

美国对机器人进口“筑墙”

外交部:坚定维护中国企业的正当合法权益

本报讯 当地时间7月28日,有媒体报道称,美国特朗普政府禁止进口中国新款机器人和电力逆变器,以防范美国人工智能供应链面临的国家安全风险,并推动关键产业回流美国。

美国联邦通信委员会(FCC)当日更新的《受管制清单》新增了两个设备类别,禁止外国生产的先进机器人设备和电力逆变器。其中,先进机器人设备包括人形机器人和四足机器人。

FCC在情况说明中表示,该机构认定机器人和逆变器产品(不论原产国别)“对美国国家安全或美国人民的安全保障构成不可接受的风险”。其中,不可接受风险包括但不限于这些设备可能造成供应链脆弱性,进而扰乱美国经济与国家安全,并可能构成威胁美国关键基础设施的网络安全风险。

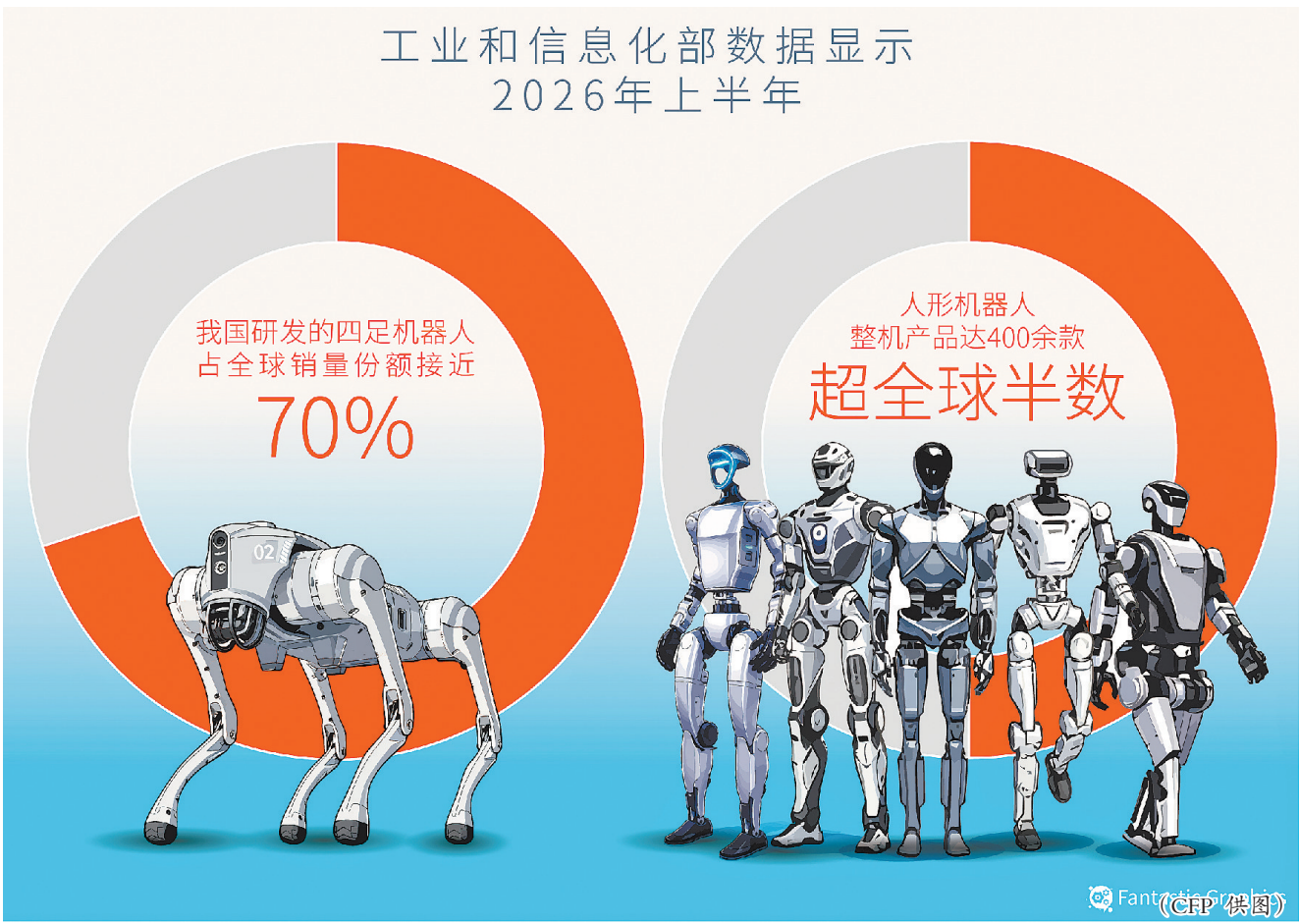
对此,外交部发言人毛宁7月29日在例行记者会上表示,中方一贯坚决反对美方泛化国家安全概念、打压中国企业。保护主义提升不了美国的竞争力,只会损害美国企业和消费者的利益。中方将继续采取必要措施,坚定维护中国企业的正当合法权益。

