上半年信贷总量平稳增长，结构优化，近 13 万亿元信贷资金主要投向企业，中长期贷款成主力，体现金融对实体经济稳定支持。从行业看，贷款投向制造业、基础设施业等重点领域，金融“五篇大文章”贷款也呈现“总量增长、覆盖面扩大”态势。此外，我国债券市场规模稳步提升，上半年发行各类债券 44.3 万亿元，融资向重点领域倾斜。社会综合融资成本低位下行，降低企业和居民负担。

信息正文：一、广义货币增长 8.3%

6 月末，广义货币(M2)余额 330.29 万亿元，同比增长 8.3%。狭义货币(M1)余额 113.95 万亿元，同比增长 4.6%。流通中货币(M0)余额 13.18 万亿元，同比增长 12%。上半年净投放现金 3633 亿元。

二、上半年人民币贷款增加 12.92 万亿元

6 月末，本外币贷款余额 272.57 万亿元，同比增长 6.8%。月末人民币贷款余额 268.56 万亿元，同比增长 7.1%。

上半年人民币贷款增加 12.92 万亿元。分部门看，住户贷款增加 1.17 万亿元，其中，短期贷款减少 3 亿元，中长期贷款增加 1.17 万亿元；企（事）业单位贷款增加 11.57 万亿元，其中，短期贷款增加 4.3 万亿元，中长期贷款增加 7.17 万亿元，票据融资减少 464 亿元；非银行业金融机构贷款增加 331 亿元。

6 月末，外币贷款余额 5609 亿美元，同比下降 10.6%。上半年外币贷款增加 188 亿美元。

三、上半年人民币存款增加 17.94 万亿元

6 月末，本外币存款余额 327.46 万亿元，同比增长 8.6%。月末人民币存款余额 320.17 万亿元，同比增长 8.3%。

上半年人民币存款增加 17.94 万亿元。其中，住户存款增加 10.77 万亿元，非金融企业存款增加 1.77 万亿元，财政性存款增加 1.25 万亿元，非银行业金融机构存款增加 2.55 万亿元。

6 月末，外币存款余额 1.02 万亿美元，同比增长 21.7%。上半年外币存款增加 1655 亿美元。

四、6 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 1.46%， 质押式债券回购月加权平均利率为 1.5%

上半年银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 974.04 万亿元，日均成交 8.12 万亿元，日均成交同比下降 4.4%。其中，同业拆借日均成交同比下降 24.7%，现券日均成交同比下降 2.9%，质押式回购日均成交同比下降 3.6%。

6 月份同业拆借加权平均利率为 1.46%，分别比上月和上年同期低

0.09 个和 0.41 个百分点。质押式回购加权平均利率为 1.5%，分别比上月和上年同期低 0.06 个和 0.39 个百分点。

五、国家外汇储备余额 3.32 万亿美元

6 月末，国家外汇储备余额为 3.32 万亿美元。6 月末，人民币汇率为 1 美元兑 7.1586 元人民币。

六、上半年经常项下跨境人民币结算金额为 8.3 万亿元，直接投资跨境人民币结算金额为 4.11 万亿元

上半年，经常项下跨境人民币结算金额为 8.3 万亿元，其中货物贸易、服务贸易及其他经常项目分别为 6.38 万亿元、1.92 万亿元；直接投资跨境人民币结算金额为 4.11 万亿元，其中对外直接投资、外商直接投资分别为 1.46 万亿元、2.65 万亿元。

信息来源：中国人民银行官网

（三）消费动态

完善促进消费意愿和消费能力的体制机制

信息导读：以孙其信为团长的全国无党派人士考察团围绕“完善促进消费意愿和消费能力的体制机制”主题，赴福建开展 2025 年度重点考察调研。一线问需问计，把握消费动向：了解“农业+旅游+研学”模式及乡村全面振兴促进消费情况；询问城市更新中如何以居民需求为导向；调研软件业务及客户付费意愿等。注重问题导向，探索发展路径：在安踏集团考察，认为面对就业冲击，要加强预研预判、政策储备创新，加强职业培训等；石狮市跨境电商公共服务中心的“跨境电商+产业带”模式值得推广。考察团认为推动“人工智能+”行动落地是促进消费转型升级的重要路径。积极建言献策，探讨经验做法：孙其信称深化了对相关决策部署的认识，探寻到释放消费潜力的经验方法；林宝建议探索

“投资于人”政策机制；张斌关注城市更新问题；田轩建议加大新型消费财政金融支持力度。

信息正文：消费是经济增长的“压舱石”、主动力，是更好满足人民美好生活需要的有效手段。当前，我国消费规模持续扩大，市场活力进一步增强，消费领域新增长点加速壮大，消费对经济增长的基础性作用明显增强。但也要看到，消费潜力释放仍存在一系列障碍问题，需引起高度重视。

以全国人大常委会委员、中国农业大学校长孙其信为团长的全国无党派人士考察团，在中央统战部的组织协调下，围绕“完善促进消费意愿和消费能力的体制机制”的主题，赴福建开展 2025 年度重点考察调研。

一线问需问计，把握消费动向

一个村庄，展现基层消费融合多元发展态势。在福建省福州市长乐区营前街道长安村，树葡萄香甜可口，内河景观绚烂多彩，村里探索“农业+旅游+研学”的发展模式，打造了集特色农业、休闲文旅、夜经济于一体的产业集群，进一步释放乡村文旅发展潜能。“乡村老人用餐问题如何解决？”“村集体年收入有多少？”“游客到村消费情况怎么样？”……考察团问得仔细，村党支部书记、村委会主任林雯丹一一作答，介绍了乡村全面振兴促进城乡居民消费的详细情况。

一条古街，印证城市更新与居民生活的有机融合。得益于近年来“古城文化复兴计划”和“西街综合提升工程”的开展，泉州市西街保留了流转千年的烟火气，成为当地人文和历史完美融合的见证。“城市更新过程中如何以居民需求为导向？”“古街修缮如何保证‘留人、留形、留生活’？”在熙熙攘攘的客流中，考察团现场发问，问计于民。

一款软件，精确切合需求，深受年轻消费者的青睐。在厦门美图公司，致力于让图像、视频、设计的制作变得更为简单。借助于人工智能

浪潮，多款自媒体产品制作软件成为公司新的业务增长点。“客户终端付费意愿怎么样？”“公司利润增长持续度如何？”“人工智能浪潮带来哪些机遇？”边看边问，考察团深度调研。

从乡村旅游到城市消费，从科技园区到龙头企业，考察团一路深调研、问办法、寻反馈，召开座谈会，与省市政府职能部门、高等学校和科研院所专家学者、民营企业等深入交流，了解福建在提振消费、城市更新、促进高质量充分就业等方面的举措和建议。

在赴福建考察前，考察团部分成员还在京调研了部分平台企业、城市更新和创新消费场景，了解促进线上消费、服务消费等相关情况。

注重问题导向，探索发展路径

在位于泉州晋江市安踏 982 中心的安踏集团品牌中心，玻璃展柜里，一双设计简约、绘有红蓝条纹的白色运动鞋引人注目。

“这是安踏 1991 年创立以后推出的第八十二款产品，鞋号 982。安踏超前采用当时少有的专业制图电脑设计海报，这款鞋成为安踏的第一个爆品。”安踏集团董事局副主席丁世家向考察团介绍，将这里命名为 982 中心，就是为了不忘初心、敢于创新。

创立 34 年来，安踏已从一家传统的民营企业转型成为具有现代化治理结构和国际竞争能力的公司，拥有员工总数超 6.5 万名。“就业是民生之本也是消费之源，面对国际形势不确定性增加和人工智能发展对就业的冲击，要加强预研预判，及时进行政策储备和政策创新。进一步加强职业培训，提高劳动者技能，完善再就业服务和稳岗就业措施，对受冲击较大的企业给予及时的帮助和扶持。”考察团表示。

石狮市跨境电商公共服务中心以全流程、一站式服务助力福建中小企业出海销售，拓展跨境电商供应链服务，还提供跨境平台培训、创业孵化、人才支撑等服务，获得了考察团的一致好评。考察团表示，福建

打造了“跨境电商+产业带”的新模式，吸引了年轻人赴闽创业，形成了跨境电商生态圈，经验值得推广。

在位于厦门大学翔安校区的嘉庚创新实验室（福建能源材料科学与技术创新实验室），考察团重点了解到，该实验室前瞻性布局实施 80 余项科技与产业化项目，已为 200 余家知名校企提供技术服务，有力支撑了汽车、电子产品等耐用消费品的提质升级。

