

国务院批复同意《扩大消费“十五五”规划》

新华社电 据中国政府网13日消息,国务院印发关于《扩大消费“十五五”规划》的批复,原则同意《扩大消费“十五五”规划》。

近日,以国画形式印发的《扩大消费“十五五”规划》,明确了“十五五”时期消费领域发展的思路目标、重点任务和政策举措。为何印发规划?规划有哪些重点部署?国家发展改革委、商务部有关负责人13日回答了记者提问。

问:规划出台的背景是什么?

答:“十四五”时期,我国超大规模市场优势持续发挥,消费市场发展成效显著,消费规模不断扩大,消费结构日益优化,新型消费蓬勃发展,促进消费政策体系更加健全。2025年,社会消费品零售总额达50.1万亿元,突破50万亿元大关。“十四五”时期,最终消费支出对经济增长的平均贡献率达58.8%,比“十三五”时期提高10个百分点。

面向“十五五”,我国消费市场发展将进入扩量提质的关键时期,消费基础稳固扎实、消费升级趋势明显、消费场景创新活力充足,将为消费市场壮大提供坚实支撑。同时看到,消费领域还面临一些矛盾和问题,客观上制约着消费潜力的进一步释放。

为贯彻落实党中央、国务院决策部署,持续扩大内需、大力提振消费,国家发展改革委、商务部会同有关方面,深入研判“十五五”时期消费发展形势和阶段性特征,统筹谋划“十五五”扩大消费的思路、目标和重大举措,广泛听取意见建议,编制形成了规划。

问:规划有什么特点?

答:一是突出为民惠民。扩大消费要

坚持民生为大,规划坚持惠民生与促消费紧密结合,在制度安排中聚焦养老、托育、文旅、健康等居民消费升级需求,通过扩大高品质供给、丰富平台载体、加强支撑保障等多方面举措,提高人民生活品质。

二是突出统筹推进。扩大消费要坚持系统观念,规划注重处理好短期与长期、供给与需求、政府与市场、消费政策与其他经济社会政策等关系,坚持消费领域具体举措与提升消费能力、优化消费环境、健全制度政策一体推进,促进供给和需求良性互动,统筹市场主导与政府引导,构建更加有利于促消费的政策体系。

三是突出创新引领。扩大消费要坚持改革创新,结合当前消费结构优化升级、新业态新模式新场景不断涌现的趋势,规划作出促进服务消费、发展数字消费、因地制宜推进首发经济、培育体验式消费等制度安排,通过完善相关支持政策,积极培育消费新增长点,为消费发展注入新动能。

问:规划在目标设定上有哪些考虑?

答:规划充分衔接“十五五”规划纲要,提出“十五五”时期消费领域发展的目标:消费市场总体规模持续扩大。居民消费率明显提高,全社会商品和服务消费较快增长,社会消费品零售总额达到60万亿元左右,消费对经济增长的拉动作用进一步增强。消费结构更加优化。居民人均服务性消费支出占居民人均消费支出的比重稳步提高,发展型、改善型消费持续增长,数字消费规模不断扩大,城乡、区域、群体间消费差距逐步缩小。消费能力不断提高。高质量充分就业取得新进展,居民收入增长和经济增长同步,社会保障制度更加优化更可持续,居民消费底气更足、预期更稳、信心更强。消费供给更加优化。商品、服务质量持续提高,供给体系更加完备,消费业态模式场景更加丰富,供需适配性进一步增强。消费环境明显改善。重要产品和服务标准体系、信用体系更加健全,消费基

础设施更加完善,消费便利度、舒适度、满意度大幅提升。

促进消费制度机制进一步完善。清理优化消费领域不合理限制性措施取得积极成效,扩大居民消费长效机制更加健全,消费政策与其他经济社会政策协同联动进一步增强,形成更高水平更具活力的消费市场。

问:规划部署了哪些重点任务?

