

# 商务部新闻发言人就美方有关言论答记者问 中方坚决拒绝无理指责

据新华社电 商务部新闻发言人2日就美方有关言论答记者问时表示,美单方面不断挑起新的经贸摩擦,加剧双边经贸关系的不确定性、不稳定性,不仅不反思自身,反而倒打一耙,无端指责中方违反共识,这严重背离事实。中方坚决拒绝无理指责。

有记者问:近日,美方不断有消息称,中方违反中美日内瓦经贸会共识,请问

商务部对此有何评价?商务部新闻发言人作出上述回应。

发言人说,中方注意到有关情况。5月12日,中美双方发布《中美日内瓦经贸会谈联合声明》后,中方按照联合声明达成的共识,取消或暂停了针对美“对等关税”采取的相关关税和非关税措施。中方本着负责任的态度,认真对待、严格落实、积极维护日内瓦经贸会共识。中方

维护权益是坚定的,落实共识是诚信的。反观美方,在日内瓦经贸会后,陆续新增出台多项对华歧视性限制措施,包括发布AI芯片出口管制指南、停止对华芯片设计软件(EDA)销售、宣布撤销中国留学生签证等。这些做法严重违背两国元首1月17日通话共识,严重破坏日内瓦经贸会既有共识,严重损害中方正当权益。

发言人表示,《中美日内瓦经贸会谈联合声明》是双方在相互尊重、平等协商原则下达成的重要共识,成果来之不易。我们敦促美方与中方相向而行,立即纠正有关错误做法,共同维护日内瓦经贸会共识,推动中美经贸关系健康、稳定、可持续发展。如美方一意孤行,继续损害中方利益,中方将继续坚决采取有力措施,维护自身正当权益。

## 券商6月“金股”出炉

### 超百只券商 “金股”出炉

亚钾国际、青岛啤酒均获得3家券商推荐,二者分属基础化工、食品饮料行业。

对于亚钾国际,华安证券看好的理由包括钾肥行业景气度回升、公司钾肥产销放量、扩产进展顺利以及税收优惠政策落地;对于青岛啤酒,东吴证券判断,餐饮板块修复以及公司换届落地使公司业绩具备较强的弹性,中期维度青岛啤酒属于攻守兼备的优质标的,升级韧性、股息率提升是抓手。

包括前述2只标的在内,截至记者发稿时,已有108只A股入围券商6月“金股”组合,推荐频次居前的标的还包括东鹏饮料、万马科技、巨化股份、沪电股份、日联科技、恺英网络、燕京啤酒,覆盖食品饮料、通信、基础化工、电子、机械设备、传媒等多个行业板块。

恺英网络最近3个月内获得券商推荐11次,其投资价值持续被看好。在甬兴证券看来,恺英网络坚持“研发、发行、投资+IP”三大板块驱动,同时重视AI智能陪伴孵化,看好公司业绩稳健增长趋势以及AI端发展潜力。

券商此前推荐的5月金股“成色”如何?Wind数据显示,截至5月30日收盘,272只券商5月“金股”中有132只在当月取得正收益,占比接近一半。从单只标的情况看,天风证券推荐的潮宏基表现最好,5月累计涨幅为45.3%,5月30日公司盘中股价创阶段新高;科兴制药、新易盛、益方生物-U、五新隧装等标的也有不错表现,5月累计涨幅均在30%以上,推荐券商包括国元证券、开源证券、中国银河、国盛证券、华源证券等。

券商6月“金股”组合近期陆续出炉。Wind数据显示,截至记者发稿时,已有超百只“金股”获得券商推荐,亚钾国际、青岛啤酒、恺英网络等标的的关注度较高。此前券商推荐的5月月度“金股”,近半数在当月取得正收益,最高上涨超45%。

展望6月A股市场表现,机构认为,多因素共振将持续助力市场风险偏好提升,但当前短期扰动因素增加,市场波动加大、行业轮动加快。未来市场主线有望逐步聚焦于核心资产,配置上建议以红利资产作为底仓,兼顾成长、消费方向。