考察团认为，随着大数据、人工智能等技术发展，推动“人工智能+”行动落地，催生新技术、新业态，促进消费转型升级是构建新发展格局的重要路径。

积极建言献策，探讨经验做法

在厦门召开的调研情况反馈会上，考察团结合调研的所见所闻，针对福建推动消费转型升级、城市更新、促进高质量就业等情况，提出了意见建议。

孙其信表示，考察团边走边看边思考，在了解国情社情民情过程中，进一步深化了对党中央提振消费、扩大内需相关决策部署的理解认识，更加坚定了推进高质量发展的信念信心，也探寻到不少通过深化改革、投资拉动等方式进一步释放消费潜力的实践经验和方法路径。

考察团成员、中国社会科学院人口与劳动经济研究所养老与社会保障研究室主任林宝建议，福建可积极探索“投资于人”的政策机制和具体措施，在科学评估现有资金支出效率的基础上，压缩部分效率不高的投入，将更多公共支出用于民生领域。

考察团成员、中国社会科学院世界经济与政治研究所副所长张斌对城市更新问题十分关注。他认为，用好城市更新改造这个抓手，不仅能提升城市面貌和改善民生，也是当前打破需求不足的有效手段。

“进一步提高消费意愿和消费能力、促进消费转型升级，应加大新

型消费的财政金融支持力度，优化资金支持框架。可考虑以消费券为抓手，扩大规模、优化结构，同步提升需求端获得感。”考察团成员、清华大学国家金融研究院院长田轩说。

考察团表示，将利用本次考察调研的一手资料，充分发挥无党派人士专业优势，认真总结归纳、积极建言献策，为党中央科学决策贡献智慧力量，推动各项政策落到实处、尽快发挥实效。

信息来源：人民日报

（四）投资动态

固定资产投资潜力巨大 要注重调动民间投资积极性

信息导读:在 15 日国新办发布会上，国家统计局副局长盛来运表示，上半年固定资产投资名义增速有所回落，但扣除物价因素后实际增速基本稳定，且投资结构在改善。数据显示，上半年固定资产投资 24.9 万亿元，名义增长 2.8%，扣除物价影响后实际增长 5.3%，虽同比回落 0.3 个百分点，但较去年全年提升 0.5 个百分点，投资实物工作量不低。投资结构方面，制造业投资增长 7.5%，占比提升 1.1 个百分点；高技术服务业投资增长 8.6%，均高于固定资产投资增速。投资增速波动有现实因素（外部环境复杂、内部价格下行等）和深层次原因（发展方式转型、传统行业调整等），但高质量发展投资潜力仍大，需优化布局、改善环境，调动民间投资积极性，推动投资健康发展。

信息正文:“虽然上半年投资名义增速有所回落，但扣除物价因素后，固定资产投资实际增速基本稳定，而且投资结构在改善。”在 15 日的国新办发布会上，国家统计局副局长盛来运表示，现阶段固定资产投资潜力仍然非常大，要注重调动民间投资的积极性。

数据显示，上半年，固定资产投资 24.9 万亿元，名义增长 2.8%。“但

大家都知道，今年以来，生产资料价格，尤其是建筑材料价格下降幅度较大，扣除相关物价影响，固定资产投资实际增速 5.3%，这个增速跟去年同期比，回落 0.3 个百分点，但比去年全年实际增速提升了 0.5 个百分点。”盛来运说，“所以，投资增速回落幅度不像名义增速显示得那么大，基本是平稳的，考虑到价格因素，投资实物工作量并不低。”

在投资结构方面，盛来运表示，上半年制造业投资增长 7.5%，占固定资产投资的比重是 25.2%，比去年同期提升了 1.1 个百分点；高技术服务业投资增长 8.6%，也明显高于固定资产投资增长速度，投资结构在继续优化。

在盛来运看来，投资增速波动和小幅回落，既有现实因素，也有深层次原因。对投资增速的变动要全面来看待。

“现实因素主要是外部环境复杂多变、内部价格下行、企业竞争加剧，所以相关市场主体投资决策更趋谨慎。从深层次因素看，进入新发展阶段以后，发展方式在转型，新旧动能在转变，传统行业投资相对来讲比较饱和，一些产能要出清，比如房地产投资今年上半年继续下降。这些传统产业的调整一定程度上在短期内会加大投资增长压力。”盛来运分析。

盛来运认为，投资增速放缓不意味着投资空间收缩，现阶段高质量发展投资潜力非常大，比如新质生产力领域，还有城市更新改造、民生“补短板”方面，都需要有效投资。

“我们要更好地按照高质量发展要求，优化投资布局，改善投资环境，充分调动民间投资积极性，持续推动投资健康发展。”盛来运说。

信息来源：新华财经

（五）外贸动态

创历史同期新高！上半年我国货物贸易进出口 21.79 万亿元

信息导读：近日国务院新闻办发布会介绍，今年上半年我国外贸在复杂环境下展现活力，货物贸易进出口总值达 21.79 万亿元，同比增长 2.9%。面对外部不确定性，我国市场多元稳定，贸易规模超 500 亿元的伙伴达 61 个；产品创新优质，高技术产品出口连续 9 个月增长；企业应变求新，有进出口实绩的外贸企业超 60 万家。此外，海关总署推动 29 项跨境贸易便利化措施落地，进一步激发企业活力，稳定外贸增长。

信息正文：7 月 14 日，国务院新闻办举行新闻发布会，介绍上半年进出口情况。“今年以来，我国外贸在复杂环境下保持动力、展现活力。据海关统计，上半年，我国货物贸易进出口 21.79 万亿元，同比增长 2.9%。其中，出口 13 万亿元，增长 7.2%；进口 8.79 万亿元，下降 2.7%。”海关总署副署长王令浚表示，“尽管面临外部不确定性，但多元稳定的市场、创新优质的产品、应变求新的外贸主体，让我们有底气、有信心、有能力应对各种风险挑战。”

市场多元稳定

贸易规模超 500 亿元的伙伴达 61 个

上半年，我国进出口规模站稳 20 万亿元台阶，创历史同期新高，连续 7 个季度保持同比增长。

“面对单边主义、保护主义，我国不断扩大‘朋友圈’。上半年，我国对 190 多个国家和地区进出口实现增长，贸易规模超过 500 亿元的伙伴数量达到 61 个，比去年同期增加 5 个。”王令浚表示，最新一期中国海关贸易景气调查结果显示，出口企业和进口企业信心连续两个月回升。

对新兴市场出口增速达到两位数。上半年，我国对共建“一带一路”国家进出口 11.29 万亿元，增长 4.7%，占进出口总值的 51.8%，较去年同期提升 0.9 个百分点。其中，对东盟进出口 3.67 万亿元，增长 9.6%。

我国对共建国家出口工程机械、风力发电机组、仪器仪表等都保持了两位数增长；同时积极扩大从共建国家进口，上半年与共建国家签署农食产品准入文件 32 份。

对传统市场出口稳定增长。上半年，我国对欧盟进出口 2.82 万亿元，同比增长 3.5%，平均每天进出口超过 150 亿元，欧盟稳居我国第二大贸易伙伴地位。中欧供应链加速融合，上半年，我国对欧盟出口汽车零配件增长 9.7%，进口大型客车变速箱、车用柴油机分别增长 40.8%、65.2%。消费市场深度对接，中欧互为第一大消费品进口来源地，上半年，我国自欧盟进口医疗保健品、箱包、首饰等占同类产品进口比重均超六成。

中美贸易备受关注。王令浚介绍，上半年，我国对美国进出口总值 2.08 万亿元，同比下降 9.3%。其中，出口 1.55 万亿元，下降 9.9%；进口 5303.5 亿元，下降 7.7%。受美国所谓“对等关税”影响，中美贸易由第一季度同比增长转为第二季度同比下降，降幅达到 20.8%。近期，日内瓦、伦敦经贸会谈取得积极进展，中美贸易有所回升，进出口值从 5 月份不到 3000 亿元，回升到 6 月份超过 3500 亿元，同比降幅明显收窄。

产品创新优质

高技术产品出口连续 9 个月增长

上半年，我国出口规模历史同期首次突破 13 万亿元，同比实现 7.2% 的较快增长。“今年以来，尽管外部压力和挑战持续增加，但我国出口仍然保持稳健增长态势。底气是完备的产业体系，动力是科技创新和产业创新的深度融合，本质上就是以不断的高质量供给适配国际市场需求。”海关总署新闻发言人、统计分析司司长吕大良介绍。

