

# 商务部回应对日实施相关出口管制措施

据新华社电 商务部29日发布公告,决定将20家日本实体列入出口管制管控名单,将20家日本实体列入关注名单。

商务部新闻发言人当天对此回应表示,2026年2月24日,中方将三菱造船株式会社等20家日本实体列入出口管制管控名单,斯巴鲁株式会社等20家日本实

体列入关注名单,目的是制止日本“再军事化”和拥核企图。遗憾的是,一段时间以来,日方不思悔改,反而在错误的道路上越走越远,加紧推动“新型军国主义”步伐,加速“再军事化”,部署进攻性武器,在境外发射进攻型导弹。

发言人说,根据《中华人民共和国出口管制法》和《中华人民共和国两用物项出口管制条例》等法律法规有关规定,中方决定:一是将防卫研究所等20家参与提升日本军事实力的日本实体列入管控名单。二是将三井E&S株式会社等20家无法核实两用物项最终用户、最终用途的日本实体列入关注名单。

发言人表示,中方此举完全正当、合理、合法,旨在坚决遏制日本“新型军国主义”妄动。我们希望日方迷途知返,改变错误行径,真正反思并回到正确轨道。中方依法列单的行为仅针对少数日本实体,相关措施仅针对两用物项,不影响中日正常经贸往来,诚信守法的日本实体完全无需担心。

## 央行首次开展隔夜逆回购操作

本报讯 首次隔夜逆回购操作正式落地。6月29日,央行发布公开市场业务交易公告称,当日以固定利率、数量招标方式开展了1575亿元7天期逆回购操作,全额满足了一级交易商需求。同时,开展了3000亿元隔夜逆回购操作。

在6月25日预告隔夜将实施隔夜逆回购时,市场对操作利率格外关注。从昨日公开市场操作公告看,央行并未公布隔夜逆回购操作利率。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,未公布隔夜逆回购操作利率可能有两个原因:一是当前主要强调其数量调控意义,而非价格调控作用。二是当前隔夜逆回购主要是对7天期逆回购的补充,操作模式有待逐步成熟。他判断,未来隔夜逆回购有望常态化操作,并成为主要政策利率,利率水平会适时公布。

华创资管认为,操作利率并未随之公告,暗示了当前隔夜逆回购定位为关键时点的短期流动性投放工具,暂时不会替代7天逆回购成为每日操作的主力逆回购品种。不过隔夜固定利率、数量招标的操作方式,区别于其他公开市场工具,与7天逆回购保持一致,依然保留了未来替代7天逆回购成为公开市场主力操作品种和基准利率的政策空间。

隔夜逆回购操作是央行向市场投放1天期短期流动性的货币政策工具,指央行向一级交易商购买有价证券,并约定次日将证券卖回的交易行为,资金从央行流向市场,到期后完成回笼。相比7天等长期限逆回购,更侧重满足金融机构日度的短期资金需求。(澎湃)

## 世界杯球衣背后的“生意经”

### 球衣生产需要提前进入开发周期

本届世界杯48支参赛球队球衣由13个品牌供应,阿迪达斯、耐克、彪马三大品牌包揽其中37支球队的装备赞助。走进这三家的品牌旗舰店,世界杯球衣早已占据“C位”。除精心打造的宣传大片,各类球衣主题展也在各地陆续开展,持续造势升温。

世界杯是全球关注度最高的体育赛事之一,球衣则是品牌在这一舞台上最直接的表达载体。虽然世界杯的赛期只有一个多月,但球衣相关设计、市场布局早已启动。对于头部运动品牌,世界杯是展现企业形象和专业性能的绝佳秀场,对于以前不为人熟知的品牌,这更是难得的曝光机会。

在那些拥有深厚足球基因的品牌看来,世界杯球衣已不是一个短期设计项目,而是技术积累与足球文化长期沉淀共同作用的结果。有受访者打趣道:“世界杯4年一次,但设计一件世界杯球衣,夸张一点地说,那就是一次4年。”

阿迪达斯为世界杯14支参赛队提供装备,其相关负责人告诉记者,从行业来看,世界杯球衣通常需要提前进入开发周期,涵盖设计、测试以及面向不同市场的落地,部分创意与文化构思则更早启动。

