

需求回升 稳中有进

——11月份我国物流业相关数据分析

本报讯 物流业是实体经济的“筋骨”，是经济社会发展的具象化映射之一。记者4日从中国物流与采购联合会了解到，11月份中国物流业景气指数为52.8%，环比回升0.2个百分点，为今年以来高点。

中国物流与采购联合会有关负责人介绍，分地区来看，我国东中西部地区业务总量增速相对均衡，其中东部地区和西部地区业务总量指数在52%以上，环比分别回升0.3个和0.2个百分点；中部地区业务总量指数达到53.7%，环比回升0.1个百分点。

分行业来看，铁路运输业、航空运输业和邮政快递业业务总量指数在高景气区间，分别达到55.8%、56.2%和70.6%；沿海大宗干散货水路运输出现一定季节性回升，水上运输业务总量指数环比回升0.3个百分点。

“四季度以来，我国工业产业升级改造需求和居民消费潜力需求稳定释放，通信设备、电气机械、家具家电、农副食品、新能源汽车制造等产供销物流需求增加，同时能源原材料季节性需求明显回升，带动大部分行业业务总量指数保持扩张态势，行业物流总体向好。”这位负责人说。

在企业方面，企业的经营成本压力依然存在。面对压力，部分企业采取了如拓宽经营渠道、加大数字化投入等多种措施“开源节流”，微观经营效益保持稳定。

随着业务量连续回升和物流从业人员规模增长，11月份，企业主营成本指数环比回升0.4个百分点，达到今年以来最高水平。分行业来看，道路运输业、水上运输业、航空运输业和邮政快递业主营成本指数较高。

数据显示，10月至11月两个月企业主营业务利润指数均值达到46.9%，分别比二季度和三季度高0.4个和0.3个百分点。

从企业规模来看，小型企业和微型企业主营业务利润指数分别保持平稳，反映出小微企业盈利水平和生存条件得到有效改善。

在物流投资和市场预期方面，11月份，物流业固定资产投资完成额指数达到51%以上，保持在扩张区间。铁路运输业、多式联运行业和邮政快递业业务活动预期指数分别达到57.4%、54.5%和65%。

“从后期市场来看，业务活动预期指数连续4个月在高景气区间，对提振预期起到基础支撑作用。”这位负责人说。
(新华)

经合组织预测今年 全球经济增长3.2%

据新华社电 经济合作与发展组织(经合组织)4日发布经济展望报告，预测2024年全球经济增长3.2%，2025和2026年增速均稳定在3.3%。

报告说，目前全球通胀水平持续下降，就业压力缓解，贸易开始复苏，全球经济保持韧性。预计2025年至2026年，亚洲新兴经济体将继续成为全球经济增长的主要贡献者，中国在全球贸易中的份额会进一步上升。

报告预测，美国经济2024年将增长2.8%，随后逐步放缓，2025年和2026年将分别增长2.4%和2.1%；欧元区经济2024年将增长0.8%，2025年和2026年分别增长1.3%和1.5%。

报告强调，全球经济仍面临贸易紧张和保护主义加剧、地缘政治冲突、公共财政挑战等下行风险。

报告说，近几个月来，贸易政策不确定性急剧上升，加剧了对主要经济体不断增加进口限制措施的担忧。如果全球贸易限制持续增加，进口价格将被推高，增加企业生产成本，降低消费者生活水平。此外，中东地区冲突一旦升级将威胁石油供应安全，导致油价上涨，推高通胀。

报告建议进一步加强国际合作，通过维护全球贸易体系规则来支持国际贸易，并减少地缘政治风险。

报告预计，到2025年底或2026年初，几乎所有主要经济体的通胀率都将回到目标水平。随着通胀压力进一步下降，相关经济体应继续放松货币政策，但要谨慎判断降息时机和幅度。

