

李强会见美中贸易全国委员会董事会代表团

新华社北京9月1日电 9月1日下午,国务院总理李强在北京人民大会堂会见美中贸易全国委员会董事会主席麦凯恩率领的访华团。

李强表示,长期以来,中美贸委会致力于推动中美关系与经贸合作,发挥了重要作用。在中美双方共同努力下,当前两国关系保持总体稳定。今年5月,习近平主席同特朗普总统在北京举行会晤,达成一系列重要共识。中方愿同美方一道,遵循两国元首战略引领,加强对话沟通,拓展互利合作,妥善管控分

歧,推动构建中美建设性战略稳定关系,争取更多务实成果。

李强指出,综观当今国际经贸合作的发展,能够得出一些重要的启示,可以说合作共赢是大势,尊重理解是基础,相向而行是关键。中美经贸关系的本质是互利共赢,加强合作是双方的内在需求,也是正确选择。放眼世界,中国可能是唯一兼具“大”和“新”两个特点的富有潜力市场,特别是智能消费、绿色消费等高品质、升级类消费快速增长,欢迎美国企业积极

抢抓机遇,加力开拓、深耕中国市场。中美经贸合作体量大,出现一些矛盾摩擦是正常的。只要相互尊重、相互理解,加强沟通协商,总能找到解决办法。中方愿积极推动解决美国来华企业的合理诉求,依法维护公平竞争的市场环境,也希望美方相向而行,以实际行动解决中方关切,共同落实好两国经贸磋商成果。希望美中贸委会继续发挥自身影响,引导美国各界理性客观看待中国发展,促进中美关系稳定健康可持续发展。

麦凯恩等美方人士表示,中美关系是当今世界最重要的双边关系。两国元首成功会晤为双方经贸合作提供了稳定预期,为世界经济发展注入了确定性。美工商界对中国“十五五”规划实施和经济发展前景充满信心,将继续深耕中国,扩大对华投资,坚定做中国发展的长期伙伴、中美关系的建设性力量。中美贸委会愿发挥桥梁作用,增进双方相互了解、互信与合作,推动两国建设性战略稳定关系发展。

吴政隆参加会见。

社保基金去年投资收益超3900亿元 收益率13.22%创近五年新高

证券时报记者 郭博昊

9月1日,全国社会保障基金理事会披露《全国社会保障基金2025年度报告》显示,2025年末基金资产总额为38083.73亿元;2025年基金投资收益额3906.72亿元,投资收益率13.22%,收益金额创历史新高,收益率创近五年新高。

2025年末,基金资产总额为38083.73亿元。从资产配置结构看,社保基金形成了委托投资为主、直接投资协同,境内投资为主体、境外投资为补充的多元格局。2025年末,直接投资资产10209.23亿元,占基金资产总额的26.81%;委托投资资产27874.50亿元,占比73.19%。境内投资资产规模32283.54亿元,占资产总额的84.77%;境外投资资产5800.19亿元,占比15.23%。

拉长时间维度看,全国社保基金自成立以来累计实现投资收益额22916.79亿元,年均投资收益率7.62%,始终保持着长周期下的稳健收益表现。

随着A股上市公司半年报披露收官,全国社保基金二季度的持仓调仓动向成为市场观察长线资产配置逻辑的重要风向标。Wind数据显示,截至9月1日,全国社保基金旗下67个账户现身A股上市公司前十大流通股东之列,合计覆盖773只个股,期末持仓总市值达5402亿元。

从调仓整体脉络来看,社保基金二季度的增持主线清晰锚定硬科技与先进制造赛道。以持股数量环比净变动统计,净增持规模位居前列的行业依次为硬件设备、机械、石油石化、交通运输、造纸与包装、建筑板块。具体到个股层面,保利发展、三一重工、广汇能源、大华股份、星网锐捷等标的位列增持数量榜前列;从持仓变动比例维度观察,移为通信、星网锐捷、中旗股份、盐津铺子等个股的增持幅度最为突出。有色金属、化工、电气设备、地产、传媒则是社保基金二季度的主要减配方向。

