



前7个月我国货物贸易进出口总值同比增长17.3%

■本报记者 寇佳丽

8月7日,海关总署发布货物贸易进出口最新数据。据海关统计,2026年前7个月,我国货物贸易进出口总值30.13万亿元人民币,同比(下同)增长17.3%。其中,出口17.44万亿元,增长14%;进口12.69万亿元,增长22%。

7月份,我国货物贸易进出口总值4.66万亿元,增长19.2%。其中,出口2.71万亿元,增长17.8%;进口1.95万亿元,增长21.2%。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授、国际经济贸易学院副院长吕越在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,我国外贸保持良好运行态势,稳规模优结构成效明显。其

中,产业转型升级加快推进、新兴产业新动能加速涌现、高新技术产品和高附加值产品持续吸引海外客商等因素,共同成就了出口的显著增长;进口大幅增长,有力推动我国进出口平衡发展。今后,随着我国大市场持续释放更多消费红利与合作空间,进口的强劲增势有望延续。

从贸易方式看,前7个月,我国一般贸易进出口18.13万亿元,增长10.2%;加工贸易进出口5.81万亿元,增长26.3%;保税物流进出口5.18万亿元,增长40.8%。

从贸易伙伴看,前7个月,我国与东盟贸易总值为5.14万亿元,增长20%;我国与欧盟贸易总值为3.67万亿元,增长9.5%;我国与美国贸易总值为2.38万亿元,下降1.6%。同期,我国

对共建“一带一路”国家合计进出口15.36万亿元,增长15.5%。

海南大学“一带一路”研究院院长梁海明告诉《证券日报》记者,在复杂严峻的外部环境下,我国同东盟的贸易伙伴关系持续走深走实,合作领域不断拓展。今年以来,双方在原材料、零部件、设备以及终端消费品等领域高频互动,在清洁能源、人工智能、数字经济等领域高效协同,经贸合作成果可感可及,为增强区域发展韧性贡献了重要力量。可以预见,随着各方推动中国—东盟自贸区3.0版新商机从政策转化为市场实践,我国与东盟贸易总值将会迈上新台阶。

从外贸主体看,前7个月,民营企业进出口

17.16万亿元,增长17.2%;外商投资企业进出口8.78万亿元,增长17.6%;国有企业进出口4.14万亿元,增长17.3%。

从重点商品看,出口方面,前7个月,我国出口机电产品11.12万亿元,增长21.2%;劳密产品2.37万亿元,下降1.4%;农产品4296.9亿元,增长3.7%。进口方面,前7个月,我国进口机电产品5.31万亿元,增长29.7%;原油2.83亿吨,减少13.2%;农产品9041亿元,增长7.4%。

吕越表示,得益于完备高效的产业链供应链体系,国产机电产品供给稳定、质量可靠、技术先进,全球认可度不断跃升。今年以来,我国的光伏产品、输变电设备、通用机械设备等对新兴市场的出口保持了良好增长态势。

多家基金公司集中上报创业板算力基础设施、金融科技ETF

■本报记者 郭之宸

8月7日,多家基金管理人集中上报创业板算力基础设施指数ETF与创业板金融科技指数ETF产品。

据记者了解,当前,“创系列”指数已覆盖宽基、行业主题、策略等多种类型,跟踪产品规模超过2000亿元。本次细分赛道ETF产品的推出,是对创业板改革举措的积极响应,有助于进一步丰富创业板特色指数产品体系,引导中长期资本高效配置创业板特色细分领域,强化创业板服务成长型创新企业的核心功能,充分发挥资本市场培育创新企业、赋能产业升级的枢纽作用。

此前,深圳证券信息有限公司已发布创业板算力基础设施、创业板金融科技、创业板电池、创业板医疗、创业板传媒、创业板专精特新、创业板通信、创业板智能驾驶、创业板机器人等多条创业板行业主题指数。

本次集中上报两类创业板行业主题ETF产品是深入贯彻落实中国证监会《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》精神,积极落实“优化创业板指数、ETF和期货期权产品体系”工作任务的具体举措,也是创业板行业主题系列指数产品化的重要标志。“创系列”指数及产品矩阵建设迈入新阶段,将为资本市场服务新质生产力发展注入新动能。

从此次申报主体来看,创业板算力基础设施指数ETF的申报机构包括易方达基金、华夏基金、南方基金、广发基金、富国基金、国泰基金、嘉实基金、天弘基金、鹏华基金、大成基金10家基金管理人;创业板金融科技指数ETF的申报机构则包括景顺长城基金、华泰柏瑞基金、万家基金、东财基金、长城基金、建信基金6家基金管理人。

