

2月份净增持境内债券和股票127亿美元——

外资机构看多中国资产

本报记者 马春阳

近日,国家外汇管理局副局长李斌表示,2月份外资净增持境内债券和股票合计达127亿美元。业内人士认为,资本流动是经济信心的“风向标”,中国经济回升向好和科技发展提振了外资信心。年初以来,中国股票市场持续回暖,“MSCI中国指数和恒生科技指数年内涨幅分别达12.5%和15.2%,创历史新高”,市场热度也随之攀升至近4年新高。”高盛首席中国股票策略师刘劲津表示。“当前,增量政策持续落地、资本市场高质量发展综合改革不断推进,叠加无风险利率水平维持低位,上市公司盈利触底回升,中国资产吸引力有望持续提升,推动A股行情继续向好前进。”方正证券研究所副所长兼首席经济学家燕翔表示。在多重积极因素影响下,外资纷纷看多中国。记者注意到,花旗、高盛、摩根士丹利等多家外资金融机构近期均上调了中国股票评级。“现在是在全球投资人增加对中国股票配置的最佳时机。”摩根士丹利中国首席股票策略师王滢表示,近期中国股票市场的复苏背后有三大积极因素:一是上市公司积极提升股本投资回报,二是民营企业座谈会的召开释放出积极信号,三是中国在全球高科技领域竞争中持续突破。“过去几年,受海外地缘政治因素影响,全球投资人对中国科技和人工智能领域的关注度非常有限。如今,随着DeepSeek的横空出世,加之中国企业在人形机器人、智能驾驶及其他高端领域的突破,促使全球投资人开始重新评估中国科技领域的可投资性,以及中国在全球竞争格局中所具备的优势和潜在的领导力。”王滢说。瑞银证券中国股票策略分析师孟磊表示,短期来看,中国股票市场估值提升的动能来自3个趋势变化,即基本面与企业盈利出现反弹、人工智能发展提振科技投资风险偏好以及全方位的政策支持助力股市估值修复。长期来看,中国资产的估值正在结构性地向更高的方向移动。外资增持中国资产也得益于“通道”的畅通。近年来,外资参与A股市场投资的便利性、稳定性持续提升,参与中国资本市场的良好生态正在形成。去年12月份,由商务部、中国证监会等6部门修订的《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》实施,从五方面降低了外资战略投资的投资门槛,扩展了投资主体范围、放宽了资产要求、新增了灵活的投资方式等。今年2月份发布的《2025年稳外资行动方案》提出,“加大对上市公司、境外基金和投资机构等的宣介力度,引导更多优质外资长期投资我国上市公司”。一系列政策陆续出台有利于吸引更多外资进入中国市场。“证监会不断完善资本市场外资政策,深入推进市场、产品、机构双向开放。持续放宽合格境外投资者准入条件,扩大投资范围。优化境外上市备案制度,完善境内外上市联动机制,有序拓展资本市场跨境互联互通,推动A股纳入明晟、富时罗素、标普道琼斯等国际主要指数。”中国证监会主席吴清在今年1月份举行的国新发布会上透露,截至去年底,有866家QFII获得了投资资格,外资通过QFII、沪深港通这两个渠道共持有A股大约3万亿元。业内人士普遍认为,外资机构做多中国资产的热情有望持续高涨。王滢认为,中国股市依旧极具吸引力,目前全球投资人对中国资产的配置仍处于历史相对较低水平,能够带来的增量资金将非常可观。“如果未来能出现更多宏观经济改善的信号、外部地缘政治不确定性进一步降低,中国市场将会吸引国际资金进场。”王滢说。

中国经济新看点

本报记者 黄鑫

数字产业新动能持续积聚

工业和信息化部日前发布的数据显示,2024年,数字产业完成业务收入35万亿元,同比增长5.5%;实现利润总额2.7万亿元,同比增长3.5%。专家认为,数字产业新动能新优势仍将持续积聚,为稳定经济增长、培育发展新质生产力、赋能千行百业贡献更多力量。

主要指标保持平稳增长

数据显示,2024年,数字产业重点监测的核心指标中九成以上实现同比提升。数字产业直接从业人员数达2060万人,与上年基本持平。

中国电子信息产业发展研究院信息化与软件产业研究所副所长高要勋分析,多年来,从中央到地方持续大力布局集成电路、通信设备、新型显示等数字产业重点领域,通过规划引导、企业培育、产业链布局、资金支持等方式,为数字产业发展保驾护航。5G、人工智能、自动驾驶等领域关键技术不断突破创新,并通过多元化商业模式和应用落地,促进产业要素融合、链条延伸、业态裂变、价值重构,为数字产业创造更多发展空间。

