

政策发力护民生 “菜篮子”“米袋子”量足价稳

■本报记者 张梦逸

春节将近,“菜篮子”“米袋子”等生活必需品的供应量与价格变动情况再度成为市场关注的重点。

中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于做好2026年元旦春节期间有关工作的通知》要求,落实粮食安全党政同责和“菜篮子”市长负责制,强化市场监测预警,发挥交通物流保通保畅工作机制作用,保障粮油肉蛋奶果蔬等生活必需品供应充足、价格平稳。

近日,为做好春节重要民生商品保供稳价工作,国家发展改革委会同有关部门印发通知,指导各地紧抓生产供应、畅通产销衔接,做好“菜篮子”“米袋子”等保供稳价,切实兜牢民生底线。

“春节是全年消费最集中的时段之一,保供稳价直接关系到居民预期和市场情绪。”中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示,“物丰价稳”一方面能有效对冲节日需求集中释放带来的价格波动,避免因“价格焦虑”抑制居民消费意愿;另一方面也向市场传递出政策调控有力、供应体系韧性充足的明确信号,有助于增强企业组织生产和流通的信心。

中国城市发展研究院投资部副主任袁树认为,通过扎实的保供稳价工作,能够向全社会传递出经济运行稳定、民生保障有力的积极信号,进而强化消费者对市场环境的信任,为全年市场的平稳运行打下良好基础。同时,防止个别商家借机炒作、囤积居奇等,也有利于维护健康的市

场运行规则,让消费者能够放心消费、安心过节,最终形成消费与市场信心之间的正向循环,以消费的稳定增长为经济发展注入持续动力。

从地方情况来看,各地纷纷通过加强市场监测预警、强化市场监管等方式,全力保障市场供应和价格基本稳定。

例如,近日,青海省发展改革委组织召开全省重要民生商品保供稳价与困难群众兜底保障工作推进会,提出压实“菜篮子”“米袋子”地方主体责任,做好市场供给情况调度,加强产销衔接,保障“菜篮子”产品稳定供给。会议还要求,建立健全价格监测预警体系,对粮、油、肉、蛋、菜、奶等基本生活必需品价格实施常态化监测和动态分析,及时发现苗头性、倾向性问题,提前研判预警。

此外,还有城市通过政府储备蔬菜投放,确保“菜篮子”产品供应充足、价格稳定。例如,为确保节日期间市场供应平稳有序,济南于1月24日起在全市启动政府储备蔬菜投放。此次投放的蔬菜涵盖了大白菜、土豆、萝卜、胡萝卜、圆葱等常见品类,共计设置了115个投放网点,以惠民价格进行销售,为稳定蔬菜价格提供支撑。

在政策发力下,节前市场供应充足,“菜篮子”产品量足价稳。数据显示,2月6日,36个大中城市15种蔬菜平均零售价格为每斤4.36元,比1月下旬的高点下降1.8%。

据农业农村部监测,2月9日“农产品批发价格200指数”为129.51,比2月6日下降0.25个点,“菜篮子”产品批发价格指数为132.33,比2月6日下降0.29



据农业农村部监测

2月9日“农产品批发价格200指数”为129.51,比2月6日下降0.25个点

“菜篮子”产品批发价格指数为132.33,比2月6日下降0.29个点

个点。重点监测的28种蔬菜平均价格为5.48元/公斤,比2月6日下降0.7%。

展望未来,洪勇建议,在现有举措基础上,各地可进一步从全链条协同和精细化治理角度入手,强化产销衔接和跨区域调运,提升应对局部供需失衡的调节能力。同时,用好数字化手段,加强对重点品类、重点时段

的价格监测和信息发布,稳定社会预期。此外,各地还应统筹物流、仓储和末端配送,降低节日期间流通成本,并对低收入群体和特殊区域适度加大兜底保障力度。通过这些措施协同发力,既守住民生底线,也为节日消费营造更加稳定、可预期的市场环境。

袁树认为,在保供稳价的同时,各地还可以结合本地特色,在保障基本生活必需品供应的基础上,丰富节日商品供给品类,比如推出具有地方特色的年货礼盒等。这既能满足居民多元化消费需求,也能带动本地特色产业发

多地将夜间经济纳入新一年工作部署

■本报记者 韩昱

开年以来,多地将夜间经济写入地方政府工作报告,通过政策工具箱激活夜间消费潜力,使其成为服务消费扩容提质的重要抓手。

举例来看,上海提出,“进一步扩大服务消费,发展首发经济、夜间经济、直播经济、银发经济”;福建提到,“创新发展‘票根经济’‘夜间经济’”;江苏明确,培育特色消费,打造首发首店、首秀首展等新场景,支持发展演艺、夜间消费

