

稳市场信号密集释放 外资机构看好 A 股

7月21日，证监会主席吴清在北京会见加拿大养老基金投资公司总裁兼首席执行官格雷厄姆时表示，证监会将坚持稳中求进，坚决维护资本市场平稳健康运行。

吴清表示，在复杂多变的国际形势下，今年上半年中国经济运行总体平稳，保持向新向好发展态势，展现出韧性与活力。证监会将坚持稳中求进，坚决维护资本市场平稳健康运行，稳步扩大高水平制度型开放，持续提升外资参与资本市场的便利度。欢迎包括加拿大养老基金投资公司在内的国际机构投资者扩大对华投资，共享中国经济和资本市场改革发展红利。

格雷厄姆表示，加拿大养老基金投资公司作为全球布局的长线投资机构，高度关注并持续看好中国经济改革发展成效，长期将中国作为其全球投资的重要区域之一，未来将继续践行价值投资理念，积极布局投资中国。

监管部门近期的表态持续传递出稳市场的信号。对于包括 A 股市场在内的中国资产价格，外资机构近期普遍表示看好。

近日，花旗集团、渣打银行等多家国际投行纷纷上调 A 股市场评级与盈利预期。花旗集团 7 月 20 日发布研究报告，将中国股市在新兴市场资产配置中的评级由“战术性中性”

上调至“超配”。渣打银行则表示，当前中国股市相对全球主要市场具备显著估值优势，同时人工智能产业主线持续推进、产业升级趋势持续深化。

外资看好 A 股市场的背后，是中国经济基本面展现出的韧性。稍早之前，国际货币基金组织（IMF）上调中国经济增长预期。IMF 报告称，中国经济表现超出预期，主要原因是中国高技术制造业表现亮眼，同时相关出口有力提振了经济。4 月，亚洲开发银行也上调了对今年中国经济增速的预测，称出口持续强劲和高科技投资是推动经济增长的关键因素。

瑞银证券中国股票策略分

析师孟磊表示，尽管近期 A 股市场经历波动，但当前 A 股整体及科技板块盈利持续向好的趋势并未改变。预计今年全部 A 股盈利增速将从去年的 3.9% 提升至 11%。就科技板块而言，全球人工智能仍处于快速发展的早期阶段，对创业板和科创板的盈利一致预期正在持续上修。

在市场微观层面，Wind 统计数据显示，截至 7 月 21 日，A 股融资融券余额为 27182.82 亿元，较前一交易日增加 7.05 亿元，也结束了自 7 月 2 日以来的 13 连降。孟磊表示，随着融资余额的快速下降，A 股市场的去杠杆可能已接近尾声。大科技板块、创业板和科创板

融资余额占其自由流通市值的比例和全市场的水平差距不大。

在看好中国经济和 A 股市场的同时，外资也正在加大对包括 A 股在内的中国资产的配置。招商证券研究显示，使用外资二季度个股增减持数量乘以个股成交均价估算外资净流入金额，结果显示外资二季度净流入约 2230 亿元，同时成交持续放量，显示出外资对中国市场的配置意愿和交易活跃度同步提升。根据证监会此前公布的数据，截至去年 11 月，境外投资者持有 A 股的市值已超过 3.5 万亿元。

（据《经济参考报》记者 / 吴黎华）

国家发展改革委、商务部有关负责人解读《扩大消费“十五五”规划》

近日，以国函形式印发的《扩大消费“十五五”规划》（以下简称《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、商务部有关负责人日前回答了记者提问。

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。同时要看到，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。

（据新华网）

今年上半年 中央企业实现利润总额 1.4 万亿元

今年 1—6 月，中央企业生产经营稳中提质，运行态势平稳向好，实现利润总额 1.4 万亿元，固定资产投资同比增长 4.5%。

这是国务院国资委在 7 月 21—22 日举行的中央企业负责人研讨班上披露的最新情况。

国务院国资委主任程福波表示，上半年中央企业积极应对各种挑战和不确定性，实现可持续发展。

科技攻关提速加力。1—6 月，中央企业完成研发经费投入同比增长 3.8%。在 2025 年度国家科技奖评选中，50 家中央企业获奖 112 项，航天科技长十乙火箭成功实现一子级可控回收，航空工业集团 HH-200 航空商用无人运输系统圆满首飞，中国一汽形成高比能全固态电芯样件，鞍钢自主研发高效流化床氢冶金新技术。

产业布局结构向新向优。中国联通高标准建设青海三江源绿电智算融合示范园，中国华能发布全球首个电力储能超级电容器国际标准，中国电信完成国内首创 AI 多智能体可信通信试验，中国移动牵头制定

3GPP 全球首个 6G 国际标准，中国建材率先实现 T1200 级超高性能碳纤维工程化量产。

国资国企改革持续深化。中国石化重组中国航油、助力可持续航空燃料产业加快发展。国家管网集团等形成体系化、规范化治理结构，推动各治理主体高效联动。精准考核进一步落实落细，监管效能不断提升，穿透式监管工作全面部署推进。

全力推进国家重大工程建设。国家电网、南方电网加快建设跨经营区电力灵活互济工程、中国三峡集团三峡水运新通道正式开工、中广核粤港澳大湾区首台“华龙一号”核电机组投产发电。

下半年，中央企业将着力巩固经济运行良好态势，推进原始创新和关键核心技术攻关，推动产业深度转型升级，推进国家重大工程建设，制定实施好本企业“十五五”规划，抓好新一轮国资国企改革方案的高质量实施，防范化解重点领域风险，提升战略支撑保障能力。

（据新华社 记者 / 戴小河）