

# 中欧贸易投资磋商机制正式成立

## 下设贸易投资平衡、出口管制、知识产权和世贸组织四大板块

本报讯 中国商务部部长王文涛6月29日在欧盟总部与欧委会贸易和经济安全委员谢夫乔维奇共同主持召开中欧贸易投资磋商机制首次会议,并在会后发表联合声明,确认正式成立中欧贸易投资磋商机制。

该机制下设贸易投资平衡、出口管制、知识产权和世贸组织四大板块,并设立联合监测机制。

双方围绕中欧经贸重要议题,进行了

全面、深入、建设性的讨论。双方交换了市场准入清单,同意推动逐步解决各自关切。双方充分肯定了中欧出口管制对话取得的积极进展,同意加强对话,进一步采取便利措施,维护全球供应链稳定。双方同意进一步加强知识产权和世贸组织框架内的合作和交流。

王文涛还就欧盟逆变器融资禁令、《网络安全法》修订草案和《工业加速器法案》等问题提出关切。王文涛强调,中

国不是欧盟面临问题的根源,而是解决问题的伙伴。欧方相关经贸工具及对华限制措施严重影响中欧正常经贸合作和全球供应链稳定,敦促欧方从中欧经贸关系大局出发,重视中方严正关切,避免经贸摩擦升级。中方愿意通过中欧贸易投资磋商机制,加强与欧方对话磋商,妥善处理分歧,促进务实合作,推动中欧贸易向上平衡。

谢夫乔维奇表示,中国是欧盟的

关键经贸伙伴,欧方一致认为,应该加强与中方的接触对话,无意扩大贸易摩擦。欧方高度关注贸易平衡问题,愿与中方在欧中贸易投资磋商机制项下,加强对话磋商,管控分歧,扩大对华出口,推动欧中经贸关系更加平衡稳定发展。

双方责成工作团队加紧工作,努力取得务实成果,为中欧贸易投资磋商机制下次会议做好准备。(中新)

# 中国贸促会发布 欧盟营商环境报告

据新华社电 中国贸促会在6月30日举行的例行新闻发布会上发布《欧盟营商环境报告2025》。中国贸促会新闻发言人王一斐表示,广大中国企业期待中欧双方通过对话协商推动解决中欧经贸合作中存在的问题,也希望欧方能为中国赴欧企业提供公平、公正、非歧视的营商环境。

报告显示,2025年,中欧工商界积极互动交流,合作成果丰硕、意愿增强,53%的受访中资企业对欧盟营商环境评价积极,48.8%的企业拟增加与欧盟企业间供应链合作。

根据报告,在欧中资企业重点关注欧盟数字经济、金融和绿色经济领域。其中,50.6%的受访中资企业认为欧盟数字经济规则与治理体系较为完善,47%的企业认为欧盟数字经济市场规模大;64.5%的企业认为欧盟资本市场国际化程度高,54.8%的企业认为欧盟可持续金融发展经验丰富。

此外,受访中资企业也反映,欧盟存在“泛安全化”倾向加重、贸易投资壁垒增多、企业生产成本上升等问题,欧盟密集的绿色立法显著推高外资企业市场准入和运营成本,尤其欧盟碳边境调节机制的实施,增加企业运营成本和经营不确定性。

# “黄金回国”势头延续

本报讯 由于地缘政治引发的担忧已经成为全球经济的“灰犀牛”问题,支撑战后储备体系数十年的结构出现裂痕,十余年前开始的黄金回流本国趋势仍在持续。

世界黄金协会近期数据显示,过去12个月,19%的央行提高了国内黄金储备比例或者对储备地点进行了多元化配置,而上一一年这一比例仅为7%。其中,存放在纽约联储的央行数量占比从17%降至14%,伦敦托管比例也同步下滑。截至2026年上半年,十余年来各国累计从美英金库运回黄金接近6900吨。

## 有些国家已完成全部海外黄金撤回

二战后,全球近60个国家将数千吨黄金寄存于纽约联储和伦敦英格兰银行金库。自2013年起出现零星运回,2022年海外外汇资产被冻结事件爆发后,“黄金回国”全面提速。