### 市场底部较为坚实

回顾A股5月整体表现,三大股指在前半个月均延续4月初以来的上涨态势,此后股指震荡回落吐部分涨幅。Wind数据显示,截至5月30日收盘,上证指数、深证成指、创业板指5月分别上涨2.09%、1.42%、2.32%。从行业板块表现看,31个申万一级行业中,有25个在5月实现上涨,环保、医药生物、国防军工、银行等行业涨幅居前。

对于A股6月表现,中泰证券认为,市场底部比较坚实,乐观因素正在

积蓄。此外,今年以来人民币相对坚挺,叠加拥有较为稳定的经济与政策预期等因素,中国资产占优的趋势有望延续,即使市场出现调整,预计下行空间也比较有限。

中国银河证券认为,多因素共振将持续助力市场风险偏好提升,但当前短期扰动因素增加,市场波动加大、行业轮动加快。预计6月A股市场将呈现震荡上行的格局,但是过程可能会较为曲折,未来市场主线有望逐步聚焦核心资产,

后续中长期资金入市等因素将使资金面保持相对宽松,为市场提供流动性支持。

对于6月市场风格,东吴证券继续看好成长板块:一方面,在宽货币向宽信用传导的复苏初期,市场由流动性逻辑主导,小盘成长风格占优;另一方面,弱美元周期下,成长股更为占优。进入6月,科技板块将迎来密集事件催化,景气有望持续,同时成长股估值、流动性也将受益于弱美元环境,成长风格有望表现出更好弹性。

### 把握红利、消费、科技方向机遇

对于6月行业板块配置,中泰证券建议,将以银行为代表的红利资产作为防御底仓。此外,在中期中国资产重估的判断下,建议逢低布局上游周期(黑色系、建筑)、传统消费(食品饮料)、科技(恒生科技、AI、机器人、智能驾驶)等方向。

东海证券在看好科技主线的同时,建议从底线思维和内部确定性入手,把

握内需方向投资机会,短期关注“以旧换新”政策对相关消费品的持续带动以及新消费的高增长,在均衡配置思路下,建议逢低布局如石化、化工、有色周期等低估值板块。

对于科技成长方向的投资,东吴证券认为,前期部分品种经历调整,当前位置建议左侧关注机器人、人工智能、AI端侧设备、算力产业链等环节,原因

包括近期科技板块交易拥挤度明显下降,6月科技产业事件有望对板块形成催化等。

除A股外,港股板块后市投资方向持续受到市场关注。光大证券建议,以“哑铃”策略布局科技成长和高股息方向,看好芯片、高端制造相关板块,具有独立景气度的部分互联网科技公司,以及通信、公用事业、银行等高股息行业。(中证)

## 上市公司积极布局露营经济

近年来,露营作为一种新兴的休闲方式,从“野外生存”转变为“生活享受”,日渐融入人们的日常生活。业内人士表示,随着生活水平提高和消费观念转变,越来越多的人把露营作为一种体验生活方式。整体来看,国内露营消费呈现家庭化发展等趋势。未来,露营行业有望通过“营地+”模式延伸产业链条,推动户外装备、主题服务与文化体验的融合创新,实现从单一露营活动向复合型休闲生活方式的转型升级。

### 露营消费装备进阶

近年来,露营凭借其亲近自然、短途便捷、时尚新颖等特点,逐渐成为备受大众青睐的生活方式之一。露营的兴起,带动了帐篷、天幕、折叠桌椅、露营基地等相关产业的发展。

近日,记者走访了迪卡侬、探路者、牧高笛等多家户外品牌线下门店。“近期天气好,来咨询露营设备的顾客相对多一些。目前我们主推的这款产品是家庭款,帐篷和天幕二合一,非常适合在公园里搭建,而且搭建起来也特别方便,可以速开。”一家位于上海市闵行区的迪卡侬店铺工作人员向记者介绍说,“很多家长都来买一套产品,包括帐篷、桌椅、露营灯、地垫等,我们店铺的露营装备品类很丰富。”