南开大学商学院副教授赵乐向证券时报记者表示,社保基金此次调仓并非短



期市场博弈,而是基于宏观环境、产业周期与估值水平的中长期配置再平衡。它向市场释放了两个信号:一是硬科技、先进制造仍是长期机构资金认可的核心主线,产业升级的大方向并未动摇;二是在市场不确定性较强的环境下,低估值、高确定性的红利资产与消费防御资产,依然是长线资金的重要配置方向。

社保基金会相关负责人表示,2025年,面对多重风险交织叠加的复杂市场环境,社保基金会密切跟踪宏观经济和资本市场变化,强化资产配置锚定作用,制订“以进促稳”的配置策略;积极开展动态配置,及时把握资本市场大幅回调的机会,开展动态配置加仓股票,在促进国内资本市场稳健发展的同时有力增厚投资回报;更加积极主动融入国家战略,优化权益类

资产结构分布,加大实业投资配置力度。

分投资领域来看,各板块协同发力,共同支撑全年收益。股票投资方面,坚定看好中国资本市场发展前景,充分发挥长期资金和耐心资本作用,坚持从长周期角度开展投资;聚焦市场前沿,加强分析研判,丰富完善二级配置框架,体系化赋能投资决策;主动服务国家战略,加大科技创新领域投资力度,较好把握科技创新板块上涨行情。紧密追踪全球资本市场动态,积极把握境外市场投资机会,优化存量资产结构;坚持底线思维,强化境外投资风险防范与管控。境内外股票投资均取得较好收益。

实业投资方面,持续完善服务国家重大战略工作机制,加大对国际科技创新中心和区域科技创新中心建设的投资支持力

度,聚焦高质量发展,强化示范引领,稳步探索设立浙江、江苏、福建(厦门)、湖北、四川等多只社保科创基金,服务科技创新和新动能培育、支持经济转型和区域协调发展,助力实现高水平科技自立自强。

固定收益投资方面,坚持服务大局,着力为实体经济发展提供资金支持,积极投资基础民生、科技创新、乡村振兴等国家战略相关债券。面对利率处于低位震荡、利率波动风险不断加大的复杂市场环境,坚持将投资管理与风险防控一体推进,新增投资与存量调整统筹布局,守牢合规安全线;把握利率变化节奏,通过抓波段、调结构、做交易,积极把握债券利率与银行存款报价相对高点加大投资,抓住境外主要国家债券收益率历史高位的阶段性机会,推动境内外固定收益投资取得较好收益。

农业股迎来久违大涨 粮食ETF走出“霸榜”行情

证券时报记者 李明珠

近期,地缘冲突叠加极端天气,全球农产品价格显著上涨,CBOT(芝加哥期货交易所)小麦、玉米期货双双刷新近年高点;政策红利与产业景气共振,蛰伏多年的农业板块迎来反弹,重仓农林牧渔的主动权益基金与粮食类ETF(交易型开放式指数基金),也在近期走出久违的上涨行情。

此前多年,农产品价格长期低位徘徊,养殖、种植产业链盈利承压,农业主题基金业绩持续走弱。

而随着下半年全球农产品价格显著上涨,行情的天平开始倾斜。数据显示,重仓农林牧渔的主动权益基金近五日几乎全线飘红,持仓纯度越高的产品,反弹空间越大。

比如,农业板块持仓权重高达80%的银华农业产业A净值涨幅已走出六连阳,近一周上涨4.48%,领跑同类。

嘉实农业产业A近一周净值涨幅达到5.88%,前十大重仓股表现优秀,其中康农种业单日大涨21.3%。其基金经理看好2026年下半年农业板块行情,认为行业有望逐步走出长达数年的通缩周期,价格作为核心景气指标或将迎来实质性拐点,板块内部投资机会将由点及面逐步显现,农

■ 在这轮农业板块的整体上涨中,粮食ETF表现尤为亮眼。在8月底走出五连阳之后,9月首个交易日,全市场涨幅排名前十的ETF被粮食ETF“霸榜”。跟踪国证粮食指数的10只ETF产品9月1日悉数上涨,其中7只涨幅超过6%,粮食ETF汇添富涨幅最高达6.48%,粮食ETF浦银、粮食ETF华夏、粮食ETF鹏华、粮食ETF易方达等涨幅均超过6%。