这一选择主要有几大触发因素:每逢重大地缘冲突,一些国家的主权外汇资产可能遭到冻结,包括寄存在美英的黄金存在被扣押、限制出库的政治风险;美债规模膨胀速度迅猛,美元信用走弱,央行不得不持续增持实物黄金,配套调整储备布局;不少央行开始重构储备体系,降低对美债、美元资产依赖,黄金本土化成为全球央行的长期战略。西班牙



实物黄金运输成本与安保风险不低(CEP 供图)

《经济学家》网站日前称,这种行动已演变为一项与金融主权和日益加剧的地缘政治分裂息息相关的战略决策。

从最新进展看,法国已于今年1月初彻底清零美国托管黄金,将全部储备转移到法国本土。在这一过程中,借助市场化操作,法国并未引发外交摩擦,反而凭借金价这一阶段的暴涨实现了大额账

面收益。另一个欧洲持金大国德国,自2013年以来首开黄金回流本土先河,到2020年黄金本土库存占比提升至50%。但是,德国目前仍有超过1000吨黄金存放在纽约(约占总量的37%),剩余部分存放在伦敦。中东欧国家如波兰、匈牙利、奥地利、捷克都不同程度地降低了境外黄金存放比例,优先把战略储备放在本国金

库。有些国家已完成全部海外黄金撤回,彻底脱离纽约、伦敦两大托管中心。在亚洲,印度的海外黄金占比从2023年的55%大幅降到2026年3月的22%。

## 实物黄金运回本国面临很多现实障碍

不过,将原本储存于美英的实物黄金运回本国面临很多现实障碍。

第一,提取黄金的审核门槛抬高。美联储对盟国之外国家的黄金出库申请请长审核周期,部分批次仅允许账面核对,拒绝实物开箱核数。德国、中东欧国家和印度等国家和地区提取黄金的申请周期就明显延长。另外,有些存储体量不大的国家,则采取折中方案,把黄金从纽约、伦敦转出,存入新加坡、迪拜、上海黄金交割金库,通过“离开欧美、中立存放”的方式,绕开美元结算体系。

第二,实物运输成本与安保风险不低。跨洋空运需要高额保险,多国安保押运,陆路、海路运输又容易受到地缘事件干扰。

第三,流动性代价较大。这些原本存储于纽约和伦敦的黄金一旦离开,在国际现货、期货市场交易十分不便。

分析人士认为,这一趋势并不一定意味着纽约和伦敦交易中心地位的下降,但各国对金融安全的理解已经发生了深刻转变。(经参)

# 人民币对美元中间价 上半年升值3.1%

本报讯 今年上半年,人民币对美元中间价和即期汇率分别升值3.1%和2.9%。

6月最后一个交易日,人民币对美元即期汇率16时30分收于6.7852,较上一交易日上涨77个基点。今年上半年,人民币对美元即期汇率累计升值2038个基点,升值幅度达到2.9%。中间价方面,6月30日人民币对美元中间价报6.8109,较上一交易日上涨66个基点。今年上半年,人民币对美元中间价累计升值3.1%。

“年初以来,在美元指数小幅上行3%左右的背景下,人民币对美元不贬反升,主要推动因素包括:外部经贸环境持续回稳,在全球AI投资热潮带动下,我国出口增速显著加快,而中东局势对我国经济影响不大。这些都对人民币汇率提供了重要支撑。实际上,自2025年10月末中美经贸磋商取得重要进展,我国外部经贸环境回稳后,人民币即开启了这一轮较快升值过程。”东方财富首席宏观分析师王青指出。

中金公司指出,人民币强势的原因主要来自出口的景气度和汇率预期变化之后企业结汇和套保意愿的增加。而政策对于汇率升值的态度则更像是“控速率,不控方向”。下半年人民币汇率有望在出口景气的支持下继续维持稳步走强的态势。

华泰证券在2026中期展望中指出,效率提升进一步推升人民币价值重估,并上调2026年底美元兑人民币预测至6.58。(澎湃)

# 日元对美元汇率 跌至近40年来最低

据新华社电 据共同社6月29日报道,纽约外汇市场当日日元对美元汇率一度跌至161.97日元兑换1美元,跌破了2024年7月触及的161.96日元兑换1美元的纪录,创1986年12月以来新低。

