

经济信息周报

2025年8月第一周（总期第165期）

中国物流信息中心

2025年7月28日-2025年8月1日

目录

一、宏观动态	1
(一) 政策动态	1
中共中央政治局召开会议 决定召开二十届四中全会 研究当前经济形势和经济工作	1
(二) 金融动态	4
金融业“反内卷”升温 多地探索转型新路径	4
(三) 消费动态	8
多地出招催“热”暑期消费市场	8
(四) 投资动态	10
基建投资增速放缓系短期扰动 四季度有望显著加速	10
(五) 外贸动态	14
应变求新壮大外贸新动能	14
二、行业动态	16
(一) 装备制造业动态	16
提质增效加速 装备制造成工业增长核心引擎	16
(二) 高技术制造业动态	22
国产算力出海元年开启	22
(三) 钢铁行业动态	28
上半年钢铁行业加强行业自律 重点统计钢铁企业利润同比增长超六成	28
(四) 建材行业动态	30
多家上市公司业绩改善 从治标到治本 水泥行业去产能“交卷”倒计时 反内卷进行时	30
(五) 房地产行业动态	33
住建部公布首批“好房子”经验清单 山东省住建厅人士：开发商不做高品质住宅将难销售	34
(六) 住宿餐饮业动态	37
儿童餐成餐饮市场新增长点	37
(七) 旅游业动态	41
避暑旅游热度持续	41
三、海外动态	44
(一) 美联储为何对降息诉求视而不见	44
(二) 法德通胀升温叠加美联储按兵不动，欧洲央行降息概率骤减	47

一、宏观动态

(一) 政策动态

中共中央政治局召开会议 决定召开二十届四中全会 研究当前经济形势和经济工作

信息导读：7月30日，中共中央政治局召开会议，决定今年10月召开党的二十届四中全会，重点研究“十五五”规划建议，并分析当前经济形势，部署下半年经济工作。习近平总书记主持会议。会议指出，“十五五”时期是我国基本实现社会主义现代化的关键阶段，面临复杂发展环境，但长期向好的基础和优势（制度、市场、产业、人才）未变，需保持战略定力，推动中国式现代化取得突破。规划将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，贯彻新发展理念，统筹“五位一体”和“四个全面”，加快构建新发展格局。会议肯定了上半年经济成绩，宏观政策积极有为，经济稳中有进，新质生产力发展、改革开放深化、民生保障加强，展现韧性与活力。同时指出，当前经济仍存风险挑战，需增强忧患意识，巩固回升势头。针对下半年工作，会议强调，政策将持续发力，落实更积极的财政与适度宽松的货币措施；释放内需潜力，提振消费与投资；深化改革，推动科技创新与产业融合，规范市场秩序；扩大开放，稳外贸外资；防范化解地方债务、资本市场等风险；兜牢民生底线，强化就业与社会救助；做好“十五五”规划编制。

信息正文：中共中央政治局7月30日召开会议，决定今年10月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究关于制定国民经济和社会

发展第十五个五年规划的建议。会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出，“十五五”时期是基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发力的关键时期，我国发展环境面临深刻复杂变化，战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多，同时我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变，中国特色社会主义制度优势、超大规模市场优势、完整产业体系优势、丰富人才资源优势更加彰显，要保持战略定力，增强必胜信心，积极识变应变求变，集中力量办好自己的事，在激烈国际竞争中赢得战略主动，推动事关中国式现代化全局的战略任务取得重大突破。

会议强调，“十五五”时期经济社会发展要坚持马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观，全面贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，围绕全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的中心任务，完整准确全面贯彻新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，统筹推进“五位一体”总体布局，协调推进“四个全面”战略布局，加快构建新发展格局，统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，推动人的全面发展、全体人民共同富裕迈出坚实步伐，确保基本实现社会主义现代化取得决定性进展。

会议认为，今年以来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门积极作为、攻坚克难，加紧实施更加积极有为的宏观政策，我国经济运行稳中有进，高质量发展取得新成效。主要经济指标表现良好，新质生产力积极发展，改革开放不断深化，重点领域风险有力有效防范化解，民生兜底保障进一步加强，我国经济展现强大活力和韧性。

会议指出，当前我国经济运行依然面临不少风险挑战，要正确把握形势，增强忧患意识，坚持底线思维，用好发展机遇、潜力和优势，巩固拓展经济回升向好势头。

会议强调，做好下半年经济工作，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，有力促进国内国际双循环，努力完成全年经济社会发展目标任务，实现“十四五”圆满收官。

会议指出，宏观政策要持续发力、适时加力。要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分释放政策效应。加快政府债券发行使用，提高资金使用效率。兜牢基层“三保”底线。货币政策要保持流动性充裕，促进社会综合融资成本下行。用好各项结构性货币政策工具，加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等。支持经济大省发挥挑大梁作用。强化宏观政策取向一致性。

会议强调，要有效释放内需潜力。深入实施提振消费专项行动，在扩大商品消费的同时，培育服务消费新的增长点。在保障改善民生中扩大消费需求。高质量推动“两重”建设，激发民间投资活力，扩大有效投资。

会议指出，要坚定不移深化改革。坚持以科技创新引领新质生产力发展，加快培育具有国际竞争力的新兴支柱产业，推动科技创新和产业创新深度融合。纵深推进全国统一大市场建设，推动市场竞争秩序持续优化。依法依规治理企业无序竞争。推进重点行业产能治理。规范地方招商引资行为。坚持“两个毫不动摇”，激发各类经营主体活力。

会议强调，要扩大高水平对外开放，稳住外贸外资基本盘。帮助受冲击较大的外贸企业，强化融资支持，促进内外贸一体化发展。优化出

口退税政策，高水平建设自贸试验区等开放平台。

会议指出，要持续防范化解重点领域风险。落实好中央城市工作会议精神，高质量开展城市更新。积极稳妥化解地方政府债务风险，严禁新增隐性债务，有力有序有效推进地方融资平台出清。增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头。

会议强调，要扎实做好民生保障工作。突出就业优先政策导向，促进高校毕业生、退役军人、农民工等重点群体就业。落实好惠民政策，健全分层分类社会救助体系。夯实“三农”基础，推动粮食和重要农产品价格保持在合理水平。巩固拓展脱贫攻坚成果，确保不发生规模性返贫致贫。始终把人民群众生命安全放在第一位，加强安全生产和食品安全监管，全力做好防汛应急抢险救灾，保障迎峰度夏期间能源电力供应。做好“十五五”规划编制工作。

会议指出，要充分调动各方面积极性。领导干部要树立和践行正确政绩观，按照新发展理念做好经济工作。企业家要勇立潮头，以优质产品和服务赢得市场竞争主动。各地区各部门要全面落实党中央决策部署，用好深入贯彻中央八项规定精神学习教育成果，为高质量发展提供强大动能。

信息来源：新华社

(二) 金融动态

金融业“反内卷”升温 多地探索转型新路径

信息导读：近期，广东、安徽、宁夏、浙江宁波等多地金融监管部门与行业协会联合行动，剑指银行业、保险业“内卷式”竞争，通过发布负面清单、制定自律公约、抵制恶性价格战等措施，推动行业从“拼价格”向“拼服务”转型。金融业“内卷”现象集中表现为价格战：消费贷利率跌

破 3%、变相贴息揽储、低价争夺客户等行为导致行业恶性循环，商业银行净息差一季度已降至 1.43% 的历史低位。中小银行因资金成本劣势，面临经营压力，部分机构被迫降低贷款条件，风险隐患加剧。为破局，多地明确规范竞争秩序。广东率先发布银行业、保险业“内卷式”竞争负面清单；安徽宣城、宁夏等地倡议严守利率底线、优化服务质效；保险业方面，福建、河北等地协会抵制虚假宣传、恶性价格战。宁波更直接叫停房贷“返点”行为，推动业务回归理性。业内专家指出，反内卷的核心在于差异化竞争。金融机构需立足自身资源禀赋，挖掘下沉市场潜力，加大对小微企业、乡村振兴、科技创新等领域的信贷支持；通过数字化转型提升服务效率，如利用数据驱动精准营销；中小银行则可发挥机制灵活优势，提供定制化服务，走“小而美”特色化道路。此轮整治旨在构建多层次、差异化的金融机构体系，推动金融业从规模扩张转向质量提升，既增强行业稳健性，也为实体经济提供更高效、精准的金融服务支撑。

信息正文：银行保险业打响“反内卷”攻坚战。近期，广东、安徽、宁夏、浙江宁波等地金融监管部门与行业协会相继发声，整治“内卷式”竞争，抵制不正当竞争手段，促进金融业健康发展。

业内人士认为，金融机构应从金融市场和客户需求出发，立足各自功能定位和资源禀赋，从“拼价格”向“拼服务”转型，通过挖掘下沉市场潜能、优化金融服务质效、数字化转型赋能等方式打造差异化竞争优势，不断提升稳健发展能力和服务实体经济能力。

多地抵制“内卷式”竞争

整治金融业“内卷式”竞争，正在从广东扩展至多地。

广东金融业率先提出“反内卷”，并发布自律公约。上海证券报记者获悉，广东金融监管部门近日已印发银行业、保险业“内卷式”竞争负面

清单，指导行业协会研究制订反不正当竞争自律公约，推动行业治理迈入制度化、规范化轨道。

7月末，安徽宣城市银行业协会倡议：坚持合规经营，抵制内卷，严守利率定价底线；聚焦增量市场，优化金融服务质效；强化行业自律，共建合作机制等。

在宁夏，当地银行业协会开展行业“内卷式”竞争情况座谈会，提出将深化自律机制建设，引导各银行机构严守法律法规和行业道德规范，共同营造理性、健康、共赢的行业发展生态，着力打造优质健康的行业发展环境。

保险业也加入了“反内卷”队伍。今年以来，福建、安徽、河北等多地保险行业协会先后发布公约或行业倡议抵制内卷，抵制恶性价战争、虚假宣传、诋毁同业等行为。比如，福建省保险行业协会印发《福建省人身保险银保业务自律公约》提出，保险机构应全力防范内卷式竞争，不得开展涉及虚列佣金、恶性竞争、实施账外支出等违规活动。

在招联首席研究员董希淼看来，多地倡议金融“反内卷”，将有助于推动形成多层次、广覆盖、有差异的金融机构体系，让各类机构从金融市场和客户需求出发，立足各自功能定位和资源禀赋，为不同客户群体提供差异化的产品和服务，不断提升稳健发展能力和服务实体经济能力。

剑指无序价格战

金融业“内卷”直接体现在价格竞争上。近年来，消费贷利率跌破3%、变相贴息揽储、低价争夺客户等现象层出不穷，由此带来了恶性循环。

“大型银行资金成本低，金融供给足。大行业务下沉，利率快速下降，中小银行的市场空间被挤压。”华东一家城商行人士告诉记者，部分中小银行为留下客户，不得不降低贷款条件，由此面临经营压力和挑战。

