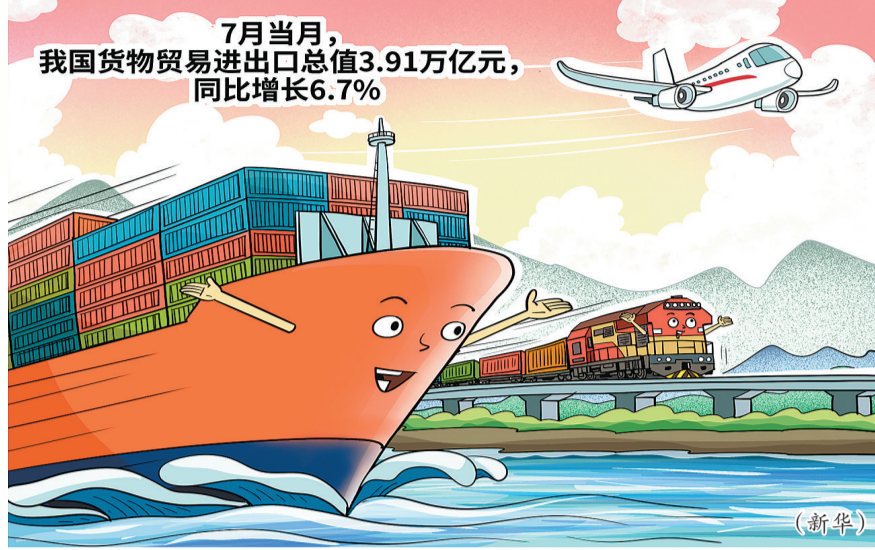


我国外贸运行保持向上向好势头 7月增速6.7%创年内新高

海关总署8月7日发布数据显示,今年前7个月,我国货物贸易进出口总值25.7万亿元,同比增长3.5%,增速较上半年加快0.6个百分点。其中,出口增长7.3%;进口虽然下降1.6%,但降幅较上半年收窄1.1个百分点。

海关总署统计司司长吕大良表示,今年以来,我国经济运行稳中有进,面对复杂外部环境,外贸运行保持向上向好势头。



7月当月,我国货物贸易进出口总值3.91万亿元,同比增长6.7%

(新华)

月度表现好于预期

好势头从何而来?不妨先从最新“成绩单”中找寻答案。当天发布的数据显示,除了累计增速进一步加快,月度外贸表现也优于预期。7月当月,我国进出口同比增长6.7%,增速比6月加快1.5个百分点,创年内新高。其中,出口增长8%,增速连续5个月保持6%以上,进口增长4.8%,连续两个月增长。

路透社等外媒7日报道称,中国制造业企业充分利用中美关税暂缓期发货,成为拉动7月出口的重要因素,进口逐渐回暖则表明随着提振消费专项行动持续发力,国内需求正在改善。

商务部国际贸易经济合作研究院研究员白明认为,我国外贸稳中有进的背后,不仅有政策的强力支撑,更离不开企业的主动突围。

“7月处于中美90天关税暂缓期内,这为外贸企业争取了宝贵的缓冲时间。”白明表示,圣诞、新年是外贸传统旺季,当前欧美买家已普遍进入备货周期,外贸企业7月抢抓短期红利,一方面优化产品组合、快速提升市场份额,另一方面加速开拓东南亚、非洲、拉美等新兴市场,降低对单一市场的依赖,为稳住外贸基本盘提供了重要支撑。

外贸“含新量”高

向上向好之“势”还在多方面不断积蓄。

从外贸“含新量”看,前7个月数据显示,我国机电产品占出口比重六成,其中出口高端机床同比增长23.4%,出口代表绿色低碳的“新三样”产品增长14.9%。同期,作为我国外贸高质量发展的示范区,粤港澳大湾区内地9市出口近七成的数码相机、超八成的3D打印机,进口超四成的存储器、超六成的电脑处理部件,创新底色更加鲜明。

值得注意的是,近段时间,国产空调、电扇等“清凉产品”频频在海外出

圈。据海关统计,前7个月,我国出口空调、冰箱、电扇、折叠伞同比分别增长4.9%、2.3%、2.1%、5.9%,其中,对欧洲出口空调大幅增长28.9%。

深圳市正浩创新科技股份有限公司一批便携式空调刚下线,即将出口到欧盟。“欧洲的部分老旧建筑无法安装传统空调,我们的便携式空调内置电池,无需安装,随时移动,7月份在欧洲市场已实现售罄,新一代空调产品在欧洲市场销量比上一代增长达164%。”正浩创新关务经理赵微微说。

