

我国外汇储备规模连续6个月维持在3.4万亿美元上方

证券时报记者 贺觉渊

国家外汇管理局10月7日发布的数据显示,截至2026年9月末,我国外汇储备规模为34003亿美元,较8月末下降381亿美元,降幅为1.11%,连续6个月维持在3.4万亿美元上方。

9月以来,美联储启动年内首次加息。在汇率折算和资产价格变化等因素综合作用下,当月我国外汇储备规模环比下降。

“过去一个月,主要经济体货币政策预期反复,美元资产吸引力有所增强,带动全球资产配置发生变化,部分非美元资产在换算为美元后价值下降,同时国际资本市场整体表现偏弱。”中国首席经济学家论坛成员庞溟对证券时报记者表示,9月外汇储备的资产账面价值出现小幅缩水,属于正常现象,并非资本大规模流出所致。

外汇储备以美元作为记账货币,即便人民币对美元汇率变动,导致外汇储备的

资产账面价值变动,也并非实际损益,不直接影响外汇储备的对外实际购买力,而只是用人民币还是美元作为报告货币所导致的账面差别。外汇局强调,我国经济运行总体平稳、动能向新、结构向优,高质量发展取得新成效,有利于外汇储备规模保持基本稳定。

黄金储备方面,同日更新的官方储备资产数据显示,截至2026年9月末,官方黄金储备为7747万盎司,较上月末增加

74万盎司。目前,中国央行已连续23个月增持黄金,且自今年3月起单月增持规模持续提升。

今年以来,全球央行积极增加黄金储备。中国社会科学院世界经济与政治研究所副所长张明近日在接受记者专访时表示,各国央行积极购金是为对冲未来美元资产波动风险,也是为储备资产多元化。实际上,各国央行除增持黄金外,也在增配其他各类资产。

恒生科技指数编算方法调整成份股由30只增至50只

证券时报记者 胡华雄

10月7日,恒生指数公司公布恒生科技指数编算方法修订方案的市场咨询总结,对市场关注的咨询结果等问题予以回应。

总结称,恒生指数公司于今年8月就修订方案展开为期一个月的市场咨询。咨询结果显示,每项建议均获得逾八成回应单位支持。综合市场不同界别的意见,并经恒生指数顾问委员会检阅及审议后,恒生指数公司公布将从两大方向实

施六项修订。

在扩大科技主题覆盖方面,一是取消行业要求,采纳早前提出的修订方案,取消合格候选公司必须属于恒生行业分类系统五个指定行业的要求;二是修订六大科技主题,采纳早前提出的修订方案,整合及拓展现有主题,并新增前沿科技主题,修订后的六大科技主题为数码平台及解决方案、人工智能、先进硬件、机器人及自动化、云端、前沿科技;三是科技子主题由16个扩展至24个,以配合上述六大科技主题的修订。

在引入分组选股机制方面,一是采纳早前提出的修订方案,将选股范畴由主板上市公司修订至恒生综合大中型指数成份股;二是在早前提出的修订方案基础上作出调整,采用双组别选股机制,分别以市值排名及收入增长排名作为选股准则。非现有成份股另须符合过去三个月日均成交额最少1亿港元的要求。按收入增长排名入选的成份股,则须于最近连续两个财政年度均录得最少5亿港元的年收入;三是将成份股数目由30只增加至50只,其中按市值排名选取首40只,余

下10只则按过去12个月的收入增长排名选取。

根据恒生指数公司官网提供的经修订的恒生科技指数编算细则及模拟结果,修订后,现有恒生科技指数的30只成份股占90%权重,20只新增成份股则合计约占10%权重,其中市值组别新增10只成份股,占7.2%权重,收入增长组别新增10只成份股,占2.8%权重。

恒生指数公司表示,上述修订将于截至2026年9月30日的指数检讨中实施,并于2026年12月的指数调整中生效。

中国轮胎企业缘何扎堆落子埃及？

证券时报记者 黄翔

地中海之滨的亚历山大港,是承担埃及六成进出口货物吞吐量的航运枢纽,如今正成为中国轮胎企业海外布局的新坐标。玲珑轮胎日前公告拟投资2.7亿美元在此建厂。自此向东约200公里为苏伊士运河经济特区,赛轮轮胎在这里的总投资达11.4亿美元。加上风神轮胎、联科科技、中策橡胶等企业,年内中资轮胎产业链企业官宣在埃及投资近400亿元。这是继布局东南亚之后国产轮胎第二大海外集群。

