

全球创新集群百强榜:

中国上榜数量蝉联首位

据新华社电 世界知识产权组织8日在日内瓦总部发布《2026年全球创新指数》百强创新集群报告。报告显示,中国拥有25个全球百强创新集群,上榜集群数量连续第四年位居世界第一。

按照集群规模排名,中国三大集群进入前十榜单,其中“深圳—香港—广州”集群连续第二年名列榜首,北京集群名列第五位,“上海—苏州”集群名列第六位。“东京—横滨”集群、“圣何塞—旧金山”集群、首尔集群位居第二至四位。

世界知识产权组织每年发布的创

新指数中的创新集群是城市或城市群。其排名根据三项指标:《专利合作条约》公开的专利申请中发明人所在地,已发表科研论文的作者所属机构,以及获得风险投资资助的公司所在地。世界知识产权组织对这些指标进行统计和排名,确定全球最活跃的创新活动集聚地区。

今年的报告显示,中国(25个上榜集群)和美国(20个)合计占据了全球百强创新集群的近半数。德国以7个集群数位列其后,其中慕尼黑排名最高。印度以班

加罗尔为首,有4个集群上榜;英国以伦敦为首,同样拥有4个上榜集群。

除中国和印度外,另有6个中等收入经济体拥有百强集群,分别是巴西(圣保罗)、埃及(开罗)、伊朗(德黑兰)、马来西亚(吉隆坡)、墨西哥(墨西哥城)和土耳其(伊斯坦布尔)。

世界知识产权组织经济学与数据分析部综合指标研究部门负责人萨沙·温施-樊尚接受新华社记者采访时说,中国的创新集群承载全球大量创新活动,其发展走向有三个重要意义:一是规模效

应,“深圳—香港—广州”等区域的发展动态对全球技术前沿方向来说至关重要;二是发展速度,相关案例表明,密集的创新生态系统可在一代人的时间内建成,这为中等收入经济体提供了可用范本;三是产业方向,宁德时代等的崛起凸显电池与能源技术在全球专利体系中权重上升。

世界知识产权组织总干事邓鸿森表示,全球领先的创新集群是国家创新生态系统的基石,彰显了研究、企业、人才和投资之间紧密联系的重要性。

中东冲突叠加印尼干旱

全球煤价创33个月新高

本报讯 全球煤价再度飙涨。据路孚特(Refinitiv)数据,9月4日,全球动力煤基准洲际交易所(ICE)纽卡斯尔动力煤期货次月到期交割的合约价格连续9天上涨,报收153美元/吨,飙升至2023年12月以来的最高水平。

事实上,年初至今,全球煤炭市场呈现“供应收缩、需求强韧、价格上行”的紧平衡格局。世界银行在2026年《大宗商品市场展望》报告中预测,受地缘冲突等因素影响,澳大利亚动力煤价格预计将从2025年的108.4美元/吨回升至2026年的平均每吨130美元。

今年3月以来,霍尔木兹海峡因地缘冲突关闭,全球液化天然气运输通道受阻,石油供应大幅收缩,煤炭的能源替代需求急剧攀升。国际能源署(IEA)数据显示,2026年全球燃煤发电量预计增长1.4%,而该机构此前在2025年发布的预测中曾预计下降1.3%。IEA还指出,2026年能源价格已涨至2022至2023年全球能源危机以来的最高水平。

与此同时,全球最大动力煤出口国印尼的供给端出现多重收缩。今年年初,印尼政府将2026年煤炭产量配额削减至6亿吨左右,较2025年实际产量下降约24%;同时将国内市场义务(DMO)比例上调至30%。

然而,更大的冲击来自极端天气。受厄尔尼诺现象影响,2026年7月成为印尼自1991年以来最干旱的月份。加里曼丹地区卡普阿斯河等主要运煤河道因长期干旱干涸,驳船搁浅无法航行,煤炭运输严重受阻。印尼国家统计局数据显示,2026年1至7月,印尼煤炭出口量降至2.0147亿吨,较去年同期的2.1471亿吨下降6.17%。