咖啡豆价格飙升至近50年来最高水平 国内“9块9”的咖啡还能喝多久

对不少职场人士来说，工作离不开咖啡，然而，就在最近咖啡豆突然涨价了。11月27日，由于对全球供应短缺的担忧加上对欧盟零毁林法案影响的不确定性，全球咖啡豆的价格飙升至近50年来的最高水平。

纽约市场上，主流咖啡品种之一的阿拉比卡咖啡豆价格达到每磅3.23美元，创下自1977年以来的新高，今年累计涨幅超过70%。



咖啡师在制作咖啡 (CFP供图)

主产区减产 导致供需失衡

作为全球最大的阿拉比卡咖啡豆生产国，巴西在今年8月和9月遭遇了70年来最严重的干旱，随后又在10月遭受暴雨。这种极端天气进一步加剧了人们对咖啡产量的担忧。

与此同时，全球最大的罗布斯塔咖啡豆生产国越南已经连续三年面临供应短缺，导致全球市场上的罗布斯塔豆供不应求。罗布斯塔咖啡豆主要用于制作速溶咖啡，上涨势头亦相当强硬。其伦敦期货价格隔夜上涨7.7%，达到每吨5507美元，几乎是年初价格的两倍。

对于2025—2026年度的阿拉比卡豆收成，业内预计将会减产，这一趋势可能加剧全球咖啡市场的供需失衡。

除天气影响外，欧盟即将实施的零毁林法案也对咖啡市场构成了不小冲击。该法案于2022年提出，原计划2024年年底开始强制实施，要求对在欧盟市场上销售的包括咖啡在内的7种农产品进行调查。供应商必须证明其产品未在毁林土地上生产，否则将面临罚款和禁令。虽然今年10月欧盟委员会提议推迟法规的强制执行日期，但成员国之间仍有分歧，最终方案可能要到12月中旬才能确定。

这种政策的不确定性使市场难以预判，欧洲进口商和烘焙商提前抢购原料，避免潜在的供应链风险，进一步推高了咖啡价格。

上涨已逐渐蔓延到消费端

交易员认为，咖啡烘焙商的抢购行为是推动价格上涨的关键因素。这些商业买家担心未来供应短缺，对即将生效的零毁林法案充满不确定性。StoneX的交易员托马斯·阿劳霍表示：“这不是今年就能解决的问题，烘焙商们已经开始恐慌。”

在供应紧张的同时，需求持续水涨船高，如今咖啡消费正在亚洲形成新浪潮。

近年来东南亚国家的消费一直在飙升，仅印度尼西亚的需求在过去十年中就翻了一番。中国咖啡连锁店呈现指数级增长，数量居世界首位。

事实上，早在今年7月，咖啡豆期货价格的上涨已经逐渐蔓延到了消费端。在亚洲，星巴克韩国公司于7月宣布了咖啡价格调整。从8月2日开始，大杯(473毫升)和超大杯

(591毫升)饮料的价格将分别上涨300韩元(0.22美元)和600韩元(0.44美元)。

此外，美国食品饮料巨头盛美食品也于6月表示，从今年夏天开始将上调部分零售速溶咖啡产品的标价；英国连锁咖啡店Pret A Manger则取消了原本允许客户每天可以最多喝五杯咖啡的优惠订阅服务；意大利咖啡制造商拉瓦萨在接受媒体采访时也表示，由于原材料成本飙升，被迫提高了价格并降低了利润率。

多元化采购策略避免跟涨

这几年随着国内咖啡连锁品牌的崛起，中国成为咖啡豆消耗大户。据海关总署数据，2024年上半年，国内咖啡进口贸易总量为14.28万吨，是2023年上半年进口咖啡规模的1.93倍；今年上半年，国内咖啡进口总金额7.16亿美元，是去年同期的1.58倍。

国内连锁咖啡的价格从20元/杯一路下滑到9.9元/杯，随着咖啡品牌的价格激战，幸运咖等品牌推出了6.6元/杯的美式，而罗森等连锁便利店的咖啡价格甚至降到了5元/杯以下。

