



公募基金总规模创39.48万亿元新高

■本报记者 昌校宇 方凌晨

近日,中国证券投资基金业协会发布的最新数据显示,截至2026年5月底,我国境内公募基金管理机构共165家,其中基金管理公司150家,取得公募资格的资产管理机构15家。以上机构管理的公募基金资产净值合计39.48万亿元,再创历史新高。

整体来看,公募基金行业呈现稳健增长势头,总规模接连刷新历史纪录,近一年总规模已累计增长超5万亿元。

固收类产品继续担纲“压舱石”

2026年5月份,公募基金在产品数量、份额和规模上均实现环比增长。截至5月底,公募基金产品总数达1.42万只,总份额为33.52万亿份,总规模为39.48万亿元,较4月底分别增加109只、2.84亿份和11227.54亿元。

从细分类型来看,固收类产品继续扮演着“压舱石”角色。截至5月底,作为固收类产品两大核心支柱的货币市场基金和债券基金的规模均在10万亿元以上,分别达到16.27万亿元、11.67万亿元,环比分别增加396.6亿元、2741.26亿元。上述两类产品规模合计增加逾3100亿元,成为推动公募基金总规模攀升的主要力量。

在当前市场环境下,固收类产品仍是投资者丰富多元资产配置、夯实组合底仓的重要选择。富达国际亚洲固定收益主管朱蕾表示:“目前已经进入一个单一避险资产无法在所有情景下发挥作用的时期。亚洲债券在市场波动时期展现出了重要的分散配置价值,这得益于部分亚洲经济体较为稳健的基本面。更重要的是,在当前复杂多变的全球环境中,亚洲为全球债券投资者提供了兼具安全性、流动性和收益潜力的差异化投资机会。”

谈及债券市场后续走势,民生加银基金相

关人士认为,本轮资金利率回归至政策利率中枢运行,属于流动性合理修复,并非货币政策趋势性收紧。短期来看,受季末因素影响,预计短端资金利率或维持高位震荡;中长期看,债券市场整体格局未发生改变,或依然处于相对有利环境,第三季度降息仍存在落地预期。

权益类产品表现分化

5月份,权益类产品表现分化,股票基金和混合基金的份额均有所减少,但规模变化不一。截至5月底,股票基金规模降至4.96万亿元,环比减少3174.5亿元,基金份额从3.77万亿份缩减至3.62万亿份;混合基金规模由4月底的4.16万亿元增至4.28万亿元,增加1207.6亿元,份额则环比减少约450亿份。

从新增产品数量来看,权益市场仍是公募基金布局的重点。5月份,全市场新增公募基金109只,权益类产品扩容最多,其中股票基金

和混合基金分别新增63只和29只。

长城基金高级宏观策略研究员汪立对《证券日报》记者表示:“展望后市,市场有望延续震荡上行的整体格局。风格方面,短期内成长板块预计仍将表现较好。在外部风险趋缓、国内流动性充裕及产业趋势明确的背景下,以AI(人工智能)为代表的科技成长方向仍是当前市场共识度最高、弹性最突出的主线。但需注意,随着相关板块短期累计涨幅扩大,后续行情将更依赖于业绩兑现,波动率也可能随之抬升。”

此外,作为跨境投资的重要工具,5月份QDII(合格境内机构投资者)基金规模继续增长。截至5月底,QDII基金规模达到1.09万亿元,较4月底增加334.85亿元,但份额略有缩水,环比减少167.79亿份。今年以来,快速扩容的FOF(基金中基金)规模在5月份也稍有回落,截至5月底,公募FOF规模为3360.37亿元,较4月底减少约70亿元,份额减少约73亿份。



上半年国民经济向新向优成色如何?

■本报记者 孟珂

2026年是“十五五”开局之年。行至年中,尽管国际环境复杂多变,但中国经济总体依然平稳,发展韧性持续彰显,有望交出一份向新向优的“期中答卷”。

业内专家综合研判上半年宏观经济脉络认为,当前我国经济总体呈现“生产端新动能挑大梁、外需韧性超预期”的特点。与此同时,新旧动能分化特征明显,中国经济持续转型,一方面AI产业加速发展,为工业生产、外贸出口筑牢增长支点;另一方面国内产业升级,新兴领域供给能力增强。

新动能“挑大梁”