“卷”价格的直接影响是，衡量银行盈利能力的重要指标——净息差

持续下行。数据显示，今年一季度，商业银行净息差下探至 1.43%，降到历史低位。

记者梳理发现，“反内卷”已逐步深入银行业务层面。比如，宁波市银行业协会叫停房贷“返点”行为；广东银行业协会倡议，应坚持理性定价、严格管理返佣返利，并提出多项倡导性条款和禁止性条款。

在差异化中寻找机会

内卷的根本原因在于同质化竞争，而破局的关键在于创新。业内人士认为，金融业告别“内卷式”竞争存在机会，包括挖掘下沉市场潜能、提升金融服务质效、利用数字化转型赋能等打造差异化竞争优势。

银行业务千头万绪，在反“内卷”的同时做好企业服务。宣城市银行业协会建议，银行应将竞争重心转向产品创新与服务提升，加大对小微企业、乡村振兴、科技创新等领域的信贷支持，通过差异化服务拓展增量客户，减少对他行存量客户的低效争夺，推动信贷规模健康增长。

一位国有大行上海分行的网点负责人告诉记者，银行破除内卷困境，一是要及时响应，做好服务。作为服务企业的“最后一公里”，让客户感受到“雪中送炭”的温度。二是要不断升级迭代产品，多去企业跑一跑，深入了解客户需求，让客户的金融可得性更高。三是要紧跟做好“五篇大文章”等政策导向，抓住业务重点和增量机会。

中小银行应采取差异化竞争策略，回归本源，扬长避短，真正迈上“小而美”“小而精”发展之路。“相比国有大行，我们小银行有自己的优势、能力和市场价值，比如机制灵活和个性化服务，能深入了解和迅速响应当地客户的需求，提供定制化的金融产品和服务。”一名农商行人士告诉记者。

数字化转型也是提高服务效率的一剂“良方”。“过去是‘人找数据’，现在逐步转变为‘数据找人’。我们业务人员现在可以直接使用零售信贷经

营仪表盘，直观感受到数据对业务的影响，让数据不再游离于业务场景之外，极大提高了服务效率。”一家股份制银行零售信贷部人士说。

信息来源：上海证券报

（三）消费动态

多地出招催“热”暑期消费市场

信息导读：多地瞄准人们的“兴趣价值”“情绪价值”，打造新场景、推出新项目、拓展新服务，推动暑期消费“热”起来。上海浦东美术馆副馆长盛丹丹表示，客流“爆棚”折射出越来越多消费者愿意为他们对美的追求“买单”。这个暑期，多地掀起“文博热”“文创热”，人们参观博物馆、美术馆，购买文创商品，物质和精神上都得到满足。一些地方依托露台、天台、观景台打造的消费新场景也在火热“出圈”。重庆引入IP策展、文艺演出等业态，上海在露台引入“泡泡水枪大战”等活动。还有一些地方的传统公园，通过创新引入互动性、沉浸感强的活动，令经典风景变得更加“立体”。西南大学经济管理学院教授黄庆华说，各地抓住暑期消费节点，发掘自身特色，推动“文旅+百业”融合，满足人民群众美好生活需要，激发消费潜力。

信息正文：美术馆、博物馆客流“爆棚”、文创销售“火爆”，露台、天台、观景台成为热门消费场所，景区公园增加主题展演和夜游项目丰富游客体验……多地正瞄准人们的“兴趣价值”“情绪价值”，打造新场景、推出新项目、拓展新服务，推动暑期消费“热”起来。

傍晚5时许，上海浦东美术馆内观众熙熙攘攘。上海市民白琳与8岁的儿子报名聆听“缔造现代：来自巴黎奥赛博物馆的艺术瑰宝”大展夜场讲解，了解学院派、印象派、纳比派等艺术家代表作及背后的故事。直到晚间近9点，母子俩仍意犹未尽，离开前他们到馆内文创店购买了

“梵高”毛绒挂件、“饿了猫出逃博物馆”冰箱贴等多款“爆款”文创商品。

“暑期以来人们观展热情高涨。7月26日周六，浦东美术馆接待观众超过1万人次，创下开馆4年来单日客流量新高。7月以来文创商店日均销售额是去年同期的10倍多！”浦东美术馆副馆长盛丹丹说，客流“爆棚”折射出越来越多消费者愿意为他们对美的追求“买单”。

为更好满足观众需求，浦东美术馆在暑期延长开放时间，加大讲解频率，增设行李寄存处，丰富餐饮供给；同时，联动陆家嘴商圈、周庄古镇景区、多家酒店和展览馆等推出凭票减免活动，让“票根经济”惠及更多观众。

这个暑期，多地掀起“文博热”“文创热”。上海自然博物馆“龙吟九州·中国恐龙大展”、上海天文馆“大器星成”陨石文化展、吉林省博物院和北京鲁迅博物馆联合主办的“向大师致敬——北京鲁迅博物馆馆藏艺术品展”等暑期迎来大客流。人们参观博物馆、美术馆，购买美观实用的文创商品，物质和精神上都得到满足。

一些地方依托露台、天台、观景台打造的消费新场景也在火热“出圈”。“天台上视野特别辽阔，从高处看这座城市，很震撼、很惊喜。”暑期来重庆游玩的安徽游客张朋在来福士探索舱·云端乐园观景平台一边打卡拍照一边兴奋地说，“我还准备去体验高空秋千，来一场惊险刺激的云端冒险。”

人们置身来福士探索舱·云端乐园观景平台，满城灯火、两江交汇、跨江大桥尽收眼底；在重庆世贸大厦“天台131”，游客体验高空游玩项目。相应地，重庆相关单位每周六晚或节假日开展无人机灯光秀展演。夜空中，无人机在两江交汇处演绎“轨道穿楼”“重庆小面”等标志性图案，展现山城特色与魅力。

多地通过发展“天台经济”，进一步延展消费时间与空间，激活暑期消费市场。重庆在天台重点引入IP策展、文艺演出、数字体验、空中餐酒吧等休闲体验业态，目前已形成20余个天台群落，7月以来的周末，日均客流量约5万人次；上海多个社区、商场在露台引入“泡泡水枪大战”“露天演唱会”“星空电影节”等活动，既拓展了纳凉、社交空间，也延长了顾客停留、消费时间。

还有一些地方的传统公园，通过创新引入互动性、沉浸感强的活动，令经典风景变得更加“立体”。盛夏傍晚，长春动植物公园里人头攒动，人们争相与网红“雪饼猴”互动。扮演者王铁柱带来诙谐幽默的“五行山下的脱口秀”，还打趣问儿童游客“暑假作业做了吗”？“各式《西游记》人物和场景，勾起我儿时的记忆，既亲切又新鲜。”来自天津的游客刘彬彬说。

长春动植物公园园长慕德俊介绍，从西游主题夜游项目，到《真假美猴王》《三打白骨精》等经典剧目演艺活动，游客的热情被中国传统文化经典IP点燃。今年截至7月27日，公园已累计接待游客115万人次，同比增长16%。

西南大学经济管理学院教授黄庆华说，抓住暑期消费旺季节点，各地发掘自身特色，通过差异化场景设计和文化赋能，推动“文旅+百业”融合，满足人民群众日益增长的美好生活需要，有效激发消费潜力，为经济社会发展注入新动能。（据新华社电）

信息来源：上海证券报

（四）投资动态

基建投资增速放缓系短期扰动 四季度有望显著加速

信息导读：今年上半年，狭义基建投资同比增长4.6%，较前5个月

回落 1 个百分点，6 月增速放缓是主因，多个基建高频指标走弱。专家认为，极端天气与价格因素短期扰动施工，6 月工程机械工作时长、开工率等下降，7 月极端天气仍影响相关需求。上半年财政对基建支持偏弱，新增专项债发行虽增长，但置换债发行高峰已过，且专项债支持传统基建比例下降，投向更多元。不过，下半年财政稳增长力度将加大 8000 亿元“两重”项目全部落地，超 2 万亿元专项债额度待发行，叠加超长期特别国债等支持，预计三季度末基建投资承压状态将改善，四季度有望加速，增速仍具韧性。

信息正文：今年上半年，国家统计局统计口径下的狭义基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 4.6%，较前 5 个月回落 1 个百分点。6 月基建投资增速的放缓成为拉低上半年增速的主因，多个基建高频指标同步走弱。

在受访专家看来，极端天气与价格因素阶段性影响基建投资增速，上半年财政对基建投资的支持力度相对近年偏弱。随着下半年财政加大稳增长力度，新一批的重大项目开工，叠加新型政策性金融工具等增量政策的支持，基建投资增速仍将保持韧性。

天气因素持续扰动基建施工

据中国工程机械工业协会统计，6 月工程机械主要产品月平均工作时长同比、环比分别下降 9.11%、8.56%；工程机械主要产品月开工率也呈现同比、环比下降，一定程度反映当月建筑业施工强度减弱。从基建相关上游行业需求情况看，Wind 数据显示，6 月石油沥青装置开工率、水泥粉磨开工率、水泥发运率等表现偏弱。不过，百年建筑统计的样本建筑工地资金到位率自 6 月以来走势平稳。

鉴于当月资金到位情况未见异常，专家学者普遍将基建投资增速放缓归因于极端天气与价格因素的短期扰动。

“夏季高温雨水天气增多，影响部分房地产、基建项目施工进度。”国家统计局城市司首席统计师董莉娟在解读6月物价数据时表示，受上述原因等影响，部分原材料制造业价格季节性下行。

进入7月后，全国极端天气继续频发，石油沥青装置开工率、螺纹钢表观需求等反映基建相关的上游行业需求数据在7月上中旬依然表现偏弱。全国多地在近期发文要求做好夏季高温天气建筑施工安全生产管理工作，强调各作业单位需改善一线工人劳动作业条件，减轻劳动强度，严格遵守高温作业时间要求。

“天气因素对基建投资的影响主要体现为短期扰动而非趋势性改变，其核心作用于项目的物理施工环节。”对外经济贸易大学国家对外开放研究院研究员陈建伟向证券时报记者指出，从经济学角度看，天气属于外生性的供给侧短期冲击，它改变的是投资的实现节奏，而非项目立项、资金到位等决定投资中长期趋势的核心驱动因素。

专项债支持传统基建比例下降

基建投资由政府主导。上半年，全国发行新增地方政府专项债券2.16万亿元，同比增长45%，发行使用进度明显加快。为何较大规模的新增专项债券未能支撑6月基建投资增速走稳？浙商证券宏观联席首席分析师廖博向记者指出，6月基建投资增速回落主要系置换债券发行高峰已过，叠加城投债净融资偏低和天气因素扰动，导致基建分项中公共设施管理业（市政工程）增速继续回落，拖累狭义基建增速。

实际上，前4个月地方政府债券发行主要以置换债券为主，5月新增专项债券发行虽然开始提速，但廖博指出，专项债券资金拨付到项目开工环节、项目申报发行环节，均有可能出现暂时性的堵点，对实物工作量的产出造成影响。

