

经济日报社主管主办

《证券日报》社有限责任公司出版

证券市场信息披露媒体

官方网站： www.zqrb.cn

新闻热线:010-83251730 010-83251760

创造·发现·分享

中国价值新坐标



2026年10月15日 星期四

第221期 总第7827期 今日44版

习近平向第140届中国进出口商品交易会致贺信

新华社北京10月14日电 10月14日,国家主席习近平向第140届中国进出口商品交易会(广交会)致贺信。

习近平指出,广交会创办70年来,在促进中外贸易往来方面发挥了重要

作用,已成为中国扩大高水平对外开放、推动建设开放型世界经济的有效平台。新形势下,中国愿同世界各国携起手来,共同维护多边贸易体制,保障全球产业链供应链稳定畅通,拓展国际经贸互利合作空间,推进普惠包容的经

济全球化,为世界发展繁荣持续注入新动力。

第140届广交会当日在广东省广州市开幕,由商务部和广东省人民政府共同主办。

李强出席第140届中国进出口商品交易会开幕式并发表主旨演讲

新华社广州10月14日电(记者温馨、丁乐) 国务院总理李强10月14日下午在广州出席第140届中国进出口商品交易会(广交会)开幕式并发表主旨演讲。

李强表示,今年是广交会创办70周年。习近平主席专门发来贺信,充分肯定广交会取得的成绩,重申中国扩大高水平开放的坚定决心。透过广交会这扇“窗”,世人看到了中国经济社会蕴藏的巨大活力,见证了中国亿万民众一路奋发进取的壮阔历程,更感受到中国和世界与日俱增的深厚联结。一个日益开放、持续创新、重信守诺的中国,为世界带来新机遇、提供新动能、注入确定性。

李强指出,广交会历经国际风云变幻考

验,不断焕发新的生机活力,其中蕴含着朴素而深刻的启示。其一,市场联通不是博弈工具,而是创造增量的有效举措。中国致力于推动国内市场与国际市场不断融合,共同成长,构建开放型世界经济。其二,国际贸易不是账面数字,而是增进福祉的自主选择。中国作为“超级卖家”和“超级买家”,给各方带来的更多是“惠邻效应”与“富邻效应”。中方愿进口更多优质产品特别是高附加值产品,希望更多国家同中国相向而行,放开限制,积极推动贸易优化平衡发展。其三,互利共赢不是单向妥协,而是相互赋能的彼此成就。中国作为最大的发展中国家,始终致力于推动共同发展,在自身发展的同时,一直尽最大

努力帮助和支持其他发展中国家。中国将永远是发展中国家可信赖、可倚重的好朋友,愿在现代化道路上与广大发展中国家携手相伴、坚定同行。

李强强调,中国将持续推动高质量发展,扩大高水平开放,以积极务实行动,为世界经济增添更多动力。一是分享更多市场机遇。坚定实施扩大内需战略,进一步降低市场准入门槛。欢迎更多外国企业来华投资兴业。二是拓展更多互利合作。坚持与世界同步,深化与各国发展战略对接,支持有实力的中国企业有序赴海外投资。三是坚定维护国际经贸秩序。始终站在历史正确一边,坚定维护多边主义和自由贸易,

支持世贸组织改革发展,与各方一道探索制定面向未来的国际经贸规则,推进普惠包容的经济全球化。

世贸组织总干事伊维拉发表视频致辞,表示中国发展取得巨大成就,为世界提供难得机遇。广交会是连接中国与世界的重要平台。在世界不确定性加剧背景下,希望各方共同推动世贸组织改革,打造开放、基于规则的全球贸易体系。来自近90个国家和地区的700多名各界代表出席开幕式。

