

中欧就安世半导体等经贸问题交换意见

本报讯 中国商务部部长王文涛26日与欧盟委员会贸易和经济安全委员谢夫乔维奇举行视频会谈,就安世半导体等经贸问题深入交换意见。

王文涛表示,关于安世半导体问题,造成当前全球半导体供应链混乱的源头和责任在荷兰方面。中国政府始终本着负

责任的态度,及时采取切实措施,努力维护和恢复全球半导体供应链稳定。

王文涛称,近期,荷方宣布暂停行政令,向妥善解决问题迈出了一小步,但是荷方对企业的行政和司法干预仍未取消,全球半导体供应链尚未恢复正常,依然面临较大不确定性。希望欧方发挥积极作

用,敦促荷兰政府尽快提出建设性的解决方案,为企业开展内部协商创造有利条件。

谢夫乔维奇表示,感谢中国商务部为推动解决安世半导体问题所作的巨大努力,避免了全球半导体供应链爆发危机。目前,安世半导体问题尚未得到彻底解决,欧方愿与中方一道,致力于推动局势进一步降温。

双方一致同意,企业是解决安世半导体问题的主体,将共同敦促安世荷兰与安世中国尽快开展建设性沟通,找到长期解决方案,尽快恢复全球半导体供应链的畅通与稳定。

双方还就中欧出口管制等问题交换了意见。(中新)

欧盟对美货物贸易顺差持续下降

据新华社电 欧盟统计局25日发布的数据显示,今年第二、三季度,欧盟对美国货物贸易顺差持续下降。欧盟第三季度对美国货物贸易顺差为408亿欧元,较第二季度的471亿欧元顺差下降13.3%,较第一季度812亿欧元顺差大幅萎缩49.7%。

报告指出,欧盟第一季度对美出口大幅增长,主要受当时欧洲出口商在美国关税政策实施前加紧出货影响。其中,对美出口主要产品之一化学品及相关产品的贸易顺差在第一季度达到峰值后,在第二、三季度持续回落。

数据显示,第三季度,欧盟在化学品及相关产品、机械与车辆、其他制成品以及食品饮料方面对美国保持贸易顺差,在能源、原材料及其他商品方面则存在逆差。

欧盟原希望于7月与美国达成的贸易协议能够缓解紧张的贸易关系,但现实并未如愿。11月24日,美国商务部长卢特尼克在布鲁塞尔与欧盟贸易官员会谈后表示,欧盟若想换取美国下调对其钢铁和铝产品的关税,就必须先对其科技行业监管规则进行全面调整。

外交部:中方愿继续同欧方加强经贸合作

据新华社电 第十八届中国—欧盟投资贸易科技合作洽谈会(欧洽会)日前在成都成功举行。外交部发言人毛宁11月26日在例行记者会上答问时表示,中方愿继续同欧方加强经贸合作,也希望欧方能坚定恪守开放承诺。

毛宁说,欧洽会自2002年至今已举办18届,累计吸引12000多家中欧企业参会,达成意向性合作协议3300多项,是欧盟成员国参与最多、欧方企业参与最广、中欧交流规模最大的投资贸易和创新合作平台。

毛宁表示,中欧经济高度互补,利益

深度交融,经贸合作是双方关系的“压舱石”。中欧建交50年来,年贸易额从24亿美元增至7800多亿美元,相互投资存量增长至2700多亿美元。目前25个欧盟成员国享受中方免签政策,中欧班列累计开行近12万列,通达欧洲26个国家200多

个城市。优势互补成就了互利共赢,给双方人民带来实实在在的好处。

“我们愿继续同欧方加强经贸合作,推动中欧关系健康稳定发展,也希望欧方能够坚定恪守开放承诺,把握中国发展的重要机遇。”毛宁说。

人民币对美元汇率续创13个月新高

本报讯 人民币对美元汇率连续两个交易日走强。11月26日,人民币对美元即期汇率盘中升破7.08关口,最高至7.0788,创下2024年10月中旬以来的盘中新高。今年以来,人民币对美元即期汇率累计升值接近3%。