出口动能向优向新。上半年，我国机电产品出口 7.8 万亿元，增长 9.5%，占出口总值的 60%，较去年同期提升了 1.2 个百分点。其中，与

新质生产力密切相关的高端装备增长超两成，代表绿色低碳的“新三样”产品增长 12.7%。

出口产品创新底色更鲜明。吕大良介绍，上半年，我国高技术产品出口增长 9.2%，连续 9 个月保持增长。其中，高端机床、船舶和海洋工程装备出口增速都超两成，仪器仪表出口增长 14.7%。在高技术产品出口中，自主品牌比重达 32.4%，较去年同期提升 1.2 个百分点。以机器人产业为例，去年我国工业机器人出口市场份额跃居全球第二，今年上半年出口增长 61.5%。

上半年我国进口 8.79 万亿元，下降 2.7%。“进口增速的变化，是国际贸易政策不确定性、大宗商品价格下跌等多种因素作用的结果。大宗商品约占我国进口总值的三成，国际大宗商品价格的波动对我国进口增速影响较大。上半年，我国原油、铁矿砂、大豆进口均价同比跌幅都超过一成，拉低整体进口增速 2.7 个百分点。”吕大良分析，对进口，既要看增速，也要看走势，既要看价值量，也要看实物量。国内经济持续回升向好，内需扩大带动进口趋稳，二季度进口转为增长，而且主要是数量增长拉动，是实打实的增长。

企业应变求新

有进出口实绩的外贸企业超 60 万家

上半年，我国有进出口实绩的外贸企业达 62.8 万家，历史同期首次突破 60 万家，较去年同期增加 4.3 万家。其中，民营企业达 54.7 万家。

民营企业是外贸主力军。上半年，民营企业进出口 12.48 万亿元，同比增长 7.3%，占我国外贸比重达 57.3%，较去年同期提升 2.3 个百分点，出口、进口均实现增长。

王令浚分析，截至二季度，我国民营企业进出口已连续 21 个季度同比增长，增速持续领先。上半年，民营企业进出口规模历史同期首次突

破 12 万亿元，增速较全国整体高 4.4 个百分点。进出口规模前 500 名企业中，民营企业占 218 席。同时，民营企业创新动能持续增强。上半年，有进出口实绩的专精特新“小巨人”企业中，民营企业数量占比超八成。民营企业出口高技术产品增长 12.5%。

外资企业是我国外贸的重要参与者。上半年，外资企业进出口 6.32 万亿元，同比增长 2.4%，连续 5 个季度保持增长；有进出口实绩的外资企业达 7.5 万家，创 2021 年以来同期新高。

“面对复杂多变的全球贸易形势，在华外资企业仍然坚持深耕中国、信心不减。”王令浚介绍，外资企业把技术优势与中国的产业配套优势相结合，主要行业出口保持向上势头，其中专用设备、电气机械、电子设备等制造业出口都实现了较快增长。外资企业加快投资和创新研发，上半年进口保税研发货物增长 52.1%。

举措激发活力

推动 29 项跨境贸易便利化措施落地

今年 4 月，海关总署会同 20 个部门及 25 个试点城市启动跨境贸易便利化专项行动，全力推动 29 项措施落地落实，努力营造更加快捷便利、畅通高效、协调透明的口岸营商环境，激发企业活力，稳定外贸增长。

相关部门精准回应企业诉求，促进新业态发展，优化调整综合保税区保税维修产品目录，试点支持综合保税区外符合条件的保税维修项目发展，上半年全国保税维修业务进出口货值 2569.9 亿元，增长 7.5%。大力推进铁路快速通关业务，深化进出口货物“船边直提”“抵港直装”“离港确认”等监管模式创新，积极推进铁海联运“一单制”“一箱制”，上半年全国水运进出口集装箱装卸量 6741 万标箱，增长 11.3%。深化对“经认证的经营者”（AEO）企业联合激励，提供融资授信等优惠便利措施。

“我们将继续大力推进跨境贸易便利化专项行动，在政策措施的精准落地、成效评估、复制推广上下功夫，持续优化营商环境，进一步增强企业的获得感。”吕大良说。

信息来源：人民日报

二、行业动态

（一）装备制造业动态

上半年动力电池装车量再创新高 磷酸铁锂已成绝对主力

信息导读：近日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布数据显示，今年上半年我国动力电池累计装车量达 299.6GWh，同比增长 47.3%，其中磷酸铁锂电池占比超八成，同比增长 73%，成为市场绝对主力。同时，动力电池产销量也保持较快增长，产量同比增长 60.4%，销量同比增长 51.6%。从企业格局看，宁德时代和比亚迪双龙头地位稳固，合计占比达 66.4%，不过前五企业中除国轩高科外，其他四家市占率同比均小幅下滑。业内人士认为，随着电动汽车市场渗透率提升，动力电池行业增速或将放缓并趋于稳定。在技术创新方面，龙头动力电池企业加快布局，宁德时代发布双核电池、钠新电池等多款新品，多家企业也在固态电池领域取得突破。此外，磷酸铁锂电池性能持续突破，高压密产品成为主流，在新能源汽车和储能领域加速渗透，未来市场空间广阔，还将在一定时间内维持绝对主力地位。

信息正文：近日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布的数据显示，今年上半年，我国动力电池累计装车量 299.6GWh，累计同比增长 47.3%。其中，三元电池累计装车量 55.5GWh，占总装车量 18.5%，累计同比下

降 10.8%；磷酸铁锂电池累计装车量 244.0GWh，占总装车量 81.4%，累计同比增长 73.0%。

从数据来看，2025 年上半年动力电池装车量再创新高，其中磷酸铁锂电池凭借性能持续突破、性价比高等优势，已成为市场绝对主力。

产销量持续较快增长

今年上半年，我国动力电池和其他电池累计产量为 697.3GWh，累计同比增长 60.4%；在销量方面，上半年我国动力电池累计销量为 485.5GWh，累计同比增长 51.6%。

数据显示，今年以来宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”）装车辆达到 128.6GWh，占比 43.05%；比亚迪（备注：原报告并未提及公司全名，其中比亚迪股份有限公司旗下电池企业为弗迪电池有限公司）位列第二，装车辆 70.37GWh，占比 23.55%，前五位还包括中创新航科技集团股份有限公司、国轩高科股份有限公司（以下简称“国轩高科”）以及惠州亿纬锂能股份有限公司，值得一提的是，在装车辆前五位的企业中除国轩高科外，其他四家企业装车量市占率同比出现了小幅度的下滑。

黄河科技学院客座教授张翔对《证券日报》记者分析认为，随着电动汽车的市场渗透率不断提升，目前已经达到较高的水平，与此同时，动力电池行业整体的增速或将放缓并趋于稳定。从数据看，当前动力电池市场的格局已经较为稳定，从市场集中度看，上半年宁德时代和比亚迪双龙头的地位依然稳固，合计占比达到 66.4%。

在装车量持续创新高的同时，龙头动力电池企业也在加快最新技术路线布局。今年以来，宁德时代发布了双核电池、钠新电池等多款新品。其中，双核电池是通过双核架构将不同化学体系的电池（如钠离子、磷酸铁锂、三元锂）组合，兼顾低温性能、续航、快充与安全。钠新电池

则突破了材料本身的性能边界，首次将钠离子电池推向大规模量产。不仅如此，多家企业也在加快固态电池布局，且已取得重要突破。

张翔认为，在全球能源转型的确定性趋势下，宁德时代等动力电池龙头企业不再只是一家简单的电池供应商，而是以技术创新引领解决用户痛点为目标，同时加大商业模式创新如搭建换电生态网络等，进一步打开未来发展空间。

磷酸铁锂市场地位持续稳固

在动力电池技术路线中，磷酸铁锂电池凭借性能突破、性价比高等优势，成为市场绝对主力。

从装车量数据来看，今年6月，我国磷酸铁锂电池装车量47.4GWh，占总装车量81.5%，环比增长1.9%，同比增长49.7%。今年上半年，我国磷酸铁锂电池累计装车量244.0GWh，占总装车量81.4%，累计同比增长73.0%。

广州胜天锦华私募基金管理有限公司总经理秦若涵向《证券日报》记者表示，装车量的提升离不开磷酸铁锂电池性能的持续突破。如高压密磷酸铁锂产品正成为主流，从性能上看，高压密磷酸铁锂电池在保持低成本、高安全性的基础上，显著提高了能量密度，其安全性远超传统磷酸铁锂电池，满足新国标热扩散、快充等要求。

