

# 央行等7部门提出18条举措 金融支持新型工业化有了“路线图”

据新华社电 加快推进新型工业化，离不开金融活水的润泽。

8月5日，中国人民银行等7部门发布《关于金融支持新型工业化的指导意见》，聚焦新型工业化重大战略任务需要，提出18条针对性支持举措。

意见明确了金融支持新型工业化的总体“时间表”:到2027年，支持制造业高端化、智能化、绿色化发展的金融体系基本成熟，服务适配性有效增强。制造业企业有效信贷需求得到充分满足，制造业企业发行债券的户数和规模持续增长，股权融资水平显著提升。

坚持分类施策、有扶有控，围绕推动产业加快迈向中高端，意见勾勒出清晰的“路线图”——

为支持制造业企业释放创新活力，意见提出优化金融政策工具，引入长期资金和发展耐心资本；为提升产业链供应链韧性，意见提出强化重点企业金融服务；为支持加快建设现代化产业体系，意见提出优化传统制造业金融服务，提升科技金融质效、发挥绿色金融牵引作用、强化数字金融赋能、深化产业链金融服务；为支持产业合理布局，意见提出提升产业转移金融服务灵活性、特色产业金融服务专业性、跨境金融服务便利性……

“这些举措对照新型工业化的重点任务，坚持以产业需求牵引深化金融供给侧结构性改革，构建全覆盖、差异化、专业性

金融服务体系，形成金融支持新型工业化的清晰路径。”北京理工大学经济学院教授侯成琪说。

近年来，金融体系不断优化资金供给结构，加大对新型工业化提供债券、股权等融资支持。

6月末，我国制造业中长期贷款余额同比增长8.7%，高于各项贷款增速。上半年，A股市场通过首次公开发行股票、增发和可转债的方式为工信领域企业募集资金1488亿元，同比增长51.6%。

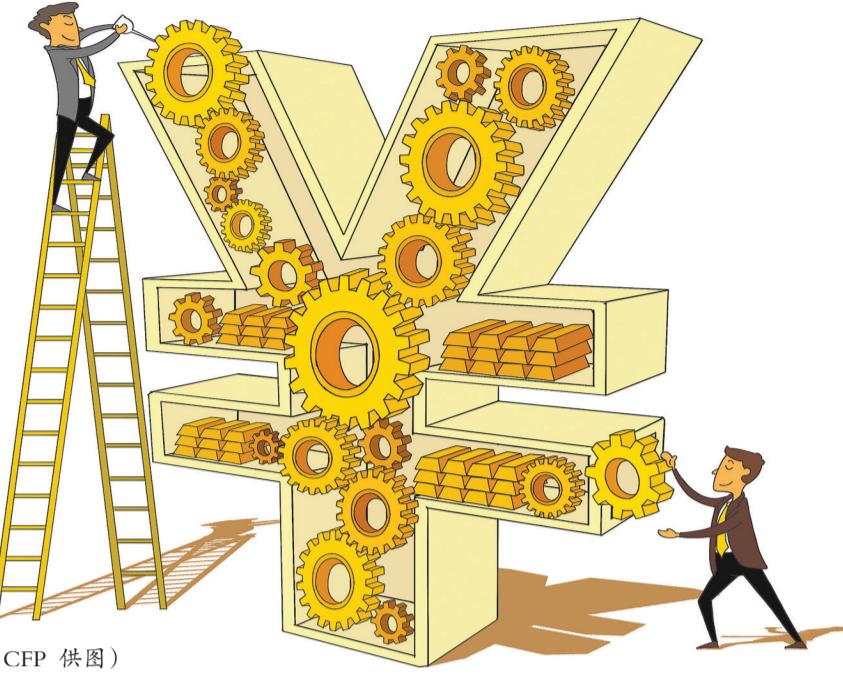
在金融支持新型工业化实现总量增长的同时，企业对于金融服务的质效和适配性有着更高期待。

“意见不仅对支持新型工业化推出一系列举措，更在建立长效机制方面提供了思路，为新型工业化提供更加持续、精准、有效的支持。”侯成琪说。

更持续的支持，需要充沛而稳定的资金。意见提出，健全金融机构服务制造业的内部机制安排，单列制造业信贷计划，针对细分行业和企业成长阶段特点制定差异化授信政策。

更精准的支持，需要更专业的人才队伍。鼓励金融机构向产业园区派驻金融专员，招收引进具有先进制造业专业背景的人才……意见提出诸多举措，鼓励金融机构与产业部门双向培养科技产业金融复合型人才队伍。