等新业态,发展即时零售等新模式,开展直播电商发展三年行动。

“2026年多地将夜间经济纳入新一年的工作部署,以推动服务消费扩容提质。”中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,夜间经济已成为激活消费潜力的抓手之一。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问朱华雷也告诉记者,这释放出各地以夜间经济为抓手,扩内需、促消费、稳增长的强烈信号。

记者注意到,已有地方推出了支持夜间经济发展的专项方案。比如,《南京市进一步促进夜间经济发展的若干措施》(以下简称《若干措施》)提出,南京将按照示范性、特色鲜明、持续创新的原则,全力打造具有国内外知名度的夜间消费地标,打造活力明显、集聚度高的夜间消费集聚商圈(步行街),以及零售餐饮、文化娱乐、阅读健身等夜间消费特色场景。重点培育老门东市集等特色项目,推出夜间消费电子地图,持续提升“夜金

陵”品牌影响力和辐射力。

此外,《若干措施》还提出,将加大对夜间经济发展的政策支持力度,在消费新业态新模式新场景试点、国际化消费环境试点建设中,强化夜间消费项目支持。

宋向清认为,夜间经济正迈入文旅融合、业态多元的高质量发展阶段,成为城市新名片。

那么,未来各地发展夜间经济有哪些着力点?朱华雷建议,可以发展夜间演艺、沉浸式展览、非遗工坊、夜跑赛事

等多元场景;同时,结合本地文化资源,打造“小而美”、有记忆点的特色IP。

“发展夜间经济需以特色化、体验感为核心抓手,聚焦‘小而美’消费新场景打造,深挖本土文化与资源禀赋打造差异化体验,避免‘千城一面’的同质化发展。”宋向清分析,还需做强夜间文旅消费集聚区等核心载体,整合商圈、景区、历史街区资源,形成规模效应,推动文旅与餐饮、体育、非遗、露营等业态深度融合,延伸“食住行游购娱”夜间消费全链条。

多措并举稳外资 引导外资企业深度融入本土产业链

■本报记者 寇佳丽

近日,上海、山西、广东、江苏、山东等多个省份就2026年外资工作进行部署。

例如,山东省商务厅官网发布的消息显示,2月3日,全省外资项目调度会在济南召开,传达全国外资工作会议精神,总结“十四五”时期外资工作成效,分析当前引资形势,部署2026年稳外资重点工作。

北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏在接受《证券日报》记者采访时表示,多地主动作为、加快塑造吸引外资新优势,是稳增长、促发展的关键动作,意在传递积极信号,

有助于利用全球优质资源发展当地产业,从而为打造“投资中国”品牌、发展新质生产力贡献力量。

从本轮举措看,多地推进工作的抓手各不相同,其中,强化联动、精准施策、用好重点项目三个方向备受关注。

重点项目投资规模大、带动效应显著,管理机制严格,往往与地方经济发展目标密切相关,对外资企业的吸引力较强。地方相关部门强调以重点项目吸引、利用外资,将更好地引导外资投向先进制造业、现代服务业、高新技术、节能环保等领域,助力产业结构优化升级,促进高质量充分就业。

在部署工作的过程中,不少地方强调要精准施策,将外资企业的“需

求清单”转化为“服务清单”,以优质服务增强外资企业的获得感。

中央财经大学副教授刘春生对《证券日报》记者表示,各地通过差异化的政策设计,满足不同类型外资企业的个性化需求,以便实现资源优化配置。伴随全球产业链加速重构,未来,精准施策的水平会直接影响地方发展开放型经济的质量。

强化联动,即加强外资与消费、开发区、产业升级三方面的联动,构建内外协同、互促共进的发展格局。田惠敏认为,这有利于消费市场吸纳更多国际品牌,催生更多新场景;促进开发区内部进行商事制度改革、创新;提升产业链供应链韧性和安全水

平,加速各行各业技术迭代,利好实体经济数字化转型。

今年以来,地方上的招商引资工作正呈现出新趋势,即越来越多地方在已有基础上引导外资企业深度融入本地产业链条。

一方面,2026年以来,多个国家领导人率团访问中国,进一步加深了理解互信,开辟了双边经贸合作的广阔空间,增强了跨国公司投资中国、深耕中国的信心。另一方面,2025年,国内不少地方实际使用外资稳步增长。比如,据山西省商务厅披露,2025年该省实际使用外资7.86亿美元,同比增长19.81%;据安徽省商务厅披露,2025年该省实际使用外资

153.3亿元人民币,同比增长23.9%。这就为外资企业增资扩产、进一步深耕各地市场打下了良好基础。

谈及后续重点工作,西南财经大学中国金融研究院副院长董青马向《证券日报》记者表示,各地在吸引、利用外资的过程中,要做好以下工作:一是构建常态化、制度化的外资企业需求响应机制,杜绝形式主义,对外资企业反映的市场准入、数据流动、人员签证等方面的问题实行台账管理、限时办结,定期公开进展情况,提升服务效能;二是坚持系统思维,推动外资与相关领域“联动”走深走实,鼓励外资参与本土产业链协作,支持外资研发中心与高校、民营企业共建创新联合体。