FCC称,该项禁令不影响消费者继续使用其先前已购设备,也不禁止零售商继续销售、进口或推销先前通过FCC设备授权程序批准的相应型号,最新施加的限制适用于新型号设备。

记者注意到,国内多家具身智能企业

对海外市场已有所布局。据调研机构Omdia报告,2025年全球人形机器人市场全年总出货量预计达1.3万台。中国人形机器人厂商领跑全球,出货量和市场份额前六名由中国企业占据,分别是智元、宇树科技、优必选、乐聚、众擎和傅利叶。而在全球四足机器人市场方面,宇树科技、云深处领先。

其中,宇树科技招股书显示,2023—2025年度其境外销售收入占比分别为55.63%、55.74%、43.65%,境外销售涉及美国、欧洲、日本等地客户。智元方面此前曾对媒体披露,2026年上半年智元海



外收入占比已近20%。

截至发稿,包括宇树科技、智元、云深处等多家企业均未对这项禁令进行回应。

科技部国家科技专家库专家、高级工程师周迪认为,美国这项禁令的底层属于提前卡位竞争,人形和四足机器人是具身智能最重要的硬件载体,中国拥有完整供应链,产品性价比大幅领先海外竞品,美国希望在行业大规模商业化的前夜筑起壁垒,避免本土市场被中国设备抢占。同时,这项禁令或给美国机

器企业争取研发和商业化窗口期。

“新禁令只限制新型号人形、四足机器人获取美国市场准入,但监管保留后续撤销资质的权限。”周迪在接受记者采访时分析称,短期来看国内头部机器人企业赴美新品布局直接受阻;禁令不会直接清退存量设备,美国市场现有业务还能维持。他表示,美国市场是全球特种巡检机器人、高校科研的重要试验场,这项禁令的中长期影响在于赛道产品迭代节奏。

他认为,此次禁令的负面影响可控,

国内企业会加速转向东南亚、中东、欧洲等市场,同时一部分企业可能将调整出海路线,提前做好软硬件本地化、数据本地存储方案,规避海外各地的数据合规审查。

另一位受访行业人士也提到,目前国内人形机器人和四足机器人在美国市场还未找到刚需场景落地,对部分企业影响有限。另外,美国机器人企业的供应链一部分来自中国,目前零部件出口暂时未受到影响。

(一财)

SK海力士交出“史上最好”财报 为什么股价还是崩了?

7月29日,SK海力士交出了一份公司历史上最赚钱的季度财报——营业利润同比暴增557%,净利润同比飙涨超过12倍,上半年累计营收更是首次突破100万亿韩元,创下历史最佳半年度表现。按常理,这该是一份足以让投资人举杯欢庆的成绩单。

但结果却是,海力士美股ADR收盘重挫超过8%,韩股盘中一度跌超19.3%,创历史最大单日跌幅,收盘前有所回调,最终收跌9.61%。

一份创纪录的财报,为什么换来的是股价重挫?这背后,其实是一场关于AI叙事能否持续兑现的市场信任危机。海力士这次财报,恰好成了检验这场信任的第一张多米诺骨牌,它不只关乎一家公司,更关乎整个AI硬件产业链的估值逻辑还能不能撑住。

为什么全市场都在盯着这份财报?

过去一年多,海力士几乎是这轮AI行情里涨幅最凶猛的存储股之一,股价最高涨幅接近10倍。支撑这轮暴涨的核心逻辑很简单:AI服务器需要海量高带宽内存(HBM),而海力士是这个细分市场当之无愧的龙头,英伟达最先进的AI芯片几乎都要靠它配套的HBM才能跑起来。

可以说,在这波AI硬件热潮里,海力士的股价走势本身就是市场情绪的晴雨

表。正因为股价涨得太快、太陡,市场对这份财报的期待值也被推到了历史高位。

据韩国金融资讯机构Yonhap Info-max汇总14家券商的预测,市场原本预计海力士第二季度营收约84.1万亿韩元、营业利润约64万亿韩元,有可能双双创下历史新高。

换句话说,投资人早已把“业绩暴涨”这件事计入了股价,真正的悬念只剩下一个:这份财报到底能不能超出那个已经极度乐观的预期。

结果是,海力士实际交出的成绩单是营收为79.32万亿韩元、营业利润60.54万亿韩元,两项核心指标都低于市场预估。哪怕同比数据依然极其亮眼,但在一个“超预期才算及格”的场子里,“创纪录但不及预期”约等于“利空”。

再叠加近期整体市场对AI资本开支是否过热、科技股估值和负债水平是否透支的普遍焦虑,一旦业绩没能完美兑现,抛售就变得顺理成章,甚至出现了“利好出尽是利空”的经典剧本。

拆开财报看,哪些是真金 哪些是隐忧?

