

经济日报

读懂中国经济运行逻辑

2026年4月7日 星期二
农历丙午年二月二十

ECONOMIC DAILY

今日12版
经济日报社出版

中国经济网网址: http://www.ce.cn 国内统一连续出版物号 CN 11-0014 代号 1-68 第15604期(总16177期)

我国资产吸引力持续提升

近段时间,地缘冲突加剧导致国际黄金、石油、工业金属价格持续震荡,全球资本市场波动加剧。在此之时,中国资产展现出独特的韧性配置价值,多家机构和业内人士表示看好中国资产,其中中长期投资吸引力不断提升。

宏观环境稳定向好

Wind数据显示,截至3月30日,3月份布伦特原油期货价格涨幅近60%。同时,全球主要股指普遍下跌,道琼斯工业平均、日经225、韩国综合等指数跌超8.6%。在全球经济环境遭受扰动、资本市场震荡的背景下,不同经济体的资产表现出现分化,全球资产正加速寻找稳妥可靠的安全港。

稳健向好的宏观经济基本面,是中国资产抵御波动、彰显韧性的底气所在。近日,国家统计局发布数据显示,前2个月,我国生产供给增长加快,市场需求稳中有升,就业物价总体稳定,新质生产力成长壮大,经济运行起步有力,实现良好开局。

路博迈集团亚太区总裁兼路博迈基金董事长刘颂表示,外资持续加码布局中国市场的核心逻辑,在于中国在高波动全球环境中展现出的独特确定性,相比不少仍在应对高通胀压力的经济体,中国基本面的稳定本身就是一种稀缺优势。

今年《政府工作报告》提出,将坚持稳中求进、提质增效,发挥存量政策和增量政策集成效应,加大逆周期和跨周期调节力度,切实提升宏观经济治理效能。

资本市场自身的制度完善,同样在持续夯实中国资产的吸引力根基。近年来,新“国九条”等代表性政策相继落地,监管层不断健全中长期资金入市机制,持续提升资本市场的制度包容性与适应性。

在长江证券分析师戴清看来,中国拥有充足的外汇储备与独立的货币政策空间。面对外部冲击,财政与货币政策的逆周期调节能力强大,能够有效对冲外部波动,确保经济在合理区间运行。

安全韧性溢价凸显

当稳定成为稀缺品,我国凭借完备的能源体系、稳健的产业链基础以及较具性价比的估值水平,安全溢价优势愈发凸显。

中国正以能源安全与供应链优势吸引全球目光。浙商证券分析师廖静池表示,中国能源自主率达到85%,这使得A股、港股在地缘外溢影响下呈现更强韧性,中国相对稳健的能源保障和工业体系可能成为全球资本的“避风港”。

我国拥有全球最完整的工业体系和最齐全的配套产业链,这构筑了经济抵御外部风险的底气。财通证券分析师连

尚
咲
马春阳

创新引领价值重估

今年《政府工作报告》将“加紧培育壮大新动能”“加快高水平科技自立自强”列为工作任务。国家税务总局发布的税收数据显示,今年前2个月,我国科技创新发展势头良好,高技术产业销售收入同比增长16.1%,延续较快增长态势。中国这一科技创新高地正吸引全球投资者的目光,引领中国资产加速价值重估。

“中国基本面对估值的错位,对资产配置决策有直接影响,全球资产目前有非常强烈的重新配置欲望。如果不配置中国这一条产业链,投资者的全球科技布局就是不完整的。”刘颂表示,外资不仅看重中国市场的超额收益,更将其视为捕捉全球技术演进和资源定价红利的战略性底仓。

Wind数据显示,截至目前,年内外资机构累计调研已超900次,包括贝莱德、高盛、瑞银资产管理等知名机构。高端制造与科技创新是外资关注的重点。高盛首席中国股票策略分析师刘劲津表示,人工智能(AI)是最受热议的中国股票投资题材,中国是全球AI领域不可或缺的一部分,但全球共同基金对其配置显著不足。同时,中国在全球AI供应链中拥有竞争优势和比较优势,尤其是在基础设施、电力和半导体领域。

在新兴科技领域的研发与应用跻身全球前列的同时,中国传统行业也在加速转型升级。摩根资产管理中国资深环球市场策略师蒋先威表示,去年“反内卷”相关政策已显著推动部分行业板块产品价格与企业利润回升,今年在政策延续发力的背景下,预计将有更多行业与企业从中受益。

