

近期中欧密集磋商有何进展？

商务部：初步商定今年秋季举行磋商机制第二次会议

据新华社电 针对近期中欧双方保持密集磋商的进展情况，商务部新闻发言人何亚东在30日举行的例行新闻发布会上说，中欧贸易投资磋商机制首次会议上，双方就“稳定、平衡的中欧关键贸易伙伴”这个新定位达成共识，并初步商定今年秋季举行磋商机制第二次会议。

“一个月以来，我们积极落实首次会议成果共识，全力筹备第二次会议，对内密集协调，对外保持高频次、多层次磋商。”何亚东介绍，近期，商务部部长王文涛与欧盟委员会贸易和经济安全委员谢尔乔维奇通过

互致信函等方式保持密切沟通，指导双方团队有序推进工作。商务部副部长凌激与欧委会贸易和经济安全总司副司长雷东内两次视频谈判，多次交换信息，力争平衡解决彼此关切。中欧双方工作团队已分别开展20余次磋商，四个工作组就彼此经贸

诉求开展深入、专业沟通交流。何亚东表示，中方愿与欧方继续保持高频次沟通，相互尊重、相向而行，探讨解决经贸领域各自关切的务实可行方案，推动中欧贸易向上平衡、向前发展，保持中欧关键贸易伙伴关系稳定和平衡。

何立峰与美国财政部长贝森特、贸易代表格里尔举行视频通话

据新华社电 北京时间7月30日晚，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔举行视频通话，双方围绕落实好中美两国元首北京会晤重要共识，就下一阶段中美双方保持经贸关系稳定、拓展务实合作、妥善解决彼此关切，进行了坦诚、深入、富有建设性的交流。中方就近期美对华经贸限制措施表达严正关切。双方同意在两国元首战略引领下，进一步发挥好中美经贸磋商机制作用，加强沟通、增信释疑、拓展合作，推动中美经贸关系稳定向好，助力构建中美建设性战略稳定关系。

商务部：美国FCC不断升级限制措施 严重损害中方利益

本报讯 就美国将外国电力逆变器和先进机器人设备列入“覆盖清单”，中国商务部新闻发言人30日表示，美方持续出台、不断升级限制措施，严重损害中方正当贸易利益。

美东时间7月28日，美国联邦通信委员会（FCC）宣布，将外国生产的电力逆变器和先进机器人设备列入“覆盖清单”，相

关新型号产品将无法获得FCC认证授权，不得进入美市场销售。

商务部新闻发言人称，美国联邦通信委员会相关措施表面上打着“非歧视”的旗号，实质上歧视性对待和打压中国企业和产品。这已不是美国联邦通信委员会第一次采取类似措施，此前其已多次对其他中国商品实施限制。一段时间以来，美国

联邦通信委员会无视中方反复交涉和克制态度，持续出台、不断升级限制措施，严重损害中方正当贸易利益，严重破坏中美经贸稳定局面，严重扰乱全球产业链供应链稳定，中方对此坚决反对。

商务部新闻发言人表示，机器人、电力逆变器均是正常的国际商品，包括美国在内的各方都从贸易中获益，美方泛化国

家安全概念，不顾中美两国业界强烈呼声，动用行政力量，人为干扰企业间正常商业交易和贸易往来，持续推进“脱钩断链”，这种做法损人不利己，是典型的市场扭曲和单边霸凌行为。中方敦促美方立即撤销有关措施，停止错误做法。如果美方一意孤行，中方将坚决予以反制，维护自身正当权益。（中新）

尼泊尔“中国直采”电商平台上线

据新华社电 尼泊尔首家“中国直采”电商平台“中国市场”网站29日正式上线，将为尼泊尔消费者提供直接从中国工厂采购的商品。

该电商平台首席执行官斯图蒂·什雷斯塔当天在发布会上说，目前尼泊尔市场上的进口商品通常需要经过进口商、批发商、分销商等多层中间环节才能到达消费者手中，导致价格偏高且供应不稳定。“中国市场”网站将通过简化中间环节，让尼泊尔消费者以更实惠价格买到优质商品。