“这周末想尝试露营,我来这边先看一下,想租帐篷、桌椅以及自行车。租帐篷一天大概50元,挺划算的。以后如果喜欢上露营的话,再考虑购买露营装备。”前述店铺内的一位顾客告诉记者。

在上海市徐汇区的牧高笛门店,销售人员告诉记者:“我们这边有适合山地野营的帐篷,也有适合公园露营的帐篷。现在是露营旺季,特别是周末和节假日前,前来咨询的顾客相对较多。”

根据艾媒咨询发布的报告,随着技术的升级,露营消费呈现明显的装备进阶特征。过去简单的帐篷、睡袋组合,如今升级为模块化系统:天幕搭配投影仪组成露天影院,车载冰箱保障食材新鲜,甚至出现可监测PM2.5的智能帐篷。



5月30日,游客在长沙大泽湖近自然湿地公园露营。(新华社)

### 上市公司布局热情高

面对消费新趋势,多家上市公司积极布局露营经济赛道。

牧高笛在近日披露的投资者关系活动记录表中介绍:“从2003年的一顶冷山帐篷开始,公司陆续推出背包、登山杖等众多户外服装和装备,持续为玩家升级打造从露营到徒步登山的全品类、高性能户外产品。”

“展望未来,户外消费升级方向聚焦功能化、轻量化、智能化装备革新,延伸‘露营+徒步登山’场景,强化环保可持续理念,拓展细分领域,并融合社交属性与个性化体验,推动产业多元化发展。”牧高笛进一步称。

近年来,不少露营装备生产企业提升

设计创新能力与研发实力,积极迎合市场需求。以探路者为例,探路者品牌旗下的产品覆盖登山、徒步、滑雪、露营、旅行等众多领域。露营方面,根据探路者2024年年报,公司披露了一项天篷尖塔露营帐篷的研究与应用。公司称,目前户外露营爱好者追求产品功能性、生活化、轻奢化,公司持续创新升级产品结构。

浙江自然在2024年年报中表示,公司继续立足户外运动用品主业。“充气床垫方面,我们将进一步提升自动充气床垫品类的优势,为新能源汽车研发适配的精致露营、午休床垫等产品,引领汽车露营的新需求。”

### 露营经济发展潜力大

艾媒咨询发布的报告显示,目前露营消费行为呈现三大特征,一是常态化休闲,频次方面,1个月至3个月露营一次占主流,契合假期碎片化需求。二是生态驱动,草原、湖畔型露营营地占比超四成。三是消费升级,中等价位装备占比约40%。

市场方面,艾媒咨询数据显示,中国露营经济核心市场规模呈现逐年上升趋势。2024年,中国露营经济核心市场规模为2139.7亿元,同比增长60.4%;带动市场规模为11554.5亿元,同比增长46.8%。预计2030年国内露营经济核心市场规模将上升至4879.8亿元,带动市场规模将达到23998.5亿元。艾媒咨询认为,随着消费升级,越来越多的消费者加入露营的活动中,露营及其相关产业在国内有着较大的发展空间。

“近年来,露营市场竞争格局多元化且激烈。国内外露营品牌纷纷涌入市场,通过提供优质的露营产品和服务来吸引消费者。本土品牌凭借性价比优势和对国内市场的深入了解,逐渐获得中高端市场的认可。”智研咨询分析称。(中证)

## 国际金融机构警示风险 美债到期压力究竟有多大?

本报讯 国际信用评级机构穆迪近日将美国主权信用评级从最高级别的Aaa下调至Aa1,使其失去了国际三大评级机构中的最后一个“3A”评级。穆迪称,下调主要考虑到美国政府债务规模及其利息支付比例持续增长。近期国际金融机构也密集警示美债风险。

美国桥水投资公司创始人瑞·达利欧预测,按照目前的速度,到2035年,美国的债务将达到50万亿美元。他认为,穆迪低估了美国国债的风险。

达利欧说,美国联邦政府可能印钞来偿还债务,对于持有美国国债的投资者来说,他们面临的风险比评级机构所传达的还要大。

美国国债的风险与其财政能力挂钩。高盛集团总裁约翰·沃尔德伦表示,债券市场正将关注焦点从关税争端转向美国日益攀升的政府债务。“当前宏观经济最大风险并非关税,而是美国预算辩论与财政状况。”