更有效的支持，需要加强政策协同。



(CFP供图)

意见提出建立完善跨部门协同推进、政策激励约束等机制，发挥结构性货币政策和宏观信贷政策引导作用，不断提升金融支持新型工业化的强度和精度。

推进新型工业化需要更优质的金

融服务、更紧密的产融合作。随着意见部署的各项举措机制逐步落地，金融体系将以更高质量、更精准服务，支撑保障新型工业化建设，助力中国经济强筋壮骨。

## 跨越3600点 沪指再创年内新高

### 慢牛共识

7月，A股3500点的突破就在一瞬间，站上3600点则点燃了投资者压抑多年热情。不过，这轮牛市在专业人士看来，是一轮慢牛和长牛，是震荡攀升的牛市，并非想象中的只涨不跌的牛市。

统计显示，二季度以来A股市场震荡上行，各类资金参与度提升。

根据上交所最新披露的数据，2025年7月A股新开户196.36万户，同比增长70.5%，去年7月A股新开户数则为115.14万户；环比增长19.27%，6月A股新开户数为164.64万户。在今年7月A股新开户的投资者中，个人新开户195.4万户，机构投资者新开户0.96万户。截至7月末，今年以来A股已累计新开1456.13万户，同比增长36.88%。

公募基金方面，2025年二季度普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金仓位分别为90.08%、88.46%、77.54%，分别较上个季度增加0.72、0.30、0.84个百分点；私募基金方面，6月华润信托统计的私募基金股票仓位61.05%，回到近两年高点。

作为买方机构，黑崎资本首席战略官陈兴文表示，头部公募基金单周净申购量创年内新高，北向资金连续三周净买入超500亿元，险资加仓权益资产，长线资金入场迹象明确。资金结构化的趋势，叠加券商看多报告数量同比大幅增长的现象，推动市场形成“慢牛共识”。这种一致性预期无疑反映出市场对中国经济结构转型与资本市场改革的长期信心。

“当然，牛市并非一帆风顺，而是充满起伏，急跌是牛市中的正常调整现象。投资者要注意风险。”位于北京东三环的某券商营业部客户经理张先生在日前举办的投资沙龙上提示，调整幅度受个股短期涨幅和内部筹码结构等因素影响，“洗盘是为了更健康地上涨”。

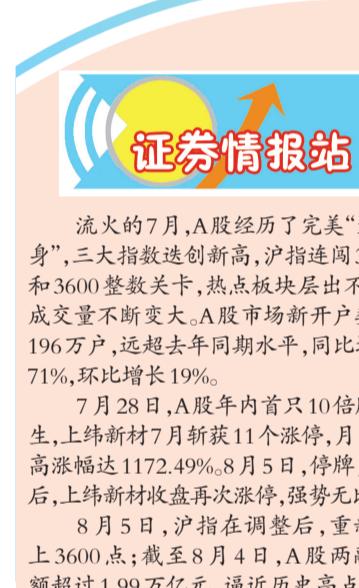
本报讯 美元近期经历大幅波动，美元指数一度攀升至100关口，但随后因美国经济数据走弱大幅下挫，截至发稿，美元指数报98.74。在美元波动之际，人民币对美元中间价基本维持升值态势。

8月5日，人民币对美元中间价为1美元对7.1366元，较前一交易日中间价调升29个基点，为2024年11月6日以来人民币对美元中间价的高点，连续两个交易日，人民币对美元中间价调升幅度达130个基点。

尽管近期美元出现一定程度反弹，但今年以来美元指数累计跌幅仍将达到8.5%。业内人士认为，在美国经济基本面走弱、市场对美联储降息预期进一步增强以及国际货币体系多元化趋势持续的多重因素作用下，中长期美元走弱的逻辑并未发生改变。

海通期货研究所总经理助理顾佳男表示，近期美元指数大幅波动，主要受美国一系列经济数据表现分化影响。他认为，关税事件的冲击已逐步淡化，短期内美元走势将回归美国经济基本面。具体来看，后续美国经济将面临多重考验，美国劳动力市场仍有进一步走弱的风险。

申万宏源证券首席经济学家赵伟表示，美国经济后续预计延续放缓趋势，劳动



(CFP供图)

