



黄金储备“23连增”背后的深意

刘 琪

央行连续增持黄金,背后有何深意? 央行最新数据显示,截至2026年9月末,我国黄金储备为7747万盎司,较8月末的7673万盎司增加74万盎司,已实现连续23个月增持。在全球经济不确定性加剧、国际货币体系深度调整的背景下,中国央行连续增持黄金,并非跟随市场行情的短期投机行为,而是立足国家金融安全,主动优化国际储备资产结构的战略性布局,清晰传递出我国应对外部风险、稳定宏观盘面的底气与定力。

当前世界经济与国际货币体系正经历深刻调整,美元资产的不确定性显著上升,全球央行掀起一轮购金热潮。黄金作为无主权信用风险的超主权资产,兼具避险、抗通胀、跨周期保值独特属性,成为各国优化储备配置的重要选择。

持续稳步增加黄金储备,是我国推进外汇储备多元化、分散外部金融风险的重要举措。黄金不依附于任何国家主权信用,能够对汇率波动、地缘扰动带来的资产冲击,平滑储备组合的整体波动。目前,我国黄金储备占比仍低于国际平均水平,增持具备现实的配置空间。稳步扩大黄金储备,有利于降低单一资产集中度风险,守护国家储备资产的安全底线。

与此同时,持续增长的黄金储备,也为人民币信用提供坚实的底层支撑,助力人民币国际化行稳致远。主权货币的国际认可度,既取决于本国经济基本面,也离不开雄厚储备资产作为后盾。充足的黄金储备能够提升国际市场对人民币资产的信心,在跨境贸易、投融资往来当中,进一步夯实人民币的信用根基,为稳步推进人民币国际化创造有利条件。

需要厘清的是,央行购金与普通居民投资黄金有着本质区别。央行黄金配置以国家金融安全为导向,不以短期价差收益为目标。而黄金价格受美元走势、市场情绪等多重因素影响,存在投资风险。广大投资者切勿盲目跟风“抄作业”,需结合自身风险承受能力理性配置黄金。

放眼未来,全球经济不确定性将长期存在,储备资产多元化仍是大势所趋。可以预见的是,我国将持续稳步推进外汇储备结构优化,在保持储备总规模基本稳定的前提下,持续动态调整资产配置结构,完善储备资产体系,全方位筑牢国家金融安全防线,为国内经济高质量发展与高水平对外开放保驾护航。

水利部:确保全年完成水利建设投资1万亿元目标

新华社北京10月7日电(记者魏弘毅) 记者近日从水利部了解到,水利部将进一步加大工作力度,确保实现全年新开工重大水利工程40项、完成水利建设投资1万亿元的目标。

记者了解到,今年1月至9月,全国实施各类水利项目4.14万个,新开工28项重大水利工程,超过去年全年开工数量;完成水利建设投资7950亿元,继续保持高位运行;水利项目施工吸纳就业201万人。

水利部规划计划司司长李明表示,将采取全力推进项目前期工作、多渠道筹集建设资金、加快项目建设进度等举措,继续保持较高的水利投资规模。

(上接A1版)

兴业证券首席经济学家刘郁认为,9月底政策密集落地,标志着7月中央政治局会议强调的“加大逆周期调节力度”进入部署落实阶段。总体看,本轮政策延续了适度宽松方向,并通过财政分担居民购房成本、中国人民银行降低银行特定领域资金成本,增强对需求和信贷投放的支持。

明明认为,现阶段宏观调控政策做出了精准且贴合经济形势的阶段性优化调整,政策重心从常态化稳增长转向提质增效、精准发力的逆周期调节新阶段。当前政策构建了存量政策提质增效、增量政策精准加码的双重格局,既充分盘活现有政策资源、打通落地落实的“最后一公里”,又针对性推出新增调控举措,兼顾短期稳增长与长期调结构,有效稳定宏观大盘、提振市场整体信心。