赛智产业研究院院长赵刚认为,海外市场拓展和数字基础设施投资也拉动了数字产业增长。全球市场对我国数字产品需求依然较旺盛,带动2024年电子信息制造业进出口总额同比增长6.4%。截至2024年末,全国光缆线路总长度达7288万公里,累计建成5G基站425.1万个。数字基础设施建设既拉动了数字技术产品落地应用,也为数字服务提供高效支撑,促进了互联网、云计算、大数据等数字服务业发展。

“随着数字化转型加速,各行各业对数字技术需求日益增长,政府、企业、个人等多元主体对数字服务需求不断攀升,推动数字产业规模持续扩大。”中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力说。

人工智能引领产业升级

人工智能热度持续高涨,全球对于数据中心的需求也激增。浪潮通信信息海外营销部副总经理张博艺告诉记者,今年前2个月,公司海外业务营收已较去年同期增长3倍多。数据中心业务已成为公司海外业务增长的“第二曲线”。

今年初,字节跳动发布的豆包大模型1.5,综合能力较以往显著增强,已在金融、零售、教育、汽车等行业广泛应用。

人工智能技术引领产业整体升级,是当前数字产业发展的一大亮点。赵刚表示,今年以来,基础大模型、推理模型、智能体、具身智能等人工智能技术加快迭代,不断培育智能芯片、智能硬件、智能软件生态、模型即服务等新业态。

“‘人工智能+’带动数字产业创新提速,与人工智能发展和应用相关的AI芯片、智能感知、先进计算、未来网络、数据标注与分析、智能语音识别等技术和产业迎来新一轮创新高潮。”高要勋说。

当前,“两重”“两新”政策拉动叠加全球市场需求复苏,带动人工智能等新兴领域保持较高投融资热度。人工智能技术创新取得积极进展,大模型商业化发展加速,人工智能在金融政务、医疗服务、生产制造等领域加快融合应用。“人工智能+智能硬件”开启新一轮消费空间,AI手机出货量占比快速提升等,为数字产业发展注入活力。

(下转第二版)



经世言

美“关税乱拳”伤害世界经济

郭言

当地时间4月2日,美国宣布所谓“对等关税”举措,即美国对贸易伙伴设立10%的“最低基准关税”,并对某些贸易伙伴征收更高关税。

相关文件显示,美国针对所有贸易伙伴加征的10%关税将于美东时间4月5日生效。此外,美国将对与美国贸易逆差最大的国家和地区征收不同的、更高的“对等关税”,这些措施将于美东时间4月9日生效。

一旦关税如期实施,美国对于全球的平均关税将飙升至近30%,这将是近百年来美国对于全球加征的最高水平关税。这一举措远超预期,引发全球市场剧烈波动。美国以“对等”之名行霸权之实,严重破坏全球贸易体系,拖累世界经济复苏进程。

回望历史,1930年美国《斯穆特-霍利关税法》引发全球关税大战,曾将世界经济推入长期衰退的漩涡。2008年国际金融危机后,二十国集团领导人峰会曾以“反对保护主义”凝聚共识,为世界经济复苏铺路。然而,如今美国政府却无视历史教训,执意挥舞“关税大棒”。从“232条款”到“301调查”,从单边加征钢铝关税到全球“对等关税”,美国以零和思维将全球贸易伙伴逼入“以邻为壑”的困境。根

据世界银行发布的数据,全球贸易量增速已从2024年的3.2%骤降至2025年一季度的0.8%,接近2008年国际金融危机水平。美国的“关税乱拳”无疑将重创本已疲弱的国际贸易。

美方声称此举旨在确保美国企业获得公平竞争环境,但加征关税的行为本质上是将“美国优先”凌驾于国际规则之上。所谓“对等”,实则是以美国市场的议价权为筹码,强迫他国接受其单边设定的贸易条件。这种“顺我者不一定降税,逆我者一定要加税”的霸权逻辑,既违背了世界贸易组织多边框架下的非歧视性原则,也暴露了美国对全球经济治理体系“合则用、不合则弃”的双标逻辑。更具讽刺意味的是,美国一边以“国家安全”为由限制他国技术产品进入,一边要求他国对美全面开放市场,如此双重标准恰恰是对“对等”的最大嘲讽。