此外，随着专项债券投向范围的扩容，今年以来专项债券支持传统

基建的比例也有所降低。企业预警通数据显示，上半年专项债券投向市政和产业园区基础设施、铁路、轨道交通等传统基建的总规模同比下降4.3%，占比明显下滑。土地储备、保障性安居工程等领域内专项债券资金规模快速增长，分别增加1924.9亿元和587.5亿元，投向更加多元。

“虽然财政对传统基建的直接投入比例下降，但财政政策对经济增长的支撑作用并未减弱。”上海财经大学中国公共财政研究院副教授汪峰对记者说，通过消费券、国补政策等需求端刺激手段，财政政策对经济增长的支撑作用并未减弱，反而可能更加精准和高效。这反映了财政政策从单纯依赖投资拉动向投资与消费协同发力的转变，更符合当前经济结构转型的需要。

下半年稳投资资金充足

7月以来，国家发展改革委已下达第三批“两重”项目清单，标志着全年8000亿元额度、1459个项目全部落地。

新的投资增长点正在形成。陈建伟判断，本轮基建投资的承压状态预计在三季度末将有明显改善，四季度在资金和项目双重驱动下，有望迎来一轮显著的加速，以确保完成全年经济稳定增长的目标。

下半年，用于稳增长、扩内需的财政资金更加充足，尚有超2万亿元的专项债券额度留待发行。财政部已经明确，将继续实施好更加积极的财政政策，加快预算执行进度，提高资金使用效益，推动经济持续回升向好。

在陈建伟看来，支撑下半年基建投资的核心逻辑依然稳固，特别是超长期特别国债等增量财政工具的落地，将为重大战略项目提供坚实的资金保障。

“随着存量政策组合效应显现，投资资金保障和项目支撑将会继续改善。”廖博表示，下半年基建增速的持续性，需要关注中央加杠杆下的

超长期特别国债和中央预算内投资支持力度和方向。

信息来源：证券时报

（五）外贸动态

应变求新壮大外贸新动能

信息导读：今年上半年，在复杂环境下我国外贸逆势上扬，规模创新高、结构优化且新动能壮大。这离不开各方努力，展望下半年外贸稳增长仍需艰苦付出。为此，需优化布局形成多元市场格局，提升技术含量与附加值形成高质量供给，发展新业态新模式形成新增长点。上半年外贸佳绩增添应对外部不确定性的底气，我国外贸有望稳健发展，为全球经济贡献力量。

信息正文：今年上半年，在贸易摩擦等复杂环境下，我国外贸交出了逆势上扬的成绩单，不仅规模再创新高，结构持续优化，更呈现新动能快速壮大的喜人态势。特别是贸易规模超 500 亿元的伙伴数量、有出口实绩的外贸企业数量，均实现不降反升，彰显出敢闯敢拼、奋跃而上的精气神。

外贸喜人成绩的取得，离不开各地各部门的聚力攻坚，更离不开广大外贸企业、从业者的应变求新、化危为机。展望下半年，受“抢出口”效应减弱以及单边主义持续的影响，外贸稳增长仍需付出艰苦努力，要坚定不移壮大新动能，促进外贸提质增效。

优化布局，形成多元市场格局。“与其在红海抢蛋糕，不如到蓝海做蛋糕。”近年来，我国外贸朋友圈越来越大，特别是新兴市场成为重要增量，外贸多元化市场格局不断拓展。上半年，我国对东盟、中亚、非洲等新兴市场出口增速都达到两位数，传统市场波动带来的风险，正被新兴市场的增量有效化解。共建“一带一路”国家、《区域全面经济伙伴关

系协定》成员国、金砖合作机制国家等，正成为外贸企业值得深耕的重要市场。各地各部门应鼓励企业赴境外参展，开展经贸洽谈、招商推介等活动，同时以有效服务降低企业“走出去”成本。各类外贸企业应加强对新兴市场的政策法规、市场需求、消费喜好研究，明确不同区域出口方向，以差异化策略抢占市场。

提升技术含量、附加值，形成高质量供给。近年来，小到咖啡机、扫地机，大到电动汽车、锂电池等“新三样”，我国商品的创新力已经得到全球消费者认可，塑造了“优质优价”新形象。在全球竞争加剧与消费升级的背景下，广大外贸企业应抢抓机遇，技术与品牌双管齐下，提升竞争力。一方面，紧跟国际市场需求变化，推出差异化、定制化、科技感强的产品，以高附加值、高性价比的新品供给抢占国际市场；另一方面，要加快品牌建设，提升知名度和溢价能力，形成竞争新优势。

发展新业态、新模式，形成新增长点。今年4月，受关税冲击，美国民众纷纷通过跨境电商平台抢购高性价比的中国商品。当贸易壁垒试图割裂全球供应链时，蓬勃发展的跨境电商等业态模式，正助力各类商品便捷直达全球消费者。因此，应持续完善支持政策，打造特色跨境电商“产业带”，提供一站式综合服务，促进更多企业通过跨境电商参与国际贸易。与此同时，当前全球贸易还呈现出数字化、绿色化发展态势，应进一步加大对离岸贸易、中间品贸易、绿色贸易、市场采购、保税维修等新业态新模式的引导和扶持力度，形成澎湃强劲的外贸新动能。

应变之中显韧性，求新之处见未来。上半年外贸的可喜成绩，为我国应对外部不确定性提供了更多底气。主动适应全球新形势，加快培育新动能、打造新优势，我国外贸将继续保持稳健发展态势，为全球经济贡献更多中国力量。

信息来源：经济日报

二、行业动态

（一）装备制造业动态

提质增效加速 装备制造成工业增长核心引擎

信息导读：国家统计局数据显示，上半年全国规模以上工业企业利润同比下降 1.8%，但 6 月单月降幅较 5 月收窄 4.8 个百分点至 4.3%，制造业利润由降转增 1.4%，装备制造业支撑作用凸显。分析指出，多重利好推动盈利修复：一是“两新”政策（设备更新与消费品以旧换新）显效，智能无人机、计算机整机等行业利润激增超 90%，带动产业链需求；二是出口加速与成本降低，企业抓住“对等关税”窗口期扩大生产；三是全国统一大市场建设优化营商环境，土地、物流等成本下降，缓解行业“内卷”。装备制造业成为核心动力。6 月其营收增长 7.0%，利润增长 9.6%，拉动工业利润 3.8 个百分点。汽车、电气机械等行业表现亮眼，汽车利润飙升 96.8%，高端装备、智能化及绿色化领域（如锂离子电池、环境监测仪器）利润快速增长，印证工业向高端化转型趋势。专家认为，下半年利润有望延续改善，但需关注外部单边主义风险、国内政策连续性 & 企业过度依赖补贴等问题。建议扩大税收优惠、深化智能制造扶持，推动“设备升级—技术改造—效益提升”良性循环，巩固高质量发展基础。

信息正文：7 月 27 日，国家统计局公布数据显示，1—6 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 34365.0 亿元，同比下降 1.8%。6 月份，规模以上工业企业实现利润总额 7155.8 亿元，同比下降 4.3%，降幅较 5 月份收窄 4.8 个百分点。其中，制造业改善明显，利润由 5 月份下降 4.1% 转为增长 1.4%。装备制造业营收、利润快速增长，支撑作用突出。

中国社会科学院工业经济研究所副研究员王海兵在接受中国工业报

记者采访表示，由于政策发力、出口加速、成本降低、“内卷”缓解、预期改善等因素，为工业企业营收持续增长、盈利恢复创造有利条件。

多重利好叠加 制造业利润由降转增

统计数据显示，1—6月，规模以上工业企业实现营业收入66.78万亿元，同比增长2.5%。国家统计局工业司统计师于卫宁表示，6月份，规模以上工业企业营业收入同比增长1.0%，增速与5月份持平，工业企业营收持续增长，为企业盈利恢复创造有利条件。规模以上制造业利润总额改善明显，利润由5月份下降4.1%转为增长1.4%。

关于制造业利润由降转增的主要驱动因素，中国人民大学重阳金融研究院院委兼宏观研究部主任、研究员蔡彤娟在接受中国工业报记者采访时表示，6月份，规模以上工业企业营业收入持续增长为利润修复奠定基础。其中，装备制造业营收(+7.0%)和利润(+9.6%)快速回升，汽车行业利润飙升96.8%，电气机械、仪器仪表等行业增长超10%，对整体工业利润贡献显著。

蔡彤娟表示，“两新”政策显效，智能无人机(+160.0%)、计算机整机(+97.2%)等行业利润激增，带动产业链上下游需求与利润增长。同时，产业升级加速，高端装备、智能化和绿色化相关行业表现突出。

王海兵在接受中国工业报记者采访也表示，今年以来，各级政府加大对民营企业家的关怀力度，极大增强了企业家群体的信心。特别是“两重”“两新”政策，在扩大企业投资生产、提振市场消费需求等方面发挥了极其重要的作用。

王海兵表示，在“对等关税”一再推迟的“窗口”期内，我国工业企业为应对未来的不确定性，加班加点、开足马力安排生产任务，推动出口订单尽早完成。同时，随着政府部门加快推进全国统一大市场建设、持续优化营商环境，在土地、水电、利率、物流、资源等方面开展降低综

合成本行动，我国工业企业经营成本有所降低。

“随着《保障中小企业款项支付条例》《中华人民共和国民营经济促进法》等一系列法律法规的制定、公布及施行，部分行业龙头企业宣布压减供应商支付账期，有效改善了产业发展的‘内卷式’竞争生态，极大增强了产业链供应链上企业发展活力和运营效率。”王海兵说。

技术创新动能强劲 装备制造业成工业增长核心引擎

统计数据显示，1—6月，电气机械和器材制造业增长13.0%，通用设备制造业增长6.5%，专用设备制造业增长4.4%，汽车制造业增长3.6%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长3.5%。

于卫宁介绍，装备制造业营收、利润快速增长，支撑作用突出。6月份，装备制造业营业收入同比增长7.0%，较5月份加快0.3个百分点；利润由5月份下降2.9%转为增长9.6%，拉动全部规模以上工业利润增长3.8个百分点，对规模以上工业利润支撑作用突出。

从行业看，装备制造业的8个行业中4个行业利润实现增长，其中汽车行业在车企促销带动销量快速增长叠加重点企业投资收益增长等因素作用下，利润增长96.8%，电气机械、仪器仪表、金属制品等行业利润分别增长18.7%、12.3%、6.2%。

“制造业高端化、智能化、绿色化深入推进，相关行业利润快速增长，为工业高质量发展提供稳定支撑。”于卫宁指出，6月份，高端装备制造行业中的电子专用材料制造、飞机制造、海洋工程装备制造等行业利润同比分别增长68.1%、19.0%、17.8%，智能消费设备制造、绘图计算及测量仪器制造等行业利润分别增长40.9%、12.5%，锂离子电池制造、生物质能发电、环境监测专用仪器仪表制造等行业利润分别增长72.8%、24.5%、22.2%。