### 政策呵护

市公司亮起“技能重塑”的夜灯。

2025年4月，中央汇金公司类平准基金的入场增持“力挽狂澜”，3000点的保卫战正式结束。

7月下旬，中国证监会对外表示，未来一段时间，资本市场内外部环境仍错综复杂，困难挑战不少，但经济高质量发展的确定性、宏观政策预期的确定性、中国资产估值修复的确定性等为保持市场平稳健康运行提供了基础和条件。

随后的减持新规、量化新规让市场心跳渐归平稳，连最倔强的“铁公鸡”也被春风化雨的分红新规教会了“播撒金种子”。

外资门槛降低，沪深港通化作琉璃栈桥，引国际星光与本土灯火相映生辉。而最动人的退市新规，让迷途的上

收于3617.6点。

“政策层对资本市场的支持力度空前，是去年‘9·24’以来A股市场走出反转行情的直接因素。”华西证券首席策略分析师李立峰分析指出，政策层对资本市场的呵护有望持续，后续随着股市赚钱效应显现，居民增量资金入市亦值得期待，下半年A股或有望冲击2024年高点。

有意思的是，不仅是A股，港股2025年表现也十分亮眼。截至8月5日，恒生指数和恒生科技指数今年均上涨20%以上。截至7月25日，南向资金净买入超8200亿港元，外资开始回流。据中金公司的最新数据显示，主动型外资时隔41周首度回流港股市场，为去年10月以来首次。

(华时)

## 美元或进一步走弱 人民币汇率中间价稳中趋升

力市场“最差的时候”或尚未来临。一是，随着美国关税政策进一步调整，其平均有效关税税率目前已达到18.3%，为1934年以来最高水平；二是，当前美国企业的资本开支意愿依旧低迷，关税对投资的短期冲击大于消费；三是，随着下半年美国通胀升温，居民实际收入、消费或受冲击。

中金公司研究部外汇研究负责人、首席分析师李刘阳认为，美国最新披露的经济数据均明显弱于市场预期，且美国总统特朗普近期与美联储间的矛盾较大，或将导致市场担忧年内降息空间的扩大。这可能限制了美元指数短期内的反弹空间，美元大概率会在8月维持低位震荡的行情。

“从长期而言，美元指数强弱与美元在全球外汇储备中的占比有较高的正相关性。”兴业研究认为，随着全球储备资产走向多元化，美元指数仍有进一步贬值空间。以当前美元储备资产占比来看，美元

指数支撑区间约为87—95。

尽管美元汇率因美联储降息预期变化产生波动，人民币对美元汇率中间价呈现稳中趋升态势，有利于引导人民币汇率企稳。从7月数据来看，在岸人民币兑美元累计下跌274个基点，报7.1930；离岸人民币兑美元累计跌517个基点，报7.2091，而人民币对美元中间价则累计调升92个基点至7.1494。

中金公司认为，从人民币汇率的走势来看，其年内升值幅度明显小于其他主要货币，若“去美元化”的叙事延续，美元后续继续下跌，此前升幅明显较小的人民币或迎来补涨。

与此同时，外资增持人民币资产的意愿上升一定程度上也会推动人民币汇率上行。

中金公司表示，根据新兴市场投资基金研究公司(EPFR)最新统计数据，截至7月30日当周，主动外资单周净流入港股

与美国存托凭证(ADR)市场429万美元，结束了此前连续流出态势，为去年10月以来首次。与此同时，A股市场外资流出规模明显收窄，从前一周的2亿美元降至930万美元，这一信号或预示着外资对中国资本配置策略正在发生微妙变化。

“稳汇率政策也将起到平抑人民币汇率波动的作用。”中金公司表示，国家外管局在近期召开的2025年下半年外汇管理工作交流会上表示，将强化跨境资金流动宏观审慎管理和预期引导，适时开展逆周期调节，维护外汇市场稳定和国家经济金融安全。

从人民币后续走势看，驱动汇率的主要因素仍为美元指数走向、中美关税谈判进展以及稳汇率、稳增长政策的发力情况。当前美元反弹力量偏向温和，中美关税预期亦保持平稳，在稳汇率、稳增长如期发力的背景下，人民币汇率或保持平稳。

## 市场监管总局拟出台新规 对食品销售连锁企业 加强监管

据新华社电 记者5日从市场监管总局获悉，市场监管总局近日起草了《食品销售连锁企业落实食品安全主体责任监督管理规定(征求意见稿)》，向社会公开征求意见。

据介绍，征求意见稿共34条，重点明确了各级管理事权、风险防控要求及法律责任，旨在加强食品销售连锁企业食品安全监督管理，压实企业总部、门店等食品安全主体责任，主要有三方面内容：

