

央行开展中期流动性操作

“收短放长”稳预期

本报讯 日前,中国人民银行(以下简称“央行”)发布公告称,为保持银行体系流动性充裕,2026年5月25日,以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展6000亿元中期借贷便利(MLF)操作,期限为1年期。

记者了解到,5月有5000亿元MLF到期,实现净投放1000亿元,操作量超出市场预期。业内专家表示,考虑到5月两个期限品种的买断式逆回购大幅缩量1万亿元,这意味着当月央行中期流动性操作“收短放长”。而此次MLF加量续作,是央行中期流动性操作中“放长”的重要体现。

招联首席经济学家董希淼认为,通过MLF补充中长期流动性,既支持银行信贷投放和承接政府债券发行,促进财政与

货币政策协同,也有助于稳定市场对中长期资金面的预期。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,4月宏观数据出现一定波动,接下来银行有可能加大对基建投资和制造业投资的信贷投放力度,推动投资止跌回稳。由此,5月MLF操作加量,体现了货币、财政政策协同以及货币金融在支持实体经济方面精准发力。

与“放长”相对应,央行在短端操作上呈现“收短”特征。

董希淼表示,在买断式逆回购大幅缩量后,MLF加量续作,避免流动性骤然收紧,传递出货币政策支持性立场未变、适度宽松基调稳固的信号。同时,前期通过回笼短期中短期资金,引导过低的短期市

场利率向政策利率合理回归,防范资金空转和过度加杠杆。

值得关注的是,央行在此前连续进行“地量”7天期逆回购操作后,近几个交易日加大了公开市场净投放。5月22日开展1530亿元7天期逆回购操作,净投放1525亿元;5月21日开展1000亿元7天期逆回购操作,净投放995亿元;5月20日开展500亿元7天期逆回购操作,净投放495亿元。

“近3个交易日央行公开市场质押式逆回购加量,主要是应对税期扰动。预计在主要市场利率回升至政策利率附近之前,央行‘收短’过程可能还将持续。”王青说。

南方基金宏观策略分析师林雅恒认为,从资金价格来看,5月以来短期市场

利率有所回升。考虑到5月最后一周资金价格还会季节性回升,这意味着5月资金价格中枢已经在抬升,因而央行已经在逐步引导资金面从非常宽松到合理宽松转变。央行在一季度货币政策报告中明确表示“引导隔夜利率在政策利率水平附近运行”,预计后续资金价格将向政策利率上行收敛。需要关注6月政府债券发行节奏提速可能带来的资金面扰动。

展望后续市场,董希淼表示,如果后续经济金融数据没有进一步改善,降准降息的必要性将增强。下一步货币政策仍将坚持适度宽松的基调,兼顾稳增长与防风险、内外部均衡与长期可持续性。从更长远视角看,我国货币政策正在进入“精准有效”的新阶段。(经参)

证券情报站

科创50指数创历史新高
半导体产业链爆发

本报讯 A股三大股指5月25日集体高开。早盘两市震荡攀升,午后则高位震荡,尾盘涨幅扩大。

从盘面上看,半导体产业链爆发,煤炭、航空、电力涨幅靠前。油气、锂电池、光伏板块走弱。

截至昨日收盘,上证综指涨0.96%,报4152.57点;深证成指涨1.66%,报15856.61点;创业板指涨2.1%,报4021.16点;科创50指数涨5.88%,收报1896.04点,创历史新高。当天沪深两市成交32058亿元,较前一交易日增加3025亿元。

机构观点

华泰证券:当前市场核心矛盾在于情绪过热与估值分化并存,叠加海外不确定性上升,强结构行情进入歇脚期。A股情绪指数、估值分化系数等均显示结构性行情较致,从成交额占比、换手率等指标上看,AI主线交易拥挤度偏高,半导体等前期强势板块调整或为预期过于一致后的正常分歧。

华西证券:5月中旬以来,A股面临的阻力主要来自两方面,海外流动性压制和科技板块微观交易结构的持续拥挤。非科技板块虽多次尝试承接资金,但受制于内需偏弱的基本面现实,始终未能成为资金合力的方向。当前调整属于强结构行情中的阶段性蓄势,叠加监管层持续推进防风险、强监管各项工作,有助于消化过热情绪,为后续健康可持续的上行夯实基础。(澎湃 晚综)

超龄劳动者迎来权益保障新规

7月1日起施行

人力资源社会保障部等5部门5月25日对外发布《超龄劳动者基本权益保障暂行规定》,自7月1日起施行。这是我国首部明确超龄劳动者权益的专门规章。

填补现行法律制度短板

超龄劳动者,顾名思义就是超过法定退休年龄的劳动者。其中既有退休返聘的技术骨干、行业专家,也有从事保安、家政等工作的基层劳动者。依法提前退休的劳动者也纳入超龄劳动者权益保障的对象之中。需要说明的是,弹性延迟退休期间存在劳动关系的劳动者,有劳动合同法、《事业单位人事管理条例》等法律法规保护,不在暂行规定适用范围。

