

回应双方经贸磋商进展 商务部:中美同意成立贸易理事会

据新华社电 商务部新闻发言人何亚东在25日举行的例行新闻发布会上就中美经贸磋商最新进展、反制美方增列所谓“中国军事企业清单”、日本经济界人士接连访华等热点问题进行回应。

在回应中美贸易磋商在关税方面有何进展时,何亚东说,按照中美经贸磋商达成的共识,双方同意成立贸易理事会,并将在理事会项下讨论对等降税等合作。双方经贸团队将就此开展进一步磋商。

他说,中美双方在飞机和农产品领域的贸易合作是互利共赢的。双方团队将继续保持沟通,鼓励并指导各自企业加强对接,拓展相关领域贸易合作。

针对美国政府增列所谓“中国军事企业清单”的恶劣做法,何亚东说,中国商务部于6月22日发布公告,依法将艾维奥克斯公司等10家美国实体列入出口管制管控名单,禁止对其出口两用物项;同日,财政部发布通知,依法规定在政府采购活动

中,不得采购46家美国企业生产的产品。

“美国政府增列所谓‘中国军事企业清单’做法严重损害中国企业正当合法权益,中方不得不进行反制,上述美国企业均是涉军企业。我们敦促美方立即停止错误做法,与中方相向而行,努力维护好、发展好中美建设性战略稳定关系。”何亚东说。

近期,日本经济界人士接连访华。对此,何亚东表示,中国持续扩大高水平开

放,打造市场化、法治化、国际化一流营商环境,同世界各国开展互利共赢的经贸交流与合作,共享发展机遇。日本首相高市早苗发表涉台错误言论,严重损害中日关系政治基础,给中日经贸合作带来严重负面影响。

“希望日本经济界从自身利益出发,敦促日本政府切实反思纠错,为两国经贸合作重回健康发展轨道创造条件。”何亚东说。

商务部:
截至6月推出
重点外资项目500多个

据新华社电 商务部新闻发言人何亚东在25日举行的例行新闻发布会上介绍,截至2026年6月,商务部推出重点外资项目500多个,其中外资标志性项目70多个。项目主要集中在化工能源、机电装备、电子信息、汽车、医疗健康等制造业领域,总投资额超3000亿美元。

商务部等部门日前印发利用外资固稳促优行动方案,提出强化重大和重点外资项目服务保障。何亚东对此表示,商务部建立了一系列服务保障机制。比如,会同有关部门增强项目信息共享,强化项目用地、用能、用工、环评等要素保障;指导地方建立项目点对点沟通机制,对项目问题诉求快速反应;开展服务保障进外企活动,现场听取企业诉求并推动解决等。

央行正式宣布增设新操作品种

6月25日,央行发布公告称,为更好匹配银行体系短期流动性需求,中国人民银行将在6月29日、6月30日公开市场操作中增加隔夜逆回购操作品种,隔夜逆回购操作采用固定利率、数量招标。

这也是对此前中国人民银行行长潘功胜6月17日在陆家嘴论坛发言的落地。当时,潘功胜表示,进一步丰富公开市场操作工具箱,适时增加隔夜逆回购操作品种,更好地匹配银行体系短期的流动性需求。

增设隔夜逆回购操作品种

“从操作节奏上看,本次央行提前公告‘增加’操作,且明确在6月29日、6月30日的月末两天实施,或体现出两个信息:其一,隔夜逆回购工具目前定位是常规OMO(公开市场操作)的补充,因此采取‘增加’的表述;其二,选择在6月底操作,考虑到6月作为信贷大月,月末信贷冲量压力叠加流动性考核压力上升,这一操作也体现了央行呵护流动性的立场。”中信证券首席经济学家明明分析称。

从操作模式上看,固定利率、数量招标的模式和7天逆回购一致。“2024年年中以来7天逆回购利率作为主要政策利率的定位被确立,也采用了固定利率、数量招标的模式,而本次隔夜逆回购工具的操作模式相似。”明明预计。

对于具体的操作利率,央行本次“预告”仍未公布具体的操作利率;而从操作规模来看,本次操作明确固定利率,数量招标,预计操作量仍然取决于月末金融机构实质性的流动性需求。



隔夜逆回购操作采用固定利率、数量招标,央行仍未公布具体的操作利率。(资料图片)