一是确定各级管理事权。对食品销售连锁企业实行分级分类管理，食品销售连锁企业总部、分支机构和门店的食品安全监管工作，分别由省级、市级、县级市场监管部门负责。

二是突出总部管理责任。细化食品销售连锁企业总部“日管控、周排查、月调度”制度落实要求，要求总部加强从业人员、采购、配送等环节管理，及时处置发现的问题，健全风险隐患防控机制。

三是强化全链条风险防控。要求食品销售连锁企业建立基于食品安全风险防控的动态管理机制，结合实际制定食品安全风险管理清单，实施覆盖总部、分支机构、仓储及配送中心、门店等全链条的食品安全风险管控。

## 中国大宗商品价格指数 环比连续三个月 实现正增长

本报讯 中国物流与采购联合会5日发布数据显示，7月份中国大宗商品价格指数为111.4点，环比上涨0.5%。从指数运行情况来看，环比连续三个月实现正增长，表明企业预期乐观，市场持续稳定恢复，总体保持扩张态势。

分行业看，黑色系价格指数止跌反弹，有色价格指数延续涨势，农产品价格指数继续回落，能源价格指数小幅走低，化工价格指数冲高回落，矿产价格指数继续走低。

分商品看，在中国物流与采购联合会重点监测的50种大宗商品中，本月价格与上月相比，32种大宗商品价格上涨，18种大宗商品价格下跌。本月涨幅前三的大宗商品为碳酸锂、工业硅和焦煤，环比分别上涨10.2%、9.8%和9.6%；跌幅前三的为甲醇、水泥和PTA(精对苯二甲酸)，环比分别下跌5%、4.8%和3.9%。

分析认为，随着国家反内卷政策密集出台，以及宏观经济逆周期调节政策实施力度加大，大宗商品市场整体有望继续平稳向好。但当前全球大宗商品价格波动加剧，外部不确定、不稳定风险仍然较多，部分行业仍面临有效需求不足、生产经营压力加大等问题，巩固经济回升向好基础，激发经济增长内生动力和创新活力，仍需进一步发挥大宗商品流通业扩内需、稳增长、促发展重要作用。

## 盒马会员店 将全部停业

本报讯 7月29日，盒马X会员店北京世界之花门店的公告显示，该店将于7月31日停止营业；同在7月31日，盒马X会员店的苏州相城店、南京燕子矶店也停止营业。此后，盒马X会员店在全国仅余一家，但记者拨打盒马X会员店上海森兰店电话，客服确认该店也将于8月31日停业。至此，盒马的所有会员店全部停业。这意味着盒马彻底剥离了曾视作“第二增长曲线”，并号称对标Costco(开市客)的会员店业务。

2020年10月，首家盒马X会员店在上海开业。作为盒马鲜生之外的独立会员店业态，X会员店也被视作盒马的“第二增长曲线”，并号称对标Costco(开市客)的会员店业务。

2021年6月，该品牌首度进军北京市场后迎来扩张高峰，2021年12月8日至2022年1月14日，4家盒马X会员店快速落地。数据显示，截至2023年10月，盒马X会员店已经开设10家门店，分布于上海、北京、南京、苏州等地。

7月29日，记者在盒马X会员店北京世界之花门店看到，店内多数货架已清空，仅剩包装箱、毛绒玩具、血氧仪等少量商品在打折出售。

店员告诉记者，关店是因为盒马决定砍掉会员店业态。

盒马X会员店的会员分为258元/年的黄金会员和658元/年的钻石会员，会员费能筛选出以中产家庭和高端消费群体为代表的的主要目标客群。彼时任盒马CEO的侯毅在第一家盒马X会员店开业时曾介绍，“我们希望与Costco、山姆正面交锋，能快速、高效地提升我们自己的能力”。

关于盒马X会员店全部停业的情况，知情人士曾回应称，此次关店系盒马主动做的业务调整。

中国商业联合会专家委员会委员赖阳认为，盒马基于自身资源优势和行业趋势，作出聚焦盒马鲜生及奥特莱斯等业态的战略调整。通过强化高品质生鲜供应链和即时配送能力，盒马旨在构建更具竞争优势的业务模式。

(经观 北商)