据介绍，网站上线初期将主营电子产品、时尚服饰、生活用品、健康类以及美容类商品。这家电商平台打算在未来数月逐步扩充品类，并计划在今后几年内建立覆盖尼泊尔主要城市的线下体验店网络。

二季度全球央行购金激增62%

中国市场黄金需求总量同比下降41%



（CFP供图）

中国市场黄金需求疲软

中国市场方面，报告显示，二季度黄金需求（含金饰、金条、黄金ETF及工业用金）总量达155吨，同比下降41%，为2022年以来最疲软的二季度表现。

具体来看，金饰需求走弱，同比下降28%，以及黄金ETF流出22吨，是导致二季度黄金需求同比下滑的主要因素。

世界黄金协会认为，与一季度相比，金饰需求环比骤降41%，这在一定程度上受到季节性因素影响，因为二季度通常为传统金饰消费淡季。金饰消费的疲弱势头贯穿上半年：该板块需求今年前六个月同比下滑30%，至136吨，较上半年十年均值低52%。除季节性因

素外，影响二季度金饰需求的各项因素与一季度大体一致，消费者信心低迷仍是关键阻力。

但按金额计，二季度消费者支出仍相对具有韧性，达496亿元人民币，同比仅下降7%，较449亿元人民币的十年均值高10%。这一趋势贯穿整个上半年，虽然消费者出于成本考虑转向轻量化产品，但在金饰上的支出并未减少，上半年中国市场金饰消费总额达1419亿元人民币，同比增长2%，为有记录以来第二强劲的上半年水平。

上半年，金条金币需求同比激增31%至314吨，创下历史最强半年度表现。年初金价屡创新高，带动了国内投资者对黄金兴趣的高涨。全球及区域地

缘政治风险高企，经济不确定性延续，投资者财富保值与避险需求强劲。

二季度，中国市场黄金ETF流出200亿元人民币，为有记录以来最疲软的季度表现。基金流出叠加金价走低，共同推动二季度中国市场黄金ETF资产管理总规模（AUM）下降20%至2431亿元人民币。

总体来看，报告显示，上半年中国市场黄金需求达518吨，同比小幅下降7%，但仍显著高于476吨的十年均值。尽管金条金币投资需求同比强劲增长31%，但金饰购买量同比下降30%，同时黄金ETF流入放缓，两者共同导致整体需求同比小幅下滑。（澎湃）

证券情报站

叙事改变，全球资本再均衡

大市值品种 挺身护盘

本报讯 周四A股市场出现了震荡中有所分化的走势。其中，科创资产再度急跌，以CPO、PCB为代表的AI硬件主线跌幅居前，从而使得科创50指数、创业板指大幅走低。不过，在午市后，明显有实力机构资金涌入，沪深两市前十大市值个股，除长鑫科技外，其余9家均出现红盘，从而推动上证50指数逆势拉升。与此同时，前期低位的大消费主线、传媒主线等品种也有所强势。当前A股市场的资金与筹码正处在新一轮的再均衡状态中。

截至收盘，上证综指跌0.62%，报3804.69点；深证成指跌2.73%，报13285.8点；创业板指跌3.97%。

从近期盘面来看，无论是A股市场还是海外资本市场，所处环境均出现了较为明显的变化。尤其是全球流动性趋势变幻莫测。一方面是国际油价高企，使得全球主要经济体的加息预期升温；另一方面则是全球主要经济体的债务规模庞大，加息的压力也明显存在。与此同时，AI基建叙事出现了微妙的变化。

在此背景下，全球资本只得进行仓位再均衡。一方面是尽可能减持高位，且叙事有所转变的科创资产；另一方面则是转向近期涨幅不大，但产业逻辑相对硬朗的品种，比如说在美股市场上，在半导体板块为代表的AI硬件股持续调整的同时，软件股、消费股、资源股的表现就较为出色。海外市场的再均衡迅速映射到A股。体现在盘面中，就是近期以AI硬件为代表的科创资产持续回落，但前期相对低位的非银、大消费、通信运营商、原油、传媒等品种有所活跃。