短端利率调控机制不断完善

早在2024年6月的陆家嘴论坛上,潘功胜曾提出过改革完善货币政策框架的一些考虑,包括明确公开市场7天期逆回购操作利率是主要政策利率,研究适度收窄利率走廊宽度等。业内专家分析称,我国央行的公开市场主力操作品种是7天期逆回购,这与欧央行、英格兰银行等类似,能够较好平衡操作精细程度与到期滚续压力,多年来实践中也发挥了市场定价锚的作用,有效维护了短端利率平稳。

“不过,在月末等时点,金融机构临

时性资金需求增加,隔夜操作灵活性更强,能更好实现流动性‘削峰填谷’目的。”业内人士提出。

在2024年7月,人民银行宣布增加临时隔夜正、逆回购操作,操作利率分别是政策利率减20bp和加50bp,在突出政策利率地位的同时,事实上为市场利率框定了一个更窄的“软走廊”,逐步降低了短端利率的波动性。工具推出以来,货币市场隔夜利率始终保持在临时回购利率区间内,运行更加平稳。而2026年陆家嘴论坛上,

潘功胜宣布进一步收窄临时回购的区间宽度并完善使用机制,业内专家评价,这有利于更好发挥政策利率定价锚的作用。

受访专家认为,本次央行宣布将增加隔夜逆回购操作品种,既是顺应市场需求,也有利于增强短端利率调控的精准性和有效性。对于隔夜逆回购的具体操作安排,潘功胜表示将结合市场需求确定。“这也体现了循序渐进的改革思路。”业内专家评价。

(新华)

美元指数创13个月来新高 加息预期或进一步蔓延

近期,外汇市场风云突变——美元指数连日上扬,接连突破100、101关键整数关口。与此同时,随着地缘风险溢价快速消散,国际油价震荡走低。这样的“油价跌,美元涨”行情,与数月前“高油价,强美元”的分析逻辑相背离。

分析人士认为,市场之所以呈现如此行情,是因为油价、通胀和政策定价之间存在时间差。尽管地缘扰动的潮水逐渐退去,通胀回落仍待进一步验证,外汇市场对美联储偏鹰派的政策预期持续定价,驱动美元指数震荡上行。

展望后续,短期内美联储加息预期或将进一步演绎,美元指数可能持续高位震荡。

颠覆数月前的交易逻辑

近日,美元指数强势上行,接连突破100、101关键整数关口,一度刷新2025年5月以来的新高。

强势美元全面压制非美货币,其中日元面临的贬值压力最为突出。日本央行在加息至31年来的利率新高后,似乎也难挽日元颓势。日前,日元对美元汇率一度跌至1美元兑161.93日元,逼近自1986年12月以来的最低水平。

本轮美元走强,颠覆了数月前的交易逻辑。复盘3月行情,中东地缘冲突显著推高国际油价,彼时市场的交易逻辑是高油价抬升通胀,形成“高油价,强美元”的阶段性行情。

按照这一逻辑分析,随着地缘风险溢价消散,国际油价回落将压低通胀预期,美元理应走弱。自5月中旬以来,国际油价快速回落,WTI累计跌幅约30%。但同期行情却显示,美元指数不跌反升,形成“油价跌,美元涨”的背离。

要解析上述现象的成因,关键在于理清美元指数的定价逻辑。分析人士认为,油价回落的确在一定程度上压降了通胀预期,但近期美元走强的核心驱动,本质上是货币政策预期重定价的结果。

市场对美联储政策路径的重新定价,成为美元走强的核心驱动力。“美元指数没有跟随油价回落,核心原因是商

品市场先交易地缘风险溢价下降,而汇率市场仍在交易美联储偏鹰定价。”中金公司外汇研究部在一份报告中写道。

在6月的议息会议上,美联储宣布维持政策利率不变,大幅缩减政策声明篇幅,点阵图显示近半数委员支持年内加息,字里行间释放出更偏鹰派的政策信号。与此同时,美联储新主席凯文·沃什并未给出点阵图预测,前瞻

加息的“子弹”还要飞一会儿

溢价主导的利率上行未必能够持续转化为汇率升值动能。

“短期来看,美联储加息的‘子弹’可能还要飞一会儿,预计美元指数将维持高位震荡。”浙商证券宏观首席分析师林成炜表示,美国6、7月非农数据可能因为世界杯原因继续在高位震荡,短期内加息预期可能进一步蔓延。等到油价、世界杯等脉冲因素消退后,美联储或逐渐转向鸽派,届时美元指数