观察中国经济,既要看到总量、规模的变化,更要注重结构、质量的优化。

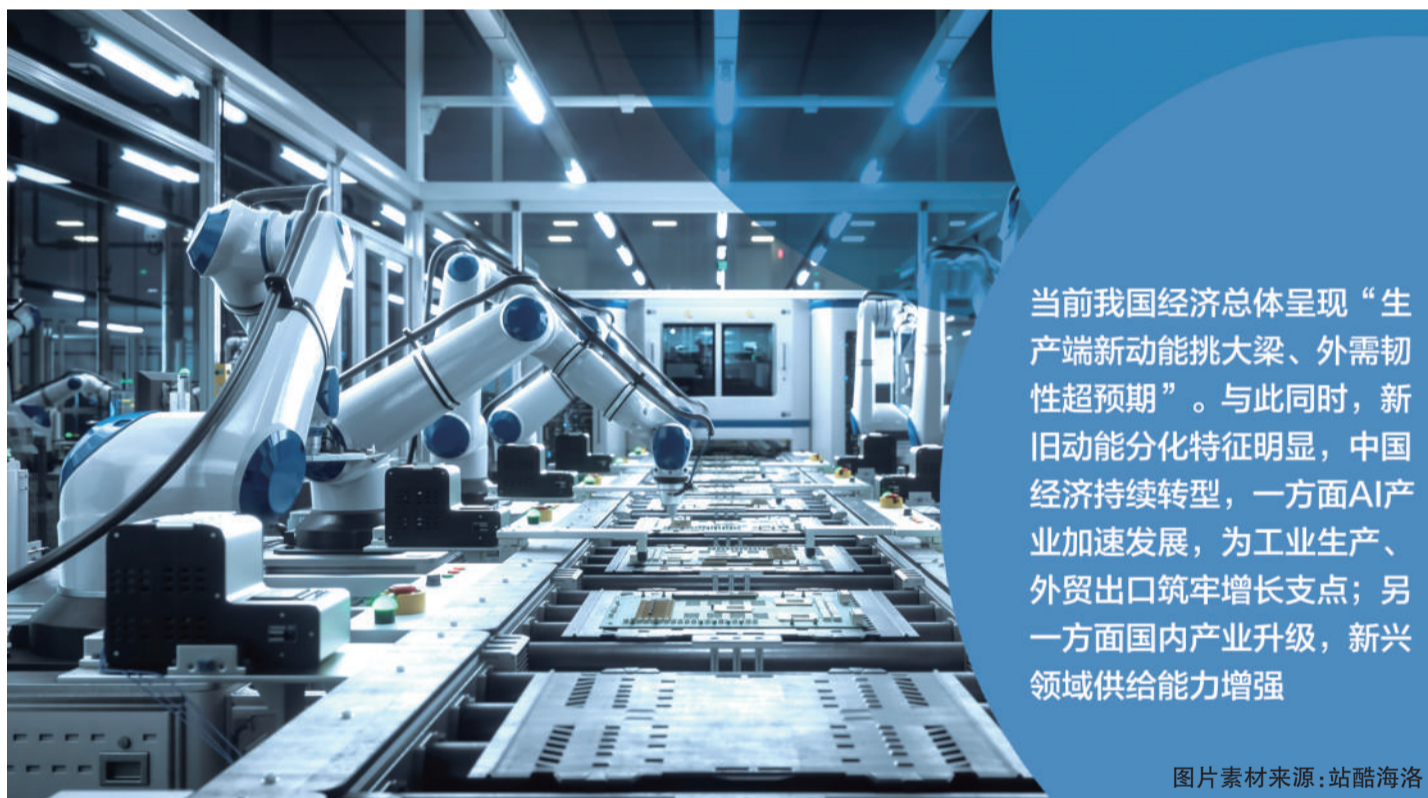
从国家统计局最新发布的数据来看,前5个月,规模以上工业增加值、服务业生产指数同比分别增长5.4%、4.8%,均保持了较快增长。

在投资端,尽管今年前5个月全国固定资产投资同比增速有所下降,但新兴产业投资实现了快速增长。1月份至5月份,高技术产业投资同比增长4.5%,知识产权产品投资同比增长9.3%。

在消费端,前5个月社会消费品和服务零售总额同比增长2.8%。观察细分数据可以发现,新兴需求不断释放,新能源汽车、高性能等级家电、智能产品越来越受到消费者青睐,包括智能眼镜在内的可穿戴智能设备零售额同比增长超过一倍。

