

# 6月我国CPI同比由降转涨

核心CPI同比涨幅创近14个月以来新高

## 牛肉价格 结束28个月下跌势头

国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示,6月份CPI同比连续下降4个月后转涨,主要受工业消费品价格有所回升影响。当月,工业消费品价格同比降幅由上月的1.0%收窄至0.5%,对CPI同比的下拉影响比上月减少约0.18个百分点。

其中,油价变动影响能源价格降幅比上月收窄1.0个百分点,对CPI同比的下拉影响比上月减少约0.08个百分点;受国际大宗商品价格变动影响,金饰品和铂金饰品价格同比分别上涨39.2%和15.9%,合计影响CPI同比上涨约0.21个百分点。

6月份,食品价格同比下降0.3%,降幅比上月收窄0.1个百分点,其中牛肉价格结束28个月连续下降,转为上涨2.7%。服务价格同比上涨0.5%,涨幅保持稳定。

从更体现近期价格变化情况的环比看,6月份CPI下降0.1%,降幅比上月收窄0.1个百分点。受高温、降雨较常年同期偏多影响,食品价格环比下降0.4%,降幅小于季节性水平。受国际油价变动影响,汽油价格环比由上月下降3.8%转为上涨0.4%。扣除能源的工业消费品价格环比上涨0.1%,其中铂金饰品价格环比上涨12.6%,为近10年月环比最大涨幅。

中国民生银行首席经济学家温彬表示,6月CPI边际改善主要与输入性因素推动国内成品油价格上行、耐用消费品价格有所回升有关。预计后续中国核心CPI将继续温和回升。一系列增量政策与存量政策协同显效,特别是综合整治“内卷式竞争”政策逐渐落地,推动供需结构持续改善,会对相关行业价格起到支撑作用。

国家统计局9日公布,6月份,扩内需、促消费政策持续显效,我国居民消费价格指数(CPI)同比由上月下降转为上涨0.1%;扣除食品和能源价格的核心CPI同比涨幅扩大至0.7%,创近14个月以来新高。此外,6月份,工业生产者出厂价格指数(PPI)环比下降0.4%,降幅与上月相同,部分行业价格呈企稳回升态势。



## 绿电增加带动能源价格下降

国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示,国内部分原材料制造业价格季节性下行,是影响PPI环比下降的主要原因之一。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,叠加钢材、水泥等供给相对充足,黑色金属冶炼和压延加工业、非金属矿物制品业价格下降,合计影响PPI环比下降约0.18个百分点。

绿电增加也带动了能源价格下降。董莉娟举例说,夏季到来,西北地区太阳能、风力发电及西南地区水力发电增

多,使整体发电成本有所降低,电力热力生产和供应业价格环比下降0.9%。

受环比下降及对比基数变动影响,6月份我国PPI同比降幅比上月扩大0.3个百分点至3.6%。但随着各项宏观政策加力实施,部分行业供需关系有所改善,价格呈企稳回升态势。

董莉娟指出,全国统一大市场建设纵深推进带动部分行业价格同比降幅收窄。其中,治理企业低价无序竞争力度加大,落后产能退出和产品品质提升逐步推进,汽柴油车整车制造、新能源

车整车制造价格环比分别上涨0.5%和0.3%,同比降幅比上月分别收窄1.9个和0.4个百分点。

提振消费相关政策加力扩围则带动部分生活资料价格同比回升。6月份,生活资料中一般日用品和衣着价格同比分别上涨0.8%和0.1%;耐用消费品价格同比降幅比上月收窄0.6个百分点至2.7%。从行业看,家用制冷电器具制造、家用美容保健护理电器具制造、电视机制造价格同比降幅均比上月收窄。(中新)

# 广汽菲克资不抵债宣告破产

曾主推Jeep国产化

本报讯 近3年时间过去,广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司(下称“广汽菲克”)破产清算迎来新进展。

7月8日,广汽菲克管理人发布消息,根据广汽菲克的负债情况、审计报告、资产评估报告及管理人广汽菲克资产清查的结果,广汽菲克不能清偿到期债务且资产不足以清偿全部债务,也不具备重整、和解条件,由长沙市中级人民法院宣告广汽菲克破产。

长沙市中级人民法院民事裁定书显示,经法院裁定确认无异议的债权人债权总额约为40亿元,而截至广汽菲克破产申请受理之日,该公司的账面资产总额约为38.94亿元。另据湖南求是土地房地产评估有限公司出具的评估报告,截至破产申请受理之日,广汽菲克公司资产主要为存货、固定资产、在建工程、长期待摊费用、无形资产等,清算价值评估约为19.15亿元。因此,广汽菲克资产不足以清偿全部债务。

广汽菲克于2010年由广汽集团和Stellantis集团以50:50的股比合资成立,总投资约170亿元,总部设立于湖南

长沙,并在广州、长沙建设起工厂,整车年设计产能超30万辆,旗下推出的Jeep品牌三款国产车型自由侠、指南者、自由光备受市场关注。2017年,广汽菲克销量一度突破20万辆。但随后从2018年开始,广汽菲克销量持续走下坡路。