回到这份财报,先看好的一面。HBM依然是这家公司最硬的护城河:受益于AI服务器需求持续扩张,公司高附加值产品销售占比不断提升,这才撑起了单季创历史纪录的收入和利润规模。管理层表示,海力士正在与包括核心客户在内的十

余家客户洽谈长期供应协议(LTA),试图用多年期合约把未来几年的订单和价格提前锁定,这被外界解读为公司主动安抚股东、对冲存储行业周期波动风险的关键一步,也是想把公司从纯周期股逐渐往“结构性成长股”方向改造的信号。

但不足之处同样明显,而且值得细看。首先,收入和营业利润双双不及预期,说明即便在HBM需求火爆的背景下,传统DRAM和NAND的价格上节奏以及整体产品出货结构,都没能完全跟上市场此前的乐观假设——这暗示存储行业的量价关系可能比市场想象的更复杂,长期合约锁定的价格未必能跟上现货市场的涨势。

其次,本季度净利润之所以同比暴

涨超过12倍,相当一部分要归功于一次性投资收益,而非单纯的主营业务爆发,这意味着投资人需要更谨慎地看待净利润这个数字的“含金量”,不能简单线性外推。

再者,长期供应协议本身是一把双刃剑:一旦未来AI资本开支真的降温、下游需求出现反转,此前锁定的长约产能反而可能从“安全垫”变成库存包袱和过度投资的风险敞口——这也是财报公布前,不少分析师就已经提示过的核心隐忧。

可以说,这份财报交出的是一张“喜忧参半”的答卷:喜的是AI结构性需求确实存在,忧的是市场对确定性的定价,已经比公司实际能兑现的速度跑得更快。

(红星)

韩国股市再熔断 杠杆ETF成风险放大器

本报讯 韩国股市周三再次熔断。7月29日,韩国股市高开后震荡下行,KOSPI指数盘中一度暴跌超12%,触发熔断机制,交易一度暂停20分钟,最终该指数收跌5.99%,报5663.08点,年初至今涨幅收窄至34.39%。

代表韩国成长科技赛道、被称作“韩版纳斯达克”的KOSDAQ指数也因大幅

下跌触发熔断机制,两大市场交易均暂停20分钟。

韩国股市近期频繁上演“过山车”行情,普遍被使用的杠杆ETF被视为是本轮韩国股市的风险来源。韩国监管层在本月中旬宣布了多项个股杠杆ETF整治措施,包括上调最低保证金要求、暂停新个股杠杆ETF上市等。(澎湃)

今年7月以来 超890亿砸向A股

机构观点

力量,有效阻断了“下跌-恐慌-抛售”的负反馈螺旋。

更重要的是长期估值逻辑的重塑。当市场风险偏好下降时,质地优良的龙头企业往往容易被错杀。产业资本通过设定回购价格上限和增持金额下限,实际上是在混乱的情绪中强行“投下定海神针”,重新建立估值锚点。这向市场传递了一个清晰的信号:内部人认为当前股价已显著低于内在价值。这种示范效应,有助于引导资金从题材炒作回归对企业盈利和现金流的深度研判。

中国银河证券:外部情绪冲击并不等同于国内科技公司基本面逆转。在稳市场政策持续发力、国内企业基本面未发生明显变化的情况下,A股整体仍具备中长期配置价值,科技板块内部或将由普涨转向更加重视现金流、盈利能力和资本开支效率的结构性分化。

财信证券:海外科技资产尚未明显企稳,波动加大或是短线常态,对A股科创方向仍有较大影响。短期内,市场或将

继续演绎震荡磨底态势,策略上以控制仓位、均衡配置、把握轮动节奏为主,静待市场逐步放量或出现领涨方向后,再加大布局。

(澎湃 投网)



美军称伊朗发动突袭 国际油价一度涨超6%

据新华社电 受美军中央司令部称伊朗对驻中东美军发动突袭等因素影响,国际原油期货价格28日晚间快速走高,纽约油价一度涨超5%,29日继续显著上涨,纽约原油期货价格与伦敦布伦特原油期货价格盘中涨幅均超6%。

美军中央司令部28日在社交媒体发布消息说,伊朗当天对驻中东美军发动导弹突袭,美军拦截了所有来袭导弹。

美军于24日起暂停对伊朗已持续13天的空袭。美伊暂停相互攻击期间,国际原油期货价格连续三个交易日显著下跌,纽约和伦敦布伦特原油期货主力合约价格分别累计下跌14.03%和16.49%。