农业大周期向上的格局将更加清晰。去年成立的国寿安保农业产业基金同样重仓农业板块,近期表现亦有好转。对于后市行情,基金经理表示继续看好处于低位的养殖板块景气回升,农化板块估值修复,以及厄尔尼诺与油价影响下种植业的投资机会。

在这轮农业板块的整体上涨中,粮食ETF表现尤为亮眼。在8月底走出五连阳之后,9月首个交易日,全市场涨幅排名前十的ETF被粮食ETF“霸榜”。跟踪国证粮食指数的10只ETF产品9月1日悉数上涨,其中7只涨幅超过6%,粮食ETF汇

添富涨幅最高达6.48%,粮食ETF浦银、粮食ETF华夏、粮食ETF鹏华、粮食ETF易方达等涨幅均超过6%。

拉长时间来看,近一周这10只粮食ETF产品的涨幅也位居市场前列。其中多只产品于今年5—8月密集成立,目前多数取得正收益。粮食ETF景顺(7月7日成立)收益表现最佳,截至目前收益率达15.55%,位居同类产品首位。南方、汇添富和浦银粮食ETF自发行以来分别上涨7.55%、6.78%和5.53%。

与此同时,近期资金整体加速净流入粮食主题ETF的趋势明显。数据显示,8月

以来境内粮食类ETF规模增长近10亿元,头部产品粮食ETF鹏华规模突破15亿元。

同时,跟踪国证粮食产业指数的相关基金正处于密集发行期,例如近期成立的招商国证粮食产业指数发起式基金、汇添富国证粮食产业ETF,以及尚在发行期的富国国证粮食产业ETF等。9月起,光大保德信、农银基金、国泰基金等多家基金公司,还将陆续发售国证粮食产业指数相关产品。

农业板块在底部迎来反弹,究竟是趋势反转,还是一次脉冲式反弹?

景顺长城基金经理龚丽丽认为,受益于市场风格再平衡,叠加板块估值处于低位,粮食板块迎来优质布局窗口,种子、食糖两大细分赛道尤其值得关注。中长期来看,“厄尔尼诺+高油价+商品周期轮动”共振推动粮价上行的核心逻辑并未改变。同时,粮食安全的政策支撑持续落地,板块发展方向清晰。伴随CPI(居民消费价格指数)企稳修复,板块相关投资机会具备持续性。

不过,国泰基金投研人士给出较为谨慎的观点:“市场虽已关注厄尔尼诺现象,但对于其最终强度、持续时长以及是否会造成实质性减产,仍缺乏明确佐证,因此前期行情更多是阶段性事件驱动行情。”

9月1日,商务部、工业和信息化部、市场监管总局联合发布了《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》(下称《指引》),重点围绕汽车行业企业海外营销等竞争行为,以及境外安全生产、质量管理、劳动保障、数据安全等合规建设,提出一般性指引,供企业参考。

中国汽车工业协会数据显示,今年前7个月,中国汽车出口614万辆,同比增长66.8%,连续两月突破百万辆大关。同时,我国企业还在80多个国家地区投资了汽车制造业。

“规模高速增长的同时,规范行业出口秩序、倡导海外合规经营至关重要。”中国机电产品进出口商会副会长石永红接受证券时报记者采访时表示,海外市场法规分散,涉及安全、环保、数据、碳排放、供应链尽职调查等,《指引》提示了出海关键风险和应尽义务,提升行业整体应对能力。

《指引》共第四章二十条,其中对于定价、销售等环节的引导较多。例如,《指引》建议企业“依法依规做好本企业零部件、整车等产品价格合规管理,不为获得不正当竞争优势扰乱市场竞争秩序”,在制定整车境外市场建议零售价时,应“针对本企业不同车辆配置设定清晰的价格梯度,避免因多频次、大幅度价格波动影响境外消费者利益和品牌形象”;同时,《指引》提到,企业可“综合考虑当地市场环境、税费结构、物流成本等因素,合理确定国家(地区)间价格差异,避免销售秩序混乱”。

商务部合作司负责人指出,《指引》作为海外综合服务体系建设的一项具体成果,是服务汽车行业企业出海的公共服务产品,有助于企业及时规范境外竞争行为,加强合规建设,提高国际化经营水平和影响力。