除了在新能源汽车领域大规模应用外，磷酸铁锂电池在储能领域也加速渗透。

在秦若涵看来，在新能源汽车和储能两大应用领域的需求拉动下，磷酸铁锂电池未来市场空间广阔，还将在一定时间内维持绝对主力地位。

信息来源：证券日报网

（二）高技术制造业动态

国内手机出货未来可能承压 厂商多措并举谋破局

信息导读：7月15日 Canalys 数据显示，2025 年第二季度全球智能手机市场同比下滑 1%，为六个季度以来首次下跌。国内市场虽上半年出货量预计同比增长 1.4%，整体稳健，但未来出货或承压。当前，中国智能手机市场呈现“总量承压、结构优化”态势。消费者换机周期延长、技术迭代放缓，但“补贴政策+AI 技术”带来新变化。补贴政策实施后，五六千元价位段手机销量占比提升、增速超 50%，还引发行业格局变化，头部企业获更多补贴资源，华为重回首位。2025 年作为“AI 手机元年”，全球 AI 手机渗透率预计达 34%。上半年，华为、OPPO 等在 AI 方面成果显著，带动销量增长。不过，AI 手机发展也面临挑战，部分产品因端侧算力限制体验割裂，开发者生态不成熟，近两年需解决实用价值、价格敏感、系统协同等问题。国内主流手机厂商正实施“三线并进”策略，以应对市场变化。

信息正文：7月15日，Canalys 发布的最新研究显示，2025 年第二季度，全球智能手机市场同比下滑 1%，迎来该行业连续六个季度以来的首次下跌。

在这一背景下，国内手机市场目前虽整体稳健，但不排除未来出货承压。据调研机构 Counterpoint Research 对中国智能手机市场的季度观察报告，2025 年上半年，中国智能手机市场出货量预计同比增长 1.4%。

近日，《证券日报》记者走访北京手机卖场时了解到，消费者换机周期普遍延长至 32 个月，部分门店客流量同比减少 15%，但搭载 AI 功能的机型展示区咨询量逆势增长 40%。

2025 年上半年的中国智能手机市场在“补贴政策+AI 技术”的双重作用下呈现出新变化。

“中国智能手机市场上半年呈现了‘总量承压、结构优化’的态势，

折射出行业正在经历深层次变革。市场一方面由于消费者换机周期延长、技术迭代放缓与厂商的多维博弈，出货增速可能放缓；另一方面在补贴政策与 AI 技术的驱动下，出现不少新机遇。”中国数实融合 50 人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示。

在北京南二环一家商场手机售卖区的 AI 体验区，一位老人在华为品牌柜台前驻足询问，“这台手机自拍效果好吗？”另两位顾客则在询问导购有关手机 AI 修图功能的问题。OPPO 门店的销售组长小李指着监控屏幕告诉记者，“工作日下午客流比之前少了，但周末 AI 机型体验总要排队。”

而 OPPO 门店的一位导购告诉记者：“补贴政策实施后，今年前 6 个月，五六千元价位段手机销售量在手机总销量中占比持续提升，销量增速在 50% 以上，而六千元以上未纳入补贴的机型则下滑了 2%。”

事实上，补贴政策也引发了手机行业格局的变化。例如，头部企业凭借产品优势获得了更多的补贴资源。7 月 15 日，IDC 发布的数据显示，2025 年第二季度，中国智能手机市场中，华为出货量为 1250 万部，以 18.1% 的市场份额重回首位；vivo、OPPO、小米、苹果分列第二至五位。

记者从多个一线经销商处获悉，目前，国内主流手机厂商正在实施“三线并进”策略。其一，清库存，手机厂商普遍在今年将促销节点增多、节奏加快，让渠道中的库存水平保持健康，在线上渠道，国内厂商销量的约七成来自旧款机型；其二，拓服务，华为、vivo 等品牌均在上半年通过“终端创新+服务升级”组合拳实现突围，以进一步激活消费市场；其三，攻 AI，手机厂商不仅在 AI 技术创新上“想办法”，端侧大模型也已经成为小米、荣耀等品牌的主要卖点。

2025 年被业内视为“AI 手机元年”。Canalys 预计，2025 年全球 AI 手机渗透率将达到 34%。今年上半年，华为 Pura X 系列首发鸿蒙 Next

系统，实现 AI 实时翻译响应速度提升 3 倍；OPPO 将 AI 影像算法下放至 2000 元机型，带动旗下 Reno 系列销量增长。

国泰海通科技资深分析师李轩、对《证券日报》记者表示，目前，部分 AI 手机由于端侧算力限制而出现体验割裂，开发者生态也普遍尚未成熟。AI 手机在近两年里还需解决实用价值、价格敏感、系统协同等诸多问题。

信息来源：证券日报

（三）钢铁行业动态

钢协召开短流程电炉企业研讨会

信息导读：7 月 11 日，中国钢铁工业协会电炉钢分会在广州召开短流程电炉企业研讨会，这是该分会 2 月 28 日成立后的首次工作会议。钢协相关领导出席，40 家独立电炉钢会员企业代表参会，会议围绕电炉钢健康有序发展展开研讨。钢协副会长骆铁军介绍，上半年钢铁行业运行向好，粗钢产量略降，企业效益同比大增，但下半年面临房地产行业未企稳、出口挑战等不确定因素。他指出，电炉钢是钢铁工业重要组成部分，全国在产电炉 300 多座，产能近 2 亿吨，占粗钢产量约 10%，分会将作为工作平台推动相关工作。会上还介绍了分会成立以来的工作及电炉钢超低排放改造、产能治理等情况，与会企业分组交流了生产经营现状，并就产能置换、碳市场纳入等问题深入研讨。

信息正文：7 月 11 日，中国钢铁工业协会电炉钢分会主办的短流程电炉企业研讨会在广州召开，会议介绍了钢协会员服务相关工作，并围绕促进电炉钢健康有序发展进行座谈研讨。此为电炉钢分会 2 月 28 日成立后首次召开工作会议。钢协党委会、副会长，电炉钢分会常务副会长骆铁军出席会议并讲话。钢协副秘书长、电炉钢分会秘书长石洪卫主

持会议。来自四川冶控、广东金晟兰和鞍钢联众等 40 家独立电炉钢会员企业的代表参加会议。

骆铁军介绍了上半年行业运行情况、电炉钢分会的定位，并对电炉钢企业健康可持续发展提出要求与期待。

他表示，今年上半年，钢铁行业总体延续了今年初以来的向好态势，钢铁产量总体保持基本稳定（前 5 月粗钢产量减 1.7%、生铁产量减 0.1%），钢材价格虽有下滑但波动较小，原燃料价格总体下降更多，带来企业效益实现同比大幅增加（钢协会员企业前 5 月利润同比增加 57%、销售利润率 1.93%、同比上升 0.8 个百分点）。不过，客观来看，影响行业平稳运行和实现盈利的不确定因素在下半年可能更为严峻，房地产行业还未见底、钢材直接和间接出口面临的挑战或加剧，钢铁产能过剩的风险始终存在。

“钢铁行业正面临需求进入下行周期和减碳低碳发展硬约束加强的双重挑战，如何统筹适应和应对新发展阶段的新要求是钢铁行业面临的重大课题，其中如何发挥电炉钢更大、更好的作用是关键一招。”骆铁军强调，钢协对电炉钢分会的定位非常明确——分会不是另起炉灶，而是要在协会各部门相关工作已有的基础上开展工作，要进行充分的对接和沟通，彼此做好支撑和配合。分会既是有关具体工作的推动和落实主体，也是统筹和联结各方的工作平台。

据介绍，伴随着我国经济和钢铁工业的快速发展壮大，电炉钢的发展取得了长足的进步，产能和产量总体规模常年保持世界第一，电炉钢已发展成为我国钢铁工业不可或缺的重要组成部分。初步统计，全国在产电炉数量 300 多座，产能近 2 亿吨，电炉钢产量占粗钢产量的比例近几年都在 10% 左右，装备和技术水平大幅提升，生产效率和产品质量都迈入了新的台阶。

“目前，行业的认识也逐渐清晰，在不断开发长流程降碳技术的同时，有序发展短流程炼钢是实现低碳绿色发展的重要途径。电炉钢发展目前或多或少面临各种‘苦难因素’，但我们坚信‘前途是光明的、道路是曲折的’，共同努力将电炉钢分会建设成广大电炉钢企业的‘家园’，在实现自身健康可持续发展的过程中，为实现中国式现代化贡献应有的力量。”骆铁军呼吁。

会上，电炉钢分会分会副秘书长赵海英介绍了分会成立 4 个多月以来的工作开展情况，钢协科技环保部、规划发展部、信息统计部、市场调研部相关负责人分别介绍了电炉炼钢企业超低排放改造、钢铁产能治理和高质量发展、钢协统计调查制度及电炉钢统计、国外电炉钢发展现状及趋势等方面情况。

与会企业分 A、B 两组交流了企业基本情况、生产经营现状，并就产能置换、纳入全国碳市场、移出“两高一低”目录、产品质量提升、企业融资、超低排放、废钢税票和电价等问题展开了深入研讨交流。