彪马在今年3月发布了11支世界杯球队的参赛球衣,品牌团队运动及篮球品类产品部负责人黄迪告诉记者,世界杯球衣作为品牌足球品类的标志性产品,具备极强的话题度与市场热度。“球衣设计整套工作流程通常在赛事开赛24个月前正式启动。项目初期会明确各项技术标准,涵盖赛场竞技性能需求、新型面料研发方向等;随后开展面料筛选,敲定整套球衣整体设计基调。在此基础上,团队会完成多轮样品打版,细节迭代优化,全程持续对接球员、各国(和地区)足协相关合作方向同步调整。”

从全球范围来看,世界杯周期内,球衣销量具备可观的市场潜力。阿迪达斯方面表示,从业务结构来看,世界杯球衣并非规模最大的单一品类,但在赛事周期内,是带动其足球业务增长的关键产品。

值得一提的是,中资品牌卡尔美也首次亮相世界杯。新赛季约旦队以及时隔12年重返世界杯的波黑队均身穿卡尔美球衣出战。卡尔美品牌负责人吴沛江透露,本次世界杯球衣设计从接到任务到最终产品确认稿持续了10个月左右。这一时间段既涵盖品牌与球队的签约周期,也包括球队通过预选赛进入世界杯正赛的时间点,品牌要考虑这两个时间因素,以此来保证球队进入正赛后球衣宣传进度节点。

“对我们来说,世界杯球衣属于典型的赛事驱动型产品,并且这次也是品牌球衣首次进入世界杯视野,因此球衣销量占品牌全年总销量的比例,我们保守估计在1%到3%之间。”吴沛江说。

世界杯激战正酣,无论是在亚特兰大,还是北京街头,穿球衣的人群已成为一道别致的风景。球迷穿上一件主队的球衣,即是自己身份的表述。哪怕只是“伪球迷”,身着一件好看的球衣,在这个属于足球的炎炎夏日,也十分自洽。经过多年沉淀,球衣早已摆脱单纯“消耗品”的标签。出色的战绩可以载入世界杯史册,出挑的球衣设计同样可以成为世界杯的视觉符号。1990年世界杯,最终捧杯的联邦德国队所穿的球衣由白色打底,搭配胸前三色条纹,极简又具冲击力。1998年,首次参加世界杯的克罗地亚队打入四强,与他们一同惊艳亮相的,还有辨识度拉满的格纹球衣。2002年世界杯,意大利队所穿的紧身款球衣,与“男模队”气质相得益彰。



孟加拉国,一名阿根廷球迷身穿球衣,手持世界杯奖杯复制品,在户外大屏观看比赛。(CFP供图)

### 经销商要“预判”球队成绩

不仅是上游品牌方,对于各大经销商,世界杯同样具备强消费拉动效应。成立于南京的吾器酷是一家主营足球运动产品的经销商。他们告诉记者,从世界杯临近到开赛,球衣销量持续攀升,叠加此前的“618”电商大促,线上线下营业额同步走高。

“我们在去年底进行了世界杯球衣的首轮铺货,很快销售一空。英格兰、阿根廷、法国的球衣销量是第一梯队,C罗、梅西、姆巴佩依然是最受欢迎的球星。世界杯的热度为门店带来大量自然客流,能带动足球鞋、护具、比赛用球等配套品类销售。不仅仅是世界杯,大大小小的足球节点性赛事都具备引流属性。在上赛季欧冠决赛赛前,阿森纳队的球衣就‘卖爆了’。”吾器酷相关负责人表示。

吾器酷透露,根据过往经验,球队

在世界杯上的成绩,会快速体现在终端球衣销量上。球队一旦战绩出众,对球衣销量会供不应求;若队伍爆冷在小组赛早早出局,则极易形成库存积压。

“在世界杯开始前,我们就要对球队的成绩进行研判,从而决定备货量。举个例子,在阿根廷队2022年世界杯夺冠后,他们的球衣很快就被一扫而空,而一些球队小组赛出局,我们只能通过打折的方式减轻库存压力。”

如今,球衣已成为融合体育、文化与个性表达的载体。来自广东的杜莹莹就是一位球衣爱好者。每到世界杯周期,她除了收藏自己支持的西班牙队球衣,还会入手多款设计符合心意的球队战袍。据她介绍,在球衣收藏圈内,世界杯前夕一次性花费数千元入手多款球衣,早已是常态。