算力基础设施是数字经济时代的新基建核心,金融科技则是赋能实体经济金融血脉的关键力量,两者均为集聚了大量优质标的的特色领域。

此次上报的ETF产品跟踪的创业板算力基础设施指数聚焦新基建核心赛道,选取算力基础设施相关领域市值大、流动性好的50只创业板股票构成样本,覆盖计算、网络、

创业板算力基础设施指数ETF的申报机构包括易方达基金、华夏基金、南方基金、广发基金等10家基金管理人

创业板金融科技指数ETF的申报机构包括景顺长城基金、华泰柏瑞基金等6家基金管理人

存储、运维等关键环节,汇聚了包括长沙景微电子股份有限公司、中际旭创股份有限公司与苏州天孚光通信股份有限公司等在内的多家细分领域龙头企业,精准锁定数字化转型主航道。

创业板金融科技指数聚焦数字经济创新探索,同样选取金融科技领域市值大、流动性好的50只创业板股票构成样本,全面覆盖分布式技术、支付结算、互联网金融、金融安全及金融数字化服务等上中下游全产业链,囊括了财富管理龙头东方财富信息股份有限公司、金融数据服务龙头浙江核新同花顺网络信息股份有限公司、金融数字化服务龙头江苏润和软件股份有限公司等众多领军企业,精准刻画数字经济时

代的新金融图景。

业内人士表示,此次两类创业板行业主题ETF产品的集中上报具有多重积极意义。当前,我国正加快布局新型算力基础设施、金融科技等关键领域,上述指数精准覆盖国家“十五五”规划纲要及中长期战略重点部署的核心板块。通过推出相关ETF产品,能够有效发挥资本市场的资产定价与资源配置功能,引导社会资金向算力基础设施、金融科技等战略领域集聚,推动做好科技金融、数字金融大文章,为现代化产业体系建设提供强有力的金融支撑。

从居民财富管理角度看,本次ETF产品的推出进一步丰富了居民理财的产品体系,为市场提供了更多元化的配置工具,使普通

投资者能够以低成本、高效率的方式一键布局创业板高景气度成长赛道,便捷分享创业板优质企业的成长红利,契合普惠金融与居民财富管理的发展趋势。

从机构投资层面来看,创业板金融科技指数与创业板金融科技指数ETF产品具备独特的产业周期、盈利逻辑与风险收益特征,能够有效补齐现有创业板指数产品的短板。将作为社保基金、保险资金、养老金等中长期机构投资者提供差异化的资产配置工具,便于机构投资者基于不同波动属性和行业景气度构建多策略、多维度的投资组合,提升资产分散配置效果,进一步吸引中长期资金入市,促进资本市场平稳健康发展。

理性看待“地王”再现

■王丽新

7月份以来,多个城市核心地块的土拍市场热度不减。

7月28日,上海杨浦八埭头地块经历219轮竞价后,最终以总价161.2亿元、综合楼面价10.2万元/平方米成交,刷新了2026年上海宅地总价纪录;8月4日,北京朝阳南磨房乡广渠路0409-10地块最终以83.99亿元成交,折合楼面价8.14万元/平方米,成为今年北京土地市场新的总价、单价“双料地王”。此外,广州、深圳、杭州亦有高价地块成交。

核心地块拍卖经历百轮竞价已成常态,土地市场是否正重回“高光时刻”?笔者认为,与上一轮高价地块频出的普涨周期相比,如今的“地王”诞生却有截然不同的逻辑。

首先要明确,“点状高热”不等于全面回

暖,房地产市场仍处于调整期。

核心城市优质地块竞争激烈,全国土地市场整体却呈现“量价齐缩”态势。中指研究院数据显示,2026年上半年,300城住宅用地平均溢价率为9.1%,同比回落1.1个百分点;住宅用地成交面积同比下降24%,出让金下滑31%。个别“地王”的出现,并没有激发普涨行情,却显示出资金流向了更具确定性的资产。

争抢优质地块,是房企当下追求现金流安全的一种选择。“地王”的溢价率表现便是佐证,近期,北京、上海等城市或区域新晋“地王”的溢价率多在20%至40%,并没有高于以往动辄超过60%的土拍溢价率。

其次,除了土拍溢价率,观察土地市场走势还要看懂供地节奏的变化。而如今,“缩量提质”已是主基调。

高价地块的出现,主要受政策控增量、

市场去库存与房企拿地情绪三重因素影响。2026年一季度,房地产市场仍面临明显的调整压力,各地适度控制供地规模,避免供需错配。进入二季度,部分核心城市市场情绪边际修复,这些城市借势集中推出一批优质地块,以维持土地市场活跃度。

当前,多地常态化灵活调整供地节奏,尤其在面临去库存压力时,一些地方主动压缩远郊及低效地块供应,转而根据市场变化及时推出配套成熟、人口密集、产业支撑强的优质宅地。例如,深圳南山粤海街道地块为近十年首次释放的低密度纯住宅用地,杭州九堡、上海杨浦滨江等板块亦属于长期断供后的补仓。此类地块天然具备稀缺性与高去化预期,即便在市场整体承压的背景下,仍能激发房企争抢热情。