信息来源：中钢协

（四）建材行业动态

冯存伟：严峻形势下，实现降本增效对水泥企业而言尤为重要

信息导读：2025 年 7 月 17 日，“山东省水泥行业协会第二届技术委员会第二次技术交流会”在济南召开。中国水泥协会副会长、山东省水泥行业协会会长冯存伟致辞，指出技术委员会成立旨在适应行业新形势，引领会员单位通过技术升级和精细管理降本增效，推动行业新旧动能转换和高质量发展。他回顾了 2024 年技术委员会的工作，包括参与政策研讨并建言献策，还对 127 个技术项目进行表彰。同时，对技术委员会提出三点期望：建立常态化交流机制，加强绿色生产等多方面交流；加大

新技术推广力度，推动绿色低碳智能发展；共促产业政策落地，做好政策研究、宣贯和引导。此次交流会内容丰富，冯存伟希望参会者学习先进经验并应用，掀起技术学习推广热潮。

信息正文：2025年7月17日，“山东省水泥行业协会第二届技术委员会第二次技术交流会”在山东济南顺利召开。中国水泥协会副会长、山东省水泥行业协会会长冯存伟发表了会议致辞。

冯存伟表示，技术委员会成立的初衷是适应行业新形势，引领会员单位提升技术管理水平、加强交流合作，通过技术升级和精细化管理降本增效，推动山东行业新旧动能转换和高质量发展。同时，对技术委员会提出三点期望：一是建立常态化交流机制，发挥优势，引导企业在多方面加强交流。二是加大新技术推广力度，引导企业推广新技术、新工艺、新装备，实现绿色低碳智能发展。三是共促产业政策落地，做好政策研究、宣传、贯彻和引导，提升行业发展质量。

尊敬的孙朋处长，各位领导、各位专家，同志们：

大家上午好！

今天我们齐聚美丽泉城，召开山东省水泥行业协会第二届技术委员会第二次技术交流会。首先，我谨代表协会，向出席今天会议的各位领导、各位专家表示热烈欢迎和衷心感谢，向参加会议的全体技术委员、会员单位技术负责人表示热烈欢迎！

2024年4月份第二届技术委员会第一次技术交流会在泰安召开的场景仍历历在目。会上增补了15名技术委员，进一步充实了第二届技术委员会的力量，并续聘了蔡玉良教授、王孝红教授、于玉川先生、金廷智先生担任第二届技术委员会顾问，为进一步提升山东水泥行业技术管理水平搭建了强大的“智库”。2024年在行业运行和企业经营面临严峻考验的形势下，技术委员会充分发挥了“智囊”作用，多次代表协会参加了我

省及国家多个职能部门组织召开的有关产能置换、超低排放改造、碳配额、产能核定等方面的研讨会，并积极建言献策，为产业政策制定和优化提出了许多宝贵意见，在此，对我们技术顾问、技术委员们的辛苦付出表示衷心感谢！与此同时，我们各企业技术战线的将士们也不等不靠、积极作为，千方百计挖潜降耗，增强企业的抗风险能力，涌现出了一大批技术革新的典范，今天会议上将对 127 个技术项目进行表彰，这是我们技术同仁们集体智慧的结晶，也是我们山东水泥人锐意进取、勇攀技术高峰的缩影，在此，对获奖的企业和项目组表示衷心祝贺，希望今后大家再接再厉，为提升企业的硬实力及促进山东水泥行业技术水平再上新台阶做出更大的贡献！

技术委员会成立的初衷，是为更好地适应水泥行业发展的新形势，积极引领会员单位提升技术管理水平、加强交流合作，通过技术升级、精细管理来实现降本增效目标，全面提升全省行业技术管理水平，加快推动山东水泥行业新旧动能转换，实现高质量发展目标。我们共同经历了艰难的 2024，2025 年依然是充满挑战。在这样严峻的形势下，通过技术升级、精细化管理来实现降本增效，提升核心竞争力，对企业生存而言尤为重要。协会将一如既往搭好台、服好务，支持技术委员会组织开展好工作，也希望技术委员会坚持不懈、持续推进产业技术升级。在此，提三点期望：

一是建立常态化交流机制。要充分发挥技术委员会的组织优势、技术优势和人才资源优势，通过组织培训会、专题交流会等形式引导企业在绿色生产、精细管理、智能制造、降本增效、安全环保等方面加强交流、取长补短。

二是要加大新技术推广力度。引导鼓励会员企业推广新技术、使用新工艺、升级新装备，进一步提升山东水泥行业技术水平，实现绿色低

碳智能发展目标。

三是要共促产业政策落地。从去年的新国标实施到今年的碳配额、产能核定等政策，落脚点都是推动行业加快转型升级，特别是化解产能严重过剩的矛盾，技术委员会要紧跟国家政策节拍，做好政策研究、宣传和引导，尽快发挥政策效能，不断提升我省水泥行业发展质量。

此次交流会安排的内容丰富多彩，既有行业大咖、知名专家们的先进经验介绍，又有我们身边企业技术革新项目的亮点分享。希望参加会议的各位技术委员和企业技术负责人，认真聆听、细心琢磨、深刻领会，把先进的理念和好的经验记下来、带回去，更要用起来；同时，在日常工作中还要注重总结创新，在全省掀起一股“比学赶帮超”的技术学习和推广热潮，让我省行业技术革新的成果百花齐放；也期待在我们下次技术革新奖评选中，全省能涌现出更多的优秀项目，更期待有项目能成为全国学习和推广的典范。

最后，预祝我们本次会议圆满成功，祝大家在会议期间身体健康，万事如意！

谢谢大家！

信息来源：中国水泥网

（五）房地产行业动态

上半年各地出台楼市政策超 340 条，“更大力度推动房地产市场止跌回稳”释放积极信号

信息导读：近日中指研究院发布报告显示，2025 年上半年中国房地产市场在核心城市整体保持平稳，“好城市+好房子”韧性较强，新房市场改善型项目成主流，土地市场有所恢复，二手房市场则延续“以价换量”行情。报告预计，下半年各级政府将全力推动政策落地，高品质项

目入市有望支撑核心城市新房市场平稳运行，但城市及项目间分化行情仍将延续，市场全面止跌回稳仍需政策进一步加力。

信息正文：7月4日，第三方研究机构中指研究院发布《2025年上半年中国房地产市场总结与下半年趋势展望》。报告显示，年初以来，核心城市新房及二手房市场整体保持平稳，“好城市+好房子”表现出较强韧性，土地市场也有所恢复。下半年高品质项目入市有望带动核心城市新房市场保持平稳，但重点城市中二手房对新房“替代效应”仍明显，预计城市之间及项目之间分化行情将延续。

新房市场分化行情延续，核心城市改善型项目占市场主流

报告指出，由于目前多数城市限制性政策已经放开，上半年各地政策优化力度趋缓。整体来看，地方主要围绕激活需求、优化供给两大方向调整优化政策。根据中指研究院监测，2025年上半年全国有约170省市（县）出台政策超340条。

在多项政策提振下，2025年以来，核心城市市场整体保持平稳运行。2025年上半年，重点城市改善性住房需求继续释放，开发商顺势推出高品质新房产品，进而带动上半年百城新房价格结构性上涨1.16%。

从成交量来看，上半年，“好城市+好房子”支撑新房市场整体保持平稳，一季度市场延续修复态势，但二季度边际有所转弱。国家统计局数据显示，1-5月，全国新建商品房销售面积同比下降2.9%，销售额同比下降3.8%，销售降幅较去年明显收窄。

从重点城市新房市场看，分化行情延续，一线城市及强二线城市表现平稳。其中，一线城市在优质供给增加、较强的购房需求支撑等因素带动下，市场保持较高活力，虽然二季度以来市场有所降温，但上半年整体新建商品住宅销售面积同比均增长。

根据中指数据，上半年，北京、上海新建商品住宅网签成交面积同

比均小幅增长，深圳、广州同比增幅均超 15%，二线城市中杭州、成都优质改善楼盘延续较高热度。同时，受供应缩量影响，重点城市可售面积普遍回落，出清周期有所缩短，市场继续处于去库存阶段。

从新房成交特征来看，2025 年以来，核心城市改善型项目入市节奏加快，带动改善型需求持续释放，北京、上海、南京、成都等多个城市高总价项目去化表现较好。从中指监测重点城市来看，1-5 月 30 城 90 平方米-120 平方米新房成交套数占比保持在四成左右，120 平方米-144 平方米户型成交整体占比首次达到 30%，改善型楼盘占据新房市场主流。