在明明看来,四季度经济亮点将集中凸显:一是宏观政策效能集中释放;二是高端制造、科技创新等新兴产业持续发力,产业升级动能增强;三是线下消费、服务消费持续复苏,内需市场活力稳步提升;四是市场主体预期持续改善,投资生产信心逐步回暖,全方位支撑经济稳步回升。

此外,章俊建议,下一步可持续优化财政支出安排,拓宽专项债使用范围,积极用好贷款贴息的财政金融协同工具。他测算,如果将今年预算内财政资金落实到地,四季度财政支出增速同比可达10%以上。货币政策方面,建议实施有力的降息降准,尤其是调降LPR。贷款成本下降有利于政策性金融工具、专项债等更好地撬动杠杆,帮助投资止跌回稳;与被动“应对式”降息相比,前瞻性降息可以用较小的调整幅度换来更显著的预期提振效果,有利于投资者恢复信心,助力资本市场保持稳中向好态势。

离境退税2.0版政策落地三个月:

“中国游”流量加速转化为“中国购”增量

本报记者 张梦逸

在珠海华发商都的阅·潮书店,来自法国的游客皮埃尔挑选了数款以珠海本土景点为设计灵感的水杯。结账时,他留意到店内的离境退税指引,便向店员咨询办理流程。店员借助翻译软件,协助他备齐资料、完成退税相关手续。短短不到一小时,皮埃尔便顺利结束购物并办结退税。

这份便利,正是我国持续优化离境退税政策带来的。今年5月,商务部等6部门发布《关于加力优化离境退税措施扩大入境消费的通知》(即离境退税2.0版政策),进一步优化离境退税政策,重点围绕提升退税商店覆盖率、优化“即买即退”服务、推行退税无纸化办理等方面发力,自7月1日正式落地实施。

今年国庆假期,正值离境退税2.0版政策落地三个月。境外游客的购物体验有何变化?“中国游”怎样有效转化为“中国购”? 围绕上述问题,《证券日报》记者实地走访珠海重点商圈、退税商店,探访政策落地后的消费新变化。

退税服务持续升级

在离境退税2.0版政策落地的同时,7月1日,珠海新增港澳大桥珠海公路口岸、横琴口岸两大离境退税点,并在吉大免税、华发商都、环宇城、富华里、万象汇等核心商圈布设了67家离境退税商店。

“港澳大桥通车之后,到店的境外旅客日渐增多。从去年起,就不断有人咨询离境退税相关业务。”阅·潮书店珠海华发商都店长薛超回忆,彼时珠海离境退税办理点主要位于九洲港等口岸,游客完成购物后,还需专程赶赴口岸才能办理退税手续。

如今,“即买即退”服务下沉到商圈,退税流程融入购物环节,境外旅客在商场内便可就地办结退税。

珠海华发商都为珠海首个实现离境退税“即买即退”的商业综合体。商场相关负责人向《证券日报》记者介绍,目前场内已有超23家商户取得离境退税资质,业态主要覆盖3C数码、服装零售等领域。

政策落地运行三个月,已对消费端形成实实在在的拉动。据珠海华发商都相关负责人介绍,境外旅客在商场任意一家退税商店消费后,凭退税申请单、发票、旅游入境证件及信用卡,即可一站式完成退税办理。旅客现场拿到退税款后,还可在商圈内开展二次消费,由此形成“购物—退税—再消费”的良性消费闭环,大幅提升境外游客购物体验与消费黏性。



图①阅·潮书店珠海华发商都店

图②书店内离境退税指南被摆放在醒目位置

图③DJI大疆珠海华发商都店

张梦逸/摄

目前,珠海华发商都“即买即退”集中退付点业务运行顺畅,月均成功办理退税超100单,涉及退税金额近90万元,平均客单价接近2700元。

政策红利也传导至商户层面。“整个商场实现一站式退税后,游客在本店办完退税,便可到其他门店继续消费,购物体验大幅优化。”薛超告诉《证券日报》记者,更好的消费体验为书店带来更多境外客源,客单价、复购率同步走高。书店退税业务由7月的个位数,攀升至每月20单至30单,境外消费者创造的销售总额占门店总营收的25%。