美方声称自己国际贸易中吃了亏,以所谓“对等”为由提高对所有贸易伙伴的关税,这种做法罔顾多年来多边贸易谈判达成的利益平衡结果,也无视美方长期从国际贸易中大量获利的事实。近日,世贸组织总干事伊维拉发表《美国是贸易大赢家》一文,揭示了一个被美方刻意掩盖的真相——美国不仅是全球贸易

体系的最大受益者,更是在服务贸易领域占据绝对优势。有分析指出,自二战结束以来,美国借助其在众多国际机构中的地位,在推动经济增长中分得最大“蛋糕”。

以错误思维指导行动,难以收获正确的结果。当前全球产业链供应链价值链高度依赖跨国协作,美国强推“对等关税”,将迫使全球企业面临成本激增、供应链断裂风险。同时,美国作为全球最大消费市场,其进口成本上升势必推高国内通胀,最终将由消费者买单。更危险的是,美国“关税乱拳”可能引发连锁反应,刺激其他国家采取反制措施,形成“关税一反制一再升级”的恶性循环。耶鲁大学预算实验室的预测显示,“对等关税”实施后,如果其他国家不采取报复措施,美国个人消费支出价格短期将上涨1.7%,2025年实际国内生产总值(GDP)增长率将下降0.6个百分点;如果其他国家采取报复措施,美国个人消费支出价格涨幅将扩大至2.1%,实际GDP增长率将下降1个百分点。

历史证明,提高关税解决不了美国自身的问题,既损害美国自身利益,也危及全球经济发展和供应链稳定。美国执迷打造“小院高墙”,只会禁锢自己、割裂世界。

中国政府关税

2025年四月五日

近期,美国以各种借口宣布对包括中国在内的所有贸易伙伴滥施关税,严重侵犯各国正当权益,严重违反世界贸易组织规则,严重损害以规则为基础的多边贸易体制,严重冲击全球经济秩序稳定,中国政府对此强烈谴责,坚决反对。

美国有关做法违背基本经济规律和市场原则,罔顾多边贸易谈判达成的利益平衡结果,无视美国长期从国际贸易中大量获利的事实,将关税作为实施极限施压、谋取私利的武器,这是典型的单边主义、保护主义和经济霸凌行径。美国打着所谓追求“对等”“公平”的旗号搞零和博弈,本质上是追求“美国优先”“美国特殊”,是以美国利益凌驾于国际社会公利,以牺牲全世界各国的正当利益服务美国的霸权利益,必然遭到国际社会普遍反对。

中国是文明古国,礼仪之邦。中国人民崇尚以诚待人,以信为本。我们不惹事,也不怕事,施压和威胁不是同中方打交道的正确方式。中国已经并将继续采取坚决措施,维护自身主权安全发展利益。中美经贸关系的本质应是互利共赢。美国应顺应两国和世界人民的共同期待,从维护两国根本利益出发,停止以关税为武器对华经贸打压,停止损害中国人民的正当发展权利。

中国作为全球第二大经济体和第二大商品消费市场,无论国际风云如何变幻,中国对外开放的大门只会越开越大。我们将继续推进高水平对外开放,稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放,实施高水平的贸易和投资自由化便利化政策,打造市场化法治化国际化的一流营商环境,与世界共享发展机遇,实现互利共赢。

经济全球化是人类社会发展必经之路。以世界贸易组织为核心、以规则为基础的多边贸易体制,为推动全球贸易发展、促进经济增长和可持续发展作出重要贡献。开放合作是历史潮流,贸易保护主义只会把世界回到相互封闭、彼此分割的状态。互利共赢是人心所向,以邻为壑的经济霸凌终将反噬自身。推动经济全球化朝着更加开放、包容、普惠、均衡的方向发展,是国际社会共同责任。

发展是世界各国的普遍权利,而不是少数国家的专利。国际上的事情应该由大家共同商量着办,世界前途命运应该由各国共同掌握。贸易战、关税战没有赢家,保护主义没有出路。各国应当秉持共商共建共享原则,坚持真正的多边主义,共同反对各种形式的单边主义、保护主义,维护以联合国为核心的国际体系,维护以世界贸易组织为核心的多边贸易体制。相信世界上绝大多数相信公平与正义的国家,都会选择站在历史正确的一边,作出符合自身利益的选择。世界要公道,不要霸道!

(新华社北京4月5日电)