更多反映国际投资者预期的离岸人民币对美元汇率11月26日盘中最高升至7.07595,创下2024年10月中旬以来的盘中新高。

中间价方面,11月26日,人民币对美元中间价调升30个基点,报7.0796,创2024年10月14日以来最高。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,人民币汇率走强背后主要有两个原因:一是年初以来国内经济走势偏强,美元大幅下跌,而人民币对美元汇价尽管有所升值,但未能与之充分匹配有关。这意味着当前人民币正在向推动CFETS等人民币对一篮子货币汇率指数适度上行方向发力。这有助于为我国外贸企业提供稳定的外部环境。二是今年我国出口超预期,7月以来国内资本市场走强,这在带动结汇需求增加的同时,也提振了市场信心。

“综合各类影响因素,预计短期内人民币还会处于偏强运行状态,接下来要重点关注美元走势、人民币中间价调控力度,以及国内稳增长政策的力度和节奏。”王青指出,接下来人民币汇率仍将稳为主,大体保持与美元反向波动、波幅相对较小的运行格局,年底前快速升值,乃至进入7.0以上区间的可能性不大。(澎湃)

金融市场上演“卖出日本”交易

或对全球流动性产生威胁

近日,金融市场正在上演“卖出日本”交易,日债、日元遭到抛售。分析人士表示,高市早苗政府超预期的大规模财政刺激计划,叠加偏弱的GDP数据,导致投资者卖出日元资产,并可能触发日元套利交易平仓,对全球流动性产生威胁。

恐慌性抛售所致

上周五,日本内阁批准了一项高达21.3万亿日元的2025财年补充预算方案,创新冠疫情以来新高。此外,日本内阁府上周公布的数据显示,今年第三季度,日本GDP较上季度下降0.4%,按年率计算下降1.8%,这是日本经济六个季度以来首次出现萎缩。数据公布后,日本10年期国债收益率一度飙升至1.78%以上,创逾17年新高。日元对美元汇率也遭受重创,一度跌至1美元对157.9日元的10个月低点。

西部证券海外分析师张泽恩表示,此次“卖出日本”交易主要是恐慌性的抛售行为,主要原因在于高市早苗政府规模超预期的财政政策,次要因素是偏悲观的宏观数据,进一步放大了外界对日本财政危机的担忧。

“近期日本发生的一系列事件,包括超大规模财政刺激计划,再次触发(市场)对日本债务的担忧,叠加偏弱的三季度GDP数据,导致市场风险偏好提升,抛售日债和日元。”张泽恩说。

“日本当前面临高债务、高通胀和低增长交织的局面,大规模财政刺激与央行抑制通胀的货币政策目标相互冲突,这种政策混乱可能引发投资者对日本国债的信任危机及对日本经济稳定性的质疑,推升国债利率。而利率上升将推高政府借贷成本,大幅增加利息支出,导致财政赤字和债务问题进一步恶化,并形成负反馈循环。”东方金诚研究发展部分析师徐嘉琦表示。

货币政策更值得关注

分析人士指出,日元资产大跌可能会对全球流动性产生潜在不利影响。由于长期低利率环境,日元成为全球融资货币,投资者利用日本的低利率,借入日元投资于美债、美股等高收益资产,进行套息交易,而日债收益率上行可能触发日元套利交易平仓。

徐嘉琦表示,日债收益率的持续上行,可能导致套息交易减少,促使日本投资者资本回流,平仓海外头寸并减少美元资产敞口,从而放大美股、美债等资产的下行风险,加剧全球金融市场波动。

“同时,日债暴跌打破了投资者对日本国债安全资产的预期,考虑到美国等其他发达经济体也面临债务和通胀压力,日本债市波动和政府债务风险的相互强化可能会传染至其他发达经济体,

提升这些国家长期国债的期限溢价,进而催化全球长期国债收益率上行风险。”她表示。

张泽恩认为,目前来看,此次抛售偏向于短期冲击,原因在于虽然这一轮财政刺激规模很大,但还是在日本政府预算框架内,预计不会对赤字产生非常大的影响。

张泽恩表示,相对于日本财政政策对全球流动性的影响,日本央行的货币政策操作可能更值得关注。他指出,去年为流动性危机带来的触发因素之一也是日本央行加息。

2024年8月5日,受日本央行鹰派加息、美联储降息预期增强,以及日元套利平仓行为等因素影响,亚欧股市遭遇“黑色星期一”。此外,今年5月份,投资者抛售长期日债造成的影响也外溢至全球市场。