王海兵表示，我国在电气机械、汽车制造等行业的产业关联效应较

强，在全球范围内已经具备了较强竞争优势，包括发电机组、输配电设备、锂离子电池、新能源汽车、环境监测专用仪器仪表等产品本身具备高端化、智能化特征。

“这些行业的营业和利润的快速增长，能够在很大程度上表明我国工业正在朝着高端化、智能化方向加速转型。”王海兵说。

在蔡彤娟看来，6月，装备制造业利润同比增长9.6%，其中智能制造、电动汽车、工业自动化设备等领域表现尤为突出，得益于政策推动（如设备更新和以旧换新）、技术升级以及国内需求结构优化。

“目前，我国制造业由传统产能驱动向技术创新主导转变的趋势日益明显，显示中国工业正在向更具附加值与全球竞争力的方向升级。”蔡彤娟说。

“两新”政策加码 制造业提质增效加速

今年以来，“两新”政策支持品类及补贴范围不断扩大，带动相关行业利润改善明显。

于卫宁表示，6月份，“两新”政策带动效果持续显现。在大规模设备更新相关政策带动下，医疗仪器设备及器械制造、印刷制药日化及日用品生产专用设备制造、通用零部件制造等行业利润快速增长，同比分别增长12.1%、10.5%、9.5%。电子、家电、厨卫等消费品以旧换新政策持续显效，智能无人飞行器制造、计算机整机制造、家用空气调节器制造、家用通风电器具制造等行业利润分别增长160.0%、97.2%、21.0%、9.7%，行业链条相关的光电子器件制造、计算机零部件制造等行业利润分别增长29.6%、16.9%。

蔡彤娟指出，国家近期通过实施“大规模设备更新与技术改造”政策，极大提振了装备制造业发展。

“从顶层实施来看，国家增加发行2000亿元超长期特别国债用于支

持设备更新，设立科技创新和技改再贷款、贴息贷款，并对技术改造投入给予所得税抵免，这些金融和财政政策为企业升级装备提供了坚实资金保障。”蔡彤娟说。

王海兵也表示，我国设备更新的市场规模每年可达到5万亿元以上，对设备更新、技术改造的政策支持可以充分释放装备制造业市场潜力，促进装备制造业转型升级，提升装备制造发展质效。今年以来，我国支持设备更新的资金规模、覆盖范围有所扩大，企业申报技术改造的门槛有所降低，使得相关产业内企业初步形成了“设备升级—技术改造—投资扩产—产能优化—效率增强—效益提升”的良性循环。

统计数据显示，上半年，设备工器具购置投资同比增长17.3%，增速高出全国固定资产投资14.5个百分点，对全部投资增长贡献率高达86.0%；规模以上装备制造业增加值同比增长10.2%，高技术制造业增加值同比增长9.5%，对全部工业增长的贡献率为23.3%。

“这些数据清晰表明，设备更新和技术改造政策为企业提供了有力的资金支持和投资激励，尤其在制造业智能化、绿色化升级中发挥关键作用，有效推动装备制造业成为工业经济的稳定器和增长点。”蔡彤娟说。

在谈及未来哪些政策工具可以进一步释放潜力时，蔡彤娟认为，未来可进一步释放潜力的政策工具包括：扩大税收优惠范围、增加技术改造专项再贷款额度、深化地方配套补贴，以及加快智能制造和工业软件升级方向扶持，实现从“钱给得出”向“用得好、效益高”转变。

“未来在科技创新与产业创新加速融合发展的背景下，除了进一步增加资金规模、扩大覆盖范围外，还可以充分利用再贷款、财政贴息、股债联动、税收抵免以及推进回收循环利用、融合创新发展等政策，并把相关政策与标准提升、技术创新、节能减排等条款关联起来，在释放潜力的同时促进高质量发展。”王海兵说。

“面对复杂多变的外部环境，要坚定不移贯彻好党中央决策部署，纵深推进全国统一大市场建设，做大做强国内大循环，坚定不移推动工业经济高质量发展，不断巩固工业企业效益恢复基础。”于卫宁说。

景气度逐步回升 企业利润将延续改善趋势

下半年工业企业利润能否延续改善趋势？哪些风险因素需要重点关注？

“如果外部环境不出现巨大变化、国内政策持续且相对稳定、企业在‘窗口’期建立了核心竞争优势，下半年工业企业利润将能够延续改善趋势。”王海兵认为。

“在全球通胀缓解、美联储货币政策趋于宽松的大背景下，外部需求有望回暖，加之国内稳增长政策持续加码，下半年中国工业企业利润预计将延续改善态势。”蔡彤娟也表示，制造业景气度逐步回升，能源价格相对平稳，有利于成本端压力缓解，同时新质生产力发展也带动部分高技术产业利润增长。

对于风险因素，王海兵提醒主要体现在以下几个方面：

一是外部环境的不确定性。特别是在近期较大的经济压力以及中期较大的政治压力下，美国可能会进一步挥舞关税战、贸易战、科技战的大棒，使背后所暗藏的单边主义、霸权主义、保护主义行为再度涌现，从而影响我国工业企业高质量发展。

二是国内市场的不确定性。前一段时间，有关“国补政策”暂停的舆论引发了较大争议。尽管政府部门及时做出了处置，但对未来是否还会出现“阶段性调整”的疑惑以及一系列政策举措能否落实的研判，可能会影响工业企业发展信心及预期。

三是政策依赖的行为惯性。政策支持是保障企业高质量发展的重要因素，但并不是唯一因素。对政府而言，重要的是明确边界，把“输血”

功能转变为“造血”赋能，让企业两条腿走路，放心大胆地走，走实、走深。对企业而言，重要的是在市场化过程中培育自身核心竞争能力，而不是过度依赖政策保障。否则，企业高质量发展很难有充足“韧性”，更多会是“虚胖症”“软骨病”。

“全球经济复苏仍具不确定性，若海外需求回暖不及预期，将制约出口型工业企业利润修复。同时，原材料价格波动和汇率变化，也可能对企业利润造成扰动。”蔡彤娟说。

信息来源：中国工业新闻网

（二）高技术制造业动态

国产算力出海元年开启

信息导读：华为昇腾 384 超节点的亮相，标志着国产算力正式迈入国际第一梯队。这款单集群算力达 300PFlops 的超级 AI 服务器，通过 384 卡高速互联技术，性能超越英伟达同类产品 1.7 倍，彻底打破单芯片算力与集群技术的双重瓶颈。沐曦、恒为科技等企业同步突破，形成从芯片到超节点的全链路解决方案，构建起自主可控的算力生态。技术突破催生出海新机遇，中国以“开源生态+本地化赋能”模式重构全球 AI 合作范式：推动 DeepSeek 大模型开源降低技术门槛，计划在东盟、中东建设 AI 实验室，形成技术转移节点。企业层面，飞腾启动“两步走”战略，借力“一带一路”推进芯片出海；马来西亚主权 AI 项目虽遭美国关注，仍彰显中国技术的影响力。国产算力出海优势显著，全栈解决方案输出能力成熟，垂直领域应用（如 AI 眼镜、机器人）加速商业化；全产业链支撑下，2B 端定制化服务与 2C 端爆品打造形成差异化竞争力。国产算力出海意义深远，技术上验证自主可控能力，减少对西方依赖；治理上推动“发展权优先”的 AI 伦理框架，争夺国际规则话语权；市场

上开辟新兴增量空间，缓解国内竞争压力；模式上以“授人以渔”的合作理念重塑国际技术认知。从“客套”到“实锤”，国产算力正以技术自信与开放姿态，开启全球智能时代的“大航海”。当“中国芯”跳动在全球 AI 设备中，一个更普惠的智能未来正加速到来。

信息正文：黄仁勋前段时间访华时曾表示：“华为 AI 芯片取代英伟达只是时间问题。”彼时，这话多被解读为对老对手的客套。但在刚刚结束的 2025 世界人工智能大会上，华为昇腾 384 超节点的亮相则宣告：国产算力的时代，或许真的来了。随着中国算力芯片与大规模集群技术的突破，国产算力出海的时机已成熟。

1 国产算力补齐短板

长期以来，国产算力的发展受限于单芯片算力不足与大规模集群技术瓶颈。而如今，这两大短板已被攻克，华为、沐曦等企业的突破尤为亮眼。

据了解，超节点(Super Pod)最早是由英伟达提出的“超级算力集群”概念，简单理解是将一台或几台高性能 AI 服务器作为一个“节点”，通过高速互联网络技术将多个节点“连接”成一整个规模更大、性能更强的“超级计算节点”，专门用来应对消耗算力最多、最复杂的 AI 大模型计算任务。连接的“节点”越多，规模越大，越考验厂商的技术水平，超节点目前就代表了算力芯片厂商最强的技术资源储备。

华为昇腾 384 超节点便是这一领域的创新代表。它由 12 个计算柜与 4 个总线柜构成，实现了业界最大规模的 384 卡高速总线互联——通过 MatrixLink 高速网络，将 384 颗昇腾 NPU 与 192 颗鲲鹏 CPU 全对等互联，形成单节点“超级 AI 服务器”。同时，超节点内任意两个 AI 处理器之间通信带宽相较于传统架构提升 15 倍，有效解决了传统服务器跨机带宽低的问题，使集群内数据传输更加高效。

从算力规模来看，CloudMatrix 384 单集群算力已经达到 300 PFlops。去年，英伟达推出了类似的集群系统，搭载 72 个 Blackwell GPU，包括 B100、B200 及 GB200 三种型号。根据双方公开测试数据，华为昇腾 384 超节点的总算力达到 300PFLOPs，而英伟达系统的整体算力仅为 180PFLOPs。这意味着华为的性能是英伟达的 1.7 倍。

此外，在拓展能力方面，通过高速网络交换机组成 384 卡超节点，纵向扩展能力强大；参数面交换机最大支持 16 万卡集群规模，横向扩展能力也十分出色。可将 432 个超节点级联成最高 16 万卡的超大集群，为未来更大规模的模型演进提供了有力支撑。

在推理能力方面，昇腾 384 超节点同样表现出色。其单卡推理吞吐量跃升到 2300Tokens/s，能快速对输入数据进行分析 and 判断，给出推理结果。并且它还能更好地支持混合专家 MoE 大模型的推理，可以实现“一卡一专家”，一个超节点可以支持 384 个专家并行推理，极大提升了效率。

不止华为，其他厂商也在加速突破。

沐曦发布的全新一代通用 GPU 产品“曦云 C600”，基于自主知识产权核心 GPU IP，实现了从芯片设计、制造到封装测试的全流程国产供应链闭环。其大容量显存配合多精度混合算力，可为数字经济提供安全可控的算力支撑。目前，沐曦的产品线涵盖芯片、板卡、服务器及多形态超节点乃至千卡集群，已形成从底层硬件到数据中心部署的全链路解决方案。其还联合上百家合作伙伴构建起覆盖芯片设计、制造封测、系统集成到数据中心的完整产业生态，并推出 40 余款标准机架式服务器（适配 AI 训练、推理及通用计算等场景的不同规模算力需求）、近 10 款工作站/一体机（针对科研、设计领域优化，支持快速部署），并创新出光互连超节点（16-64xGPU）、耀龙 3D Mesh 超节点（32/64xGPU）等