国内方面,海关总署数据显示,2026年1至7月,全国累计进口煤炭26810.87万吨,同比增长4.26%。机构普遍认为,进口增长更多是前期订单的集中兑现,而非趋势性逆转。同时,国内煤炭供应也在收缩。今年5月山西沁源煤矿发生瓦斯爆炸事故后,全国安监骤然收紧。6月,全国规上工业原煤产量同比下降9.7%,创下2016年11月以来近十年单月最大降幅;7月产量进一步降至3.4亿吨,同比下降10.1%。

海外煤炭涨价与国内供应收缩形成共振,推动国内煤价在传统用电淡季走出逆势行情。据Wind数据,截至9月7日,秦皇岛港5500大卡动力煤平仓价报982元/吨,创近三年新高。(澎湃)

2026年中报披露收官,新茶饮赛道集体交出成绩单。六家上市茶饮企业上半年合计营收约367.8亿元,同比增长约9.0%;合计归母净利润约53.4亿元,同比下滑约2%。对比行业高速增长阶段超20%的增长水平,放缓信号已然凸显。

与此同时,曾经热衷门店扩张的茶饮品牌集体按下减速键。

业绩分化 行业高增长浪潮退去

纵观财报数据,头部茶饮企业走出截然不同的曲线。

作为茶饮行业的“规模之王”,蜜雪集团上半年实现营收152.16亿元,同比增长2.3%;期内利润23.19亿元,同比下滑14.7%。这是蜜雪集团自2025年3月登陆港交所以来,首次在半年报中录得利润负增长。财报发布当日,股价一度跌超12%。

奈雪的茶仍在泥潭中挣扎,上半年营收18.93亿元,同比下滑13.1%;经调整净亏损约0.97亿元,延续亏损态势。直营门店平均单店日销、日均订单量、订单平均销售价值三项核心经营指标同步走弱。

茶百道、古茗整体财务表现相对稳健,但同样隐忧显现:古茗上半年期内利润15.68亿元,同比下滑3.6%;茶百道毛利率由32.6%下降至30%。

也有部分品牌实现业绩大幅上扬。沪上阿姨营收、净利润双双取得双位数增长;霸王茶姬净利润同样实现大幅提升。

面对茶饮企业业绩分化,盘古智库高级研究员江瀚表示,本质是过去两年行业竞争红利落地效果的差异。古茗、沪上阿姨依托下沉市场渗透与供应链直采构筑优势;蜜雪冰城利润承压,源于低价护城河遭遇竞品冲击,叠加品质升级带来短期成本上行;奈雪的茶持续亏损,则反映高线城市直营模式在外部补贴退潮后,单店盈利空间被持续压缩。

企业业绩虽有冷暖差距,但整个行业增长天花板已经显现。江瀚提到,过去依靠每年20%至30%的门店扩张拉动营收增长的阶段已经结束,当前行业整体增速回落至个位数。接下来不再是全行业普涨,而是头部品牌依托品类拓展、消费场景挖掘抢夺存量市场份额。

霸王茶姬创始人张俊杰也在业绩会上表示,新茶饮行业正从增量共荣转向存量博弈,用户需求与消费渠道在发生结构性变化。

加拿大对美反制关税正式生效

据新华社电 加拿大政府针对美国加征关税的反制措施8日凌晨正式生效,加方对钢铁、乳制品、农用设备、纸浆及电子产品等美国进口商品开始征收等额反制关税。

加拿大总理卡尼7日晚宣布,加拿大政府将于10日至11日在艾伯塔省班夫举行内阁规划会议。会议将评估现有施政规划的推进成效,听取经济及国际事务领域专家的分析建议。

卡尼表示,政府在快速推进加拿大对外贸易与防务关系的多元化发展,面对“严重的外部逆风”,政府不会改变既定方针。

同日,卡尼在反制关税生效前夕发表的劳工节声明中说,面对来自美国“毫无道理且毫无根据的关税”,加拿大政府保护工人与企业,帮助他们进行技能培训,拓展多元市场。加拿大对单一伙伴的依赖在减少。

据加媒报道,中小企业将是加美本轮贸易战的最大受害群体之一。加拿大独立商业联合会主席丹·凯利指出,前几轮关税主要影响大宗商品和汽车等领域,而这一轮则直接冲击加拿大处境艰难的中小企业主。

加拿大和美国的经济谈判8月下旬宣告破裂,美国对价值200亿美元的加拿大商品征收50%的关税。



茶饮品牌按下减速键 奶茶生意不香了?