新思想指导新实践,新思想引领新征程。党的十八大以来,以习近平同志为核心的党中央深刻洞察时代变局与世界大势,在对外工作进行一系列具有开创性、全局性、战略性的重大理论创新和实践突破,提出一系列立足中国、胸怀天下、彰显时代精神、引领人类前进方向的崭新理念、主张与倡议,凝聚成习近平外交思想这一中国特色大国外交理论体系,成为新时代中国对外工作的根本遵循和行动指南。

导读

音乐版权岂容“先用再说”	3版	日元避险光环急速褪色	4版
科学看待“菜比肉贵”现象	5版	以问题导向谋划服务业扩能提质	6版
资本活水滋养未来产业	7版	适老产品更需“亲老”	11版

增长是经济在资源合理配置、技术稳步进步、制度环境优化条件下能够实现的可持续增长。我国设定的2026年4.5%至5%增长目标,与潜在增长率基本吻合,是积极进取与求真务实的平衡,既释放稳增长信号,又为应对内外冲击保留弹性,为“十五五”乃至2035年远景目标奠定坚实基础。

今年《政府工作报告》提出,我国经济增长预期目标为4.5%至5%,并强调“在实际工作中努力争取更好结果”。这一目标设定,既立足当前形势,为调结构、防风险、促改革预留了空间,又与我国2035年远景目标的阶段性要求高度契合。从短期政策调整到长期战略衔接,从内需潜力释放到创新驱动赋能,多重因素共同支撑这一目标的实现。

伴随我国经济总量持续扩大,增长率呈现下降趋势,这是客观规律使然。长期看,随着我国经济向发达国家水平迈进,增速将逐渐趋近发达国家水平。按照世界银行估算,2020年至2030年我国经济潜在增长率约为4.5%。潜在

增长是经济在资源合理配置、技术稳步进步、制度环境优化条件下能够实现的可持续增长。我国设定的2026年4.5%至5%增长目标,与潜在增长率基本吻合,是积极进取与求真务实的平衡,既释放稳增长信号,又为应对内外冲击保留弹性,为“十五五”乃至2035年远景目标奠定坚实基础。

外媒所谓“出口导向型增长”的片面解读,主要源于对中国“低成本制造”的旧印象。作为拉动经济增长的“三驾马车”之一,出口贸易对经济稳定、就业增长以及国际竞争力提高,都发挥了重要作用。但伴随经济转型升级,我国早已告别改革开放初期资源、市场“两头在外”的外向型模式。在近来多数年份中,消费、投资的经济增长贡献率都高于外贸。2025年,内需对经济增长的贡献率达67.3%,其中最终消费支出贡献率为52.0%。

进一步分析,今年前2个月,我国货物贸易进出口以18.3%的同比增速重回两位数增长,出口更是大幅增长19.2%,超出市场预期。在去年已经不低的基数上,今年还能跑出这样的速度,其背后是技术、品牌、系统集成和产业链

配套国际竞争力的综合能力。在外部压力下,我国外贸之所以能屡屡“突围”,靠的是产业升级、技术积累、市场培育的支撑,是经济发展不断向新向优的结果。

消费潜力的释放印证了同一逻辑。今年春节假期,我国国内出游5.96亿人次,国内出游总花费超8000亿元,游客人数和花费均创历史新高,“度假式过年”等新型消费火热。我国市场的“超大规模”已不只是人口数量的庞大,更成为消费层级跃升、场景迭代加速的“试验场”。依托超大规模市场、完备的产业体系和丰富的应用场景,我国得以在众多领域将“从1到100”的产业化能力发挥到极致,夯实经济高质量发展基础,把发展的主动权牢牢掌握在自己手中。

超大规模市场优势、完整产业体系优势、人才红利,以及将制度优势转化为治理效能的能力,是我国以高质量发展确定性应对各种不确定性、以内在稳定性应对外部风险高浪急挑战的底气。在全球经济体普遍面临增长动能乏力,或困于增长失速,或在去工业化后遗症中艰难挣扎的当下,中国正在集中精力办好自己的事,统筹质的有效提升和量的合理增长,推动经济航船行稳致远。