多种超节点形态。

恒为科技则联合算能发布了行业首个国产 TPU 正交架构超节点——AS9000 系列正交架构 128 AI 超节点。通过计算节点与交换节点正交耦合技术，它创新性消除了内部线缆连接，突破传统架构物理限制，实现超高密度算力整合与超大容量 Scale Up 扩展能力，显著降低 AI 芯片间通信时延，助力推理效能跃升。同时，该产品在硬件层面深度集成国产 CPU 与算能 TPU 芯片，采用风液混合散热方案（核心算力模块液冷高效降温），为持续高性能输出提供保障。

不难看出，国产 AI 算力已突破大规模集群技术，不仅能提供强大算力支持，更初步具备了大模型训练能力。

2 国产算力开始出海

随着技术短板补齐，国产算力出海“万事俱备”，政策与企业的双重推动让“东风”渐起。

中国明确提出“人工智能可以是造福人类的国际公共产品”，强调通过技术共享弥合全球智能鸿沟，尤其关注全球南方国家（发展中国家）的能力建设需求。这一主张超越传统地缘竞争逻辑，将技术合作提升至人类共同发展高度。与技术封锁模式不同，中国以“开源生态+标准协同”重构合作范式：推动 DeepSeek 等大模型开源以降低技术门槛；主导建立“中国金砖国家人工智能发展与合作中心”促进跨国技术转移；计划在东盟、中东建设 10 个以上 AI 联合实验室，形成本地化技术赋能节点。

政策之外，企业的出海行动已率先落地。今年以来，飞腾加速推进“通算+智算”双轮驱动战略，计划“十五五”期间分“两步走”推动国产芯片出海：2026-2028 年采用“陪同式出海”，借助客户海外基础设施建设项目，将国产芯片深度嵌入整体解决方案；2029 年后依托中国电子集团全球资源，发挥飞腾 CPU 生态兼容性优势，实现“主动式出海”，全面进军国际

市场。飞腾首席科学家窦强表示，未来将借势高质量共建“一带一路”与上合组织数字合作机制，让中国算力底座服务全球。

此外，今年 5 月，马来西亚数字通讯部副部长张念群宣布，马来西亚正式启动国家级 AI 基础设施战略，成为东南亚首个构建主权全自主全栈 AI 生态系统的国家。该项目计划依托中国 AI 芯片和开源的 DeepSeek 大模型，这也是中国 AI 芯片首次在海外进行规模化部署。不过这一计划引发了美国的关注，美国白宫人工智能顾问萨克斯在社交媒体上表示：“正如我早已警告的，中国的完整 AI 体系已经出现。”随后张念群的办公室人员在回应媒体询问时表示，将撤回她的相关言论，且不作任何解释。目前，尚不清楚该项目是否会按原计划推进，中国相关 AI 芯片公司也表示尚未在马来西亚销售芯片，当地政府也未采购相关设备。

3 国产算力出海的优势

中国算力出海的优势，不仅在于技术突破，更源于模式与产业链的独特竞争力。

其一，全栈式解决方案能力日益成熟。随着年初 DeepSeek 大模型的火爆，国产算力芯片实现大规模适配；在开源社区中，中国力量已成为人工智能和开源大模型的关键参与者。中国推动的技术输出并非简单设备出口，而是构建“可复制的技术生态”。通过输出包括算法优化、人才培养在内的整套解决方案，帮助当地建立起从数据采集到模型训练的完整能力。这种“授人以渔”的模式正在强大的示范效应为中国 AI 技术开辟出更广阔的出海通道。不过，英伟达也在采用类似模式争夺市场，如越南已与英伟达签署协议，合作建设 AI 研发中心和数据中心，竞争已然加剧。

其二，全产业链优势支撑场景落地。中国具备 AI 全产业链工业基础，在垂直领域应用与端侧 + Agent 落地方面先天占优。通过全套解决

方案推广，能更精准满足市场需求：2C 端，阿里首发的夸克 AI 眼镜、年初 CES 展上亮相的 AI 玩具原型机已进入销售阶段，有望成为商业化新突破口；2B 端，“开箱即用 + 高度定制化”的一体机仍是行业标配，适配金融、制造等多领域；具身智能机器人领域，国产产品已开始大规模出货。为此，阶跃星辰联合 10 家芯片厂商、算力平台成立“模芯生态创新联盟”，进一步强化产业链协同。

4 中国 AI 开启出海时代具有重大意义

国产算力出海不仅是企业的市场行为，更对国家技术发展、全球竞争力与国际影响力具有深远意义，具体体现在以下五方面：

第一，验证国产技术，减少对西方依赖。长期以来，中国在高端算力领域依赖英伟达等海外厂商，芯片架构、集群技术等核心环节受限于人。而华为昇腾 384 超节点算力超越英伟达同类产品、沐曦实现全流程国产供应链闭环等突破，证明国产技术已具备国际竞争力。

第二，争夺标准制定权，如推动中国的 AI 伦理框架成为国际规则。全球 AI 治理正处于规则形成期，西方部分国家以“安全”为由推行技术封锁，试图主导单一标准。中国通过倡议成立世界人工智能合作组织、发布《人工智能全球治理行动计划》、建设金砖国家 AI 合作中心等行动，推动“技术共享、包容发展”的治理理念。例如，中国主导的“AI 伦理框架”强调“发展权优先”，更符合发展中国家需求，若能成为国际规则参考，将打破西方主导的治理垄断，为全球南方国家争取更多话语权。

第三，开辟增量市场，减轻内卷压力。国内算力市场竞争激烈，头部企业利润率承压。而东南亚、中东、拉美等新兴市场的 AI 基础设施建设需求旺盛——据测算，未来 5 年全球南方国家 AI 算力需求年均增速将达 35%，远超发达国家的 18%。飞腾的“陪同式出海”“主动式出海”计划，正是瞄准这一增量市场。通过海外布局，企业可获得更广阔

的增长空间。

第四，推广中国模式，增强国家影响。与西方“技术封锁 + 垄断溢价”模式不同，中国“开源生态 + 本地化赋能”的合作模式更易获得发展中国家认可。例如，DeepSeek 开源让中小国家无需高额投入即可部署大模型，东盟 AI 联合实验室将培养数千名本地 AI 人才。这种“不附加政治条件”的技术共享，正在重塑国际社会对中国技术的认知。

第五，构建离岸数据资源池，反哺国内模型训练。AI 大模型训练依赖海量、多样化数据，而国内数据在地域、文化、语言覆盖上存在局限。通过海外 AI 联合实验室、数据中心等节点，中国可构建覆盖多语种（如东南亚语、阿拉伯语）、多场景（如中东金融、非洲农业）的离岸数据资源池。这种“数据反哺”将加速国产大模型的全球化适配，形成“出海 - 数据积累 - 模型升级 - 再出海”的正向循环。

国产算力的“大航海时代”已然开启。从技术突破到模式创新，从政策推动到企业实践，中国正以更开放的姿态参与全球 AI 竞争与合作。这不仅是算力的出海，更是技术自信、发展理念与国际责任的出海——未来，当全球更多角落的 AI 设备跳动着“中国芯”，一个更普惠、更均衡的全球智能时代或将加速到来。

信息来源：半导体产业纵横

（三）钢铁行业动态

上半年钢铁行业加强行业自律 重点统计钢铁企业利润同比增长超六成

信息导读：上半年，中钢协重点统计钢铁企业利润总额 592 亿元，同比增长 63.26%；平均利润率 1.97%，同比上升 0.83 个百分点；亏损面

23.86%，同比下降 18.19 个百分点。中国钢铁工业协会会长赵民革表示，行业积极应对挑战，加强自律、调整生产节奏，实现粗钢产量稳中有降、经济效益改善、环保水平提升，总体运行好于预期。绿色发展方面，重点统计企业节能环保投资占比 28.9%，同比提高 4.3 个百分点，总能耗、吨钢可比能耗均下降，193 家企业完成或部分完成超低排放改造。数字化转型势头良好，95.1%的企业将其纳入总体发展战略，机器人应用密度达 65 台（套）/万人，多数企业建有智能集控中心或运用三维可视化仿真系统。

信息正文：记者从中国钢铁工业协会获悉：上半年，中钢协重点统计钢铁企业利润总额 592 亿元，同比增长 63.26%；平均利润率为 1.97%，同比上升 0.83 个百分点；亏损面为 23.86%，同比下降 18.19 个百分点。

中国钢铁工业协会会长赵民革表示，今年初以来，钢铁行业积极应对强供给、弱需求的挑战，加强行业自律，调整生产节奏，实现了粗钢产量稳中有降、经济效益同比改善、环保水平持续提升，行业总体运行情况好于预期。

绿色发展动能增强。上半年，中钢协重点统计钢铁企业节能环保投资占比 28.9%，同比提高 4.3 个百分点；总能耗同比下降 1.5%，吨钢可比能耗同比下降 0.6%。截至 6 月 30 日，共有 193 家钢铁企业完成或部分完成超低排放改造和评估监测。其中，144 家钢铁企业全过程完成超低排放改造，涉及粗钢产能约 5.98 亿吨；49 家钢铁企业部分完成超低排放改造，涉及粗钢产能约 1.75 亿吨。

数字化转型势头好。据调研，95.1%的钢铁企业将数字化转型战略纳入企业总体发展进程，持续投入资金实施数智化改造升级项目，机器人（含无人化装备）应用密度达 65 台（套）/万人；82.9%的企业建设了智能集控中心，主要集中在铁前和轧钢环节，63.4%的企业运用三维可视

化仿真系统建设数字化工厂。

信息来源：人民日报

(四) 建材行业动态

多家上市公司业绩改善 从治标到治本 水泥行业去产能“交卷”倒计时 | 反内卷进行时

信息导读：近十个月水泥行业去产能持续推进，叠加行业协同“反内卷”与煤炭成本下行，上半年水泥上市公司业绩显著回暖，福建水泥、中国建材等实现扭亏，天山股份、冀东水泥大幅减亏，华新水泥等多家企业净利润同比增幅超50%。行业“反内卷”主要针对低价倾销，通过控产、探索价格自律机制等实施，中国水泥协会发布意见深入贯彻工信部去年10月下发的产能置换实施办法，该办法对置换要求、核定方式等作出规定。当前水泥产能过剩严重，2024年底熟料设计产能18.1亿吨，实际利用率仅53%，2024年水泥产量创十五年最低，2025年1-5月产量同比继续下降。错峰生产是“去产能”重要方式但治标不治本，行业正转向退出落后产能的治本攻坚，依据相关办法，置换项目需在2026年底前点火投产，否则方案失效。去产能可通过限制超产等方式，预计2025年补足超产产能或减少约20%实际熟料产能，长期将提升集中度，利于稳定售价和改善利润。