据杜莹莹观察,球衣与日常穿搭的

边界感正在消失。早年球衣更多是球迷体现身份、彰显懂球的符号,近年逐渐成为日常出街的潮流穿搭单品。“女性消费群体规模大幅提升,德国、阿根廷、西班牙等队球衣都深受女性喜爱,甚至有人日常穿球衣上班。”

“即便非铁杆球迷,世界杯期间穿球衣也是融入赛事热点、贴合当下氛围的方式,是世界杯周期一种生活潮流,能带来身份认同感。”杜莹莹说。

一件世界杯球衣,一头连着品牌长达数年的研发投入、规模庞大的全球体育消费市场,一头承载着各地独有的足球文化与万千球迷的情感寄托。4年一次的世界杯,不只是绿茵场上的竞技舞台,更是一条贯穿设计、制造、营销、终端零售、大众消费的完整产业链。球衣背后,藏着体育产业生生不息的商业与人文双重价值。(新华)

## 证券情报站

A股成交额连续3日突破3.5万亿元

医药生物板块走强

本报讯 6月29日,A股市场整体震荡上涨,创业板指、深成指冲高回落后又翻红。截至收盘,上证指数报4073.90点,涨1.16%;深证成指涨0.19%,创业板指涨0.54%,科创综指涨3.12%。沪深北两市全天成交35393亿元,连续第三个交易日突破3.5万亿元。

板块来看,半导体设备板块走强,电子特气概念午后活跃。医药板块爆发,可控核聚变概念表现活跃,零售概念震荡拉升。下跌方面,光伏概念盘中下挫,玻纤概念震荡调整。指数全面飘红的背景下,低位板块一侧,创新药为代表的医药板块走势最强。

另据同花顺数据,年内领跌的行业板块昨日大面积飘红,教育、白酒、汽车整车、影视院线、旅游酒店等纷纷上涨。

### 机构观点

华福证券:当前市场存在着强美元的压制,也存在各项扰动,但AI产业趋势并未熄火,反而在以美光为例的海外财报验证中继续强化。7月即将迎来中报窗口期,市场关注点或将聚焦于业绩与景气确定性。建议继续锚定主线,关注AI算力链中业绩能够验证的环节。

野村东方国际证券:从中期维度来看,当前全球宏观受高利率的影响正在逐步展露,东亚股市在AI算力受到追捧的同时,主要可选消费板块表现均低迷。而主要国家央行利率已逐渐逼近中性利率,宽松预期已逐渐逼近天花板,高利率的影响仍将持续,预计将催化市场结构性分化居高不下。从更中长期的角度看,中国资产的规模优势和政策优势有望使得投资者通过更多元化的A股配置获得战略性超额回报。科技是A股盈利改善的核心驱动力,预计这一趋势将持续。(上证 每经)

### 国际油价回到冲突前

中东战事爆发前,伦敦布伦特原油期货价格约为每桶70美元,但战事爆发后,其价格一度飙升至每桶120美元。美伊达成谅解备忘录后,国际油价显著下跌,一度跌破每桶72.48美元,这一价格正是美国和以色列对伊朗发动袭击前一天,即2月27日的布伦特原油期货收盘价。

标普全球能源公司总裁戴夫·厄恩斯伯格接受记者专访时分析说,近期国际油价快速回落主要原因在于大量此前积压的石油正在集中出港,形成短期“供过于求”。但他强调,这一现象不会持续,因为全球石油库存需要重建,大量新增供应将直接进入储备,从而抑制市场过度下行。

他预计,如果美伊谈判顺利推进并达成最终协议,今年年底布伦特等基准油价将维持在每桶70美元附近,明年可能维持在每桶65至70美元之间,全球石油库存重建过程或持续至今年年底。

高盛集团在6月中旬发布的最新石油市场报告中预计,海湾地区整体石油产量将在今年10月前后恢复正常。在此基础上,高盛将2026年第四季度布伦特原油价格预期从每桶90美元下调至80美元,将2027年布伦特原油全年平均价格预期从80美元下调至75美元。

### 通航量复原有变数

分析人士认为,国际油价走势主要受

## 霍尔木兹海峡风波再起 国际油价走向何方

美国和伊朗本月早些时候达成谅解备忘录后,霍尔木兹海峡航运逐步恢复,但近日双方围绕海峡通航问题再起军事摩擦,导致原本已快速回落至接近冲突前水平的国际油价再次上涨。

美国媒体28日援引一名美国政府高级官员的话报道说,美国和伊朗已同意停止互相袭击,双方将于30日在卡塔尔首都多哈继续谈判,聚焦霍尔木兹海峡问题。国际油价未来走势如何?面临哪些变数?霍尔木兹海峡危机又将给全球能源格局带来哪些长期影响?