指引的弱化也给政策预期带来诸多不确定性。

美国经济的相对韧性,则为美元提供了基本面支撑。汇管研究院副院长赵庆明说,从更长期的视角来观察美元指数走势,会发现它更多与美国实体经济的强弱相关。当美国经济相对日本、欧洲等经济体展现出更强的韧性时,美元指数倾向于上涨。

数可能重新开始回落,美债利率亦是如此。

国泰海通旗下GJTJAI首席经济学家周浩撰文称:短期内,在加息预期尚未完全计价、风险偏好仍存在扰动的情情况下,美元仍有惯性上行动力;但从中期视角看,随着市场仓位趋于拥挤、政策预期逐步兑现及全球利差可能收敛,美元进一步大幅上行的空间或有限。(上证)

延迟数月 欧美贸易协议最终获批

据新华社电 欧盟理事会25日正式批准落实《欧盟—美国联合声明》中涉及关税承诺的相关内容。此次获批标志着欧美贸易协议相关立法程序正式完成。

欧美贸易协议将取消欧盟对美国工业产品剩余的进口关税,并通过关税配额和降低关税等方式,为部分美国海产品及非敏感农产品提供优惠市场准入。

协议还强化保障措施和暂停机制,设立了专门的保障机制,使欧盟委员会能够在进口大幅增长、对欧盟经营者造成或可能造成严重损害时迅速采取行动;同时增强了欧盟在美国未履行承诺、损害《联合声明》目标,或通过歧视性措施等方式破坏平衡贸易关系时暂停关税优惠的能力。

该协议有效期至2029年年底。欧盟委员会须于2029年6月30日前提交一份全面评估报告,分析协议对欧美贸易流动、关税收入以及经济影响,并视情况随附立法建议,以延长法规的适用期限。

欧美于2025年7月达成贸易协议,核心内容包括欧盟暂停对所有美国工业品的关税,并对大量进入欧盟市场的美国农产品建立关税配额制度,以换取美国对大多数欧盟输美商品征收15%的关税。

由于美国要员丹麦自治领地格陵兰岛引发欧美关系紧张,加上美国最高法院裁定特朗普政府大规模关税政策违法,欧盟对欧美贸易协议的批准历经数月延迟。

三大因素推动 我国发电装机 突破40亿千瓦

本报讯 截至5月底,我国发电总装机容量突破40亿千瓦,成为全球首个迈入这一台阶的国家。电力专家认为,这一数字跨越背后是“双碳”目标引领体系化推进、技术驱动降低成本、产业链支撑落地等三大因素的推动。

中国电力企业联合会规划发展部主任张琳说,从国际上横向对比看,40亿千瓦装机容量约是欧盟和美国装机总和的1.7倍;从中国电力工业发展的纵向对比看,40亿千瓦装机容量是“十四五”初期的1.8倍,是“十三五”初期的2.6倍。

分析主要原因,中国电力企业联合会统计与数智部副主任蒋德斌认为,一是政策锚定方向——“双碳”目标引领体系化推进。2010年到2025年间,中国各电源装机容量快速增长,风电、光伏装机年均增长22.7%和75.7%,分别是火电装机年均增速的4.3倍和14.3倍。这是中国电力装机突破40亿千瓦的最主要驱动力。

二是技术驱动降本——光伏风电从“补贴养活”变成“经济首选”。过去10年,光伏组件价格下降超过90%,陆上风电成本与煤电基本持平甚至更低。在大部分地区,光伏已成为最具经济性的电源形式。蒋德斌说,技术进步叠加规模效应,让新能源从“靠补贴”转向“能赚钱”,点燃了市场主体的投资热情。这是装机爆发的根本经济逻辑。

三是产业链支撑落地——完整制造体系和强大工程能力保障“造得出、装得上”。从硅料、电池片、逆变器到整机、叶片、塔筒,中国拥有全球最完整的新能源装备产业链,全球约80%的光伏组件、60%的风电设备产自中国。同时,特高压输电、抽水蓄能、新型储能等配套能力加速建设,让大面积新增装机“建得成、送得出、消纳得了”。完整的产业体系和强大的施工组织能力,是40亿千瓦从图纸变成现实的关键保障。

2025年,风电、光伏和生物质新增发电量覆盖全社会新增用电量的97.1%,意味着全社会新增的用电需求几乎全部由绿色能源满足,火电发电量出现了近10年来的首次下降。

蒋德斌表示,40亿千瓦意味着能源安全保障的底气更足,绿色转型步伐更加坚实,中国正从电力大国向电力强国坚定迈进。(中新)