信息正文：本轮水泥行业去产能的风已吹了十个月。

行业协同“反内卷”自律叠加煤炭成本下行，驱动水泥上市公司上半年业绩显著回暖。福建水泥（600802.SH）、中国建材（03323.HK）扭亏，天山股份（000877.SZ）、冀东水泥（000401.SZ）大幅减亏，华新水泥（600801.SH）等多家企业净利润同比增幅超50%。

与此同时，依据去年 10 月工信部下发的相关产能置换实施办法设定的置换产能“交卷”倒计时已然启动——最迟于 2026 年底前点火投产。这也标志着行业正从“错峰生产”的治标之策，转向压减落后产能、提升集中度的治本攻坚。

多家上市公司业绩改善 业内重申“反内卷”

上半年，水泥行业盈利能力整体改善，多家上市公司盈利增幅明显。

其中，福建水泥、中国建材实现扭亏为盈，天山股份、冀东水泥大幅减亏，华新水泥、万年青（000789.SZ）、宁夏建材（600449.SH）、塔牌集团（002233.SZ）净利润均预计实现同比 50%以上增幅。

财联社记者翻阅上述公司业绩预告，水泥价格上涨、成本端煤价下跌、响应和推动行业“反内卷”等共性原因频现业绩改善原因之中。

事实上，本轮水泥行业“反内卷”可追溯到去年 10 月工信部下发的《水泥玻璃行业产能置换实施办法（2024 年本）》（下称《实施办法》）。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。

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，要进一步深入贯彻《实施办法》。

“水泥行业‘反内卷’主要是反低价倾销，落实到行动上就是控产，首要是深度探索价格自律机制”。中国水泥协会副秘书长、政策研究部主任李琛向财联社记者表示，反不正当竞争、严禁新增水泥产能，以及严格落实环保、节能、安全、产品质量、产业结构调整等政策法规标准，是水泥行业生态建设的基石。

上海钢联百年建筑网首席分析师江元林向财联社记者表示，新产能置换办法发布过后，由于置换比例最多达到 2:1，投资成本大幅提升，对

于独立水泥企业，投资积极性大幅下降。其次集团式企业，有内部产能置换的动作，比如有把贵州地区熟料产能指标，置换到安徽、广东等地，使得产能充分利用。

需要指出的是，当前水泥产能过剩问题严重，产能利用率已降至五成左右。

供给端，据数字水泥网，截至 2024 年底，全国新型干法水泥熟料线 1543 条（含小型特种水泥窑），年熟料设计产能 18.1 亿吨（按年 310 天计算）。2024 年熟料实际产能利用率预计 53%，同比下降 6%。

产量方面，据国家统计局，2024 年，全国水泥产量 18.25 亿吨，同比下降 9.5%，产量创十五年最低值。2025 年 1-5 月，全国水泥产量 6.59 亿吨，同比下降 4.0%。

从治标到治本 去产能“交卷”倒计时

目前，错峰生产是水泥行业“去产能”的重要方式之一。

“十多年来，错峰生产行之有效，是水泥行业寄希望于走出困境的重要抓手”。李琛向财联社记者表示，在当前供需矛盾加剧、市场需求不断下滑的严峻形势下，在各行业普遍常规限产大环境下，错峰生产虽然遇到了各种困难，刚性执行难度越来越大，但仍不失为稳定水泥市场的“压舱石”。通过政府和行业自律的刚性措施，以更大的力度将错峰生产、合规生产落到实处，仍然十分重要。

李琛进一步表示，对于化解产能过剩，错峰生产治标不治本。根本出路还在于退出落后产能。实现从“错峰去产量”到“理性去产能”的过渡。

事实上，据上述工信部下发的《实施办法》，水泥行业已经有较明确“去产能”路径和截止时间。

一是，严禁备案新增产能水泥熟料项目。确有必要新建、改建的，必须制定产能置换方案，实施等量或减量产能置换。位于国家大气污染

防治重点区域和非大气污染防治重点区域产能置换建设项目置换比例分别不低于 2:1 和 1.5:1 等其他附加条件。

二是，置换时间安排上，要求已经完成产能置换方案公告的，在《实施办法》实施前未开工建设的项目，应于 2026 年 12 月底前完成点火投产；未完成的，2027 年 1 月 1 日后产能置换方案失效。

对于如何进一步优化“去产能”，李琛表示，与刚性去产能相比，在政府部门支持下，加强顶层设计，从制度政策层面推动，在具备条件的区域或企业集团先行先试，如采取探索设立结合碳市场交易产能退出基金等方式，以和平的、温和的方式理性去产能同样重要。发挥协会联动作用，促进区域兼并重组提升区域产业集中度。

水泥行业“去产能”的背后是价格下跌以及行业利润大幅收缩。据中国水泥协会测算，2024 年国内水泥行业利润 250 亿元左右，比 2020 年水泥行业利润减少近 1600 亿元。

江元林表示，目前去产能主要方式之一是限制超产，要求水泥熟料企业，熟料日产量不得超过申报产能的 110%，超出部分需要购买产能指标，因此很多小厂产能发挥受限，成本提升，市场竞争力也会下降，后期逐渐被出清。随着落后产能持续出清，产能集中度随之上升，理想状态下，一个省份 3 家水泥企业市场份额加起来要达到 80% 以上。产能集中度不断提升后，有利于水泥售价相对稳定，且利润方面也将得到改善。

中金公司在 7 月初的相关研报中提到，预期 2025 年通过补足超产产能有望减少实际熟料产能约 20%。

信息来源：财联社

（五）房地产行业动态

住建部公布首批“好房子”经验清单 山东省住建厅人士：开发商不做高品质住宅将难销售

信息导读：“好房子”国家标准实施两个多月来引发各地积极反馈。住建部公布首批建设经验做法，多省市因地制宜探索，在出台政策、提高标准、科技攻关等方面各有举措，如北京补充公共服务功能、山东给予金融财政支持、湖北不计特定设施容积率等。申报企业积极性较高，专家认为这将对地方政府和企业产生较大影响，为行业提供借鉴模式，加速建设进程，激活增量市场，各地应立足自身实现协同发展并做好政策衔接。

信息正文：“好房子”国家标准实施两个多月，各地有何实际反馈？

近日，住建部公布首批“好房子”建设经验做法，有些省市因地制宜出台推动政策，有些省市提高建设标准，有些省市开展科技攻关，探索老房子变“好房子”。

山东省住建厅一位人士7月21日通过电话向《每日经济新闻》记者介绍，本轮开展“好房子”建设探索实践，目标在于提升“好房子”建设过程中试点示范的重要性，在容积率、层高、配套、施工质量和园林绿化等方面，让购房者感受到高品质住宅和普通住宅的差别，促进开发商住宅产品迭代升级。“在市县调研过程中，我们发现开发商如果不做高品质住宅，以后会很难卖”。

多位受访专家认为，首批公布的案例为全国更多地区加快推动“好房子”建设，完善政策及技术支持提供了参考借鉴。

此外，此举也意在引导企业转向追求高质量、新科技、好服务的新赛道，促使企业将新一代信息技术、绿色低碳技术等应用到房屋建设中，推动跨界融合与系统集成，构建房地产发展新模式。

“申报企业积极性较高”

据住建部官网，首批经验做法主要体现在出台推动政策、加强技术支撑、打造示范样板、强化科技赋能、优化物业服务和健全产业体系等六个方面。

比如，北京市印发文件，通过底层架空、配建公共空间、增设风雨连廊等方式，补充公共服务功能，营造多样化生活场景。

山东省对建设、购买“好房子”给予金融、财政政策支持。将高品质住宅项目纳入绿色金融支持范围，鼓励银行对符合条件的企业、项目通过开辟绿色通道、加大信贷支持力度、降低信贷融资成本等方式给予支持。对使用住房公积金贷款购买高品质住宅的，贷款额度可按一定比例上浮。

湖北省则明确开发建设单位无偿提供的社区综合服务中心、社区组织工作用房和居民公益性服务设施，以及社区养老、医疗、文化等社区配套公共服务设施，不计入容积率建筑面积。此外还发布技术导则，从“新、好、适”三个主要方向推动，将老房子改造成安全、舒适、绿色、智慧的“好房子”。

浙江省探索应用装配式装修等技术推动老房子改造，嘉兴市开展装配式“厨卫换新”惠民工程，整体拉动百姓装修新需求，实施城镇既有建筑存量项目装配式装修改造。宁波市打造高效率、高性价比的老旧住房“好房子”更新改造示范。

广州市聚焦数字设计、智能生产、智能装备、装配式装修、智能家居5条产业赛道资源，推动“好房子”全产业链融合发展。

每经记者注意到，在各省市的“好房子”经验做法中，山东省有五项措施在首批清单中得到推广，出现频率较高。

山东省住房和城乡建设发展研究院是山东省住建厅下属机构，承担全省住房和城乡建设发展重大问题研究工作。

该研究院一位人士向每经记者介绍，山东省自 2023 年起，先后开展两个批次 111 个省级高品质住宅项目试点，打造新建“好房子”样板，“参与申报的企业单位积极性较高，近期将结束第三批高品质住宅试点项目的申报工作”。

激活增量市场的重要抓手

被业界称为“好房子”国家标准的住建部《住宅项目规范》于 5 月 1 日正式施行，受到社会广泛关注。

上海易居房地产研究院副院长严跃进认为，公布首批“好房子”经验清单将对地方政府、开发商等产生较大影响。就地方政府而言，要找到实践过程中的堵点，有效推进和解决；对于企业来说，这一经验清单则能在操作过程中起到指导作用。

中指研究院指数研究部总经理曹晶晶分析指出，公布首批“好房子”建设经验，不仅强调全过程管理与多部门协同，也强调推进住宅产业化发展。随着房地产市场供求关系发生重大变化，“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。

“此举也意在引导企业转向追求高质量、新科技、好服务的新赛道，促使企业将新一代信息技术、绿色低碳技术等应用到房屋建设中，推动跨界融合与系统集成，构建房地产发展新模式。”

曹晶晶表示，无论是新建住宅，还是老旧房屋改造，此次住建部都为各地提供了可借鉴的模式和案例，有助于引导全行业向“好房子”建设方向聚力发展。

与此同时，经验做法的推出将加速“好房子”建设进程，推动住宅产品迭代升级，通过持续增加市场优质供给，叠加城市更新举措的深化落实，促进住房消费升级。

在推进“好房子”建设的实践中，各地应该立足自身发展阶段与属

地区域特征，通过系统梳理本地居民住房需求痛点，将先进经验转化为适配性解决方案，才能实现“好房子”建设与城市高质量发展的协同共进。

值得注意的是，“好房子”是激活增量市场的重要抓手，而随着住宅产品迭代加快，“好房子”产品与存量“老项目”的销售去化存在明显差异，各地也需对相关新规政策加以规范，做好新老政策衔接，持续推动房地产市场高质量发展。