以上海为例，今年以来，开发商积极推盘入市，仅 5-6 月两月就有 75 个项目入市，其中有 20 个新盘当天认购率达到 100%，尤其高品质住宅入市带动改善需求得到大量释放，高端板块成交占比显著提升。根据上海链家监测，中环以内项目上半年成交 5381 套，占比 21%，同比提升 2%，典型改善区域如黄浦滨江、徐汇滨江、杨浦东外滩等更是涌现出如上海壹号院、绿城潮鸣东方、中海·云邸玖章等多个热销的标杆项目，受到市场欢迎。

同时，头部房企仍保持聚焦核心城市、精准投资的策略，北京、杭州、上海、成都等是房企重要进驻或深耕城市。报告显示，2025 年上半年，TOP100 企业拿地总额同比增长 33.3%。今年上半年，北上深、杭州、成都多宗地块竞拍出高溢价，带动上半年 300 城出让金同比增长 27.5%。

二手房市场延续“以价换量”行情

二手房市场则延续“以价换量”行情，上半年百城二手房价格累计下跌 3.60%。

中指研究院报告显示，今年上半年，北上广深、杭州、成都等地二手房成交保持较高活跃度，其中深圳同比增长超 30%，北京、上海、广州同比增幅在 20%左右；成都、杭州、苏州、厦门二手房同比增长均超

10%。

受季节性因素影响，5月以来二手房市场热度有所转弱，6月，一线城市中上海二手房成交在高基数影响下，同比有所下降，北京、深圳、广州增幅收窄；二线城市中成都、苏州、厦门等核心城市同比增长。

从价格来看，2025年上半年，百城二手住宅价格累计下跌3.60%，跌幅较2024年下半年收窄0.19个百分点。具体来看，今年以来，二手房市场保持较高活跃度，但在高挂牌量背景下，二手房“以价换量”行情延续，1-2月二手房均价延续去年四季度修复态势，环比跌幅持续收窄，但3月以来环比跌幅再次扩大，6月百城二手住宅均价为13691元/平方米，环比下跌0.75%，已连续38个月下跌。

展望下半年，中指研究院认为，6月13日国常会提出要“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”，“更大力度”的定调释放了积极信号，预计下半年各级政府将全力推动已出台政策落地见效。

稳定预期方面，稳中求进、先立后破，有序搭建相关基础性制度，更有利于稳定市场预期；激活需求方面，预计将加大城中村改造房票安置力度，同时北上深限制性政策仍有优化空间；优化供给方面，预计将进一步完善和落实专项债收购存量闲置土地、收购存量商品房的政策，改善市场供求关系。除此之外，为稳定中长期市场，城市更新相关政策也有望加快落实，特别是金融支持政策。

报告指出，下半年高品质项目入市有望带动核心城市新房市场保持平稳，但居民收入房价预期以及市场整体优质供给仍偏弱，重点城市中二手房对新房“替代效应”仍明显，预计城市之间及项目之间分化行情将延续，“好城市+好房子”具备结构性机会，而市场全面止跌回稳仍需政策进一步加力。

信息来源：澎湃新闻

（六）住宿餐饮业动态

餐饮人如何抓住这波“消费券”红利？

信息导读：线上流量激增，餐饮市场从依赖流量的“野蛮生长”转向存量时代，依赖餐饮人的运营能力。但随着“外卖三国杀”战局升级，线上、线下流量差异明显，各大平台新举措与补贴促使流量激增，餐饮市场被重新激活。这波流量不仅带来增长，还为餐饮人拉新客、推品牌、助增长。流量红利下，品牌突破夏季堂食生意限制，获更多曝光。基于平台出资的消费券，餐饮企业订单提升带来直接利润与收入，中小商家也能以低成本打开增长渠道。增长之外，中小品牌发展进程加快。从流量到留量、增单到增利，找到长期适配路线是关键。餐饮人要跳出“内卷竞争”，实现品质化、品牌化、数字化转型。品牌需转变理念，以品质为先，打造适合外卖平台的产品，联动供应链。线上外卖平台成为独立增长链路，与线下运营方式不同。

信息正文：线上流量激增，餐饮市场重新被激活。近几年的餐饮变化，最直观的感受便是流量的变少，餐饮正从流量时代转向存量时代，依赖流量扩张的“野蛮生长”阶段已然过去，当前环境下，增长依靠的是餐饮人精耕细作的运营能力。但随着“外卖三国杀”的战局升级，线上、线下两个“战场”的流量差异越发明显，不少门店围满了外卖骑手。各大平台纷纷上新的举措与补贴，流量激增，餐饮人纷纷感叹：餐饮市场被重新激活了。

一个非常明显的案例便是淘宝闪购的 500 亿元平台消费券计划。7 月 2 日，淘宝闪购正式启动总额高达 500 亿元的补贴计划，平台流量引入加上大额补贴，仅一周时间就显现出显著效果。最新数据显示，在大

消费场景带动下，4124 个餐饮品牌生意突破历史峰值，2318 个非餐饮品类订单量翻倍。淘宝闪购的消费券计划，激发了消费热情，带动了商家生意的强劲增长。

中国连锁经营协会在近期的行业评论中提到，新一轮“国补”政策推出后，今年消费品以旧换新带动销售额已超过去年全年，“国补”政策在释放消费潜力、带动产业升级，以及畅通经济循环层面的价值越来越受到行业重视。因此，平台企业响应“国补”政策，面向餐饮等消费服务业的消费券投入，为市场注入了新的增量，也成为了“国补”政策乘数效应中的重要“乘数因子”。对于连锁餐饮品牌来说，淘宝闪购实实在在的投入，为这个夏天创造出了新的生意增长机会。

“太猛了”、“力度太大了”，采访过程中，不少商家这样感叹这次的强势增长。数据层面，消费券上线的第一周里，淘宝闪购上的餐饮连锁品牌订单环比增长超过 190%，咖啡、饮品、甜品、小吃、西式快餐等多品类品牌餐饮订单量环比增长超过 150%。巨大的流量红利来临，带给整个餐饮业的改变，或许不只是增长这么简单。

拉新客、推品牌、助增长，这波流量给餐饮人带来了什么？

“从 5 月份入驻淘宝闪购到现在，饿了么+淘宝闪购的订单增长了 250%、生意增长了 230%，整个增长曲线的攀升非常明显。”外婆家集团外卖业务负责人严良鹏在采访时提到，“淘宝流量的引入确确实实带动了整体外卖订单量的增加。虽然是一个创立了 20 多年的老品牌，已经被很多消费者了解，但还是有很多新客户，通过淘宝闪购了解到我们的外卖业务。”外婆家卫星店实现订单增长 250%、生意增长 230%的突破。

无独有偶，苏小柳线上事业部的负责人樊先生也提到，“除了订单量和营业额整体增长外，新客增长非常显著，增长率在 25%以上。这波流量对品质餐饮的外卖业务有很大帮助。”北京南城香创始人、董事长汪国

玉在近日的采访中也提到，淘宝闪购等一波补贴刺激确实带动了大家的消费热情，比如原来不怎么吃外卖的用户都开始逐渐关注并实际参与其中，这让更多的顾客可以通过这次机会尝试南城香，信任南城香。乐观来看，平台大战激活了整个餐饮市场，激发了许多新的客群增量，让餐饮企业有了更多的潜在客群可以去耕耘。

在流量的“推波助澜”下，品牌能突破夏季堂食生意滑坡的限制，被更多消费者看到。这背后，既有淘宝这一新链路“强利益点”的助推，也有整个营销活动的强势宣传，借助整个阿里生态渠道，流量有了更庞大的支撑。这波流量红利，首先带给餐饮人的是增长，新客、订单量，再延伸到整个营业额、利润，品牌增长曲线不断上扬。这种增长，基于平台出资的消费券，不会增加线下中小商家的经营成本，订单提升带来的是直接的利润与收入。因此获利的，也不限于连锁品牌们，大批小吃店、老字号餐饮、社区小商店等，都能用更低的成本打开新的增长渠道，在当前激烈的市场竞争和线下运营的不确定性中，获得更强劲的发展动能和增长确定性。

进入7月份，山东多地连续出现了“桑拿天”，部分地区日最高气温突破7月历史极值。这对线下餐饮产生了一定冲击。“开业后日营业额在1500元左右，但高温天，大家都不太愿意出门，堂食生意骤减到300元左右”。浦先生5月份在济南开了家广州特色的面馆八珍竹升面，遭遇了“高温困境”，而6月底上线淘宝闪购后，他的生意成功“脱困”。补贴上线后，日均外卖营业额达到了1700元，较上线前外卖营业额翻了2倍，是堂食的5倍多。这其中，淘宝闪购的订单量明显高于其他平台。四川老字号叶婆婆钵钵鸡的运营经理叶阳虎在采访时提到，“后端大数据可以看出，来自酒店的外卖订单达到了3-4成。淘宝闪购补贴上线以来，不少门店外卖量增长超过30%。很多游客不想排队、觉得外面太热就会选