业内人士指出,中国轮胎企业集体涌向这片亚、非、欧交汇之地,其背后既是中国制造业从产品出海迈向体系出海的缩影,也是全球轮胎供应链的深层重构。

扎堆落子埃及

9月24日,玲珑轮胎公告,拟投资2.7亿美元在埃及亚历山大省建设年产600万套半钢子午线轮胎项目;前一周,上游材料企业联科科技宣布拟投资10亿元,在苏伊士运河经济特区建设二氧化碳—炭黑循环经济一体化项目。

将时间线拉长,赛轮轮胎11.4亿美元的埃及产能提升项目、风神轮胎26.8亿元的埃及扩能增效项目均已推进多时——2026年以来,至少已有6家中资轮胎产业链企业官宣加码在埃及的投资,公布金额合计近400亿元,目的地之集中程度与单体规模之大,在国产轮胎出海史上前所未有。

“公司正在按计划推进埃及项目的建设,预计年内可实现投产。”赛轮轮胎方面表示。据悉,自2025年8月与埃及泰达方面签署投资合同以来,赛轮轮胎已累计三次加码,投资总额升至约17亿美元,规划形成年产2700万条半钢子午线轮胎、165万条全钢子午线轮胎及2万吨非公路轮胎的产能规模,辐射埃及本地及欧洲、北美等市场。

从项目布局看,中国企业本轮赴埃投资呈现出明显的“全链条、多品类”特征。除轮胎企业外,产业链配套也同步跟进。炭黑生产企业联科科技在今年9月份公告,拟通过“新加坡—埃及”架构在苏伊士运河经济特区苏赫纳工业区投建年产10万吨二氧化硅、10万吨炭黑的一体化项目。此外,装备环节也在跟进。今年2月,轮胎模具龙头豪迈集团与埃及方面达成共识,计划首期投资1亿美元建设轮胎模具及工业零部件制造基地。

“炭黑和二氧化硅是轮胎核心的补强材料,跟着轮胎厂出海,本质上是把‘隔墙供应’的产业链关系复制到海外。”一位券商化工行业分析师向证券时报记者表示,



苏伊士运河经济特区吸引了多家中国轮胎企业入驻。 时报财经图库/供图

上游供应商在埃及建厂有利于贴近海外市场、降低物流与关税成本。

为何集体奔赴

公开数据显示,中国已连续14年成为埃及的第一大贸易伙伴。2025年双边贸易额达到207.9亿美元,创历史新高。

事实上,这轮“埃及热”酝酿已久。据公开报道,早在2024年,埃及考察团就专程赴山东东营,考察当地轮胎企业,明确表达欢迎中国企业赴埃投资建厂的意愿,双方达成部分合作共识——彼时,尚无一家中国胎企在埃及落地。时隔一年,赛轮轮胎、朝阳浪马轮胎等企业率先战略落地埃及,头部企业的示范效应,叠加欧盟反倾销税落地的催化,最终引爆了今年的集中出海潮。

中国企业为何集体选中埃及? 区位、政策、配套三重优势的共振,构成了这场“埃及热”的底层逻辑。

“埃及扼守亚、非、欧三大洲交汇要冲,苏伊士运河是连通欧亚非的航运生命线,产品从埃及出发可覆盖欧洲南部、中东、东非主要港口,物流半径显著缩短。”玲珑轮胎方面称。

玲珑轮胎前往投资的埃及亚历山大港,承担埃及约六成的进出口货物吞吐量,是地中海地区最大的港口之一。同时,埃及还与欧盟、欧洲自由贸易联盟、土耳其及非洲大陆自由贸易区均签署自贸协定,符合原产地规则的轮胎产品可享受零关税或优惠关税进入上述市场。玲珑轮胎表示,在埃及生产、直接出口销售,可有效对冲现行及潜在国际贸易壁垒带来