答:规划包括3大部分。第一部分为总体要求,明确了“十五五”时期扩大消费的指导思想和发展目标。第二部分为重点任务,围绕促进服务消费提质惠民、推动商品消费扩容升级、培育打造消费新业态新模式新场景、着力提升消费能力、大力优化消费环境、加力完善促进消费制度机制等6个方面,部署了“十五五”时期扩大消费的28条重点任务举措。第三部分为组织实施,提出坚持党的领导、抓好规划落实、加强消费统计、做好监测评估等保障措施。同时,围绕银发经济、育儿产品和服务、文化和旅游消费、健康消费、汽车消费等方面设置了9个专栏,提出了相关领域的具体落实举措。

问:规划在目标设定上有哪些考虑?

答:规划充分衔接“十五五”规划纲要,提出“十五五”时期消费领域发展的目标:消费市场总体规模持续扩大。居民消费率明显提高,全社会商品和服务消费较快增长,社会消费品零售总额达到60万亿元左右,消费对经济增长的拉动作用进一步增强。消费结构更加优化。居民人均服务性消费支出占居民人均消费支出的比重稳步提高,发展型、改善型消费持续增长,数字消费规模不断扩大,城乡、区域、群体间消费差距逐步缩小。消费能力不断提高。高质量充分就业取得新进展,居民收入增长和经济增长同步,社会保障制度更加优化更可持续,居民消费底气更足、预期更稳、信心更强。消费供给更加优化。商品、服务质量持续提高,供给体系更加完备,消费业态模式场景更加丰富,供需适配性进一步增强。消费环境明显改善。重要产品和服务标准体系、信用体系更加健全,消费基

础设施更加完善,消费便利度、舒适度、满意度大幅提升。

促进消费制度机制进一步完善。清理优化消费领域不合理限制性措施取得积极成效,扩大居民消费长效机制更加健全,消费政策与其他经济社会政策协同联动进一步增强,形成更高水平更具活力的消费市场。

问:规划部署了哪些重点任务?

答:规划包括3大部分。第一部分为总体要求,明确了“十五五”时期扩大消费的指导思想和发展目标。第二部分为重点任务,围绕促进服务消费提质惠民、推动商品消费扩容升级、培育打造消费新业态新模式新场景、着力提升消费能力、大力优化消费环境、加力完善促进消费制度机制等6个方面,部署了“十五五”时期扩大消费的28条重点任务举措。第三部分为组织实施,提出坚持党的领导、抓好规划落实、加强消费统计、做好监测评估等保障措施。同时,围绕银发经济、育儿产品和服务、文化和旅游消费、健康消费、汽车消费等方面设置了9个专栏,提出了相关领域的具体落实举措。

问:规划在目标设定上有哪些考虑?

答:规划充分衔接“十五五”规划纲要,提出“十五五”时期消费领域发展的目标:消费市场总体规模持续扩大。居民消费率明显提高,全社会商品和服务消费较快增长,社会消费品零售总额达到60万亿元左右,消费对经济增长的拉动作用进一步增强。消费结构更加优化。居民人均服务性消费支出占居民人均消费支出的比重稳步提高,发展型、改善型消费持续增长,数字消费规模不断扩大,城乡、区域、群体间消费差距逐步缩小。消费能力不断提高。高质量充分就业取得新进展,居民收入增长和经济增长同步,社会保障制度更加优化更可持续,居民消费底气更足、预期更稳、信心更强。消费供给更加优化。商品、服务质量持续提高,供给体系更加完备,消费业态模式场景更加丰富,供需适配性进一步增强。消费环境明显改善。重要产品和服务标准体系、信用体系更加健全,消费基

地缘风险与供需博弈——或致油价持续波动

本报讯 美军日前对伊朗发起攻击,给双方停火协议再添不确定性,引发国际油价大幅上涨。截至美东时间12日18时15分,纽约商品交易所8月交货的轻质原油期货价格最高上涨2.54美元至每桶73.95美元,涨幅为3.56%;7月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨2.79美元至每桶78.80美元,涨幅为3.67%。

6月美国与伊朗达成谅解备忘录后,霍尔木兹海峡恢复通航前景一度使国际原油期货价格回落至今年3月初以来的最低水平,但随着上周美伊冲突再起,油价明显回升。

有分析指出,尽管地缘冲突再次推高油价,但“欧佩克+”增产、全球需求偏弱和非欧佩克产油国产量增长等共同推高市场供应宽松预期,国际油价中长期面临下行压力。一旦局势有所缓和,国际原油市场运行逻辑将不可避免地战时供给短缺向供需再平衡转化。