“主动找新航道”

从外贸主力军看,前7个月,外贸第一大经营主体——民营企业进出口14.68万亿元,同比增长7.4%,占我国外贸总值的57.1%,较去年同期提升2.1个百分点。

吕大良表示,今年以来,民营企业积极应变求变,继续发挥稳定外贸主力军作用,前7个月,有进出口实绩的民营企业达57万家,增加8.5%,占我国有进出口实绩的企业数量的87.2%。

从外贸“朋友圈”看,前7个月,我国对东盟、欧盟、非洲、中亚进出口同比分别增长9.4%、3.9%、17.2%、16.3%。其中,我国与东盟、欧盟贸易总值占我国外贸总值的近三成,对共建“一带一路”国家合计进出口增长5.5%。

“等不是办法,得主动找新航道!”山西嘉世达机器人技术有限公司董事长牛

立群告诉记者,为了更好应对外部冲击,公司开拓欧洲和新兴市场。虽然过程并非一帆风顺,但在安排展会、关税减让、优惠贷款、信用担保等政策“组合拳”支持下,来自多国的订单已排到四季度。

白明认为,外贸增长形势趋于改善,“但还要注意外部环境复杂多变、压力挑战犹存,外贸企业应努力拓展国际市场,打造更多高科技属性的新产品,积极发展跨境电商等新业态,多向赋能,不断提升我国外贸竞争力”。

直面风雨、坚韧前行。海关总署副署长王令凌表示,尽管面临外部不确定性,但多元稳定的市场、创新优质的产品、应变求新的外贸主体,让我们有底气、有信心、有能力应对各种风险挑战,推动实现全年外贸工作目标。

央行继续投放中长期资金

今日将开展7000亿元买断式逆回购操作

本报讯 央行继续通过买断式逆回购操作投放中长期资金。

8月7日,中国人民银行发布消息称,为保持银行体系流动性充裕,2025年8月8日,中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展7000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(91天)。

公开市场方面,8月将有3000亿元MLF到期和9000亿元买断式逆回购到期。

在5月降准之后,央行持续开展中期借贷便利和买断式逆回购操作,中期流动性处于净投放状态。其中,自6月改为在操作前一日公布买断式逆回购招标情况以来,央行在6月和7月分别进行了两次和一次买断式逆回购操作,分别均进行了14000亿元买断式逆回购操作。

央行在8月1日召开的2025年下半年工作会议暨常态化长效推动中央巡视整改工作推进会上部署下半年各项重点工作时指出,要继续实施好适度宽松的货币政策。综合运用多种货币政策工具,保持流动性充裕,引导金融机构保持信贷合理增长,使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配。

为维护银行体系流动性合理充裕,进一步丰富央行货币政策工具箱,央行在2024年10月启用公开市场买断式逆回购操作工具。操作对象为公开市场业务一级交易商,原则上每月开展一次操作,期限不超过1年。(澎湃)

央行连续九个月环比增持黄金

本报讯 国家外汇管理局7日发布统计数据显示,截至2025年7月末,中国外汇储备规模为32922亿美元,较6月末下降252亿美元,黄金储备为7396万盎司。按SDR(特别提款权)计,中国外汇储备为24298.54亿SDR。

中国民生银行首席经济学家温彬表示,受主要经济体宏观经济数据、货币政策及预期等因素影响,7月美元指数上涨,全球金融资产价格涨跌互现。由于外汇储备以美元计价,非美货币贬值减少了经汇率折算后的外汇储备规模。

此外,资产价格同样受美联储降息推迟影响,以美元计价的已对冲全球债券指数下跌0.1%,对外汇储备形成拖累,而美国股指创下新高,对外汇储备形成支撑。

国家金融与发展实验室特聘高级研究员庞溟对记者表示,央行在7月份连续第九个月环比增持黄金,维持了稳健增持黄金的节奏。

他进一步称,从中期来看,伴随着全球贸易形势依旧不明朗、地缘政治不确定性持续、市场对美元体系和美元资产信心走弱等态势,预计各国央行和投资者将会继续增持黄金投资,并以其投资需求和避险需求持续为金价提供支持。