扩张放缓 “万店神话”逻辑失效

虽然新茶饮企业业绩分化,但在门店扩张上,品牌选择却出奇一致,放缓拓店节奏。

过去,新茶饮企业对门店规模有着极强的扩张冲动。尤其对于加盟模式品牌,门店数量代表市场覆盖广度,同时也是总部原料、包材、设备业务的收入来源。

如今,各家品牌纷纷降低开店速

度,甚至主动关闭部分低效门店。

如,蜜雪冰城上半年新开加盟门店5455家,较上年同期减少近三成,关店数量1289家,同比有所上升;截至2026年上半年末,霸王茶姬全球门店总数7639家,同比增速降至8.5%。

在江瀚看来,新茶饮品牌集体收紧门店扩张步伐,意味着过去“万店神

话”的逻辑已经失效。“早期快速铺店可以抢占空白市场,而当下不少区域门店趋于饱和,新开门店极易分流现有门店客流,反而拉低整体单店经营水平。”

当品牌不再把门店数量当成主要考核指标,转而优先保单店盈利、优化加盟商存活率,江瀚认为,这也是行业从粗放圈地转向精耕细作的拐点。

茶饮下半场 比拼经营效率与耐力

近年来,低价团购和平台补贴持续降低茶饮消费门槛,行业因此获得大量订单增长。但品牌也需面对一个问题,让消费者买单的是品牌和产品,还是价格。

对于茶饮企业来说,短期促销虽能带来订单,却未必能形成长期复购。消费者一旦形成低价消费习惯,品牌后续调价、提高毛利率的难度将大幅增加。

一边是消费者价格敏感度持续加

强,一边是房租、人力、原材料、营销等成本居高不下,叠加产品同质化加剧、爆款生命周期不断缩短,以往依靠“新品+营销+开店”不断获得增长的模式,需要消耗越来越多资源才能维系。

当门店扩张不再是有效的增长手段,新茶饮企业需要寻找新的破局路径。对此,部分品牌继续下沉寻找增量,部分品牌增加咖啡、甜品等产品线,还有一些品牌将目光投向海外市场。

不过,在江瀚看来,出海更像一条长期增量曲线,短期虽可对冲部分国内业绩波动,但要形成稳定利润贡献,还要先将单个区域的盈利模型跑实。

对于新茶饮企业来说,上半场拼的是速度和规模;下半场,要拼的或是效率和耐力。这场围绕单店运营效率、企业盈利能力展开的竞争,相比过往轰轰烈烈的规模竞赛,或将更为漫长,也更加残酷。(中新)

地缘政治和经济不确定性加剧

欧洲多国减少在美黄金储备

据新华社电 今年以来,欧洲部分国家先后缩减在美黄金储备规模。市场分析认为,这是出于对黄金存放地安全以及规避地缘政治风险的考虑,背后凸显出美国日益将美元等工具武器化给自身带来的信誉风险。

荷兰央行9月2日发布公告说,今年3月至8月,该行将约86吨黄金从美国纽约和加拿大渥太华转移至英国伦敦。调整后,荷兰黄金储备中存放于纽约的比例由31.3%降至18.5%,存放于伦敦的比例则由18.1%升至32.1%。

今年4月,法国央行宣布,其在2025年7月至2026年1月间完成了对原存放于纽约联邦储备银行的129吨黄金的调整,这部分黄金约占法国黄金储备的5%。

2013年至2017年间,德国联邦银行累计调回674吨黄金,其中从纽约调回300吨、从法国巴黎调回374吨。今年,德国出现要求进一步将黄金运回国的声音。德国选择党称,应将海外黄金全部运回德国。

多位分析人士认为,欧洲撤回在美黄金储备与储备安全及地缘政治因素有关。法国黄金交易机构国民黄金商行总裁洛朗·施瓦茨说,过去10年间,各国央行一直在调整黄金储备存放地点,“美国当前的政治环境可能促使某些央行倾向于选择其他存储地点”。