首批DR基准利率 贷款落地

本报讯 近日,工商银行、招商银行、浦发银行分别在海南自贸港集中落地了以DR(存款类金融机构间债券回购利率)为定价基准的贷款,标志着全国首批DR基准利率贷款业务正式落地。

根据三家银行发布的消息,同样以DR为基准利率,工商银行向某企业投放7670万元贷款,招商银行向某企业投放800万元贷款,浦发银行向某企业投放700万元贷款。

DR是存款类金融机构间债券回购利率,通俗来讲就是各家银行临时借钱的实时“成交价”,能够动态反映银行体系内的流动性状况和资金松紧程度。

当前,我国银行贷款利率普遍锚定贷款市场报价利率(LPR),而非DR。LPR的报价是银行根据政策利率和自身资金情况,每月报出的价格。

海南落地的三笔贷款,是把贷款价格从“报价型”切换到了“成交价”,直接与银行的真实资金成本相关联。

中国人民银行行长潘功胜在2026陆家嘴论坛上表示,为进一步推动货币政策框架向价格型转型,增强短端利率调控的精准性和有效性,中国人民银行将对利率调控机制进行进一步探索和优化。

市场人士认为,首批DR基准利率贷款落地,并非要取代LPR。二者各有分工,将重点服务不同客群和场景。LPR将提供稳定、透明的融资预期,更好服务于有中长期贷款需求的个人和企业客户;DR则能提供更敏锐、更贴近市场的价格,承接市场化程度更高的融资需求。

从政策导向看,中国人民银行的改革思路是“多元并行”,而非“此消彼长”。

今年5月,第一季度货币政策执行报告明确提出,国际上主要经济体贷款利率定价基准普遍由最初的单一基准,逐步演变成多元化的基准利率体系。

从“单一”到“多元”,基准利率体系发展演变的背后,我们将看到更加全面地反映资金成本、信用风险变化,充分适配不同类型的借款主体、贷款品种及融资场景。

三笔贷款合计不足亿元,在当前数百万亿元规模的信贷市场中几乎可以忽略不计,但它所释放的信号远超金额本身。我国金融市场正进一步落实“充分发挥市场在金融资源配置中的决定性作用”这一鲜明导向。(新华)

九部门发文 加强科技金融领域 数据开发利用

据新华社电 中国人民银行7月29日对外发布消息称,中国人民银行等九部门近日联合印发《关于加强科技金融领域数据开发利用的通知》,坚持加强科技金融领域数据开放共享和融合运用,将为加快高水平科技自立自强提供更有力的数据支撑和金融支持。

据介绍,中国人民银行、国家发展改革委、科技部、工业和信息化部等九部门联合印发通知,发布《全国科技金融领域数据开发利用目录1.0》,涵盖企业名单与科创属性、进出口、投融资、经营、研发投入、知识产权、创新能力评价、企业需求等8大类、26个数据指标。支持各地形成具有区域特色的科技金融数据开发利用清单,建设省级科技金融领域数据开发利用配套信息设施,加强现有信息系统资源互联互通,促进数据信息归集共享。

通知明确,支持科技信息使用机构规范运用科技公共数据,鼓励地方向科技型企业提供授权开放信息渠道,推广信息查询、联合建模等模式。开展科技金融可信数据空间创新发展试点,鼓励有条件的地区加强企业收支流水数据开发利用,搭建行业研究信息交流平台,支持市场化征信机构建设科技型企业数据库,丰富征信产品和服务供给。

围绕完善数据赋能科技金融全链条,通知提出,引导金融机构依托科技金融领域数据库,构建科技型企业数字信用画像,打造特色的科技型企业风控投研模型,开发契合细分行业企业融资需求的科技金融产品。鼓励金融机构与相关部门合作,开展产业链资金流动分析,绘制重点产业链图谱,“一链一策”精准匹配金融资源。

本报讯 A股主要股指29日早盘弱势震荡,午后震荡上行。截至收盘,上证综指涨0.4%,报3828.47点;深证成指涨1.1%,报13658.44点;创业板指涨1.55%。

从盘面上看,大消费走强,乳业、教育、零售方向领涨;券商、地产、钢铁板块涨幅居前,锂电池、金融科技、网络游戏、新能源车题材活跃。半导体、算力硬件产业链持续调整。

Wind数据显示,今年7月以来,约250家上市公司密集披露回购和增持计划,合计金额上限高达891亿元。其中,公司拟回购金额上限约为752亿元,股东增持金额上限约为139亿元。从短期来看,回购和增持是市场中纯粹的增量买盘。仅宁德时代、中际旭创、京东方A等几家龙头拟投入资金的上限就超过数百亿元。这笔资金在短期内形成了坚实的下方承接