(上接A1版)

在当前银行业同质化竞争激烈的背景下,借助卫星技术突破地理、气候等环境条件的限制,推动业务拓展,打造特色竞争优势,也是银行布局卫星技术的重要考量。

“银行布局卫星技术并将其应用在偏远地区的业务拓展,有助于利用技术弥补人力资源难以触达的业务短板。”颜晶对记者补充道,部分金融机构对于卫星技术服务的业务领域有着多元化、定制化的需求,单家或几家卫星公司未必能够同时满足不同金融机构的差异化需求。布局自用卫星能够较大程度上满足业务应用需求的自主性和灵活度。

值得一提的是,伴随着技术迭代和规模效应显现,低轨卫星制造和发射成本有望降低,客观上为低轨卫星的定制化商业应用创造有利条件。

记者梳理券商研报发现,目前发射一颗商业卫星的投入在千万元至上亿元不等,其中包括研发、制造、发射、运营、保险等多个成本项。随着产业链的成熟和技术进步,商业卫星发射的成本门槛已进入下降通道。

光大证券研报分析称,与国际先进水平相比,我国商业航天在卫星制造及发射环节成本仍有较大差距。据光大证券研报数据,目前国内低轨通信卫星的制造成本约为每颗3000万元人民币;国内在火箭回收复用技术方面尚处于攻关阶段,目前民营火箭每公斤报价仍在8万元至11万元区间,成本水平显著高于国际先进水平。

中国银河证券研报认为,到2030年,低轨星座基本建成,火箭可重复使用技术逐步完善,发射成本有望降至1万元/公斤以内。

“金融机构在应用卫星遥感技术时,涉及卫星底座等物理基础设施建设,相关的成本投入还是非常高。由于卫星技术仅用在少数金融产品中,最开始的投入产出比并不会很高。”颜晶告诉记者,金融机构选择与科技公司、卫星公司联合进行数据采集、二次开发的模式,仍是目前市场上更主流的做法。

产融双向赋能

更重要的是,银行与卫星公司联

动的更深处,实际上存在着金融与产业双向赋能的深层次联结。银行正在通过专业化、差异化、综合化的金融服务,拓宽业务边界,助力我国商业航天产业生态建设。

自2015年《国家民用空间基础设施中长期发展规划(2015—2025年)》出台,获准社会资本进入航天领域以来,我国商业航天走过了快速崛起的十年。

据国家航天局数据,2025年,我国商业航天保持快速发展。全年完成发射50次,占我国全年宇航发射总数54%。其中,商业运载火箭发射25次;海南商业航天发射场投入使用并实施9次发射,建成以来累计完成10次发射;其他商业卫星发射16次。全年入轨商业卫星311颗,占我国全年入轨卫星总数84%。

“银行参与发射卫星蕴含着更深层次的意义,即推动金融与航天产业、实体经济深度融合,实现价值升级与生态构建。”曾刚认为,此举让银行从“数字金融”向“时空金融”演进,金融数据与时空数据融合,让信用评估更贴合实体经济真实状态;同时精

准对接航天产业资金需求,形成“金融赋能航天—航天反哺金融”闭环;还能催生绿色金融、碳资产质押等创新产品,拓展数据服务盈利增长点,升级业务模式;更能强化银行核心竞争力与行业话语权,抢占产业融合先发优势,实现企业发展与国家战略同频。

实际上,商业航天产业与金融的双向赋能已有诸多落地案例。例如,记者从招商银行获悉,面对“天启星座”组网运营的资金需求,招商银行全资子公司招银金融租赁有限公司(以下简称“招银金租”)创新落地国内首单SPV卫星租赁业务。通过设立项目公司,招银金租为国电高科提供设备回租服务,以“融资+融物”模式精准契合商业航天企业的高价值设备融资需求。

记者还注意到,近年来,银行系AIC(金融资产投资公司)参与设立航天产业基金也动作不断,资金重点投向卫星制造、火箭回收技术、卫星数据应用等核心领域。

“快速发展的同时也存在诸多应用瓶颈,包括基础的电力等资源

支撑,卫星数据的清洗、处理以及转化,数据的监管合规要求等。”颜晶表示。

政策层面也在推动商业卫星的应用场景落地。近日,北京市经济和信息化局等四部门印发《北京市关于促进商业卫星遥感数据资源开发利用的若干措施(2026—2030年)》,从加强遥感数据资源基础能力建设、加强遥感数据资源共性支撑能力建设、加强遥感数据资源科技创新能力建设、优化遥感数据资源开发利用环境和拓展遥感数据资源应用场景等方面,推进商业卫星遥感数据资源开发利用。