与此同时,我国外贸增长较快,前5个月,我国货物进出口总额同比增长15.3%,其中,技术含量和附加值较高的机电产品出口占比超六成,是拉动出口增长的主力。

值得关注的是,5月份,规模以上高技术



当前我国经济总体呈现“生产端新动能挑大梁、外需韧性超预期”。与此同时,新旧动能分化特征明显,中国经济持续转型,一方面AI产业加速发展,为工业生产、外贸出口筑牢增长支点;另一方面国内产业升级,新兴领域供给能力增强

图片素材来源:站酷海洛

制造业增加值同比增长15.1%,比4月份加快2.3个百分点,前5个月高技术制造业贡献了近四成的工业增长。同时,高端制造投资持续增长,为制造业升级发展积蓄了后劲,前5个月高技术制造业投资同比增长3.4%。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,我国产业结构持续优化升级,电子信息、AI算力设备及相关产业链仍是制造业修复的主要支撑。但传统产业和下游产业表现仍偏弱,工业内部结构分化仍较突出。“中国经济仍在转型,这意味着AI和高

端制造等新动能,正在逐步取代房地产和基建等旧动能。”粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒告诉记者,从行业看,AI、集成电路、新能源汽车行业的生产、投资和出口明显好于房地产、家电家具、燃油车等领域。

政策面蓄力

受内需修复不均衡、前期消费政策高基数等因素影响,二季度国内经济增速或将迎来阶段性回落,但我国经济结构向新、向优

转变的长期趋势并未改变,新动能支撑经济发展的核心逻辑依旧稳固。

对于二季度GDP增速,温彬认为,二季度GDP增速或回落至4.7%左右;中信证券团队认为,GDP增速在二季度到四季度会呈现先降后升态势,全年GDP实际增速达4.7%,名义增速达5.8%。

方正证券首席经济学家燕翔认为,2026年上半年,中国宏观经济运行呈现出温和复苏的态势,为下半年政策调整提供了观察基础。(下转A2版)

启用统一品牌满10年 中欧班列年开行量增长10.8倍

■本报记者 杜雨萌

今年6月份,中欧班列启用统一品牌满10年。国铁集团数据显示,10年来,中欧班列开行规模、通达范围、服务品质、辐射效应大幅提升,年开行量由2016年的1702列增长到2025年的20022列,10年增长了10.8倍,年均增长31.5%,运输网络基本覆盖亚欧全境,国际物流品牌价值得到全球广泛认可,为促进亚欧经贸往来、推动高水平对外开放、服务高质量共建“一带一路”注入了强劲动能。

时间倒回至2016年6月8日,彼时,中国铁路正式启用中欧班列统一品牌,统一品牌的中欧班列分别从重庆、成都、郑州、武汉、长沙、苏州、东莞、义乌等八地始发;当年6月20日举行的统一品牌中欧班列首发欧洲仪式,标志着中欧班列进入了统一规范、合作共赢、健康可持续发展的新阶段。

中欧班列启用统一品牌后,充分发挥大运力、全天候、安全稳定等优势,受到国际物流市场青睐,开行规模持续扩大,年运量持续增长。国铁集团数据显示,自2020年以来,中欧班列年运量始终保持在万列以上。今年以来截至6月10日,中欧班列已开行突破万列和百万标箱,再创历史新高。目前中欧班列比传统国际联运快了1/3,境内外运输价格较开行初期降低40%以上。

不仅开行规模持续扩大,记者从国铁集团获悉,中欧班列运送的货物品类由开行初期的手机、电脑等IT产品逐步扩大到服装鞋帽、汽车及配件、粮食、葡萄酒、咖啡豆、木材等53个门类、5万多种商品,2025年中欧班列运输货值达677亿美元,较好地满足了沿线国家和地区人民生活生活各类需求,成为中国制造“出海”和欧洲农产品、化工原料、消费品入华的“快车道”。截至2026年5月底,中欧班列连续45个月实现100%重箱率,回程与去程比超过85%,开行均衡性不断增强。