从行业层面来看,石永红认为,《指引》的出台,有助于引导企业理性选择目标市场,避免低价竞争、渠道冲突、灰色操作等,维护中国汽车整体形象。

在合规建设领域,《指引》涵盖了安全生产、售后管理、雇员保障、数据安全、知识产权保护等各方面。例如,《指引》建议企业采取必要措施确保车联网及自动驾驶相关信息收集、使用、保护及数据跨境传输等各类数据处理活动合规,遵守个人信息处理相关法律法规,保护消费者个人隐私。

石永红认为,《指引》为企业系统性建立内部合规框架提供了“有效依据”和“风险清单”。海外建厂、本地化运营涉及环保、税务、用工、数据本地化等更深层合规,《指引》覆盖全生命周期,有利于整车、零部件和服务网络协同出海,支撑行业从“产品出海”向“产业链出海”升级。前述负责人指出,在制定过程中,《指引》充分结合了我我国企业境外生产经营现状,参考了行业领军企业合规实践经验,为汽车行业企业出海提供可操作指引。鼓励企业因地制宜,结合有关法律法规、反垄断政策、市场原则及商业惯例要求,在落实中不断调整完善自身工作。

楼市新政吹暖风 “金九银十”现苗头

证券时报记者 吴家明

9月,楼市进入传统的“金九银十”旺季。随着多个城市的楼市新政密集落地,市场热度有望攀升。

“多地通过调整限购政策、贷款首付比例,进一步释放了购房的潜力。同时,多地提高住房公积金贷款额度,并借助包括住房公积金贷款贴息、卖旧买新补贴等在内的多项补贴,降低了购房的成本。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉向证券时报记者表示,从政策出台节奏来看,北京、上海出台政策后,成都、西安等地跟进,形成一线、二线城市联动,持续跟进的接力效应向市场传递积极信号,提振市场信心与预期。

“最近几天,线上咨询量明显增加,增幅接近50%,转化到线下带看的增幅也达到20%。”成经理是深圳福田景田片区的一位资深房产中介经理,他对今年的“金九银十”充满信心,“刚刚过去的8月,随着之前出台的楼市政策边际效应减弱,市场成交量环比有所下降,但我观察到市场需求依旧很旺,购房者对政策变动依旧敏感,例如个人住房贷款期限延至最长40年、公积金贷款额度调整等,就是最近购房者咨询最多的问题”。

而在新房市场,购房者最为关注的是现房销售以及还贷时间。在深圳新房市场,乐有家研究中心数据监测显示,8月新房现售占比达到42.1%,环比提升3.1个百分点,现房“所见即所得”的确定性持续受到购房者青睐。一位深圳本地房企的营销负责人告诉证券时报记者,现房销售对房企的操盘要求增高,“现房销售意味着回笼资金变慢,间接导致资金成本的增加。如果采取现房销售的方式,那么势必在产品打造上会更倾向于能够获得高溢价的方式”。

刚刚过去的8月是楼市的传统淡季,根据中指研究院初步统计,8月30城新建商品住宅销售面积同比下降。不过,一线城市新房销售面积同比增长,核心重点城市在优质项目入市带动下,对市场形成一定支撑。8月,一线城市新建住宅价格环比上涨0.39%,同比上涨5.30%。二手房市场表现仍优于新房,核心重点城市保持一定活跃度,8月重点20城二手住宅成交环比有所回落,但同比保持增长。

“其实,从8月下旬开始,刚需及学区房置业群体开始活跃,市场已经提前进入‘金九’行情。”成经理表示。

有业内人士表示,根据以往经验,政策发布后通常在落地1至2个月后进入集中释放期,市场成交量在短期回升的确定性较强。多重政策红利已经为楼市点燃预热引擎,为“金九银十”这一楼市传统旺季蓄力,市场有望迎来一轮成交量的集中释放,特别是一线城市有望迎来一波成交量回暖行情,但行情分化、稳健修复将成为主线。

中指研究院认为,从全国市场来看,短期新房新增供应或阶段性减少,市场供求关系有望改善,城市分化或进一步加速,中长期将推动行业高质量发展。基于当前市场整体库存规模较大,短期政策对房价的影响整体或偏中性。另外,本次政策给地方因城施策留出了空间,政策落地力度对市场的影响程度也会不同。

证券时报记者 秦燕玲