供应方面,多重因素推动“欧佩克+”增产。石油输出国组织(欧佩克)此前发表声明说,沙特、俄罗斯等7个“欧佩克+”主要产油国决定8月继续日均增产原油18.8万桶。这是主要产油国连续第五个月宣布上调产量配额。此外,美国、巴西等非欧佩克产油国产量持续增长,2026年日均产量增量预计约为115万桶。

从市场反应看,布伦特原油期货价格从伊朗战事期间的每桶接近119美元高点大幅回落。在这一背景下,“欧佩克+”坚持渐进增产,并非由单一市场信号驱动,而是供需基本面变化、地缘局势缓和与平衡内部分歧等因素共同作用的结果。

需求方面,复苏步伐明显不及供应端,市场正从供应短缺走向潜在过剩。由于欧美制造业疲软、成品油库存累积,国际能源署最新发布的月度石油市场报告预计,2026年全球石油日均需求同比将萎缩约110万桶,2027年,全球原油市场可能出现日均500万桶左右的过剩规模。

从中期看,随着海湾地区出口逐步恢复,“欧佩克+”产量持续回升,加上全球需求复苏乏力,供应过剩压力将逐渐显现,未来油价重心将更多取决于供需基本面。

挪威吕斯塔德能源公司近期发布报告指出,虽然地缘风险仍可能阶段性推高油价,但这难以改变中期供应宽松的大趋势。高盛指出,“欧佩克+”产能持续释放叠加需求增长乏力,将限制油价上涨空间,地缘风险溢价也会进一步消退。(新华 经参)



当地时间6月24日,加拿大阿尔伯塔省吉姆附近,两家公司石油公司的抽油机在油田抽取原油。(CFP 供图)

韩国股市又跌至熔断

SK海力士股价较高点已回落近40%



7月13日,韩亚银行交易室内的屏幕显示韩国综合股价指数(KOSPI)。(CFP 供图)

股年内涨幅一度超过634%,在美股IPO大获成功、股价处于历史高位的背景下,前期积累的巨额浮盈引发了投资者的集中兑现需求;另一方面,随着流动性更好、面向全球投资者的美股ADR成功上市,部分资金出现了从韩股向美股ADR腾挪

的迹象,新股供给的增加也在一定程度上分流了本土市场的资金。

从基本面看,SK海力士业绩表现极为亮眼。数据显示,2026年一季度,SK海力士营收达52.6万亿韩元,营业利润为37.6万亿韩元。营业利润率冲高至72%,创下其

史上最高纪录。这一盈利水平不仅高于台积电同期58.1%的营业利润率,也高于英伟达2027财年第一财季(截至2026年4月26日)约65.6%的GAAP营业利润率。截至一季度末,公司现金及现金等价物达到54.3万亿韩元,计息债务降至19.3万亿韩元,坐拥约35万亿韩元的净现金。

不过,在券商眼里SK海力士的业绩还“不够好”。韩国券商预测SK海力士第二季度营业利润可能低于市场预期。原因是其高带宽内存(HBM)收入占比较高,这反而限制了其存储产品平均售价的上涨空间。同时,外界期待的HBM4芯片大规模出货也并未在第二季度出现,市场开始冷静审视其短期业绩,为此韩国部分券商调低SK海力士的目标股价。

过去一年多,在AI算力需求爆发、存储芯片超级周期的推动下,以SK海力士、三星电子为代表的半导体权重股大幅上涨,带动KOSPI指数屡创新高,但这也使得市场对这两只权重股的依赖度极高,指数走势与芯片股高度绑定。一旦芯片股因估值高企、获利回吐或情绪转向而出现调整,就容易引发指数的放大式下跌,甚至触发熔断。这种高度集中的市场结构,放大了单一板块波动对整体市场的冲击,也是韩国股市今年频繁熔断的重要结构性原因。(界面)

今年上半年 人民币汇率 走出独立升势

本报讯 2026年上半年,在美元指数上行的情况下,人民币不贬反升。下半年人民币会否持续走强?多名专家认为,从短期看,利多因素突出;长期而言,人民币或在双向波动中温和升值。