信息来源：每日经济新闻

（六）住宿餐饮业动态

儿童餐成餐饮市场新增长点

信息导读：据中国营养学会报告，6—12岁儿童经常在外就餐比例高，儿童餐市场前景广阔，预计儿童食品市场规模有望于2025年突破5000亿元。近年来，儿童餐市场成为热点，老牌及中餐领域企业纷纷发力，在食材、营养、造型等方面升级以吸引家庭客群。餐饮企业在食材挑选上严格把控，营养科普与风险提示也增加了消费者信任度。同时，儿童餐在趣味性方面创新，推出各种有趣活动。然而，儿童餐市场尚处探索阶段，存在营养缺乏专业指导、用餐氛围和体验不足等痛点。为此，儿童餐市场积极探索未来发展方向，包括营养定制化、确保用餐环境安全、增加互动环节多样性等。业内人士指出，未来儿童餐发展有三大趋势：个性化定制、消费场景向零售延伸、融合饮食教育提升价值链。儿童餐市场已成长为餐饮行业的重要增长极，将持续撬动家庭消费市场，为餐饮行业发展注入活力。

信息正文：据中国营养学会发布的《2022儿童在外就餐及其相关因素调查报告》显示，6—12岁儿童经常在外就餐的比例为44.4%。庞大的

儿童群体与高频次的外出就餐需求共同勾勒出儿童餐市场广阔的发展前景。相关研究表明，中国儿童消费市场规模较大，预计在未来还将保持增长态势，若以一定比例的儿童餐饮渗透率计算，儿童餐饮消费市场规模可观，有望在未来突破更高的数值，《2023 年中国儿童餐食行业研究报告》预测，儿童食品市场规模有望于 2025 年突破 5000 亿元。

市场潜力释放

近年来，儿童餐市场热闹非凡，成为餐饮行业的热点。从老牌西式快餐麦当劳，到中餐领域的西贝、米村拌饭、九毛九等企业，纷纷在儿童餐领域发力。食材、营养、造型等方面成为餐厅吸引家庭客群的利器。随着家长对儿童饮食健康重视程度的提升，餐饮市场消费将逐渐升级，越来越多的家庭愿意为高品质的儿童餐买单，推动着儿童餐市场不断发展壮大。

儿童餐市场的潜力正逐渐释放，展现出其作为餐饮行业新增长极的实力。很多人认为儿童餐只是成人菜品的“小份菜”，但如今这种观念已被彻底颠覆。越来越多的餐饮企业意识到，儿童餐不能只是简单地将成人餐减量，而是要在食材、搭配、口味到造型等方面进行全方位的升级。

在食材挑选上，各大餐饮企业也下了一番功夫。今年 6 月，西贝专业儿童餐首次推出食材大公开，秉持“能有机不普通，能天然不添加，能现做不预制”原则，从食材和工艺上进行了全方位升级。米村拌饭的儿童金枪鱼拌饭同样讲究，优选深海金枪鱼肉质鲜嫩紧实的部位，肉质更细腻。这些举措都体现了餐饮企业在儿童餐食材上的严格把控和升级，致力于为孩子提供更健康、更优质的食物。

除了食材升级，儿童餐在营养科普与风险提示方面也下足了功夫。在九毛九小程序上，其设置了儿童餐“营养揭秘”入口，对主要食材的营养成分进行科普。像番茄虾套餐，就对虾的营养价值和易引起过敏

特性予以提醒，让家长清晰了解孩子所食用食物的营养与潜在风险，为孩子的健康饮食把关。这种做法不仅增加了消费者对儿童餐的信任度，也体现了餐饮企业对儿童健康的关注和用心。通过营养科普和风险提示，家长们能够更加放心地为孩子选择儿童餐，也有助于培养孩子健康的饮食习惯。

为了吸引孩子，儿童餐在趣味性方面进行了创新，各餐饮品牌纷纷推出各种有趣的活动。麦当劳开心乐园餐搭配各种热门玩具，一直是其吸引消费者的一大法宝。如麦乐鸡 40 周年推出的俄罗斯方块游戏机，引发了消费者的抢购热潮。西贝与动画 IP “超级飞侠” 联名，推出联名套餐、玩具、主题店、生日会等一系列活动。海底捞推出与 IP “熊出没” 联名的熊出没嗨嗨儿童餐，买套餐送熊大滑滑板、熊二不倒翁等玩具，吃完还送光盘联名贴纸。

痛点仍需关注

儿童餐市场的价值，正在被无限放大。业内人士认为，绝大部分品牌在经营儿童餐业务中尚且处于探索阶段，而且不同品类的餐厅需要根据自身定位，来决定是否布局儿童餐业务，或者说发力儿童餐是否可以给品牌和门店带来实打实的收益增长或者是品牌势能增长。目前比较多的品牌借助节日采取联名跨界形式推广儿童餐和赠送玩具礼品等，目的就是实现营销引流效果，并且壮大品牌声势。

业内人士分析，当前儿童餐市场存在两大痛点：营养缺乏专业指导设计、用餐氛围和体验有待提升。从市场反馈来看，部分儿童餐虽然在食材和口味上有所升级，但在营养搭配的科学性上仍显不足，未能充分满足不同年龄段儿童的成长需求。一些餐厅的儿童餐在宣传时强调健康，但实际的营养成分并没有经过专业的设计和评估。用餐氛围和体验方面，虽然部分餐厅通过玩具和 IP 联名等方式增加了趣味性，但整体上还缺乏

多样性和创新性，难以给孩子和家长带来独特的用餐感受。

为了克服这些痛点，儿童餐市场也在积极探索未来的发展方向。在营养定制化方面，企业可依据不同年龄段儿童的成长需求，提供更为精准的营养配比。针对幼儿的肠胃消化特点，开发易于吸收的餐品；为学龄儿童定制富含蛋白质、维生素等营养元素，助力其身体发育的儿童餐。这意味着企业需与专业的营养师、科研机构深度合作，以科学依据支撑餐品研发。一些儿童餐品牌已经开始与专业的营养机构合作，根据儿童的年龄、性别、身体状况等因素，制定个性化的营养方案。

用餐环境的安全性也是需要重点考量的方面，餐厅应确保桌椅、餐具等适合儿童使用，避免潜在的安全隐患。互动环节的多样性也至关重要，除了玩具和 IP 联名，还可以增加亲子互动游戏、儿童烹饪体验等环节，让孩子和家长在就餐过程中增进感情，享受更多乐趣。通过这些努力，儿童餐市场有望在未来实现健康可持续发展。

把握三大趋势

业内人士指出，未来儿童餐发展呈现三大趋势。一是个性化定制成为核心方向。未来儿童餐发展的首要趋势是走向高度定制化，即根据不同孩子的体质特点和具体发育阶段设计和提供专属餐食，以满足日益精细化的健康需求。

二是消费场景从堂食向零售延伸。儿童餐不再局限于餐厅堂食，正积极向零售场景拓展以开拓增量市场。以西贝为例，其不仅在门店设立儿童餐零售档口，更在线上商城推出如蒙古奶酪、牛肉卷等便于零售的儿童食品，实现了销售渠道的突破。

三是融合饮食教育，提升价值链与战略地位。将饮食教育与儿童餐产品结合是另一大趋势，通过亲子厨艺课堂、食材认知等活动赋予儿童餐更深层次的教育价值，如西贝计划大规模推广此类课堂。儿童餐已超

越单纯的产品层面，成为品牌优化客群结构（尤其吸引家庭群体）、拓展新客流的关键战略核心，标志着其从边缘配角向餐饮场景价值深挖转型中的核心角色进阶。

儿童餐市场已从曾经的小众补充成长为餐饮行业的重要增长极，随着企业不断在食材、口味、趣味等方面深耕，儿童餐不仅将为孩子们带来更美味、健康、有趣的用餐体验，也将持续撬动家庭消费市场，为餐饮行业发展注入源源不断的活力。

信息来源：中国食品报

（七）旅游业动态

避暑旅游热度持续

信息导读：7月国内多地高温，游客避暑需求旺盛。在线旅游平台报告显示，“避暑游”搜索量大幅上涨，西北、东北、西南地区成热门目的地。长线避暑游热度上升，中东部游客涌向西部及东北地区，长线旅行订单占比提升，河北秦皇岛、辽宁大连等成热门避暑地，九寨沟门票预订火爆。除长途旅行外，室内雪场和亲水乐园成周边游热门选择，如上海耀雪冰雪世界、太仓阿尔卑斯国际度假区等推出避暑主题活动，刺激消费增长，全国室内滑雪与冰雪乐园预订量同比翻番。此外，多地着力打造避暑旅居目的地，云南气候宜人，成为避暑旅居热门地，政府出台政策推进“旅居云南”建设；贵州等地也依托优势打造避暑旅居项目，推动旅居地产高质量发展。

信息正文：7月，国内多地频频出现高温天气，游客避暑需求保持旺盛。多个在线旅游平台近期发布的报告显示，7月以来，“避暑游”搜索量大幅上涨，西北、东北、西南地区成热门目的地。

除了长线游，记者注意到，亲水乐园和室内雪场成为市民游客周边

游的热门选择。与此同时，旅居避暑正在兴起，云南、贵州等地正依托自然资源优势，着力打造避暑旅居目的地，释放夏季市场消费潜力。

长线避暑游热度上升

“目前草原上游览项目丰富，不仅有传统的骑马、射箭、越野车等项目，还有低空旅游、民宿咖啡等新兴业态。在暑假里带孩子去旅行、看风景，让他们朦胧的记忆里填满快乐，我觉得很有意义。”来自上海的陈女士说。

今年7月，陈女士一家开启了一场20余日的北上避暑自驾游之旅，在内蒙古热门自驾线路的经历尤其让她印象深刻。今年暑假，高温热浪滚滚之际，不少游客也像陈女士这样开启了避暑之旅。

同程旅行联合墨迹天气7月25日发布《2025避暑旅行趋势报告》显示，今年避暑旅行市场中，受我国中东部高温天气影响，中东部地区游客涌向西部及东北地区避暑，长线旅行订单占比较去年同期提升超过10%。

美团旅行发布的《2025暑期热点及趋势报告》也显示，7月以来，避暑成为游客的核心诉求。“避暑游”搜索量大幅上涨，同比增长47%，西北、东北、西南地区成热门目的地。今年夏天的前十大热门避暑目的地有河北秦皇岛、辽宁大连、山东青岛、贵州贵阳、贵州六盘水、贵州安顺、四川九寨沟、吉林长白山、湖北神农架、浙江莫干山。

7月30日，九寨沟风景名胜区管理局发布门票售罄通告称，截至当日9时，九寨沟景区今日门票预订4.1万张，已达到最大承载量。

室内雪场和亲水乐园成为周边游热门选择

除了长途旅行，也有部分沿海地区游客选择前往周边的室内雪场或亲水目的地等避暑。“我们一家三口从下午3点换好衣服进去一直玩到晚上8点半才出来。”刚刚在7月下旬结束位于上海临港两日游的市民袁女

士说。

今年暑期，他们一家前往的上海耀雪冰雪世界围绕雪世界和水世界两大场景，自6月21日至8月31日打造了“来上海耀雪冰雪世界，过0度冰爽夏天”的主题系列活动。据悉，耀雪冰雪世界通过推出多元化票务政策满足不同游客的暑期出行需求。同时，其实施了延长运营时间、增加夜间演出活动等举措，提升游客游玩停留时间刺激消费转化，预计提高场内餐饮零售销售额提升20%。