择外卖。”

增长之外，中小品牌的发展进程也被加快。

巡汤炖罐是开在泉州的炖汤连锁品牌。入驻淘宝闪购以来，6月订单较5月增长70%，单店月订单突破1万。随着500亿补贴的上线，品牌订单环比更在7月5日上涨了111%。品牌负责人陈总采访时提到，“作为奶茶品类之外破万单的商户，我们也算是吃到了这一波红利。这波增长也极大推进了品牌的发展进程，今年有信心把招商目标从60家提升到100家。”

从流量到留量，增单到增利，找到长期适配的路线才是关键

“淘宝闪购，为中国解决‘内卷式竞争’难题提供了一个有效的解决方案，此次500亿投入将是中国餐饮和零售商家新一轮巨大发展契机。”数字经济学者、工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林提到，这样的投入或许能帮助商家回归到良性市场竞争的轨道，未来商家的订单数和利润率都将显著增加，淘宝闪购上，商家的赚钱效应将显著增强。

益禾堂外卖业务负责人在此前报道中介绍，淘宝闪购上线近两个月，益禾堂外卖订单整体增长了3至4倍，收入和利润基本都较去年翻番。“总利润是上涨的，差不多增加15%。”汪国玉在报道中表示，“外卖大战影响下，我们餐饮商家的整体线上渗透率明显增加是事实。”据了解，7月淘宝闪购补贴上线以来，南城香订单增长翻倍，收入、利润金额也提升两位数，周末高峰期来自淘宝闪购的平台补贴金额也较其他更高。在汪国玉看来，面对行业激烈的变化，餐饮商家更应该积极思考如何在变局中寻求平衡。“商家应更多思考利润与客群规模的关系，在能接受的度里做权衡。既不脱离趋势，又要兼顾品质和服务。如何在平台竞争中找到更适配自己品牌的路线是关键。”

餐饮人要做到的便是跳出“内卷竞争”的循环，实现品质化、品牌

化、数字化转型。在采访过程中，一些实现指数型增长的品牌也给到了一些切实的建议。“外卖平台对商家产品品质的要求越来越高，从过往对订单量的关注，到对订单量有了更理性的认知，对服务标准有了更高要求。”苏小柳线上事业部的负责人樊先生提到，“开展线上外卖业务时，一定会强调和堂食相同的品质标准。”

理念的转变是吃上这波流量红利的第一步，品质为先。这之后便是至关重要的产品打造环节。苏小柳的做法是将专门为线上的产品做单独的研发，适应一人食等更适宜的套餐，同时考虑外卖平台的特殊性，选择更适宜的产品。这一环节，已经联动到供应链，成长为更独立的品牌增长业务。为了承接补贴流量，成都本土奶茶品牌的李山山也紧急研发了 32 款新产品用作线上外卖产品线。这些产品都有别于堂食产品，更适合外卖平台。

采访过程中，餐饮品牌展现出了越来越成熟的运营思路，线上外卖平台不再是补充，更像是一个品牌下更独立的成长链路，从供应链出发，到独立的产品体系，再到营销活动的选择，与线下的运营方式截然不同。如外婆家外卖业务负责人严良鹏提到，“品牌在两年前就开始搭建这套系统，借助饿了么的智能选址选品能力和专属扶持政策，以 50 家卫星店，实现了品牌的低成本精细化扩张。”基建的稳固，才能稳稳承接住“流量红利”。“真金白银让利消费者，为商家创造增量空间，既缓解价格战压力，又推动服务升级。若能持续优化供应链效率，有望形成“消费—商家—平台”良性循环，为行业提供反内卷样本。”

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力提到，“淘宝闪购 500 亿补贴是打破行业内卷、激发新消费的有效尝试。”如今，餐饮转型也同步发生在线上。淘宝闪购等提供的更充沛的“流量”，打开了商家业绩增长与品牌重塑更多的可能性。机会更多，成本也更低，品

牌脱颖而出的几率也更大！

信息来源：餐饮老板内参

（七）旅游业动态

暑期文旅消费释放澎湃活力

信息导读：入夏以来，全国文旅消费提质扩量，新业态涌现。为服务暑期文旅，文旅部于7-8月举办2025年全国暑期文旅消费季，各地围绕多个热点举办超4300项约3.9万场次活动，发放超5.7亿元补贴。“旅游+”撬动消费新支点，气象局发布16条避暑路线，沿线有优惠和活动；“体育+旅游”从概念走向实景，国家体育总局推出16项水上运动赛事；“苏超”赛事带动文体旅融合，江苏开展系列活动，推出多项惠民措施；大麦娱乐推出暑期活动及“许愿”功能、“拼单”大促等惠民措施。“真金白银”释放消费新活力，多家金融机构响应，推出各类优惠活动与便利措施。消费季坚持“主客共享”构建新生态，民航局加大航线运力供给，推出系列举措，推动打造精品航线，提升服务水平；各航空公司也陆续出台优惠措施和惠民产品。当前，消费季正火热开展，推动夏日文旅消费升温。

信息正文：火热“苏超”带火“跟着赛事去旅行”新玩法，“跟着演出去旅行”衍生“票根经济”新生态……入夏以来，全国文化和旅游消费加速提质扩量，新业态、新场景、新产品不断涌现，成为美好生活的“幸福必需品”。

为更好服务人民群众暑期文旅生活，文化和旅游部于7月至8月举办“文旅惠民乐民共享美好生活”2025年全国暑期文化和旅游消费季。消费季期间，各地陆续围绕消夏避暑、滨海度假、观演赏剧、赶集看展、亲子游乐、夜间消费等暑期文化和旅游消费热点，举办超4300项约3.9

万场次文化和旅游消费活动，发放超 5.7 亿元消费补贴，让消费惠民与经济发展同频共振、良性循环。

“旅游+”撬动消费新支点

当前，旅游与文化、体育、气象等的融合发展不断深入，跟着赛事演出去旅行、顺应气象节律去旅行等正在成为文化和旅游消费的重要增长极，吸引着来自全国各地的游客。

“林海秘境·踏青寻幽”“草原天路·北疆穿行”“民族风情阿勒泰·极致风光喀纳斯”……2025 年全国暑期文化和旅游消费季主场活动上，中国气象局发布 16 条全国避暑旅游路线，进一步丰富暑期文化和旅游产品供给，激发夏季消费潜力。避暑旅游路线沿线地区均推出了丰富的文化和旅游消费优惠措施，以及森林音乐节、星空露营、高山漂流等丰富多彩的夏季主题活动。

当前，“体育+旅游”作为文体旅融合新业态，已经从概念走向实景消费，不断吸引人们走出家门，奔向活力夏日。今年暑期，国家体育总局水上运动管理中心推出全国青少年帆船联赛等 16 项“跟着赛事去旅行”2025 年全国暑期水上运动赛事，涵盖帆船、皮划艇、赛艇、尾波冲浪、摩托艇、动力冲浪板、桨板等项目。

连日来，“苏超”单场现场观赛人数屡创新高。“苏超”暑期赛事及文体旅融合促消费活动也在 2025 年全国暑期文化和旅游消费季主场活动现场集中发布。江苏省结合“苏超”联赛赛程安排，陆续开展看大展、赏好戏、享非遗系列活动，打造 50 多条亲子游、避暑游、研学游等跨区域主题旅游线路，举办 500 多项博物馆夜游、文创市集、美食体验等特色文旅活动，面向观众和游客推出 1400 多项景区门票减免、消费券、志愿服务等惠民便民措施。

为助力“跟着演出去旅行”，大麦娱乐推出暑期活动及消费惠民措施。

大麦平台推出“许愿”功能，歌迷可通过线上“许愿”表达观演诉求，艺人及主办方会根据许愿热度动态调整场次安排。为了迎合年轻人跨城观演需求，大麦平台还推出了音乐节暑期“拼单”大促，通过智能匹配帮助学生群体寻找观演搭子，组队购票者还可享受折扣优惠以及“演出+旅游”配套服务。

“真金白银”释放消费新活力

“真金白银”的惠民措施持续带火文化和旅游消费人气。今年暑期，参与“百城百区”“百城千站”活动的相关机构坚持促消费与惠民生相结合，打好文旅消费惠民的“组合拳”，让居民游客享受实实在在、触手可及的优惠和便利。