4月6日,游客在河北省晋州市周家庄乡梨园里踏青赏花。近年来,当地立足特色农业资源优势,以花为媒、以农为基、以旅兴业,持续完善观光、采摘、研学等配套服务,让“美丽风景”变身“美丽经济”,为乡村振兴注入强劲动能。 张晓烽摄(新华社发)

清明假期交通出行预计超8.4亿人次 同比增长6%

本报北京4月6日讯(记者齐慧)记者从交通运输部获悉,清明假期(4月4日至6日),全社会跨区域人员流动量预计84537.8万人次,日均28179万人次,同比2025年清明节假期增长6%。

具体来看,铁路客运量预计5767.9万人次,日均1923万人次,同比增长8.2%。公路人员流动量预计77845万人次,日均25948万人次,同比增长

5.8%。水路客运量预计372.5万人次,日均124万人次,同比增长9.8%。民航客运量预计552.4万人次,日均184万人次,同比下降1.3%。

今年全国多地中小学春假与清明连休,激发了以亲子游、家庭游为主的出行热潮,形成了覆盖交通服务、文旅住宿、餐饮零售、能源补给的全链条消费场景。其中,假期首日全国高速公路车流量突破

6267万辆,旺盛的自驾出行带动了景区、酒店、租车消费两位数增长。此外,返乡祭扫、乡村深度游等给农村地区带来了“人气”,推动消费从中心城市向城乡全域扩散。

各地交通运输部门全力做好出行服务保障,清明假期继续实施7座及以下小客车免收高速公路通行费政策,并聚焦拥堵路段、充电特别繁忙服务区,“一段一策”“一区一策”做好疏堵保畅和新能源车充电服务;聚焦重点区域,加大运力投放和应急调度,延长运营时间,满足群众祭扫、出游等多元出行需求。

破解时代之问的中国方略

——深入学习贯彻习近平外交思想

经济日报社编委会理论学习中心组

新思想指导新实践,新思想引领新征程。党的十八大以来,以习近平同志为核心的党中央深刻洞察时代变局与世界大势,在对外工作进行一系列具有开创性、全局性、战略性的重大理论创新和实践突破,提出一系列立足中国、胸怀天下、彰显时代精神、引领人类前进方向的崭新理念、主张与倡议,凝聚成习近平外交思想这一中国特色大国外交理论体系,成为新时代中国对外工作的根本遵循和行动指南。

习近平外交思想始终挺立时代潮头,解答世界之问、时代之问。深入系统学习习近平外交思想的最新发展成果,深刻把握其时代方位、核心要义、理论特质与伟大实践,对于我们科学回答“世界向何处去”等一系列关系人类前途命运的重大课题,具有至关重要的指导意义与深远影响。

一、深刻理解把握习近平外交思想核心要义和丰富内涵

习近平外交思想体系恢弘、内涵深邃、博大精深,集中展现了习近平总书记对世界格局演变与中华民族伟大复兴进程的远见卓识,蕴含着指引中国特色大国外交开拓新局、引领时代的真理力量。学深悟透这一科学思想,关键在于系统把握其核心要义,深刻领悟其时代价值与实践要求。

——坚持党的领导是习近平外交思想的根基和灵魂。党的领导是中国特色社会主义最本质的特征,是中国外

交最鲜明的政治本色。习近平总书记强调,外交是国家意志的集中体现,必须坚持外交大权在党中央。党的十八大以来,以习近平同志为核心的党中央总揽对外工作全局,进一步加强党对对外工作的战略谋划、统筹协调、整体推进、督促落实,实现了对外工作的历史性突破。中国理念、中国方案得到国际社会更多认同,中国国际地位得到历史性提升。

历史和现实反复证明,只有坚持党中央的集中统一领导,才能在国际风云变幻中牢牢把握正确方向,在重大历史关头统一思想、统一行动,凝聚各方力量打赢对外斗争攻坚战持久战。

——构建人类命运共同体是习近平外交思想的核心理念。着眼中国人民和世界人民的共同利益,习近平总书记高瞻远瞩地提出构建人类命运共同体重要理念。这一理念科学把握各国命运与共、休戚相关的现实,顺应了各国人民对和平发展的普遍期盼,指明了人类文明前进的方向。