美国布林克公司执行副总裁纳德尔·安塔尔说:“地缘政治和经济不确定性加剧,以及黄金作为战略储备资产作用日益增强,似乎促成了这一趋势。”

卡塔尔全球问题中东委员会高级研究员弗雷德里克·施耐德表示,荷兰从美国转移出黄金的原因与德国、法国、意大利等国过去10多年来的考量相同,即为了获得对本国黄金储备的实际控制权。他指出,这一意愿近年来更加强烈。美国日益将美元、国际贸易关系和国际支付系统武器化,让许多国家感到紧张。

总部位于英国的TS伦巴德全球宏观研究组织首席美国经济学家史蒂文·布利茨认为,各国央行考虑潜在风险并非没

有道理,这一担忧将持续多年。

瑞银集团全球财富管理首席经济分析师保罗·多诺万表示,提高黄金流动性的举措“并非正常行为”。他认为,考虑到各国央行持有黄金往往体现出较为审慎的储备管理取向,此类调整围绕“信任”和美国国际声誉释放出的信号“仍然相当显著”。

世界黄金协会发布的《2026年全球央行黄金储备调研》显示,74%的央行储备管理者预计未来5年美元在全球储备中的占比将下降,84%的受访央行预计黄金占储备的比例将上升,45%的受访央行预计未来一年内将增加其自身黄金储备。过去4年,多国央行增持黄金的数量,显著高于10年前的水平。

欧洲新一轮调整黄金储备存放地点发生在今年国际金价大幅上涨之后。数据显示,今年1月,国际金价一度升至每盎司约5600美元的历史高点。截至9月7日,国际金价徘徊在每盎司4400美元左右。

证券情报站

实物资产主线回归 A股在分化中浮现新方向

本报讯 周二A股市场出现了震荡中有所分化的态势。

其中,周一强势的科创资产在周二有所回落,创业板指、科创50指数分别下跌1.15%、1.52%。不过,以农业股为代表的题材股,以铜为代表的实物资产主线,以大金融股、传媒股为代表的高股息股有所活跃,上证综指随之上涨0.2%。

截至收盘,上证综指涨0.2%,报3940.55点;深证成指跌0.52%,报13703.21点;创业板指跌1.15%,两市成交19604亿元。

全球风险资产承压

近期海外环境的复杂性进一步增强,不仅是因为地缘冲突一波三折引发的国际油价持续高企,还在于汇率市场波澜渐起。比如说美元/日元汇率在近期持续大幅波动,在周二再度刷新下半年以来的低点,而且,波动幅度在近期明显加大,这隐含着全球资本流动速度也在随之加大,已经对日元套息交易模式形成了强大的冲击。

在此背景下,以股票为代表的风险资产就面临着新的承压,一方面是国际高油价进一步提振美联储加息的概率,从而对全球股票资产的估值形成新的压缩力量。另一方面则是日元套息交易模式受到冲击,全球资本需要迅速调整对策,极有可能会进一步减少流动性较好的股票仓位。

实物资产主线或成新支撑

对于短线A股市场走势来说,上行动能减弱并不意味着会出现下行趋势,毕竟还有一个运行趋势就是横盘震荡或箱体震荡。主要是因为A股的下档支撑力度较为强劲,一方面,外围的冲击的确会抑制动量资金收缩交易规模,但A股自身的流动性较为充沛,赋予A股极强的韧性。另一方面,A股的下档支撑力量较为强劲,比如说大金融主线,有着清晰的高股息率、低估值的优势,还得到了长线资金持续有力、有节奏的买入信息的支撑。

此外,近期悄然走强的实物资产主线也有望成为A股新的支撑力量。其中,以三桶油为代表的能源领域龙头品种已悄然形成了上升趋势线,在近期,国际铜价再度创出历史新高,A股的铜业股也随之重心上升。此类实物资产的相關品种也是A股的权重股、成份股,而且,部分品种的股息率也渐渐向大金融主线方向靠拢,有望成为长线资金新的建仓方向。(金百临咨询)