围绕提振暑期文化和旅游消费，多家金融机构纷纷响应，金融“活水”正持续增量释放。

今年暑期，中国银联持续实施“锦绣行动”，打造“银联优惠日”百城百区专项文旅主题活动，投入超千万元在“吃住行游购娱”多场景开展活动。

中国农业银行立足普惠金融，开展“疆海奇遇记”等主题活动，推广出游专属福利，并聚焦支付便利，为全国 9.7 万家旅游景区、酒店、旅行社等提供综合金融解决方案。

中国银行针对离境退税“即买即退”服务推出系列便利化措施，包括提供线上退税预申请便利，打造专门服务入境游客的“来华通”APP，创新提供“即买即退”集中退付服务，推动“即买即退”跨区域互通等。

中国建设银行整合资源，加大文化和旅游消费支持力度，在景区购票、酒店住宿、餐饮购物、交通出行、电影娱乐等方面，推出消费满减、积分兑换等优惠措施。

兴业银行陆续发行泉州爱跑卡等文旅主题信用卡，推出大交通、新

能源汽车充电、机酒出行支付满额立减优惠，为用户提供丰富的文旅权益。

中国石化推出“百城千站”文化和旅游消费行动计划暑期惠民举措，让驿站成为车主出行的休憩港湾，为文化和旅游产业发展注入源源不断的动力。暑期，中国石化爱跑节启动，2.2 亿元补贴点燃“周五加满油周末自驾游”集字抽吨油的互动热情。同时，中国石化带来的自驾游福利全线升级，全国 4000 余座驿站开展每周五、周六、周日加油立享额外积分活动。百城万家易捷便利店也推出百元专区、第二件半价等购物优惠，让沿途补给更加实惠。

“近悦远来”构建消费新生态

提升服务质量是促进文化和旅游消费的重要措施，2025 年全国暑期文化和旅游消费季坚持“主客共享”的发展理念，不断优化旅游服务和要素保障，努力构建温情暖心、近悦远来的消费生态。

暑期，中国民用航空局持续加大航线运力供给，推出系列针对性举措，更好满足游客出行需求。例如，指导各航空公司结合市场需求和保障能力科学优化本公司航线网络布局，提升运力供需匹配度；增加投放运力，批复新增航线 98 条，每周合计增加 1392 班，支持航空公司暑运期间在需求旺盛的热门航线上合理增投运力；灵活调配航班，允许航空公司在暑期灵活安排航班运力；拓展空铁联运，目前，国航、东航、南航、春秋航空、厦航、川航 6 家航空公司与铁路 12306 建立销售系统对接，实现了空铁联运客票“一票制”销售，出行选择更加丰富。

此外，中国民用航空局还积极推动打造暑期精品航线，提升托运行李运输服务水平，增强国内航空运输网络通达性，进一步优化暑期服务供给，提振航空运输消费活力。

暑运期间，各航空公司也陆续出台优惠措施和惠民产品，比如，国

航推出敬老权益卡、家属随心飞、学生享福利惠民措施，东航推出校园行学生专属优惠，南航推出中转航班免费住宿，海航推出留学生免费行李额升级等，为暑期游客出行提供更加优质的服务。

当前，2025 年全国暑期文化和旅游消费季正在火热开展，各地独具特色的文化和旅游消费供给与广大游客高涨的出游热情碰撞出更多火花，有力地推动夏日文化和旅游消费乘“热”而上。（本报记者 范朝慧 肖相波）

信息来源：中国旅游网

三、海外动态

（一）美媒：美关税政策恐引发经济滞胀 对美国消费者冲击最大

信息导读：综合外媒报道，美国特朗普政府关税政策或致美国经济滑向滞胀深渊，加剧金融市场波动，引发消费者信心下滑与劳动力市场疲软。瑞士再保险研究院等机构警告，该政策将推高美国通胀、削弱其全球资本“避风港”地位，而美国家庭因高生活成本已不堪重负，恐成最大受害者，物价上涨或迫使民众削减开支，进一步拖累经济增长。

信息正文：综合外媒报道，美国特朗普政府的关税政策，可能“引火烧身”引发美国经济滞胀，长期来看，该政策是朝着市场进一步割裂迈出的又一步。与此同时，美国消费者将受到关税政策的最大冲击。美国家庭本就难以承受高昂的生活成本，如今正为未来的不确定性做准备。

或滑向滞胀的深渊

据美国雅虎财经网报道，美国动荡不定的关税议程，加之大规模驱逐移民出境政策和不断攀升的国家债务，加剧了金融市场的波动性。

报道称，尽管许多经济学家认为，出现失业型衰退的风险较低，但

也有观点认为，当前经济正处于关键的十字路口——消费者信心下滑，劳动力市场步履蹒跚。一些分析师甚至断言，美国经济可能正滑向滞胀的深渊。

滞胀是一种罕见且有害的经济状态，表现为增长放缓与高通胀并存。在阿波罗全球管理公司 6 月发布的一份研究报告中，其首席经济学家托斯滕·斯勒克警告称，滞胀风险持续存在。

斯勒克在报告中写道：“提高关税通常会引发滞胀性冲击。这既会增加经济放缓的可能性，同时又会给物价带来上行压力。”

近日，瑞士再保险研究院也在其报告中指出，关税政策将对美国造成滞胀冲击。

美国消费者受冲击最大

瑞士再保险研究院的报告称，在当前美国政府领导下，美国政策变动的反复无常引发了范式转变，全球对美国政府的信心下降，其作为全球资本“避风港”的地位也在被削弱。因此，瑞士再保险研究院下调了 2025 年大多数主要经济体的增长预期。

报告还提到，随着全球供应链效率下降，以及美国国内产业在国际竞争中获得更多保护，美国的平均通胀水平可能出现结构性上升。

美媒报道指出，美国家庭本就难以承受高昂的生活成本，如今正为未来的不确定性做准备。无论美国即将面临的是经济衰退还是一段滞胀期，积极采取措施保护个人财务状况都变得愈发关键。

瑞士再保险集团首席经济学家杰罗姆·黑格利表示：“美国消费者将受到美国关税政策的最大冲击，物价上涨会导致他们削减开支。而美国经济增长主要依赖家庭消费，这反过来会拖累美国经济增长。”

黑格利表示，长期来看，美国的关税政策是朝着市场进一步割裂迈出的又一步，这将降低保险的可负担性和可获得性，最终削弱全球的风

险抵御能力。

信息来源：中新网

（二）特朗普关税扰乱前景 欧央行官员敦促政策保持克制

信息导读：在美国总统特朗普最新关税威胁引发经济不确定性的背景下，欧洲央行管委会成员纳格尔呼吁保持利率决策谨慎，称需“稳健之手”应对局势，暗示9月或为重新评估时机。尽管特朗普宣布8月起对欧盟输美产品加征30%关税加剧决策复杂性，但欧洲央行多位官员表示，7月会议大概率维持利率不变，市场正聚焦9月会议新经济预测以判断未来政策走向。

信息正文：欧洲央行管委会成员、德国央行行长纳格尔表示，在美国总统特朗普最新关税威胁引发的不确定性中，需要一只“稳健之手”来应对局势。他呼吁欧洲央行在下一步利率决策上保持谨慎。

自去年6月以来，欧洲央行已连续八次降息，将存款利率从4%降至目前的2%。

欧洲央行行长拉加德在6月利率会议后的新闻发布会上表示，欧洲央行可能“正接近当前货币政策周期的尾声”。

拉加德的表态意味着，欧洲央行可能会在7月的会议上选择按兵不动。

纳格尔在接受采访时表示：“从货币政策角度来看，目前需要一只稳健之手。”他补充说，9月可能是重新评估形势的合适时机。

经济学家和市场的目光正聚焦在9月10日至11日的欧洲央行会议，届时该央行将发布新的经济预测，或有助于官员更清晰地判断未来方向。

纳格尔表示，美国总统特朗普反复无常的关税政策使经济前景蒙上阴影，其对通胀的影响“极其不确定”。

他说：“关税带来的不确定性正对金融市场造成压力，并损害经济发展。”

纳格尔强调，欧盟的目标应是与美国尽快达成协议，但不能不惜一切代价。

特朗普上周末宣布，将从8月1日起对欧盟输美产品征收30%的关税。这一税率比特朗普今年4月宣布的“对等关税”税率更高，当时欧盟被施加了20%的关税。

特朗普还表示，如果欧盟愿意向美国开放贸易市场、取消关税、非关税政策及其他贸易壁垒，美国或将考虑对关税政策作出相应调整。

多位欧洲央行政策制定者表示，特朗普扬言对欧盟进口商品征收30%的关税，确实加大了央行决策的复杂性，但不太可能改变7月维持利率不变的计划。

信息来源：财联社