开幕式后,李强巡视了广交会企业馆。黄坤明、吴政隆参加上述活动。本届广交会共有3万多家企业参展,约34万名境外采购商到会采购。

金融支持实体经济质效双升

前三季度社会融资规模增量累计为27.46万亿元

■本报记者 刘 琪

10月14日,中国人民银行公布2026年前三季度金融统计数据报告。数据显示,截至9月末,广义货币(M2)余额359.63万亿元,同比增长7.2%;社会融资规模存量468.17万亿元,同比增长7.1%。

“金融数据总量延续合理增长态势,为前三季度经济平稳运行、向新向优营造了适宜的货币金融环境。”业内专家表示,下一阶段,随着货币政策存量与增量措施的集成效应进一步显现,金融体系将继续保持对实体经济高质量发展的有力支持。

多元融资结构不断优化

社会融资规模方面,从结构看,9月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的59.8%,同比低1.3个百分点;企业债券余额占比7.8%,同比高0.1个百分点;政府债券余额占比22.5%,同比高1.3个百分点。

2026年前三季度社会融资规模增量累计为27.46万亿元,比上年同期少2.63万亿元。其中,对实体经济发放的人民币贷款增加11.5万亿元,同比少增3.04万亿元;企业债券净融资2.75万亿元,同比多1.18万亿元;政府债券净融资10.3万亿元,同比少1.16万亿元;非金融企业境内股票融资5359亿元,同比多2191亿元。

从社融增量结构看,融资渠道多元化特征更加鲜明。1月至9月的社会融资规模增量中,债券和股票融资合计占比49.48%,已超过贷款占比7.6个百分点。特别是企业债券快速增长,1月至9月新增2.75万亿元,约是上年同期增量的1.75倍。

前述业内专家表示,贷款、债券都是信用扩张的重要形式,观察信用增长动能要将多种融资渠道合并来看。货币是由银行信用扩张创造的,随着实体经济融资渠道日趋多元化,银行信用创造载体持续拓宽,除了贷款可以派生货币,银行增持债券也和贷款投放一样,是信用和货币创造的重要途径。

“当前社会融资规模、M2增速处于正常偏上水平,说明整体信用并不弱,只是信用创造的结构发生了变化,债券、股票等融资加快,贷款融资放缓。”该专家表示,这意味着理解货币金融条件不能只看贷款这个单一渠道,而是要转向更加客观和多维的综合视角,观察社会融资规模、M2等覆盖更为全面的指标。

资金使用效率提高

贷款方面,今年前三季度人民币贷款增加11.52万亿元。分部门看,住户贷款减少1.03万亿元,其中,短期贷款减少1.14万亿元,中长期贷款增加1062亿元;企(事)业单位贷款增加12.55万亿元,其中,短期贷款增加4.64万亿元,中长期贷款增加6.53万亿元,票据融资增加1.24万亿元;非银行业金融机构贷款减少5865亿元。

记者从中国人民银行了解到,从结构来看,9月末,普惠小微贷款余额38.50万亿元,同比增长6.7%,不含房地产业的服务业中长期贷款余额62.81万亿元,同比增长9.2%,以上贷款增速均高于同期各项贷款增速。

“资金投向的这种变化,是金融支持高质量发展的适配性不断提升的外在表现。”业内专家表示,近年来,随着经济高质量发展,我国货币信贷也从外延式扩张转向内涵式发展,金融对实体经济的支持,不再体现为单一的贷款增长,也不再只体现为宏观金融总量的持续扩张,而是更多地体现在结构优化等质效提升上。

从资金投向看,今年以来金融“五篇大文章”领域贷款连续保持两位数增速,新增贷款占比已升至70%以上,科技贷款、绿色贷款、普惠小微贷款增速持续高于各项贷款增速。

前述业内专家表示,金融“五篇大文章”领域贷款占比提升,表明金融资源正在更多地向科技创新、绿色发展和中小微企业等重点领域集聚,这些领域的有效融资需求得到了充分满足。但由于这些领域的贷款增长尚不足以完全对冲房地产等领域贷款下降的部分,不一定会体现为整体的贷款增量,但能够提高资金使用效率,为经济高质量发展注入新动能。