咖啡豆价格上涨是否会影响到国内咖啡价格的上涨？对此，接近星巴克、瑞幸的咖啡资深行业人士告诉记者，短期内“还好”，不会有什么影响。

百联咨询创始人庄帅告诉记者，咖啡品牌选择多产地采购咖啡豆，一方面是为消费者提供更多元的口味，另一方面是在做咖啡豆可能会出现短缺的风险管控。据了解，全球累计有70多个咖啡生产国，其中，咖啡连锁品牌星巴克向其中30多个国家采购咖啡豆，瑞幸在全球6大产区采购咖啡豆。今年以

来，中国云南产区的咖啡豆也颇受咖啡品牌青睐。云南省统计数据显示，2022年，云南咖啡产量的79.5%被用于供给国内；2023年，云南咖啡生豆年产量达到14.6万吨，当年超90%豆子留在了国内消费市场。

尽管国际咖啡期货价格飙升，但由于国内咖啡产量的提升、多元化的采购策略、长期供应合同以及成本结构的多样性，国内的9.9元咖啡市场在短期内可能不会受到太大影响。行业人士也告诉记者，如果国际市场价格持续上涨，长期来看可能会对供应链薄弱的品牌带来一定的压力。
(中营 财联 一财)



(CFP供图)

全球最大钻石生产商大降价 “钻石自由”来了？

12月4日，A股培育钻石板块开盘走高，黄河旋风一字涨停，惠丰钻石大涨17%，四方达涨超12%，中兵红箭、力量钻石、楚江新材、国机精工跟涨。消息面上，据媒体报道，全球最大钻石生产商戴比尔斯(DeBeers)将其销售的大部分商品的价格下调超10%。这是自今年年初以来的首次大幅降价，幅度历史罕见。这意味着，这家全球最大的天然钻石供应商放弃了设置价格底线的尝试。

戴比尔斯据称降价超一成

戴比尔斯一直是钻石行业的垄断巨头，20世纪80年代掌握着全球80%的天然钻石。“钻石恒久远，一颗永流传。”这句大家耳熟能详的经典钻石广告，让价格昂贵、光彩夺目的钻石一直活跃在消费市场。

据财联社报道，戴比尔斯在周一的年度最后一次销售中放弃了这一立场，将其销售的大部分商品的价格下调了10%至15%。若属实，这是其年初以来的首次大幅降价。

戴比尔斯在毛坯钻石市场拥有相当大的影响力，公司每年举办10场销售活动，买家通常会接受戴比尔斯提供的价格和数量。知情人士表示，即使公司本次实施了降价，仍比二级市场上的现行价格要贵。

目前，戴比尔斯正面临困难的时刻。年内早些时候，其母公司英美资源集团拒绝了必和必拓集团规模490亿美元的收购要约，并宣布寻求大幅简化并收缩业务。

英美资源上月表示，正在考虑进一步削减钻石产量，因为该行业受到需求疲软和供应过剩的拖累，并打算出售或剥离戴比尔斯。

与天然钻石成分相同，培育钻石用肉眼几乎难辨。培育钻石的消费数量已经和天然钻石分庭抗礼。美国市场研究机构

Tenoris最新报告指出，2024年10月美国成品珠宝零售额增长9.9%，其中天然钻石珠宝小幅上升，增长4.7%；而培育钻石达到了惊人的46%的增长幅度。另据德国Statista数据平台预测，在2024年的全球珠宝市场中，培育钻石的销售额将达到约180亿美元，在整个珠宝市场中所占份额将超过20%。

不过据封面新闻11月报道，在上游市场，有培育钻石生产端人士透露，培育钻石毛坯价格从2022年初的每克拉近100美元高点，急剧下跌至现在的约15美元，跌幅高达85%。在销售端，商家客服表示，1克拉培育钻相比高点已下跌超80%。另一方面，多位业内人士都认为，培育钻石价格会下降，但不会再出现大跌。

中国培育钻石八成“河南造”