“部分游客此前觉得专程前往口岸办理退税手续繁琐,往往会犹豫是否办理。如今退税点就设在商场内,购物结束即可现场办理,距离更近,流程也简化不少。”DJI大疆珠海华发商都店负责人黄玉丽向《证券日报》记者表示,自7月以来,门店退税订单显著增多,成交率同步提升。截至目前,门店离境退税相关营业额累计突破40万元。

事实上,不只是珠海,在政策落地后,全国多地的离境退税业务均出现了显著增长。例如,自离境退税2.0版政策实施以来截至9月下旬,国家税务总局长沙市税务局已办理离境退税业务666笔,月均增长103%;离境退税销售额达1311万元,入境消费市场活力显著增强。

“离境退税2.0版政策依托制度创新与技术赋能,不仅降低境外旅客的购物门槛与时间成本,更有效增强我国作为国际旅游目的地地的吸引力,为培育服务消费新增长点提供有力支撑。”中国服务贸易协会可持续商业与创新工作委员会主任、北京工商大学经济学院教授洪涛向《证券日报》记者表示,离境退税2.0版政策自7月1日全面落地后,通过提升办理便利度、优化业务流程、扩大网点覆盖范围,充分释放境外旅客消费潜力,推动“中国游”加速向“中国购”转化。

深挖入境消费潜力

近年来,“中国游”热度持续攀升,越来越多的境外旅客将中国纳入旅行目的地。

国家移民管理局数据显示,今年1月至8月,全国边检机关累计查验出入境人员4.99亿人次,同比上升8.7%。其中外国人6128.7万人次,同比上升19.5%。入境外国人中免签入境2372万人次,占比77.6%、同比上升26.8%。

当退税不再是行程里的“额外环节”,过去受时间成本、办理流程制约的消费需求得到进一步释放,境外旅客在华购物意愿随之提升。

商务部国际贸易经济合作研究院副研究员宋思源在接受《证券日报》记者采访时表示,退税无纸化办理、“即买即退”异地互认办结

退税,都大幅提升了境外旅客的消费便利度与体验,吸引境外旅客从单纯观光转向“观光+购物”一体化消费,带动国货精品、特色消费品出口,把入境客流转化为商品消费增量。持续完善的配套服务,向全球旅客展示国内消费市场开放、友好的形象,增强我国作为国际旅游、购物目的地的竞争力。

值得注意的是,消费增量不仅来自客流的增长,政策的便利,还来自商家对境外消费需求的主动捕捉。记者观察到,面对持续增长的境外客流,不少商家围绕境外消费者的生活习惯与偏好,对商品、服务做出相应调整。

薛超对《证券日报》记者介绍,目前,书店内咖啡、奶茶的菜单设计已经根据境外消费者的偏好进行了调整,并推出了专为境外消费者开发的原创文创产品,在设计上突出珠海本地特色。后续门店还将增加英文图书供给,结合境外读者阅读习惯持续丰富相关品类。

同时,相关商场也在迭代升级服务,持续优化游客购物体验。

珠海华发商都相关负责人告诉《证券日报》记者,商场依托优质消费场景、多语种导购、跨境支付配套及各类优惠政策,为境外旅客打造安心、舒心、放心的消费环境。消费便利度与满意度的提升,充分调动起旅客消费意愿,实现“入境流量”向“消费留量”的转化。

从传统文创、特色好物,到无人机等科技产品,再到汉服妆造、茶艺品鉴、非遗手作等富含中华文化的体验式消费,境外旅客正通过一次次消费体验,对中国形成更加立体具象的认知。