本版主编:沈 明 责编:李 正 制作:曹秉琛
本期校对:包兴安 石 柳 美 编:王 琳 崔建岐

聚焦资本市场的活力和韧性

中国资产对国际资本吸引力持续提升

■本报记者 毛艺融

2026年以来,外资机构对中国资产加强调研、调高评级、加大持仓。这一趋势背后,折射出国际资本对中国经济韧性、产业升级成效与科技创新实力的高度认同。

外资机构密集调研

外资机构的调研节奏,是观察其对A股公司兴趣的直观窗口。万得数据显示,截至10月14日,年内已有超650家外资机构累计调研A股公司6300余次。其中,高盛(亚洲)证券以164次调研位居首位,Point72资产管理公司、美银证券、摩根大通等外资机构的调研次数也均超过100次。

从调研行业分布看,集成电路、机器视觉、工控自动化、电气设备等高端制造领域的上市公司更受外资机构关注。澜起科技股份有限公司、奥比中光科技集团股份有限公司、深圳市汇川技术股份有限公司分别被81家、72家、57家外资机构列入自身关注度前三,新业务放量节奏、产线扩产与交付情况、下游业务应用场景等问题被重点关注。

今年活跃在A股上市公司调研名单中的外资机构,呈现出类型更丰富、来源更广泛等特点。类型上,除摩根士丹利、高盛、摩根大通、瑞银、野村等国际投行继续频繁现身外,Point72资产管理公司、Millennium(千禧管理)、Balyasny(佰利)等多策略与对冲基金也多次出现在A股公司的机构调研名单中;富达、施罗德、贝莱德、安联、普华永中等大型资管机构,以及淡马锡、阿布扎比投资局等主权基金同样保持活跃。可以看到,投行、公募、私募、主权基金等不同类型

的长线资本,正在同步加大对A股上市公司的调研覆盖。

从机构来源地看,欧美机构仍是调研主力。不过,来自沙特、韩国、马来西亚、泰国等新兴市场的机构投资者也在积极走访A股公司。这表明,中国资产对全球不同区域投资者的吸引力正在扩散,而不再局限于传统欧美资本。

真金白银增配A股

今年以来,外资机构配置A股资产范围持续拓宽,布局节奏显著加快。数据显示,当前境外投资者持有A股流通市值已超4万亿元,较2025年净增1万亿元,外资已然成为A股市场不可或缺的重要机构力量。制度红利的持续释放,让中国资本市场的吸引力从“阶段性机遇”升级为“长期性优势”。

尤其下半年以来,外资机构增配A股公司的势头持续增强。万得数据显示,7月1日至10月14日,部分A股公司在披露的回购、重大资产重组公告中更新了最新的前十大股东名单,高盛、巴克莱银行等多家外资机构新进入36家A股公司的前十大股东名单,外资持仓版图持续拓宽。

这一动向与今年上半年QFII(合格境外机构投资者)持仓规模的快速攀升一脉相承。截至二季度末,QFII持仓覆盖超1700家A股上市公司,家数较一季度末大幅提升;持股市值为3737.86亿元,较一季度末的2370亿元大幅增加。

除二级市场投资布局外,外资机构在华展业、产品创新节奏也持续加快,本土化深耕态势凸显。中国证监会披露的合格境外投资者(包括合格境外机构投资者QFII

和人民币合格境外机构投资者RQFII)名录显示,截至8月末,合格境外投资者的机构家数已超1000家。

2026年以来,获批的合格境外投资者数量持续增长。近期获批的五锐集团(新加坡)有限公司、恩吉斯养老金私人有限公司、环球富盛理财有限公司、摩根士丹利投资管理企业等机构均是在全球资产管理、养老金运营及投资银行领域有着重要影响力的机构。

外资公募的产品创新也在持续加码。例如,路博迈红利量化选股股票基金已于10月9日正式成立;联博、安联等外资公募还在推进多只中长期封闭式摊余成本法债基发行,覆盖量化权益、特色固收等多元赛道。