国家外汇管理局认为,中国经济基础稳、韧性强、潜能大,长期向好的支撑条件和基本趋势没有变,有利于外汇储备规模保持基本稳定。(中新)

标普维持中国主权信用评级

财政部回应:体现了对中国经济向好前景的信心

本报讯 8月7日,国际信用评级机构标准普尔发布报告,决定维持中国主权信用评级“A+”和展望“稳定”不变。财政部有关负责同志就记者提问作出回应。

“很高兴看到标普作出维持中国主权信用评级和展望稳定的决定,标普报告对中国经济增长韧性和债务管控成效高度认可,体现了对中国经济向好前景的信

心。”这位负责同志说。

这位负责同志表示,2025年上半年,中国政府积极应对急剧变化的外部环境,打好政策“组合拳”,保障经济运行稳中有进,主要经济指标表现好于预期,新质生产力积极发展,民生兜底保障进一步加强,中国经济展现强大活力和韧性。下半年,中国宏观政策将持续发力、适时加力,

同时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。

“从长远来看,中国经济基础稳、韧性强、潜能大,支撑高质量发展的积极因素不断积累。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、丰富人才资源等优势都为经济持续健康发展提供了坚实保障。”这位负责同志说,未来,中国将继续增强经济发展的内生动力,不断根据国内外形势变化,及时研究和动态调整政策储备,确保经济持续稳中向好,为世界经济贡献中国力量。(北青)

证券情报站

农行超越工行 问鼎A股市值冠军

本报讯 A股周四表现总体平稳,主要股指互有涨跌。其中,上证指数当天高开震荡,最终飘红收官,并再创收盘点位的年内新高。

截至当天收盘,上证指数报3639点,涨幅为0.16%;深证成指报11157点,跌幅为0.18%;创业板指跌0.68%。两市成交总额约18255亿元。从盘面上看,稀土永磁概念午后爆发,光刻机、脑机接口、汽车芯片概念轮番冲高;医药股全线下挫,军工股多数调整。

值得一提的是,在前一日市值登顶A股市值冠军之后,农业银行A股市值昨日继续攀升至2.14万亿元,这是历史上农业银行首次超越工商银行成为A股流通市值之王。Wind数据显示,农业银行此轮上涨可追溯到2022年11月,从2.7元一路上涨至今,涨幅接近1.5倍。今年以来截至8月6日,农业银行A股累计涨幅达29.54%,仅次于浦发银行(38.08%)、青岛银行(35.89%),居于42家上市银行涨幅榜第三位,并排在国有六大行A股涨幅首位。

机构观点

东吴证券:上证指数冲击年内新高之际,需留意今年最牛股倒下,可能会在一定程度上影响短期市场炒作情绪;杠杆资金时隔10年再上2万亿元,助涨的同时谨防短期引发市场波动加大,加上指数分化下的同时技术面顶背离,可能会对市场造成一定压力。

东莞证券:市场短期或存在一定的预期兑现行情,需要注意高位的震荡反复,不过在资金面支撑与基本面修复的背景下,指数中报将逐级抬升,建议关注金融、有色金属、建筑装饰、农林牧渔和机械设备等板块。(华时 澎湃)

特朗普宣布征收100%芯片关税

苹果、台积电股价大涨

本报讯 美国总统特朗普6日宣布,美国将对进口半导体产品征收100%关税,但未说明具体实施细节。

特朗普当天在白宫对记者表示,这一税率将适用于“所有进入美国的芯片和半导体”,但不适用于已承诺或已启动程序在美国制造相关产品的企业。

特朗普与苹果公司首席执行官蒂姆·库克当天在白宫还宣布,苹果公司计划在美国额外投资1000亿美元。当地媒体分析认为,这是苹果公司为避免关税不得不承诺将部分供应链迁回美

国的最新举动。今年2月,苹果已宣布将在美国投资5000亿美元,其中包括与合作伙伴在得克萨斯州建设一家AI(人工智能)服务器工厂。

苹果追加的1000亿美元投资中包含全新的“美国制造计划(AMP)”,公司将与康宁(Corning)、三星、博通等多家企业开展更广泛的合作,旨在激励全球企业在美国生产关键组件。