“入境消费正迈入‘深度体验’的全新阶段。”宋思源认为,未来可完善退税网点布局与商品供给,扩充退税品类,将更多优质国潮、特色轻工、中医药、文创产品纳入退税范围,持续释放入境消费潜力。

洪涛认为,下一步应进一步提升入境消费便利化水平,持续优化签证、通关、支付等服务,扩大“即买即退”覆盖范围并推动跨区域互认,让境外游客“来得更方便、游得更舒心、买得更实惠”。与此同时,还应丰富优质消费供给,推动文商旅体展融合,在历史文化街区、重点景区等场景布局退税商店和国潮体验店,开发具有中华文化元素、时尚创意和数字科技特色的入境旅游产品,进一步延长游客停留时间,拓展消费空间。

当更多城市、商圈、商家承接住持续增长的“中国游”客流,当更多具有中国特色的商品进入境外消费者的购物清单,入境游带来的流量有望持续沉淀为消费增量,中国商品、中国服务与中国文化也将借由多元的消费场景进一步走向世界。



图④根据珠海本地特色设计的文创产品

图⑤珠海华发商都内的离境退税“即买即退”集中退付点

图⑥针对境外游客偏好设计的挎包

张梦逸/摄

房贷贴息政策实施满一周 多地成功落地首笔业务

本报记者 韩 昱

9月29日,财政部会同中国人民银行、金融监管总局印发《关于实施居民购房贷款贴息政策的通知》(以下简称《通知》),明确自今年10月1日起在全国范围内实施居民购房贷款贴息政策,减轻新购买首套住房家庭的商业性个人住房贷款利息负担。

“房贷贴息政策可减轻刚需购房者的资金压力,加速已有购房计划人群入场。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问杨昌龙在接受《证券日报》记者采访时表示。

截至10月7日,政策落地已满一周。记者注意到,政策出台后,各方积极行动,多地已陆续落地了首笔房贷贴息贷款。

9月30日,工商银行、农业银行等六大行分别发布公告,积极推进居民购房贷款贴息政策落实。多家银行表示,将采取“免申即享”办理方式,优化办理流程,简化办理手续,推动政策尽快实施。

首笔业务落地的消息也不断传来。10月1日,建行天津市分行成功发放一笔贴息住房贷款,这是该行落实居民购房贷款贴息政策的首笔业务。

工商银行黑龙江分行微信公众号10月3日发布消息称,政策实施首日,七台河分行成功落地首笔贴息个人二手住房贷款,七台河市的李女士成为工商银行黑龙江分行该项政策的首位受益客户。李女士购置首套二手房,申请贷款15万元,贷款期限10年,可享受年化1%财政贴息,贴息期限最长5年。业务办理全程顺畅高效,经测算,5年可累计节省利息约5800元,有效减轻了工薪家庭的还款负担。

再如,工商银行海南省分行微

信公众号10月5日发布消息称,当日上午,工行海南省分行成功投放首笔房贷贴息贷款,这是居民购房贷款贴息政策实施以来海南落地的“第一笔”。

“此次贴息政策对支持对象有明确要求,主要面向首套房,且所购住房建筑面积不超过120平方米、所购住房价格不超过150万元,这一条件设定清晰表明政策对刚性购房需求或首套房需求给予较大支持。”上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者分析,其逻辑在于,当前楼市循环中,如果刚性需求

没有激活,会影响到后续置换需求和改善需求。这一支持对象的设计有助于打通楼市循环的起点环节,避免因刚需缺失而导致整个住房消费链条受阻。

“当前市场行情正积极提振,房价趋稳,购房者入场节奏明显加快。好房子、好产品、好项目的陆续推出,叠加房贷贴息政策以及此前已有的降首付、降利率、公积金支持等措施,和近期‘金九银十’楼市营销工作,都对活跃房屋买卖、促进住房消费等产生积极作用。”严跃进表示。