2022年10月,广汽菲克因经营不善,且实际资产无法偿还全部债务,正式进入破产程序。随后近3年里,广汽菲克拍卖了超过3000件标的物,包括模具、试验车等,但重整之路仍不明朗。

此前,“全国企业破产重整案件信息网”等平台已发布广汽菲克公司资产推介公告等形式,招募重整投资人。但截至目前,没有意向投资人报名。而广汽菲克的土地、建筑物、生产设备等核心资产,已经历过5次公开拍卖,均因无人报名出价流拍。目前,核心资产仍在通过当地政府招商部门对接意向企业。而核心资产之外的资产,已经基本处置完毕。截至目前,广汽菲克厂区日常管理维护等其他工作正常开展。

对于广汽菲克工厂5次流拍的情况,业内人士认为,广汽菲克长沙工厂以燃油车产线为主,与新能源汽车加速发展相



悖。若接盘者想生产新能源车,需要另对产线出资改造。因此,接盘者将审慎考虑评估前期投入与后期产出。

上述裁定书显示,广汽菲克核查后的债权认定总额约为81.23亿元,其中经法院裁定确认的无异议债权总额约为40.44

亿元,剩余部分债权因涉及相应债权人留置物等各种复杂情形,将于近期调整完毕再申请法院裁定确认。同时,广汽菲克债权人会议上,拟定的《破产财产分配方案》已表决通过,接下来将完成破产财产分配工作。(一财)

# 美国双重“压榨” 日韩如何“求生”

美国总统特朗普日前分别致信日韩两国领导人,声称自8月1日起将对两国所有输美商品加征25%的关税。特朗普政府上台以来,在关税、驻军费用等问题上持续向亚洲盟友日韩施压,令两国倍感压力。

分析人士指出,日韩两国在安全和贸易上均依赖美国,面对美国施压处境尴尬。在美方不顾“盟友情谊”的霸凌行径下,两国国内对美不信任感快速上升,要求维护本国利益的呼声持续增长,日本甚至“罕见地露齿威胁”。

## 美国持续双重施压

特朗普7日在社交媒体上公布写给14国领导人、通知其从8月1日起加征关税的信函,其中包括作为美国重要亚洲盟友的日韩两国。

对日本而言,25%的税率比之前特朗普政府暂缓对其征收的“对等关税”还要高一个百分点,被认为是对日本重点施压的表现。

当前日韩两国面临来自美国的压力类似,主要集中在关税和军费两大问题上。

日韩都是美国的重要贸易伙伴且对美贸易存在较大顺差,成了特朗普政府“薅关税”的重点对象。美国声称,通过高

关税纠正所谓“贸易不平衡”。专家认为,日韩都是外向型经济,美国是其汽车等核心产业的主要市场之一,美国加征关税对两国而言是“不可承受之重”。

在安全问题上,特朗普政府多次声称日韩“搭美国的车”,要求两国大幅提高军费预算和更多分担美国在两国的驻军费用。特朗普8日再次表示,韩国向美国支付的驻军费用“非常少”。日韩媒体认为,美方驻军费用要价太高,远超两国可接受范围。

## 日韩对美有“杀手锏”?

面对美方的最新加征关税威胁,日本首相石破茂8日表示“非常遗憾”,称已指示相关阁僚继续谈判,寻求既维护日本国家利益又能实现双赢的协议。在韩国总统办公室8日紧急召开的经贸部门联合会议上,政策室长金容范说,有关部门要以国家利益为重,为韩美经贸磋商做好充分准备。

从截至目前日韩在关税问题上的应对看,两国都采取了一软一硬的两手措施。此次被特朗普寄关税信后,两国虽都表示要继续努力谈判,但均强调要维护本国利益。

软的方面,两国都试图通过对美方让利换取其在关税问题上松口。日本提

出了适当放宽进口汽车准入门槛、增加购买美国液化天然气等减少对美贸易顺差措施。韩方则提出要与美国加强在产业和技术方面的合作,打造“制造业复兴伙伴关系”,帮助特朗普实现美国“制造业回流”。

硬的方面,两国在汽车业、农业等涉及本国关键核心利益的领域始终不愿让步,而是以拖待变。韩国《朝鲜日报》报道,韩国政府认为谈判拖得越长,美国的处境将越困难。

日本则一直要求美方撤销全部加征关税。日媒分析认为,美债是日本应对美国的“杀手锏”。日本财务大臣加藤胜信今年5月曾暗示考虑抛售日本持有的美债作为与美谈判筹码,被英国《金融时报》形容为“罕见地露齿威胁”。对于美方的增加防卫费要求,石破茂也曾明确表示“日本的防卫费应由日本自己决定”,日本政府甚至为此取消原定7月初在华盛顿举行的日美外长和防长“2+2”会晤。

## 同盟关系出现裂痕?

特朗普政府上台以来“拿盟友开刀”的做法,引起两国民众对美国不信任感快速上升。

日本《读卖新闻》6月底公布的全国舆论调查显示,日本民众对美国的信任

度降至22%,比去年11月大幅下滑12个百分点,创下2000年以来最低纪录;“不信任美国”的受访者占比则上升13个百分点至68%。《朝日新闻》4月一项调查结果显示,68%的受访者认为日本应在外交上保持独立自主,不应过度追随美国。