公开数据显示，我国金刚单晶产量占全球总产量的95%左右，稳居世界第一，而河南人造金刚石的产量占到全国

80%。在培育钻石领域，中国的产能约占全球培育钻石总产能的50%，其中又有八成属于“河南造”。

前述大涨的培育钻石概念股中，惠丰钻石和力量钻石均位于河南商丘。四方达位于河南郑州，黄河旋风位于河南许昌。沃尔德位于北京。10月30日，惠丰钻石发布2024年三季度报，报告显示，公司前三季度营业收入为1.62亿元，同比下降57.24%；归母净利润为698.68万元，同比下降85.98%。10月29日，力量钻石发布2024年三季度报，报告显示，公司前三季度营业收入为5.39亿元，同比下降4.08%；归母净利润为1.77亿元，同比下降32.73%。

万联证券指出，随着宏观经济的逐步修复，“悦己”消费观念的进一步普及等，钻石下游消费需求有望逐渐修复。而培育钻石由于其成分和结构与天然钻石相同，且在价格上相较于天然钻石有较大的优势，叠加近年来媒体与品牌商对下游消费者的教育，未来培育钻石渗透率有望进一步提高。
(新京 每经)

证券情报站

时隔5年多再现 险资举牌券商股

本报讯 A股主要股指昨日集体低开，后弱势震荡，尾盘出现快速下挫，个股呈现普跌态势。截至收盘，上证综指跌0.42%，报3364.65点；深证成指跌1.02%，报10604.01点；创业板指跌1.43%。两市成交总额16632亿元。从盘面上看，传媒板块全线下挫，新能源普跌，地图、生肖、名称等题材炒作集体降温；机器人概念逆势走强，红利资产表现抢眼。

继年初举牌银行股后，又见险资举牌券商股。12月4日，新华保险发布公告称，11月28日，该公司通过二级市场集中竞价交易方式增持海通证券无限售条件流通股H股400万股股份，占海通证券已发行H股股本的0.12%，相关交易通过港股通渠道完成。

这是自2019年4月中国人寿集团举牌申万宏源H股以来，资本市场再现险资举牌券商股。而在今年年初，无锡银行发布公告称，长城人寿在2023年12月29日至2024年1月9日期间增持并举牌该银行，这是近8年来A股市场首例险资举牌银行股。

不久之前，新华保险在11月12日同日增持并举牌上海医药、国药股份。近段时间，险资频频举牌上市公司股票，举牌次数已创下近几年新高，涉及行业包括电力、环保、银行、交通、公共事业、电力设备等。不过，近期也有多起险资减持上市公司股票案例。例如，百年人寿多次减持万丰奥威、紫金财险对华光环保持股比例被动稀释至4.94%、中国人寿选择清仓杭州银行等。

机构观点

东莞证券：尽管短期内市场有所波动，但中长期的上行趋势仍未发生实质性改变。在内需疲弱及外部压力加大的背景下，政策进一步扩张的空间可能被打开。这包括潜在可能更高的赤字率、更多地向地方转移支付以补充财力，以及更积极的促消费举措。

中原证券：在经济与政策交织的综合作用下，A股市场扭转连续三年下滑态势，在2024年走出两波先抑后扬的小行情。2025年，预计市场多空博弈的焦点或将侧重于国内宏观政策是否通过呵护股市以维持信心、稳定预期，考虑到“努力提振资本市场”底层逻辑所体现出的政策意图，资本市场进一步深化改革政策主线将是聚焦支持科技创新和产业升级，在推动并购重组、提升投资者回报等方面加力部署，预计A股市场总体维持震荡上行的运行态势。
(澎湃)

询价启事

我单位现需采购活动现场执行一体化服务项目，拟通过询价方式确定供应商，欢迎符合条件的供应商于2024年12月9日下午5:00前，到泉州晚报社广告中心3楼领取询价通知书。联系电话：0595-22500234(吴先生、陈女士)。

泉州晚报社
2024年12月5日