记者从美团旅行获悉，7月以来，平台的“水上乐园”搜索量环比增长176%，“漂流”搜索量环比增幅超247%。

在上海的西北方向，复星旅文旗下位于江苏的太仓阿尔卑斯国际度假区于近日启动“阿尔卑斯泼雪节”，推出泼雪狂欢、亲子滑雪启蒙、冰雪竞技、沉浸式演艺、环球美食等40余项冰雪娱乐活动。

数据显示，从暑期启动至7月12日，太仓阿尔卑斯雪世界累计接待人次较暑期前的6月同期增长超50%，同比去年7月增长超130%，周末单日客流已突破5000人次；地中海白日方舟·太仓度假村暑期在手预订量同比去年增长63%，预计剩余暑期预订量有望同比增长约80%。

去哪儿数据也显示，7月以来，全国室内滑雪与冰雪乐园预订量同比翻番，南方室内滑雪场预订量超北方，广州热雪奇迹门票订单量同比增长4倍，苏州太仓阿尔卑斯雪世界带动周边酒店预订量同比增长四成。

多地着力打造避暑旅居目的地

除了旅游，记者关注到，部分时间充裕的游客还会选择前往气候宜人的地方避暑旅居。

来自四川的刘先生去年刚退休，今年是他们夫妇前往云南昭通避暑的第三年。“最初是经朋友推荐的来这里。昭通气候凉爽且离家直线距离只有300公里左右，交通很方便。我们7月过来，打算一直待到8月底

再回家。”刘先生夫妇表示。

云南省人民政府官方网站显示，据云南省国家级气象站常年气候值统计，7月，云南省的常年平均气温为21.9℃，其中有71个县区的人体舒适度在舒适等级内，全省55%的区县适宜避暑旅游。

2024年10月，云南省文化和旅游厅等七个部门联合印发了《加快推进旅居云南建设三年行动》。今年5月，云南印发《进一步推动“旅居云南”高质量发展试点工作方案》，提出通过“遴选—申报—试点—推广”流程，在全省优选不同主题、不同类型的乡村、城镇社区、文旅综合体“旅居云南”高质量发展试点100个，其中旅居村试点不少于70个。

除了云南，贵州等地也在依托地域优势，打造避暑旅居目的地。2024年，《贵州省全力推动经济持续回升向好若干政策措施》明确支持避暑康养旅居项目建设。在2025年“避暑度假到贵州”新闻发布会上，贵州宣布将从做好指引、抓好招商、建好项目、搞好运营四个方面推动旅居地产高质量发展，推进“旅居贵州”建设。

信息来源：上海证券报

三、海外动态

（一）美联储为何对降息诉求视而不见

信息导读：当地时间7月30日，美联储连续第五次维持联邦基金利率不变，但决策层内部分歧公开化，30多年来首次出现两名理事同时对利率决策投反对票。美联储主席鲍威尔承认分歧，强调当前通胀略超目标，过早降息有风险，其鹰派表态使市场降息预期骤降。近期美国总统特朗普施压降息，凸显美联储面临政治压力，不过鲍威尔坚守政策独立性。未来美联储政策走向取决于关税对通胀的传导效应，9月议息会议

前就业与通胀数据或是关键变量，全球市场需警惕政策观望期延长引发的波动风险。

信息正文：当地时间7月30日，美联储在结束为期两天的货币政策会议后宣布，将联邦基金利率目标区间维持在4.25%至4.50%之间不变。这是美联储货币政策会议连续第五次决定维持利率不变，符合市场预期。

此次会议的焦点在于决策层内部分歧的公开化。美联储公开市场委员会12名具有投票权的成员中，9人投票支持维持利率不变。美联储负责监管事务的副主席迈克尔·鲍曼和美联储理事克里斯托弗·沃勒均投票支持降息25个基点，美联储理事阿德里安娜·库格勒则缺席投票。这是30多年来首次出现两名美联储理事同时在有关利率决策的投票中表达不同意见的情况，反映出货币政策路径的分歧已触及制度深层。

在记者会上，美联储主席鲍威尔承认存在分歧，称“两位反对者已清晰表达立场”，但强调委员会多数成员认为当前通胀水平仍略高于2%目标，且政策利率处于“适度限制性”区间。他进一步指出，过早降息可能无法彻底化解通胀风险，经济前景仍面临显著不确定性。这一表态呼应了政策声明中删除“不确定性有所下降”的措辞调整，显示美联储对关税传导效应与经济放缓并存的复杂局面保持警惕。

鲍威尔讲话期间，金融市场出现明显波动。美国股市三大指数急速下跌，尾盘逐渐回稳。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌171.71点，收于44461.28点，跌幅为0.38%；纳斯达克综合指数上涨31.38点，收于21129.67点，涨幅为0.15%；标准普尔500种股票指数下跌7.96点，收于6362.90点，跌幅为0.12%。

美联储部分官员的立场变动折射出日益加剧的政治压力。近期，美国总统特朗普不仅多次公开呼吁“立即降息”，更亲临美联储总部施工现场施加压力，其间直接向鲍威尔提出降息诉求，声称若将利率降低3个

百分点至 1 个百分点，可节省万亿美元政府债务成本。然而鲍威尔明确表示，货币政策调整需基于充分的经济和通胀数据支持，强调“独立的中央银行制度应被保留并受到尊重”，凸显出美联储对政策独立性的坚守。

整体而言，鲍威尔在此次会议上的表态呈现显著鹰派倾向，未释放任何 9 月降息的铺垫信号。针对市场关注的降息时点问题，其表态包含三个关键维度。首先，鲍威尔虽保留政策灵活性，但明确否认正在为降息铺路，他强调当前利率仅处于“适度限制性”水平，就业市场保持强劲，通胀略超目标值，货币政策尚未形成过度压制。其次，鲍威尔主动淡化经济增长放缓的短期波动，指出经济增长本身不属于美联储“双重使命”范畴，并且着重强调劳动力市场非常稳健，将政策权衡焦点严格限定于物价稳定与最大就业的平衡，而非单纯的经济增速。最后，针对关税引发的通胀压力，鲍威尔指出其传导仍处于初期阶段，6 月商品价格已显现部分影响，但评估整体影响程度“还有很长的路要走”。这一表态反映出美联储的审慎态度：在关税对通胀的传导路径明朗化之前，维持利率不变是防范通胀反复的必要措施。

鲍威尔的鹰派言论导致市场迅速调整降息预期。根据芝加哥商品交易所“美联储观察”最新数据，交易员对 9 月降息 25 个基点的预期概率已从会议前的 68% 骤降至 45%，而维持利率不变的概率则升至 55%。

针对美国关税政策对通胀的影响，市场人士警示，美国进口商前期建立的缓冲库存正逐步消耗，企业转移关税成本的动机可能增强。鲍威尔援引企业调查指出，尽管多数美企有意向消费者传导成本压力，但受市场竞争制约，实际传导能力有限，且价格传递速度显著慢于预期，美联储将持续监测这一动态。

在关税传导机制评估方面，鲍威尔强调现阶段形成明确结论仍显仓

促，但观察显示成本分担存在结构性差异，海外出口商承担比例相对有限，而美国进口分销环节吸纳了主要压力。这种传导效应已初步体现在6月通胀数据中，预计后续经济指标将进一步揭示物价上行轨迹。

值得关注的是，美日、美欧贸易谈判出现边际缓和迹象。若未来关税实际执行幅度低于现行威胁水平，通胀压力可能弱于预期，这将为美联储创造更灵活的政策空间，使其得以更积极应对经济增长放缓和市场信心修复的双重挑战。

展望未来，美联储的政策走向在很大程度上仍将系于关税对通胀的传导效应。9月议息会议前，两份就业报告与通胀数据的陆续发布，或将成为打破当前政策僵局的关键变量。全球市场需警惕政策观望期延长可能引发的波动风险，提前做好应对准备。而美联储如何在坚守政策独立性与回应当前经济现实之间找到精准平衡，无疑将是对其政策智慧的重要考验。

信息来源：经济日报

（二）法德通胀升温叠加美联储按兵不动，欧洲央行降息概率骤减

信息导读：近期货币市场对欧洲央行年内利率政策预期显著调整，交易员调低年底前降息押注，12月会议降息概率不足五成，与上周初完全消化降息预期形成反差。此前欧洲央行已累计降息200个基点，行长拉加德称获暂停降息空间。当前欧元区经济温和增长、通胀符合目标，美联储政策不定、法德部分地区通胀回升等因素使市场预期改变。同时欧洲央行内部对是否进一步降息存在分歧，投资者正重新理性评估其年底前政策路径。

信息正文：近期货币市场对欧洲央行年内利率政策的预期出现显著调整，认为欧洲央行将在年底前维持2%的基准利率不变。周四交易数据

显示，交易员已调低对欧洲央行年底前降息 25 个基点的押注力度，目前掉期交易显示该行在 12 月会议上采取降息行动的概率已不足五成。

这一转变与上周初市场完全消化降息预期的态势形成鲜明对比，反映出投资者对欧洲央行货币政策的判断正在发生微妙变化。

自去年 6 月启动降息周期以来，欧洲央行已累计下调基准利率 200 个基点至当前水平。在上周的货币政策会议上，行长克里斯蒂娜·拉加德明确表示，政策制定者已获得暂停降息周期的空间，这一表态得到管委会全体成员的支持。

从经济数据来看，欧元区第二季度 GDP 环比增长 0.1%，同比增长 1.4%，显示出经济增长态势较为温和。通胀方面，7 月 17 日欧洲统计局公布的欧元区 6 月 CPI 终值数据显示，欧元区 6 月 CPI 同比上升 2%，较前值 1.9%略有反弹，符合市场预期且达到了欧洲央行目标通胀率；核心 CPI 同比上升 2.4%，与前值保持一致。这为欧洲央行暂停降息提供了数据支撑。

美联储的政策动向对欧洲央行决策也有着重要影响，美联储主席鲍威尔周三再次强调政策将“完全依据数据，目前利率水平合适”，并未就具体降息时点给出明确指引。这种不确定性也反映在欧洲央行的决策过程中，使其在面对复杂的经济形势时更加谨慎。此外，法国和德国部分联邦州最新公布的通胀指标出现小幅回升，这些因素共同构成了市场预期调整的重要背景。

在欧洲央行内部，对于是否进一步降息存在分歧。鸽派官员强调，若经济增长不及预期导致通胀过度下行，欧洲央行应进一步下调利率；鹰派官员则认为，通胀放缓进程基本符合预期，且经济在不确定性中展现出韧性。德国央行行长阿希姆·纳格尔呼吁在下一步利率行动上保持谨慎，这一表态引发了市场对欧元区未来货币政策走向的广泛关注。

当前市场动向显示，投资者正在重新评估欧洲央行年底前的政策路径，此前过度消化的降息预期正逐步回归理性区间。

信息来源：智通财经