持续看好中国资产

持仓数据之外,外资机构的最新研判同样释放出积极信号。近期,高盛、摩根大通、瑞银等多家国际投行、资管机构密集发声看好中国股市。花旗、渣打等多家外资机构在2026年四季度市场展望中明确给出超配中国股票的评级。

在具体方向上,外资机构普遍看好科技与人工智能(AI)产业链的中长期价值。“中国一直是全球AI供应链的关键出口国,在部分AI电力和基础设施领域占据约50%的全球市场份额。”高盛首席中国股票策略师刘劲津对《证券日报》记者表示,高盛研究范围内的中国AI股票包含1700多家上市公司,其中360多家公司的海外收入占比超过40%,它们是海外AI资本支出热潮的代表。另一方面,逾880家公司主要面向国内市场,合计总市值达3.2万亿美元。

从外贸上扬曲线看中国经济稳中有进

■ 侯捷宁

外贸数据是观察中国经济的一个重要窗口。海关总署发布的最新数据显示,今年前三季度,我国货物贸易进出口单季增速由一季度的15.3%提升至二季度的18.3%,在三季度进一步升至22.3%,连成了一条持续上扬的季度曲线。

当前,世界经济复苏步履蹒跚,外部环境的不确定性有增无减。在此背景下,我国外贸发展没有随风浪中失速,而是在压力下调整,在调整中加固。季度增速的稳步抬升,不是偶然的反弹,而是中国外贸体系抗压能力、适应能力的集中体现。

这也说明,中国外贸的底盘依然稳固,产业链、供应链的竞争力依然强劲,企业拓市场、稳订单的能力依然出众。这份韧性,既是中国外贸抵御外部风浪的底气,也是其穿越周期、稳中求进的支撑。

数据显示,9月我国货物贸易进出口总值为5.16万亿元,单月首次突破5万亿元大关,同时,月度增速连续6个月保持两位数,表明外贸增长不是靠个别月份、个别产品的脉冲式拉动,而是形成了较为稳定的增长动能。出口与进口的协同增长,相互带动、彼此促进,使中国外贸不再单纯依赖某一端发力,而是在内外需联动、两个市场两种资源

统筹中实现动态平衡。这样的外贸,不只有抗风浪的韧性,更有向新向前的活力,在开放合作中不断拓展新空间、积蓄经济新动能。

此外,我国外贸“朋友圈”持续扩大,也成为这条曲线持续上扬的重要支撑。前三季度,我国与全球180多个国家和地区的贸易实现增长,市场布局的广度和均衡性持续提升;其中,对自贸伙伴进出口达19.55万亿元,增长30%,贡献了超过七成的外贸增量,成为拉动外贸增长的重要力量。随着自贸合作不断深化、贸易网络越织越密,我国外贸基本盘不断稳固,抗风险能力显著增强,为经济持续稳定发展提供了坚实

支撑。

成绩来之不易,前路亦不平坦。外部环境依然复杂严峻,国际形势尚不明朗,各种风险、挑战层出不穷。越是在这个阶段,我们越要保持定力,继续推动外贸稳规模、优结构,培育新业态、新模式,拓展多元市场,让外贸发展的动力更持久、更充沛。

一条逐季上扬的外贸曲线,不仅展现出中国经济的强大韧性与澎湃活力,也坚定了我们推动高质量发展的信心。



● 国内统一连续出版物号:CN 11-0235 邮发代号:1-286 ● 地址:北京市西三环南路55号顺和国际·财富中心大楼东侧 3A区501号/502号 ● 邮编:100071 ● 定价:3元
● 编辑部:010-83251730 E-mail:zmxz@zqrb.net ● 广告部:010-83251716 ● 发行部:010-83251713 ● 监督电话:010-83251700 ● 广告经营许可证号:京宣工商广字第093号(1-1)

北京 上海 深圳 成都 同时印刷