金融机构正深度融入商业航天发展浪潮。一方面积极推动航天数据资产化,探索基于卫星遥感数据的绿色金融、农业保险等应用场景,将“太空数据流”转化为“地面价值流”;另一方面通过设立航天产业基金、提供项目融资等方式精准为产业链引入金融活水,实现产业需求与金融供给的双向赋能。金融服务奔赴星辰大海的征程,仍在阔步向前。

1月份金融数据前瞻:

新增人民币贷款、社融环比或多增

■本报记者 刘琪

1月份金融数据发布在即,《证券日报》记者就此采访了多位专家进行前瞻。业界普遍预计,1月份新增人民币贷款、社融环比多增。回顾去年12月份,当月新增人民币贷款9100亿元,新增社融2.2万亿元。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,在季节性规律下,1月份新增人民币贷款有望达到5万亿元,环比大幅多增约4万亿元,不过较去年同期则少增约1000亿元。可以看到,1月份票据利率上行势头不及往年,或在一定程度上预示了这一点。

光大证券金融业首席分析师王一峰表示,考虑到2025年第四季度跨年属性的对公短贷、票据投放规模多增,1月份或面临较大存量到期压力,预计1月份新增贷款规模约5万亿元,同比增速自去年12月份的6.4%回落至6.2%。

华源证券研报分析,依据过往信贷投放规律及行业观察等,预测2026年1月份新增贷款4.9万亿元,社融增量7.07万亿元。

王一峰预估,2026年1月份社融新增7.5万亿元左右,高于去年同期。

王青预计,1月份新增社融约7万亿元,与去年同期基本持平。1月份债券融资将再度成为主要支撑点,会出现一定规模的同比多增。

“总体上看,1月份新增信贷、社融会比较平稳,预计当月各项贷款余额增速、存量社融增速和M2(广义货币)增速会略有下行,但仍会明显高于名义GDP增速,显示货币金融政策延续支持性立场。”王青说。

展望后期货币政策,浙商证券首席经济学家李超预计,2026年将有25个基点至50个基点的降准、10个基点的降息。此外,预计结构性货币政策工具也将持续发力,同步强化信贷的结构性引导,科技创新、中小微企业等领域是重点支持方向。

外资机构

密集调研A股公司

科技赛道成关注重点

■本报记者 孟珂

进入2026年,外资机构调研A股热情不减。Wind资讯数据显示,截至2月9日,年内已有224家外资机构合计调研A股上市公司569次,其中包括摩根士丹利、贝莱德、高盛、花旗等知名外资机构。

此外,多家外资机构近日发布研报看好中国股市。例如,高盛维持中国股票“高配”评级,并预测中国指数与沪深300指数将分别上涨20%和12%。瑞银表示,对中国股票持“具吸引力”观点,今年MSCI中国指数的盈利增速预期将由去年的2.5%大幅反弹至13.6%,主要由科技股带动。

从外资调研标的来看,华明装备、影石创新和汇川技术等位于外资调研榜前三位。此外,奥普特、怡合达、安集科技、华润微、思特威等公司均吸引了超过20家外资机构前来调研。由此可见,外资调研主要聚焦半导体、机器人等领域。

瑞银财富管理投资总监办公室(CIO)表示,中国市场具备增长与收益潜力。中国持续推动科技创新和自立自强,为企业营造了有利的营商环境。同时,医疗保健企业“走出去”、新消费模式兴起及电网现代化等利好,有望惠及医疗保健、消费、材料和电力设备等行业。

景顺中国内地及香港首席投资总监马磊表示:“展望2026年,我们对中国股票市场继续保持乐观,持续改善的基本面及长期增长动力有望推动一个更可持续的结构性增长周期。”

谈及中国股市的投资机会,马磊认为,一是产业升级。电动汽车、制药及自动化等关键行业有望推动下一阶段的增长。拥有稳健研发实力的公司能够把握市场对先进产品及解决方案的需求。二是人工智能趋势。2025年初发布的DeepSeek表明中国有能力提供兼具成本效益与高性能的大型语言模型,也标志着中国已成为全球AI赛道一个强有力的竞争者。中国拥有全世界最大的互联网用户群之一,能源成本相对较低,具备支持大规模人工智能发展和部署的基础条件。且中国大量的人才储备、庞大的数据资源,以及高效的自动化扩展能力,赋予其将人工智能创新转化为实质生产力提升的竞争优势。三是消费演变。受人口结构变化及消费者偏好持续演变的影响,未来中国消费市场可能经历重大转型。年轻群体越来越多地将预算花在服务类及IP类产品上,包括网络游戏、旅游、娱乐及社交媒体。预期相关行业将涌现出更多优秀企业。