上半年外汇市场的一大特征是人民币在美元指数上行周期中走出独立温和升值趋势。分析人士认为,出口超韧性、持续结汇红利与外部环境改善是推动人民币汇率升值的三大核心驱动力。

“上半年,在外部经贸环境回稳、全球人工智能投资热潮带动下,中国出口增速显著加快,对人民币汇率提供了重要支撑。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

中信证券首席经济学家明明认为,央行灵活运用稳汇率工具引导市场预期,也支撑了人民币汇率稳中有升。

在6月美联储议息会议后,美元强势反弹,多数非美货币承压贬值,但人民币对美元汇率稳定在6.8附近。随着美联储加息预期快速升温,下半年人民币汇率走势成为市场关注焦点。

从外部因素看,中国首席经济学家论坛理事长连平认为,美国政府债务加速膨胀会弱化美元预期,全球“去美元化”浪潮或进一步削弱美元需求。尽管近期受美联储加息预期升温等因素推动,美元指数出现明显反弹,但如若中东地缘政治风险降温、美国国内通胀压力回落,下半年美元指数或将重回下行通道。

明明也预计,年内美元指数有支撑但难以持续冲高,人民币外部压力可控。

在内部因素方面,连平表示,经济增长“中快慢”格局将持续提升人民币内在价值,中国生产效率提升、中美物价剪刀差也会推高人民币实际汇率。

在广开首席产业研究院资深研究员刘涛看来,未来更长一段时期,人民币将走出战略性升值的趋势。以市场供求关系为基础,人民币对美元或在波动中适度升值。

中银证券全球首席经济学家管涛表示,外汇市场未来仍有不确定因素,这主要源于美元利率前景晦暗不明,“不清楚明天和意外哪个先来”。7月初,美伊军事冲突再起,市场避险情绪进一步推高美元指数,非美货币汇率再度普遍承压。管涛建议,市场主体应强化风险中性意识,控制好货币错配和汇率敞口;监管部门应稳定市场预期,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,防止汇率双向超调。

(中新)



从普涨到分化 存储板块领跌A股

本报讯 受全球存储龙头SK海力士股价暴跌拖累,韩国股市大跌,A股存储板块龙头标的也受到拖累。截至昨日收盘,上证指数报3913点,跌幅为2.06%;深证成指报14522点,跌幅为3.48%;创业板指报3723点,跌3.1%。科创50指数下跌3.42%,科创综指下跌4.36%,科技股整体受到存储板块拖累。

慧研智投投资顾问李谦表示,当前价格出现明显回调的品类主要是消费级现货及渠道报价,核心诱因是前期渠道端囤货规模过高,叠加个人电脑、手机等终端需求偏弱,引发市场恐慌性抛售,短期的技术性回调并非代表存储行业整体周期发生转向,当前行业行情已从此前的普涨阶段,进入到个股精选的分化阶段,中长期走势则取决于产业链订单的实际兑现情况。

港股100研究中心顾问余丰慧表示,当前市场对存储行业的普遍担忧,核心集中在供需关系变化、技术迭代带来的不确定性等维度。但从中长期视角来看,随着AI等新兴技术的持续发展,全球数据存储需求将保持持续增长,为存储行业的长期发展提供了充足的市场空间,AI板块依然是未来全球科技产业发展的核心方向之一,尽管当前市场正处于阶段性调整阶段,但AI技术的应用场景蕴含着巨大的商业落地潜力。

“AI硬科技是核心主线,短期波动加大,建议投资者关注半年报落地与政策催化。”博大资本国际行政总裁温天纳表示,市场对AI内存周期见顶有所担忧,叠加前期获利资金集中了结,并非行业基本面出现崩盘式恶化,存储行业具备强周期属性,短期价格波动幅度较大,但AI驱动下的产品需求在中长期将保持旺盛,相关产品的供需紧张格局有望延续。对国内相关个股而言,国产替代的行业核心逻辑并未发生变化,AI相关概念赛道后续仍具备行情空间,但投资逻辑需要从概念叙事转向实际业绩兑现,当前国内政策支持“人工智能+”产业发展。(一财)