当前,我国超过法定退休年龄仍在就业的劳动者众多,劳动权益面临法律保障

不足的问题。发布暂行规定,就是要填补现行劳动法律制度的短板,明确用人单位与超龄劳动者的权利和义务,保障超过法定退休年龄劳动者的合法权益。

“长期以来,超龄劳动者多被简单以‘达到法定退休年龄’为认定为劳务关系,脱离劳动法律保护范畴。暂行规定不再以是否存在劳动关系作为劳动保障的唯一标准,而是基于超龄劳动者劳动事实,以保障基本权益为切口,实现精准保护。”中国人民大学法学院教授林嘉说。

多方面保障合法权益

劳动报酬方面,明确要求及时足额支付劳动报酬,劳动报酬不低于最低工资标准。

休息休假方面,明确要求遵守法定工作时间和年节纪念日放假办法,一般不安排超龄劳动者加班,安排加班的应当遵守劳动法的有关规定。

劳动安全卫生方面,明确用人单位应当安排合适的工作岗位和劳动强度,进行安全生产和职业卫生的教育和培训。

工伤保障方面,明确用人单位应当按照国家规定为超龄劳动者参加工伤保险等。

中央财经大学法学院教授沈建峰认为,这些规定既有助于保护超龄劳动者的身心健康,降低社会风险,也避免给用人单位带来不合理的负担。

“根据暂行规定要求,用人单位应对超龄劳动者能够胜任的岗位不设置不合理的年龄限制,同时充分考虑超龄劳动者身心状态,不在可能危害超龄劳动者身心健康的岗位上招用超龄劳动者。”中国劳动和社会保障科学研究院研究员李文静说,用人单位也应及时与超龄劳动者订立书面用工协议,落实各项权益的保障义务。

可继续参加职工养老保险

暂行规定明确,需延长缴费的超龄劳动者,可以个人身份继续缴纳养老保险费;经与用人单位协商一致,用人单位也可为其缴纳养老保险费,个人应当缴纳的养老保险费由用人单位代扣代缴。

“社会保险经办机构也会进一步优化经办公共服务,畅通信息查询渠道,为延长缴费人员提供清晰指引,提供更加高效便捷的参保缴费服务。”人力资源社会保障部有关司局负责人说。

此外,暂行规定还明确了超龄劳动

者基本权益保障的救济途径,明确将超龄劳动者因基本权益发生的争议纳入劳动争议调解仲裁程序和劳动监察的范围。

林嘉认为,暂行规定促进实现超龄劳动者“老有所为、劳有所得、权有所护”,也有利于统一行政执法、劳动争议调解仲裁与法院裁判的标准,并为其他特别劳动群体权益保障提供了可借鉴的法律解决方案。(新华)

4月绿色智能产品需求旺盛

新能源乘用车市场渗透率首次超过60%

本报讯 据商务部网站消息,1至4月,随着提振消费专项行动深入实施,消费品以旧换新、有奖发票、离境退税等政策效果持续显现,消费市场呈现平稳运行、向新向好发展态势。商品和服务零售合并计算同比(下同)增长3.2%。其中,社会消费品零售总额增长1.9%,扣除汽车、石油增长3.7%;服务零售额增长5.6%。

一是基本生活类商品平稳增长,绿色智能产品需求旺盛。4月份,限额以上单位粮油食品、服装鞋帽零售额分别增长4.1%、3.6%。消费品以旧换新带动绿色智能产品销售较快增长。商务部商务大数据显示,4月份重点平台智能眼镜销售额增长5.9倍,手持摄影设备销售额增长26.9%,智能血糖仪销售额增长

12.3%,一级能效洗衣机销售额增长10.4%;新能源乘用车市场渗透率达61.4%,首次超过60%。

二是消费结构优化升级,服务消费稳步扩大。我国人均GDP已超过1.3万美元,居民消费正从生存型、基础型向发展型、品质型加快升级,从以商品消费为主向商品和服务消费并重转变。1—4月份,服务零售额增速比去年同期加快0.5个百

分点。其中,餐饮收入增长3.8%;旅游咨询租赁服务、交通出行服务、文体休闲服务零售额均保持两位数增长。

三是乡村消费增长快于城镇,下沉市场潜力释放。1—4月,乡村消费品零售额增长2.8%,增速比城镇快1个百分点。包含镇区和乡村地区的县乡消费品零售额占社会消费品零售总额的比重达39.7%,比上年同期提高0.3个百分点。