截至当天收盘,苹果(Nasdaq:AAPL)股价大涨5.10%收于每股213.28美元,总市值3.17万亿美元,一夜大涨1538亿美元(约合人民币1.1万

亿元),盘后继续涨超2%。

除了苹果以外,芯片代工巨头台积电也被视为从美国政府对芯片和半导体征收关税的举动中受益的潜在对象。6日当天,台积电美股股价跌0.47%收于每股231.37美元,盘后涨近3%。台积电台股7日早盘涨超4%,创下近两个月以来盘中最大涨幅。

此前,摩根士丹利在分析中表示,台积电对美国晶圆厂的投资承诺应能帮助公司获得美国半导体关税的豁免或宽限期,情况要好于大多数投资者所担心的。(澎湃)

美国将对印度输美产品 额外征收25%关税

据新华社电 美国总统特朗普6日签署行政令,以印度“直接或间接方式进口俄罗斯石油”为由,对印度输美产品额外征收25%的关税。这意味着美国对印度总体关税税率将达到50%。

根据白宫当天发布的公告,特朗普称俄罗斯政府的行为和政策继续对美国国家安全和外交政策构成“异常威胁”,为应对俄乌冲突引发的国家紧急状态,“对直接或间接进口俄罗斯石油的印度征收额外从价关税是必要和合适的”。

公告表示,除一些例外情况,新的关税措施将在行政令公布21天后实施。

根据特朗普7月31日签署的行政

令,美国将从8月7日开始对印度输美商品征收25%的关税。与6日公布的额外关税叠加后,印度输美商品将总体适用50%的关税税率。

特朗普近日以印度购买俄罗斯石油为由,威胁大幅提高对印度产品的关税。他称,印度不仅大量购买俄罗斯石油,还在二级市场上销售并获取大额利润,为俄罗斯战争机器提供“燃料”。

印度外交部6日发布声明重申,美国对印度加征关税等“不公平、不正当和不合理”,印方将采取所有必要措施保护其国家利益。声明说,印度进口俄罗斯石油基于市场因素,整体目标是为了确保印度能源安全。

印度外交部本周早些时候表示,俄乌冲突升级后,美国曾积极鼓励印度从俄罗斯进口石油,以增强全球能源市场稳定。

特朗普政府4月初公布所谓“对等关税”措施后,一度宣称有望很快与印度达成贸易协议,但双方在关税和非关税壁垒上的分歧导致贸易谈判陷入困境。印度从俄罗斯进口石油近期成为美国重点攻击的目标。

特朗普近期不断施压,要求俄罗斯与乌克兰达成停火协议,并在7月29日提出10天“最后期限”。美国以印度进口俄罗斯石油为由对印度产品加征关税,被国际舆论视为美国对俄施压的一部分。

7月房企信用债 发行规模同比大增

本报讯 我国房企债券融资规模连续三个月保持同比增长。

中指研究院7日发布的一份报告显示,2025年7月,全国房地产行业债券融资总额为713.9亿元,同比增长90.3%。自今年5月以来,房企单月债券融资总额同比持续保持正增长。

从融资结构来看,报告显示,7月份,房地产行业信用债融资456.5亿元,同比大增104.8%,占房企全部债券融资比例的64%;ABS(资产证券化)融资257.4亿元,同比增长90%,占比36%。当月,房企债券融资平均利率为2.54%,同比下降0.24个百分点,环比下降0.51个百分点。

从企业来看,据统计,7月份,中国金茂、保利发展、华润置地等房企信用债发行总额超30亿元,首开地产、建发集团、苏高新、大悦城等发行信用债超20亿元。滨江、新城、金辉等企业亦成功发行信用债。值得注意的是,此批房企发行的信用债期限较长,绿城、新城、金辉发行的债券均为3年以上,长期资金流入有助于企业延长债务期限结构。

商业房地产抵押贷款支持证券/票据是当月房企发行规模最大的三类资产证券化产品,其次是类REITs(不动产投资信托基金)和供应链ABS。当月,深圳安居租赁住房第二期资产支持专项计划(深圳安居类REITs二期项目)成功设立,发行规模达38.76亿元。

当月,多家房企披露了债务重组最新进展。其中,时代中国、世茂集团境外债重组方案获批,龙光集团21笔境内债重组议案通过。据中指统计,截至目前,十余家房企债务重组方案获批,涉及债务总额约万亿元。(中新)