为服务中欧班列国际物流品牌建设和健康持续发展,近年来,国铁集团还与沿线国家铁路部门共同加强铁路基础设施改扩建,消除堵点、卡点,优化中欧班列运行环境。如大力拓展境外多元化通道,在中国境外形成了北、中、南三线并行的多元通道格局。自2024年5月份起,跨里海中欧班列线路实现了“天天班”,南通道班列从2023年开行初期的不足20列增长至2025年的450余列,今年前5个月已开行329列,同比增长75%。“畅通高效、多向延伸、海陆互联”的中欧班列境外通道网络格局日趋完善。目前,中国境内已有129个城市开通了中欧班列,通达欧洲26个国家236个城市,较2016年分别增加113、216个城市,服务范围基本覆盖亚欧全境。

国铁集团有关负责人表示,国铁集团将继续深入贯彻高质量共建“一带一路”八项行动,秉持和平合作、开放包容、互学互鉴、互利共赢的丝路精神,创新运营管理模式,深化国内国际合作,推动通道多元化发展,务实强化中欧班列运输、安全、价格等方面境内外保障机制建设,激发中欧班列市场活力和发展动力,不断提升中欧班列品牌价值和国际竞争力,为我国高水平对外开放、构建人类命运共同体提供坚实运输支撑。

“两新”红利激发内需潜力

■ 安宁

近日,国家发展改革委发布了一组令人振奋的“两新”(指大规模设备更新和消费品以旧换新)数据。今年以来,设备更新方面,目前已分两批下达设备更新资金1851亿元,共支持1.1万多个项目,总投资超过8400亿元;消费品以旧换新方面,前两批消费品以旧换新资金1250亿元已下达,累计带动相关商品销售额超过8200亿元,惠及超过1.1亿人次。

这组沉甸甸的数字,不仅是一份阶段性的成绩单,更标志着“两新”政策正从“加力扩围”迈向“提质增效”的新阶段,政策红利加速释放,其效应集中体现在两个方面。

一方面,投资与消费“双引擎”协同发力,供需良性循环加速形成。从设备更新看,2026年第二批915亿元超

长期特别国债资金安排已经下达,支持工业、能源电力、电子信息、交通运输、物流、教育、文旅、医疗等16个领域超过6700个项目,带动总投资超过3800亿元。加上此前下达的936亿元,今年已累计安排设备更新资金1851亿元,占全年2000亿元的92%。

大规模设备更新不仅有效拉动了投资增长,更在优化供给结构、推动产业转型升级方面发挥了关键作用。从消费品以旧换新看,今年前5个月,前两批1250亿元以旧换新资金撬动了8200亿元的商品销售额,杠杆效应超过6.5倍。政策精准衔接“618”大促,在消费品以旧换新政策、平台补贴、品牌让利三重利好因素叠加下,数码产品、智能家电等迎来销售高峰。投资与消费“双引擎”协同发力,形成需求拉动供给、供给支撑需求的良性循环。

另一方面,政策更加注重精准发力和长远效能,不仅在“扩围”上做加法,更在“提质”上做乘法。

2026年“两新”政策在支持范围、补贴标准、实施机制等方面都进行了优化。设备更新方面,新增了老旧小区加装电梯、养老机构设备更新、消防救援设施、检验检测、线下消费商业设施等领域。仅前两批设备更新资金中,就已支持19.4万台住宅老旧电梯更新——这不仅是设备的更新换代,更是对群众急难愁盼问题的精准回应。

消费品以旧换新方面,家电补贴聚焦1级能效或水效产品,数码产品拓展为数码和智能产品购新补贴,资金分配更加注重覆盖人群广、带动效应强的品类。政策导向从“有没有”转向“好不好”,从“换新”升级为“换绿”。

当前,“两新”政策仍在加力推进。国家发

展改革委明确表示,6月底前,将下达今年全部2000亿元设备更新项目清单和第三批625亿元消费品以旧换新资金。下一步,有关部门还将持续完善链条监管机制,严厉打击“先涨后补”、骗补套补等违法违规行为,并做好政策接续衔接。

从“加力扩围”到“提质增效”,“两新”政策正成为打通经济循环堵点、激发国内超大规模市场潜力的关键抓手。展望未来,随着政策红利更加公平、便捷地直达消费者,“两新”政策必将在扩大有效投资、激发消费潜能、推动产业升级等方面持续发挥关键作用,为经济高质量发展注入更加强劲、更加持久的内生动力。



本版主编:沈明 责编:刘慧 制作:王敬涛 本期校对:陈炜 张博 美编:王琳 崔建岐