在他看来,美国国债发行量激增正推高长期利率,尤其30年期美债收益率已攀升至近二十年来最高水平,这一趋势不仅加重政府偿债负担,更令财政赤字扩大与整体经济融资成本上升的风险加剧。

美元强弱和通胀水平也直接影响美债收益。安盛投资管理投资研究所主席克里斯·伊戈指出,对于美国国债的外国投资者而言,他们担心所持资产的实际价值可能因美国通胀高企和美元进一步走弱而缩水。目前尚无迹象表明美国会通过货币化手段解决债务和财政可持续问题。

美联储公布了今年5月份联邦公开市场委员会(FOMC)政策会议纪要,与会者提到,美国债券市场的波动“值得关注”,可能对金融稳定构成风险,如果美元避险地位发生变化,叠加美债收益率上升,可能对美国经济带来“长期深远的影响”。

近年来,美国国债总额接连突破34万亿美元、35万亿美元、36万亿美元关口,美国政府陷入了财政赤字、举债花钱、偿还高额利息、赤字继续扩大的恶性循环。

美债到期压力有多大?国盛证券首席经济学家熊园称,美债的到期高峰其实是“滚动式的”。

他指出,实际上自2022年美联储加息以来,美债每月到期规模就已出现连续大幅攀升,今年1至5月,美债累计到期规模为12万亿美元,去年同期累计到期规模为11.5万亿美元,因此,目前为止美债到期压力并未明显高于去年。

“不过需要注意的是,美国国债规模已在年初达到法定债务上限,目前国债只能存量续作,不能净新增,这限制了国债发行规模。”熊园表示,美国国会需要在8月之前通过法案提高或暂停债务上限,否则政府将被迫停摆,而一旦债务上限提高或暂停,美债发行规模将明显增加,后续到期压力也会加大。

中建投宏观首席分析师周君芝认为,美债危机看似是一次财政事件引发的财政失衡焦虑,反映出市场对美国政府信用的担忧。追踪到最后,美债危机本质上也是美国货币危机,即如何平衡内外币值稳定,包括对内通胀可控、对外美元信心稳定。

景顺亚太区(日本除外)全球市场策略师赵耀庭表示,投资者应保持多元化资产配置,当前可能是进入亚太地区高评级主权债和信用债的良机。(中新)

## 美商务部长: 关税政策被取消? 特朗普还会再出招

本报讯 据美国媒体6月1日报道,美国商务部长卢特尼克称,尽管特朗普政府关税政策正在面临司法纠纷,但是美总统拥有其他可以实施关税的权力;即使关税政策被取消,美政府也会采取其他行动。

当地时间5月28日,美国联邦法院阻止了美国总统特朗普在4月2日“解放日”宣布的关税政策生效,并裁定特朗普越权,对向美国出口多于进口的国家征收全面关税。位于纽约曼哈顿的国际贸易法院表示,美国宪法赋予美国国会独家权力来规范与其他国家的贸易,而总统声称为保护美国经济而行使的紧急权力并不凌驾于这些权力之上。该诉讼由美国非营利、无党派诉讼机构自由正义中心代表五家受关税影响的美国小企业提起,这是对特朗普关税政策的首次重大法律挑战。

当地时间5月29日,美国联邦巡回上诉法院批准特朗普政府的请求,暂时搁置美国国际贸易法院此前作出的禁止执行特朗普政府依据《国际紧急经济权力法》对多国加征关税措施的行政令的裁决。联邦巡回上诉法院在裁决书中说,美国政府的请求已获批准,在本法院审议相关动议文件期间,美国国际贸易法院在这些案件中作出的判决和永久性禁令将暂时中止,直至另行通知。特朗普政府早些时候向该上诉法院表示,如果禁止关税执行的裁决不能被迅速暂停,政府将向最高法院寻求紧急帮助。(央视)