机构观点

东方证券：市场最艰难的下跌即将过去，尽管短期宏观层面、产业层面仍有各种负面叙事，但股价大多已经得到比较充分的体现，后续科技板块出现新的轮动修复将是大概率。

中银证券：目前市场多项关键议题缺乏共识。近期资金优先向确定性最高、抗跌属性最强的资源与红利品种集中，成长与题材方向则在分歧中反复承压。对后市而言，短期的核心变量不是某一个基本面数据、某一个政策是否落地，而是分歧能否逐步收敛、共识能否重新凝聚。当杠杆出清被确认接近尾声、当海外AI叙事从担忧自由现金流回归验证需求、当地缘冲突的边界被市场充分定价等，市场转机的到来自然水到渠成。在共识凝聚之前，配置思路上不妨顺应当前的避险与顺周期主线：有色金属、石油石化、煤炭等资源品以及银行、公用事业等高股息板块值得关注。（澎湃 金百临）

人民币对美元 即期汇率升破6.76

本报讯 美联储7月按兵不动，美元指数下跌，人民币对美元即期汇率升破6.76关口。

7月30日，人民币对美元即期汇率开盘报6.7610，随后进一步走强，盘中最高升至6.7562，为6月18日以来首次升破6.76关口。

更多反映国际投资者预期的离岸人民币对美元汇率7月30日盘中最高升至6.7547，创下6月18日以来的新高。

市场把本次美联储会议解读成鹰派，美元走弱，衡量美元对六种主要货币的美元指数7月29日下跌0.52%，在汇市尾市收于100.886。

开源证券指出，决议及发布会后，市场风险偏好有所下降。由于沃什表态较混乱，且发布会上增量信息不多，市场在面对不确定性时或选择降低风险偏好，导致风险资产价格承压。（澎湃）

美联储利率“五连停”

释放鹰派信号难解市场担忧

本报讯 美国联邦储备委员会决策机构联邦公开市场委员会29日以9比3的投票结果决定第五次维持利率不变。至此，美联储利率已“五连停”。

美联储主席凯文·沃什重申2%的通胀目标“没有任何弹性空间”，释放鹰派信号。但由于美联储继续“按兵不动”且对下一步行动缺乏清晰指引，金融市场出现明显负面反应。

美联储29日宣布，将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变。纽约股市当日午后一度明显回升，但在美联储记者会后出现跳水行情，三大股指跌幅均超过1.5%。

沃什在记者会上表示，美联储不存在所谓高于2%的“隐性通胀目标”。面对通胀走势，在必要和适当的情况下，美联储将毫不犹豫地采取行动。

尽管如此，美联储在如何应对持续高企的通胀方面未能给出让市场信服回应。

纽约金融市场研究公司FWD债券公司首席经济学家克里斯·拉普基表示，美联储当日结束的会议并没有释放出将采取措施通过其主要货币政策工具——利率来控制通胀的信号。

当日，美国30年期和10年期国债收益率分别显著升高超过10个和7个基点，收于5.2%和4.7%，其中30年期国债收益率达到2007年以来的高点。长期债券收益率显著上涨显示出债券市场投资者对美国长期通胀走势的悲观预期。

美国投资公司双线资本公司创始人兼首席执行官杰弗里·冈拉克表示，要把通胀率降至2%，就必须加息。他指出，国债收益率飙升是在向沃什传递一个信息：“如果真的想让我们相信你的言论，你就必须开始行动。”

此外，沃什重申美联储正在大幅减少甚至结束使用过去十几年常用的“前瞻指引”，这一定程度上增加了市场的不

确定性。拉普基表示，这增加了投资者预测美联储官员在9月货币政策会议上如何投票的难度。

值得注意的是，联邦公开市场委员会12名成员中有3名成员在投票中反对此次利率决定，他们主张加息25个基点。这是2016年9月以来美联储加息会议上意见分歧最明显的一次。

国际资产管理机构先锋领航集团高级经济学家亚当·席克林认为，虽然通胀依然处于高位，但由于美国将在11月举行中期选举，沃什届时推动加息可能会让自身和美联储陷入麻烦，因此潜在加息窗口可能是12月。

芝加哥商品交易所美联储观察工具显示，截至美国东部时间29日19时，市场认为美联储在今年9月议息会议上加息的概率小幅升高至57.4%，维持利率不变的概率从前一日的24%显著升高至42.6%。（新华）