韩国东亚研究院日前公布的一项民调显示,认为当前韩美关系“差”的受访者比例在一年内增加了一倍。该机构分析说,特朗普政府“美国优先”政策让韩国民众对美不信任感增加,韩国民众对美国要求韩国大幅提高驻韩美军费用分摊数额等措施反应强烈。

特朗普政府持续施压,让美日和韩韩关系出现微妙变化。美国国务卿鲁比奥原计划7月上旬访问日韩两国,但随后以中东局势等为理由取消访问。韩国媒体指出,部长级官员距离出访不到一周时取消访问的情况并不常见,这或是两国关系“出现问题”的征兆。

多家日本媒体批评美国“恃强凌弱”“背信弃义”。日经亚洲网站文章说,特朗普的关税信粉碎了日本对日美“特殊关系”的希望。日本前首相鸠山由纪夫认为,日本无条件追随美国、觐劝美国放弃损害他国利益或与美国“决裂”“脱钩”都不可行,只有增强自身独立性、减少对美依赖才是正确选择。

## 债券通开通八周年 “南向通”参与投资者 将扩容至非银机构

本报讯 债券通有限公司(简称“债券通公司”)8日在香港以线上和线下相结合的方式,举办“债券通周年论坛2025”(简称“论坛”),庆祝内地与香港债券市场的互联互通合作机制“债券通”开通八周年。

中国人民银行和香港金融管理局在论坛上公布三项对外开放优化措施。一是完善债券通“南向通”运行机制,支持更多境内投资者走出去投资离岸债券市场,近期拟扩大境内投资者范围至券商、基金、保险、理财等四类非银机构。

二是优化债券通项下的离岸回购业务机制安排,便于境外投资者开展流动性管理,将拓宽离岸回购应用场景,可交易币种由人民币拓宽至美元、欧元、港元等多币种,支持CMU OmniClear(香港金融管理局旗下全资附属公司)参照债券回购的国际通行做法,取消对回购质押券的冻结,进一步盘活质押券,支持CMU OmniClear简化债券账户开立等业务流程,提升操作便利度。后续将择机推出跨境债券回购业务。

三是优化互换通运行机制,进一步满足投资者利率风险管理需求,在今年已丰富产品期限和类型的基础上,将建立报价商动态管理机制,扩充互换通报价商队伍,并调整互换通每日交易净限额。

同日,香港金融管理局公布有关离岸人民币债券回购业务的优化安排,具体措施包括支持抵押品债券在回购期间再使用,以提升抵押品使用效率,进一步降低市场机构的融资成本,提升流动性管理效率;进一步支持多币种外币结算,包括港元、美元和欧元。这些优化措施将于2025年8月25日正式启动。(中新)



## 沪指3500点得而复失

本报讯 A股三大指数周三冲高回落。其中,上证指数当天早盘高开,盘中一度站上3500点,但尾盘回落,收盘3500点得而复失。截至当天收盘,上证指数报3493点,跌幅为0.13%;深证成指报10581点,跌幅为0.06%;创业板指涨0.16%。两市成交总额约15052亿元。板块方面,根据金融数据服务商东方财富的统计,多元金融板块当天上涨2.75%,领涨A股所有行业板块。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣表示,沪指盘中成功突破3500点整数关口,既得益于近期市场情绪的持续回暖,也与最新公布的6月CPI同比重回正增长密切相关。CPI的由降转涨传递出积极信号,在一定程度上反映了经济基本面的复苏向好,为股市估值提供了更为稳固的支撑。

## 机构观点

东莞证券:7月属于“关税谈判期、经济观察期、存量政策落地期、增量政策酝酿期”,关注7月底中央政治局会议定调。考虑到国内经济维持韧性表现,中美释放缓和信号,短线积极情绪有望延续。

光大证券:沪指一旦突破3500点,有望进一步提振市场人气和信心,吸引更多的资金进场。近期,中报业绩预告不断,部分绩优公司受到市场的持续追捧,并带动了相关行业板块的炒作,关注中报绩优的行业板块。(中新 澎湃)

## 贸发会议报告:今年下半年 全球贸易或将 遭遇更大“逆风”

据新华社电 联合国贸易和发展会议(贸发会议)8日发布报告称,尽管今年上半年全球贸易预计增长3000亿美元,但受美国贸易政策不确定性以及全球地缘政治紧张等因素影响,今年下半年全球贸易将面临越来越大的阻力,不确定性增大。

报告说,今年一季度全球贸易增长约1.5%,二季度预计将增长2%。价格上涨是推动全球贸易额增长的主要原因,但贸易量仅增长1%。服务贸易仍是全球贸易增长的主要驱动力,过去4个季度增长9%。

报告显示,全球贸易失衡状况加剧,美国在过去4个季度中贸易逆差持续扩大。报告警告说,近期美国关税措施带来的贸易碎片化风险加剧,美国可能采取的进一步单边行动或将引发贸易紧张局势升级,破坏全球供应链稳定。