由于美国经济数据强化市场对高利率将长期持续的预期,市场抛售日元操作增多,加上市场担忧高市政策将加剧财政恶化,日元持续承压。

日元贬值将进一步推高日本食品和能源进口成本,加重家庭负担。市场普遍预期日本政府和日本银行会干预汇率。

# A股上半年飘红收官 AI科技行情“高歌猛进”

## 证券情报站

本报讯 2026年上半年A股交易正式收官,市场呈现“指数震荡走高、结构K型分化”的鲜明特征,人工智能(AI)科技成为贯穿上半年资本市场的投资主线。

### 科创50指数半年涨64%

截至6月30日收盘,A股主要股指悉数飘红。其中,上证指数报4094点,涨幅为0.5%;深证成指报16205点,涨幅为2.48%;创业板指报4342点,涨2.99%;科创50指数报2207点,涨3.85%。四大股指上半年均累计收涨,其中沪指累计涨幅3%,科创50指数半年涨幅突破64%。

回顾上半年的表现,A股主要股指总体呈“先扬后抑、震荡修复”的走势。以上证指数为例,1至2月,市场跨年行情延续,在贵金属、商业航天等板块的带领下,沪指冲高站上4100点,创十年新高。3月,中东地缘冲突爆发,市场风险偏好快速下

行,拖累沪指跌破3800点。

4至6月,随着中东局势逐步缓和以及科技股强势回暖,沪指突破4200点,市场也逐渐由普涨转为结构性行情,汽车、白酒等板块表现欠佳,AI科技相关板块则持续走高,K型分化愈发明显。

### AI算力产业链涨幅居前

根据金融数据服务商东方财富的统计,截至6月30日收盘,高带宽内存、先进封装、CPO(光电共封装)概念、光通信模块等A股板块涨幅居前,年内涨幅均超100%。

个股方面,联讯仪器、源杰科技、寒武纪先后超越贵州茅台,跻身A股“最贵股”前三名,这三家公司均来自AI算力产业链,分别对应光通信测试、光芯片研发、AI芯片研发等核心环节。

谈及上半年AI科技赛道表现亮眼的原因,国信证券分析师吴信坤认为,在全

球科技巨头资本支出持续高增的背景下,A股AI算力硬件板块的业绩出现爆发式增长,如A股光模块头部企业中际旭创今年一季度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长260%,相关因素推动资金涌入AI科技赛道。

川财证券首席经济学家陈雳表示,A股本轮AI科技行情主要源于全球数字产业变革、中国新质生产力政策持续加持、海外AI资本支出持续外溢三重逻辑共振,产业成长确定性吸引各类增量资金持续布局。

### 下半年市场或继续反复震荡

展望下半年A股的走势,东莞证券分析师费小平指出,当前市场面临多重短期扰动:地缘政治博弈尚未完全平息,前期大涨的AI板块估值仍需业绩兑现消化,海外主要经济体货币政策摇摆。预计市场

短期将进入反复震荡阶段,但考虑到中国经济稳中有进,资本市场根基扎实,上市公司盈利修复叠加增量资金入场,A股中长期向上趋势不变。

吴信坤认为,随着A股对中东局势等海外因素的影响逐步脱敏,下半年A股的市场风险偏好有望抬升。当前居民资金持续入市,企业盈利有所改善,预计下半年市场将持续向好,科技成长将仍是主线,但科技内部行情可能扩散,行情有望从上游AI算力基建扩散至应用端与能源端;商业航天、创新药等方向也值得重视。

金元证券分析师赵路启则提醒,全球股市本轮AI行情存在多重支撑,但需要关注相关风险因素。比如,地缘冲突加剧导致油价居高不下、AI高资本支出引发经济过热,或强化美联储加息预期,进而冲击AI行情。此外,科技巨头营收和现金流能否支撑高额AI资本支出,也值得关注。(中新)

## 招租启事

一、泉州晚报大厦

1. 三层南A区(832m<sup>2</sup>),层高五米,高档装修。
2. 五层东区(450m<sup>2</sup>)、五层西区(570m<sup>2</sup>),可整层打通,普通装修。
3. 九层西区(520m<sup>2</sup>)。
4. 十层西区(370m<sup>2</sup>),十层东区(600m<sup>2</sup>),可整层打通。
5. 十一层东区(652m<sup>2</sup>)。