习近平外交思想明确了构建人类

命运共同体作为一个科学体系的“四梁八柱”:以建设持久和平、普遍安全、共同繁荣、开放包容、清洁美丽的世界为目标,以推动共商共建共享的全球治理为实现路径,以践行全人类共同价值为普遍遵循,以推动构建新型国际关系为基本支撑,以落实全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议、全球治理倡议为战略引领,以高质量共建“一带一路”为重要实践平台。这一理念已连续多年写入联合国决议等国际文件,从中国倡议日益成为国际共识,展现出强大的思想引领力和实践生命力。

——习近平外交思想以倡导平等有序的世界多极化和普惠包容的经济全球化重要主张。当前,世界百年变局加速演进,单边主义和保护主义逆流涌动,习近平总书记提出推动平等有序的世界多极化、普惠包容的经济全球化,为变乱交织的世界注入了宝贵的确定性和稳定性。

平等的世界多极化,就是要坚持大小国家一律平等,反对霸权主义和强权

政治,反对少数国家垄断国际事务,各国都能在全球多极化体系中找到自身位置、发挥应有作用。有序的世界多极化,要求各国共同恪守联合国宪章宗旨和原则,共同坚持普遍认同的国际关系基本准则,践行真正的多边主义,确保多极化进程总体稳定和具有建设性。普惠的经济全球化,就是要顺应世界各国尤其是发展中国家的普遍诉求,解决好资源全球配置造成的国家间和各国内部发展失衡问题,推动形成有利于各国共同发展的全球化。包容的经济全球化,就是要支持各国走出符合自身国情的发展道路,反对各种形式的单边主义、保护主义,坚定促进贸易和投资自由化便利化,推动经济全球化朝着更加开放、包容、普惠、均衡的方向发展。

——全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议、全球治理倡议是习近平外交思想的重大创新发展。全球发展倡议聚焦发展这一根本问题,推动将发展置于国际议程中心位置;全球安全倡议倡导共同、综合、合作、可持续

的安全观,走出一条对话而不对抗、结伴而不结盟、共赢而非零和的新型安全之路;全球文明倡议倡导尊重世界文明多样性,弘扬全人类共同价值;全球治理倡议奉行主权平等、遵守国际法治、践行多边主义、倡导以人为本、注重行动导向,为改革完善全球治理体系贡献了中国智慧。四大全球倡议相互呼应、相得益彰,形成了以共同发展促繁荣、以普遍安全保稳定、以文明互鉴增互信、以完善治理求大同的有机整体。

——习近平外交思想坚持把马克思主义基本原理同中国特色大国外交具体实际相结合、同中华优秀传统文化相结合。习近平外交思想坚持马克思主义立场观点方法,坚持从中华优秀传统文化中汲取智慧启示,继承弘扬新中国外交优良传统,根据时代和实践发展变化,形成了系统科学的思想体系。

“第二个结合”让中国特色大国外交有了更深厚的历史底蕴和文化根基:人类命运共同体理念折射出“天下为公”的博大胸怀,真诚惠客的周边外交

理念蕴含着“亲仁善邻”的交往之道,正确义利观体现着“义利兼顾”的价值取向。这些理念使对外工作展现出鲜明的中国特色、中国风格、中国气派。

——习近平外交思想深刻阐述外交与国内发展的辩证关系,强调高质量发展离不开高水平对外开放。遵循这一思想,面对复杂多变的外部环境,必须增强统筹国内国际两个大局的能力,为中国式现代化营造更有利的国际环境,提供更坚实战略支撑。同时,这一思想阐明了中国式现代化将为世界提供新机遇,中国的发展是世界和平力量的增长,从而在理论与实践上统一了实现民族复兴与促进人类进步的有机关系,彰显了胸怀天下的世界视野与脚踏实地的实践底色。

二、面对世界百年变局加速演进,习近平外交思想具有划时代意义

伟大时代产生伟大思想,伟大思想引领时代潮流。紧跟习近平外交思想引领时代潮流的坚定步伐,回望新时代中国外交波澜壮阔的非凡历程,我们越来越深切体会到,这一科学思想体系深植中华文明沃土,闪耀着超越时空的智慧光芒,展现出无可辩驳的真理力量和独具魅力的思想优势,它以民族复兴为己任护航中国梦,以人民利益为根本彰显担当精神,以天下大同为追求推动人类进步事业。

(下转第二版)