华泰证券分析师易昶表示,高市早苗公布的补充预算提到通过财政补贴降低通胀,但这仅能阶段性暂缓通胀压力,假若不符合以货币政策正常化,将加大中期通胀上行风险以及通胀脱锚风险。

“考虑到日本产出缺口接近转正且通胀水平偏高,若财政刺激未与货币政策正常化相配合,可能导致通胀失控风险,进而迫使日央行重启加息,届时市场调整可能更加无序。”易昶说。(界面)

欧洲央行:美关税加剧欧元区金融风险

据新华社电 欧洲中央银行26日发布的最新一期金融稳定评估报告指出,由于贸易协议的不确定性,欧元区金融风险仍处于高位。

欧洲央行副行长路易斯·德金多斯在报告中说:“衡量贸易政策不确定性的指标已较4月高点显著回落,但不确定性依然存在,且可能再度飙升。”

报告说,近期,市场焦点从地缘政治紧张立即升级的风险转向关税和贸易摩擦带来的更长期影响。尽管贸易紧张局势有所缓解,但当前环境的不确定性依然处于高位,未来不排除贸易政策不确定性再次飙升的可能性。

报告还指出,除贸易领域外,来自美国的风险溢出现已成为一个关键的宏观金融脆弱性因素。持续的巨额财政赤字、不断上升的债务偿付成本预期以及高企的融资需求,引发了市场对美国财政可信度的担忧,而巨额经常账户赤字更是加剧了这种担忧。这些事态削弱了美国国债的安全资产属性,并导致美元走弱,而美元贬值可能会放大美国关税对欧元区出口商的影响。

证券情报站

医药板块活跃

本报讯 A股周三总体表现平稳,主要股指涨跌不一。截至收盘,上证指数报3864点,跌幅为0.15%;深证成指报12907点,涨幅为1.02%;创业板指报2149.14点,涨幅为1.02%。两市成交总额约17833亿元人民币。

从盘面上看,军工、水产板块大幅下挫,石油、教育、化工板块表现低迷;CPO概念股午后涨势收窄,医药股表现活跃,大消费题材尾盘异动拉升。根据金融数据服务商东方财富的统计,医药商业板块当天录得3.24%的涨幅,领涨A股所有行业板块。

渤海证券分析师侯雅楠表示,中国创新药产业链长期发展前景好,头部企业国际认可度持续提升,行业景气度向上;此外,由于近期流感高发,治疗流感的医药需求上升,相关上市公司迎来阶段性投资机遇。

机构观点

中原证券:上周受到美联储降息预期出现反复,年底部分机构投资者选择锁定年度收益和排名,市场波动有所加大。但中长期看,支撑本轮A股上涨的基础并未发生转变。预计上证指数围绕4000点附近震荡蓄势的可能性较大,周期与科技有望轮番表现。

财信证券:目前仍以超跌修复看待,主要有以下两点原因:大盘仍未修复上周五的跌幅,成交额也未达到此前2万亿水平;海外流动性超预期以及地缘政治风险或仍有反复,可能对市场情绪持续形成压制,影响增量资金入场意愿。预计12月中旬左右,随着机构资金重新布局明年方向、美联储降息靴子落地,届时A股市场将迎来新一轮做多窗口期。(中新 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,拟通过询价方式采购,欢迎符合条件的供应商于2025年12月2日17:30前到泉州晚报社18楼领取询价通知书并报价。

联系人:王女士 13506099230
泉州晚报社
2025年11月27日

“流量”更好变“留量” 小票根何以撬动大消费



全运会观赛之余,观众在大湾区来场说走就走的城市漫步;四川省城市足球联赛(“川超”)球迷在比赛后涌向当地特色美食店;上海演唱会散场后,观众凭票在咖啡店品尝赠饮并小聚……