最后,“以销定投”成为房企买地的主策略,这也导致了房企投资策略趋同。

在容错率越来越低的行业环境下,拿地主力普遍融资成本较低,具有在核心地块“出高价”的实力。此外,在“以销定投”策略下,头部房企投资逻辑从“规模扩张”转向“安全去化”,其宁可高价获取核心地段优质地块,也不愿低价布局外围或弱能级城市。因为这类优质地块抗跌性更强、客群稳定、产品溢价空间更大。

综上所述,如今的“地王”是土地市场供需两端共同作用下的结构性产物。短期看,一二线城市核心区优质地块的高溢价成交仍有可能频繁出现,为土地市场托底并稳固市场预期,但三四线城市的土地去化压力依然很大。土地市场全面回暖,仍有赖于商品房销售的实质性改善以及房企投资信心的修复程度。



今日视点



中信证券完成160亿元定增
券商纷纷加大资本补充力度
.....A3版

先锋新材“抽屉协议”
拷问实控人权力边界
.....A4版

7月末我国外汇储备规模为34188亿美元
黄金储备连续21个月增加

■本报记者 刘琪

8月7日,国家外汇管理局统计数据显示,截至2026年7月末,我国外汇储备规模为34188亿美元,较6月末上升25亿美元,升幅为0.07%。

国家外汇管理局表示,2026年7月份,受全球宏观形势、主要经济体货币政策等因素影响,美元指数下跌,全球主要金融资产价格涨跌互现。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用,当月外汇储备规模上升。我国经济呈现动能向新、结构向优的发展态势,展现出强大韧性和活力,有利于外汇储备规模保持基本稳定。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,当前我国高于3.4万亿美元的外储规模处于较为充裕状态。综合考虑各方面因素,未来外储规模或稳定在3万亿美元上下。在外部政治、经济环境波动加大的背景下,适度充裕的外储规模为人民币汇率保持合理均衡水平提供重要支撑,也成为抵御各类潜在外部冲击的压舱石。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,展望未来,推动进出口平衡发展仍是政策重点,有助于经常账户顺差保持在合理均衡水平。跨境资本流动方面,跨境资本净流入态势有望延续。

同日公布的黄金储备数据显示,截至7月末,我国黄金储备达7608万盎司,环比增加64万盎司,且增持规模较6月份进一步扩大。这已是中国人民银行连续第21个月增持黄金。

王青认为,中国人民银行连续21个月增持黄金,根本原因是全球政治、经济形势出现新变化。从优化国际储备结构的角度出发,增持黄金的必要性上升。数据显示,截至2025年底,在我国主要由外汇储备和黄金储备构成的官方国际储备中,黄金储备的占比约为8.8%。黄金是全球广泛接受的最终支付手段,增持黄金能够增强主权货币的信用,为稳慎推进人民币国际化创造有利条件。综合各方面因素判断,接下来我国增持黄金仍是大方向。

7月份中国公路物流运价指数为105.2点

■本报记者 孟珂

8月7日,中国物流与采购联合会和林安物流集团联合调查发布的数据显示,2026年7月份,中国公路物流运价指数为105.2点,同比回升0.15%。从月内看,第一周、第五周运价指数环比回升,第二周、第三周、第四周运价指数环比回落。

中国物流信息中心分析师高帅对《证券日报》记者表示,7月份,受季节性因素影响,公路货运市场活跃度相较前期有所放缓。

分车型看,各车型运价指数环比略有回落,同比涨跌互现。其中,以大宗商品及区域运输为主的整车指数为105.8点,比上年同期回升0.20%。零担指数中,零担轻货指数为102.5点,比上年同期回落0.09%;零担重货指数为105.9点,比上年同期回升0.23%。

“从需求看,市场需求总体呈现放缓态势。进入7月份,传统生产建设淡季叠加高温、暴雨等极端天气,企业开工率有所下降,大宗物流运输需求持续走弱;民生消费领域需求在前期中释放后逐步回归常态,7月份消费热度回落与升级类消费动能有限,对货运需求支撑作用减弱。从供给看,运力供给在数字化、平台化组织模式转型推动下,车货匹配有所改善,继续呈现高位饱和和状态,整月全国高速公路货车通行量稳定在5300万辆以上。”高帅说。

南开大学金融学教授田利辉对《证券日报》记者表示,短期扰动不改经济向好底色,随着极端天气影响逐步减弱,8月份货运需求有望边际修复。

本版主编:于南 责编:刘慧 制作:王敬涛
本期校对:包兴安 余俊毅 编:王琳