以上区域月租金挂牌价45元/m<sup>2</sup>,包含税费,免物业费、水费、中央空调制冷费,每50m<sup>2</sup>发放一部车辆免费通行证,可享3个月免费装修。

二、泉州晚报附属楼

三层(2842m<sup>2</sup>),月租金挂牌价65366元)。

以上区域月租金包含税费,免物业费、水费,每50m<sup>2</sup>发放一部车辆免费通行证。

三、城东安吉路澜湖郡3-1101室(122.35m<sup>2</sup>,月租金挂牌价1500元)、3-229室(65.67m<sup>2</sup>,月租金挂牌价600元)。

具体的交易方式、时间、地点及竞价规则、承诺函等详见泉州市产权交易中心网站:www.qzqcq595.com。电话:22189025。

报名联系人:许先生 吴先生  
联系电话:0595-22500288 13850755888  
15959588866  
报名地址:泉州市丰泽区海星街100号东海大厦A幢  
市行政服务中心4楼450室

扫一扫,观看视频

## 三星、海力士、美光等存储巨头 在美国遭集体诉讼

本报讯 由于持续的短缺导致内存价格失控飙升,三大存储巨头三星、SK海力士和美光在美国面临集体诉讼。

6月29日,据外媒报道,14名个人消费者和包括PC零售商在内的三家小型企业于6月25日在美国加州联邦法院提起诉讼,指控这三家生产全球大部分DRAM内存的公司从2022年起串通操纵供应和定价,导致过去四年内存价格上涨了约700%。

据了解,这次诉讼属于反垄断诉讼。根据提交给法院的初始文件,这三家公司被控以向高带宽内存(HBM)转型为借口,减少了DDR3和DDR4内存的供应。

原告认为,这三家公司无视“所有经济和商业逻辑”,削减了消费级DRAM的供应,并指出美光计划在2025年关闭其面向消费者的Crucial DRAM业务,而这据称是该业务“历史上最赚钱的时期”。过去四年,传统DRAM的价格上涨了约700%。此外,由于建立DRAM工厂需要巨额资金(估计为150亿至200亿美元)以及漫长的建设路线图,新进入者很难进入市场并“约束”这三家公司。

此外,该诉讼还援引苹果近期提高iPad和Mac的价格,作为“供应限制对下游产品造成影响”的证据。

目前这起诉讼规模较小,但如果法院接受原告的诉讼请求并正式批准其为集体诉讼,诉讼范围会扩大为所有采购搭载DRAM产品的消费者与企业维权。原告要求获得赔偿,若胜诉,被告方将需要支付三倍的赔偿金。

韩国媒体报道称,三星电子和SK海力士此前在美国被判串谋罪名成立。这两家公司在本世纪初被认定在美国参与价格操纵,导致巨额罚款,高管也被判入狱。

公开信息显示:三星电子曾于2005年被美国司法部处以3亿美元的刑事罚款。该公司因在1999年4月至2002年6月期间操纵DRAM的价格而被罚款。戴尔、康柏、惠普、苹果、IBM和Gateway等个人电脑制造商是此次事件的主要受害者,三星也对其行径认罪。其他被牵连的公司还包括美光、海力士、英飞凌和尔必达。(澎湃)

## 中国贸促会: 全球经贸摩擦指数 美印欧位居前三

本报讯 中国贸促会6月30日公布的最新数据显示,今年4月份,在监测范围内的20个国家(地区)中,美国、印度和欧盟的全球经贸摩擦指数位居前三。

贸促会新闻发言人王一斐当日提到,美国继续强化单边制裁工具,扩大232钢铝关税适用范围,发布“特别301报告”,导致美国全球经贸摩擦措施涉及金额持续位居首位。

从综合指数看,4月份全球经贸摩擦指数为106,处于高位。全球经贸摩擦措施涉及金额同比下降28.7%,环比上升5%。

从行业指数看,在监测范围内的13个主要行业中,经贸摩擦措施的冲突点聚焦于电子、化工、机械设备、运输设备、轻工和医药行业,其中电子行业经贸摩擦指数居首。

在涉华经贸摩擦方面,19个国家(地区)涉华经贸摩擦指数为107,处于高位。其中,美国涉华经贸摩擦指数最高,包含芯片、通信设备和显示设备等产品的电子行业涉华经贸摩擦指数处于高位。(中新)