近期,类似场景在多地频频上演。消费者在赛事或演出结束后,并不急着离开,而是沿着票根延伸的路径继续体验城市,小小票根成为激活消费的“金钥匙”。 □新华

小小票根延伸消费链条

不久前,从江西赶来观看全运会赛事的程女士打卡了广州多个地标,还特别游览了广州动物园,因为持赛事票观众可免费入园。这趟广东行,她因优惠政策省了不少钱。

全运会期间,广东共有100余家4A级以上景区推出凭票免票、折扣入园等政策。

受赛事活动、票根政策等提振,赛事举办地相关消费增长显著。抖音生活数据显示,全运会开幕首周,广州、深圳餐饮消费同比均增长140%以上。

“川超”同样火热。据统计,“川超”分区赛期间,在一系列配套政策带动下,乐山主城区接待游客44.21万人次,同比增长24%。

11月,上海体育场举办多场五月天演唱会,其所在的上海市徐汇区推出“票根+”等多重优惠活动。除了餐厅、酒店、购物等场景支持不同程度的凭票折扣,区内部分餐厅、商店还相应延长了营业时间。

体育赛事、演唱会、展会、热门电影……各地以“票根经济”为突破口,将一张张小小票根转化为“全城消费通行证”。深圳大学管理学院教授赵湘华说,

消费者因一张门票来到城市,又顺势把消费延展到更多地点,城市生活的丰富度和消费体验被票根串联起来。

多方共赢催热“票根经济”

近期正在上映中的沪语电影《菜肉馄饨》,呈现了多种上海老字号美食,除了菜肉馄饨,还有光明牛奶、正广和汽水、国际饭店蝴蝶酥等。

上海阿姨王双凤和朋友看完电影,凭票根在附近的新雅食品天钥桥路汇联商厦店以折扣价格购买了半成品鲜肉荠菜馅和排骨年糕。

专家认为,票根天然具备“时间+地点”双重绑定效应,能精准聚集高意愿消费群体,票根附带的优惠权益带动衍生需求,拉长消费链条,实现从引流到转化的闭环。

球迷跨城观赛便是这种绑定效应的最佳写照,成都球迷李先生跟随球队游览了遂宁、广安、南充、达州、巴中等地。

而每场“川超”比赛结束,四川达州城区的多家“达县米线”店就挤满了顾客。一家“达县米线”店老板说,“比赛日客流量是平常的六七倍”。

中国旅游研究院院长戴斌说,各地正愈发重视“票根经济”,让赛事、演出与文旅消费形成自然延展。“票根经济”利用需求价格弹性放大消费总量,激活交通、零售、住宿等多个链条,促成多方共赢,放大了整体经济效益。

加强空间联动 强化业态融合

目前,“票根经济”也面临不少“成长的烦恼”,内容同质化、缺乏文化内涵、创新动力不足、政策协同不足等问题制约

着“票根经济”的进一步发展。

发挥好票根作用,让“流量”更好变“留量”,票根项目本身吸引力至关重要,丰富和优化内容供给是重中之重。

暨南大学体育学院教授吴延年认为,“票根经济”的核心是优质活动带来的自然消费外溢,建议各地持续聚焦打造优质内容,用高质量的演艺作品、有吸引力的体育赛事或展览等留住消费者。

加强空间联动、业态融合、区域协同,是更好发挥票根长尾效应的“催化剂”。

在这方面,各地也正在积极进行一些积极探索。在大湾区,广州、深圳等核心城市实现了“凭全运会票证享公交、景区、餐饮联动”;“川超”比赛期间,广元市积极探索“体育+”融合发展新路径;上海探索在演出、活动期间延长部分餐厅、商店

运营时间,推出限时接驳巴士线路,将观众引流至多个商圈……

华东师范大学教授楼嘉军建议,各地可结合自身产业结构和城市特性,创新“票根+”模式,将不同界别的商户纳入其中,形成具有辨识度的消费路径;同时,推动跨城市票根互认,扩大消费半径。

技术赋能可进一步提高票根使用的便捷性和灵活性。全运会期间,观众可凭电子票根,在深圳湾体育中心免费体验数百种新奇产品。

西南财经大学消费经济研究中心负责人叶晋建议,下一步,可结合电子票根,通过大数据分析消费者偏好,强化业态整合的针对性,提升消费体验,让票根带来的消费活力持续释放。