四是入境消费持续升温,离境退税大幅增长。随着免签国家范围不断扩大,离境退税政策优化升级,“购在中国”活动有序开展,“入境流量”加快转变为“消费增量”。一季度,旅行服务出口同比增长32.3%。1—4月,广州、深圳离境退税销售额分别增长186%和145%,上海、北京分别增长65%和45%。(人民网)

住建部:提升城市生活垃圾资源化利用率

到2030年底
力争达76%以上

据新华社电 记者25日从住房城乡建设部了解到,到2030年底,全国城市生活垃圾资源化利用率力争达到76%以上。

5月25日至31日是第四届全国城市生活垃圾分类宣传周。住房城乡建设部25日在北京组织召开全国城市生活垃圾分类工作现场会。住房城乡建设部相关负责人表示,今年,住房城乡建设部将坚持垃圾分类和减量化、资源化、无害化目标不动摇,不断优化完善政策体系,因地制宜强化可回收物管理,提升垃圾资源化回收利用水平,推动城市高质量发展,建设美丽中国。

这位负责人表示,近十年,住房城乡建设部坚持典型引领、示范引领,统筹推进垃圾分类工作持续走深走实。目前,297个地级及以上城市居民小区垃圾分类基本实现全覆盖。地级及以上城市出台垃圾分类有关地方性法规或规章199部,制定出台技术标准规范100余部,垃圾分类成为各地基础性工作,依法推进,依规实施。

住房城乡建设部最新数据显示,截至2025年底,全国焚烧设施达1137座,日处理能力提升至118万吨,北京、浙江、山东等15个省市实现原生生活垃圾“零填埋”,主要污染物排放控制居世界领先水平。

更绿色更智能

我国建材行业向先进建材转型

色循环,广泛用于好房子、定制信息及基础新兴领域的新一代无机非金属材料。先进建材的重点发展方向主要包括先进胶凝材料、先进玻璃材料、高端精细陶瓷以及无机纤维与复合材料。

以世界用量最大的土木工程材料混凝土为例,中国工程院院士刘加平说,使用矿物掺合料是降低水泥碳排放最关键的途径。随着能源结构转型,粉煤灰、矿粉等传统掺合料将日益减少,研发新型低碳胶凝材料已成为实现水泥行业降碳的必由之路。

据了解,中材国际绿色智能创新交流会发布了水泥窑协同处置、替代燃料、低碳胶凝材料等技术,服务城市降碳与固废

治理。中国建材集团董事长周育先表示,中国建材集团自主研发的新型低碳水泥,碳排放强度降低30%。在国内,这类低碳胶凝材料与装配式建筑、节能保温系统结合,优先用于老旧小区改造、保障性住房等民生工程。

在先进玻璃材料领域,彭寿表示,我国在信息显示玻璃、新能源玻璃、特种功能玻璃等方面持续取得创新突破,正加速从“跟跑”“并跑”向“领跑”转变。面对全球智能革命浪潮,先进玻璃材料正在加速由第一代高品质浮法玻璃、第二代光伏玻璃、第三代新型显示玻璃向第四代AI光电玻璃过渡发展,下一步应重点开展从理

论研究、材料设计到制备应用的全链条一体化创新,持续提升玻璃材料在先进半导体封装、先进光器件、AI算力液冷等领域的应用价值,为建材行业高端化转型注入新动能。

同时,高端精细陶瓷是航空航天、先进核能、半导体等尖端领域不可或缺的关键材料,需聚焦超高能、超高精、超可靠极端服役环境,并强化高集成材料、器件与功能的协同调控。对于无机纤维与复合材料,下一步发展的重点是突破高端装备用特种玻璃纤维、大直径碳纤维等关键材料,以及攻克数字化设计、绿色智能制造、高价值回收利用等核心技术。

据新华社电 随着绿色低碳发展理念深入人心和房地产行业进入调整期,我国建材行业步入深度转型期。业内专家表示,中国建材行业要通过传统产业转型升级发展新质生产力,从规模扩张转向技术引领,构建绿色化、智能化、高端化的产业新体系。

中国中材国际工程股份有限公司近日在四川成都举行中材国际绿色智能创新交流会。中国工程院院士、中国建材集团首席科学家彭寿在会上说,当前全球建材行业的区域发展格局日益清晰:亚太地区以规模引领,欧美国家占据高端市场,东南亚、中东、印度等新兴市场基建投资年增速超过10%,正释放出巨大增量红利。中国建材行业正处于战略转型机遇期,亟需通过传统建材升级与先进建材壮大来优化供给结构,构建全新的产业生态。

什么是先进建材?业内专家表示,先进建材要契合新质生产力的要求,突破传统性能局限,兼顾功能复合、低碳降碳、绿