霍尔木兹海峡通航量牵动。标普全球能源公司25日发布报告说,24日共有78艘船舶通过霍尔木兹海峡,创下中东战事爆发以来单日最高通航纪录。本月霍尔木兹海峡船舶日均通航量已恢复至冲突前水平的约57%。

厄恩斯伯格指出,今年年底前霍尔木兹海峡通航量有望恢复到正常水平的80%至90%,但全面恢复仍受制于两个因素:一是伊朗方面对航线安全仍有警告和干预,导致部分船只掉头;二是航运业需要6到9个月时间重新适应进出海峡的节奏,“当前以驶离海峡为主,需要有更多驶入的船只,才是更正常的通航”。

厄恩斯伯格警告说,当前局势依旧脆弱,若袭击事件增多,油价随时可能再度飙升。他特别指出,国际海事组织25日暂停霍尔木兹海峡滞留船员疏散行动虽不直接影响石油实物供应,却也对国际油价产生影响,折射出市场尚未找到“心理安

全区”,任何风吹草动都可能对油价造成扰动。

国际航运数据显示,虽然近期袭击事件导致经由霍尔木兹海峡的船舶通行量有所下降,但仍有商船通过这一重要水道。美国《劳埃德船舶日报》26日报道,25日袭击事件发生后的约22小时内,至少有26艘载重吨超过1万吨的船舶使用靠近阿曼一侧的南部航道航行,另有11艘船舶使用了伊朗控制的北部航道。

厄恩斯伯格说,反映航运风险的保险费对于进出海湾的船只依然很高。只有美伊达成最终协议并明确保障通航安全,且经过一两年正常通行观察后,保险费率才会逐步下调。

### 能源供应链怎样变

专家认为,霍尔木兹海峡危机不仅印证了长期以来海峡通航的脆弱性,更深刻

改变了各国对供应安全和霍尔木兹海峡的认知。

厄恩斯伯格分析说,从供应端看,沙特、阿联酋将大幅扩建管道,将更多石油绕过海湾运至装船点;科威特、伊拉克、卡塔尔等国也在寻求替代出口路径,不再单一依赖霍尔木兹海峡。从消费端看,印度、东南亚国家等地买家已加速分散能源来源,增加对可再生能源、煤炭等的投资。他指出,未来十年,“石油供应商将努力证明自身可靠性,而买家将持续降低对单一渠道的依赖。”

行业资深专家、前壳牌集团执行董事西蒙·亨利认为,在能源需求侧,正在推进中的电动汽车、太阳能及风能等能源转型趋势或将加速。包括亨利在内的不少业内人士认为,中国通过规模化制造、技术进步和产业链完善,大幅推动全球清洁能源成本下降,使可再生能源真正具备全球竞争力。

## 国际清算银行: 中东战事对全球经济影响或持续存在

据新华社电 国际清算银行28日发布报告说,霍尔木兹海峡的“历史性关闭”引发能源及其他原材料供应危机,对全球经济前景构成新的威胁。尽管当前地缘政治紧张局势有所缓解且油价大幅下跌,但此次冲击造成的影响可能持续存在。

报告指出,得益于人工智能发展带来的乐观情绪以及超出预期的全球贸易表现,全球经济在今年年初仍展现出较强韧性。尽管人工智能有望在未来提升生产率,但围绕该领域的乐观情绪可能不会持久。如果供应链持续制约生产,当前资本支出大幅增长的势头可能难以持续。

报告指出,除了人工智能热潮或难持续外,当前全球经济增长还面临多重压力,包括金融体系存在脆弱性、公共财政紧张以及通胀上升等。财政脆弱性叠加主权债务市场结构变化,对金融稳定构成不断上升的风险。对冲基金等非银行机构作用扩大,可能放大并加速市场压力传导,特别是在一些主要发达经济体中,这给各国央行带来日益严峻的挑战。