

前瞻性投资是金融机构买债的应有之义

■ 苏向泉

近期，在货币政策、财政政策等方面利好共振下，股票市场多次出现快速上涨，引发投资者广泛关注。与此同时，受市场预期变化、投资者风险偏好提升、部分投资者将投资于债市的资金撤出后投向股市等因素影响，债市出现了阶段性快速下行。

向泉观察

例如，截至今年6月末，人身险公司对债券的配置比例超过48%；银行理财机构对债券的配置比例超过43%；一些公募基金和中小商业银行今年以来更是大比例增配债券。

但整体呈现牛市，这激发了金融机构配债的热情，不少机构配债比例持续攀升，甚至一度出现了此前较为罕见的“抢配”利率债的现象，导致十年期国债等中长期利率债收益率持续创历史新高，这也引发了监管部门的关注。

当前，债市出现了阶段性下行，但下跌幅度并不大，对金融机构造成的负面影响也不明显。但在影响债市走势的重大因素出现变化时，金融机构宜综合评估，及时防范可能出现的利率风险、市场风险、流动性风险。

量方法虽有利于投资者及时了解产品净值变化，但如果债市出现深度调整，极易和投资者避险情绪产生共振，并催生“债市下跌—资管产品被赎回—金融机构卖债—债市进一步下跌”的负向循环。

经济发展正积蓄更多“新”动能

■ 朱宝琛

在日前国务院新闻办公室举行的新闻发布会上，国家发展改革委主任郑栅洁在谈及当前我国经济形势时，用“稳”和“进”两个关键词进行了概括。其中，“稳”主要体现在经济大盘上，“进”主要体现在结构优化上。

智能车载设备制造、锂离子电池制造等行业利润增长较快，同比分别增长20.3%、26.2%、29.9%；新兴重点领域产业链协同效应逐步显现，半导体器件专用设备制造、敏感元件及传感器制造、光电子器件制造等行业利润同比增长14.5%、42.9%、130.6%。

最后，驱动经济高质量发展有更多新的强劲引擎。比如，电力数据常被视为经济运行的“风向标”之一，各行各业用电量增长情况，折射出经济运行的新动能、新趋势。

近日，国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展系统全面部署了期货市场强监管、防风险、促进高质量发展的政策举措和工作安排，意义十分重大。

期货业发展将迎多重机遇

■ 王宁

结合一系列数据来看，笔者认为，我国经济高质量发展，正积蓄更多的“新”动能。这主要体现在以下几个方面。

其次，高技术制造业向“新”而行，展现出较强的潜力和活力。

用电量增长，反映出我国国民经济延续回升向好的积极态势，这离不开一系列驱动经济高质量发展的新的强劲引擎；重点企业不断扩大产业规模、设备更新改造、加快数字化转型；文娱旅游、体育赛事等新的消费增长点不断涌现，激发消费潜力；以新产业、新业态、新模式为代表的“三新”行业的加快培育壮大……

首先，积极推动国际化业务。随着我国期货市场对外开放程度的不断加深，境内外客户对风险管理需求大增，国际化业务有望成为期货公司新的利润增长点。

从巴黎车展看中国汽车高质量“出海”

■ 龚梦泽

作为诞生于1898年的全球第一个汽车展会，巴黎车展成功实现了转型，被视为传统车展中的佼佼者。

Stellantis的合作模式，就是通过依托对方的服务体系、零部件配送体系、经销商体系和金融保险体系，极大加快了海外市场进程，也腾出了更多精力用于国内市场的精深运营，从而实现了连续数月销量突破3万辆大关。

总的来看，中国汽车高质量“出海”，一方面要实现整车、技术、品牌、动力电池、充电桩等全产业链产品“出海”。另一方面，还要着重创新商业合作与发展路径，精准布局全球化研产销一体化，构建更当地化的全生命周期体系，谋划更长远的全球化布局，以应对日益激烈的市场竞争和成本挑战。

鸢语报晓

梦析笔谈

快递业备战“双11”要比拼含“科”量

■ 矫月

10月14日晚上8点，2024年“双11”活动正式拉开序幕。天猫、京东纷纷开始预售。从目前的预售情况来看，得益于一系列消费帮扶政策，“双11”期间有望迎来大量以旧换新需求释放，快递行业也即将迎来投递高峰期。

此外，快递网点和快递驿站为了弥补人员不足问题也纷纷将目光瞄准了无人车。日前，菜鸟集团表示，在“双11”前集中收到了来自全国7个省份客户的快递无人车采购订单，并正在加紧完成交付工作。

值得一提的是，快递企业大手笔更换智能设备的同时，还加大了大数据、人工智能等技术的研发力度，通过技术监控增加物流服务的精准性，并为客户提供更加精准、更人性化的服务。

快递企业通过对自动分拣、射频识别等“黑科技”的运用，不仅能连续、大批量地分拣货物，还大大提高了分拣准确率。多家快递公司纷纷加大对智能装备的投资。例如，10月11日，极兔宣布其国内首个自主拿地、自主建设的转运枢纽项目正式投运，该项目总投资15亿元，单日快递处理量峰值可达600万件。

当然，目前快递业的数智化转型也面临一些瓶颈，其一，自动分拣等智能化设备尚未普及，仍有公司靠人工运输分配，智能化水平较低；其二，无人配送刚刚起步，未来仍面临推广难题；其三，快递业大数据、人工智能技术的应用尚不完善，需要进一步的开发。

尽管快递业数智化升级提高了配送效率，但由于“双11”期间订单量暴增，快递企业一线配送人员不足仍是行业待解难题。因此，每逢“双11”来临之际，各大快递公司都会开出更好的薪资条件招揽运力，开启“抢人大战”。

总而言之，快递业竞争极为激烈，想要在行业中占有一席之地，需要企业不断创新，跟上市场变化。未来，大数据、人工智能必将被更多应用到快递业中，这就需要快递企业持续加大研发投入，持续提高自身的含“科”量。

很多快递企业也在尝试利用无人智能化设备减轻快递运输压力。例如，中通快递曾表示，公司运用无人机、无人车、冷藏车等专业设备，帮助消费者更快拿到快递。

月说新语