的不确定性。

关税账之外是需求账。赛轮轮胎测算,埃及本土轮胎产能有限,目前主要依赖进口补充缺口,2025年轮胎市场消费规模已形成稳定体量,且市场消费额年均复合增长率保持正向增长,整体增长趋势明确。与此同时,埃及汽车市场正处在高速上行通道,2025年埃及汽车总销量约17.4万辆,同比增加近七成,卡车销量同比暴涨112.5%,奇瑞、吉利等20多个中国汽车品牌通过CKD(全散件组装模式)在当地落地,年组装机产能约12万辆。赛轮轮胎表示,本地汽车产业上行叠加进口替代空间,为轮胎项目落地构筑了坚实的产业根基。

随着各家轮胎企业陆续布局落地,预计2026年埃及轮胎产能将增长20%以上,但短期内供需缺口仍将存在,尤其是高端商用车轮胎和高品质乘用车轮胎领域存在缺口。

要素成本是另一考量因素。“埃及约六成人口年龄在30岁以下,劳动力供应充足且成本具备竞争力。”玲珑轮胎表示。同时,埃及石油、天然气资源丰富,本地能源价格低于国际平均水平。埃及政府还将汽车轮胎列为23个生产本地化重点行业之一,配套出台费改税、简化审批等扶持措施。

赛轮轮胎也提到,其项目所在的中埃·泰达苏伊士经贸合作区已形成成熟的园区配套,项目所需的公路、港口、电力等基础设施都有保障。据公开报道,中埃·泰达苏伊士经贸合作区已吸引了超200家企业入驻,累计投资超47亿美元。

中远海控完成7.55亿元回购艾力斯拟回购最高2亿元

证券时报记者 黄翔

10月7日晚间,航运龙头中远海控、创新药企艾力斯分别发布关于回购的公告。

中远海控公告显示,公司已完成A股股份回购,实际回购股份5001.75万股,占总股本0.3276%,回购金额7.55亿元,回购价格区间13.69元/股至16.42元/股。公司将于10月8日注销所回购股份,注销后A股股份总数将减少至125.07亿股。业绩方面,该公司上半年实现营业收入1119.22亿元,归母净利润134.19亿元。

艾力斯公告,公司实际控制人、董事长兼总经理杜锦豪提议公司以自有资金通过集中竞价交易方式回购部分A股股份,资金总额不低于1亿元且不超过2亿元,回购股份将用于员工持股计划或股权激励。

艾力斯是科创板创新药企业,其核心产品为第三代EGFR-TKI伏美替尼。财务数据显示,今年上半年该公司业绩延续高速增长态势,营业收入33.2亿元,同比增长39.85%;归母净利润15.41亿元,同比增长46.57%。

据Wind数据,今年年内已有3400余家上市公司实施回购,总金额超过1600亿元。仅9月单月,就有约150家公司进场回购,单月金额接近120亿元,其中光模块龙头中际旭创以近50亿元的回购规模领跑。从年内新增预案看,注销式回购占比超过五成。宁德时代、五粮液等龙头均推出了数十亿乃至百亿级的回购注销方案。与此同时,央企参与回购的积极性提升,在央企市值管理考核约束下,中远海控、中国石化等公司批量落地十亿级注销回购,千亿市值龙头贡献了较大的回购金额。

<<上接A1版

四季度稳增长持续加码 多项增量政策蓄势落地

近年来,在全国人大批准的地方政府法定债务限额内,经国务院同意,财政部适时安排一定规模的地方政府债务结存限额,用于支持地方化解存量政府投资项目债务、消化政府拖欠企业账款、支持经济大省符合条件的项目建设等。过去两年,中央财政分别安排了4000亿元、5000亿元地方政府债务结存限额下达地方。

截至2026年7月末,全国人大批准的债务限额约63万亿元、余额约59万亿元,这意味着地方政府债务结存限额理论盘活空间约4万亿元。廖博对记者说,目前结存限额可盘活空间相对充裕,鉴于2025年下达的结存限额较2024年增加1000亿元,今年中央财政有望安排约6000亿元的结存限额下达地方。

在增量财政资金的用途上,袁闯预计,今年下达的结存限额将同时承担“化风险”和“稳增长”两项职能,用于化解存量债务和支持地方项目建设的资金或各占一半,其中用于支持扩大有效投资的资金将略高于去年。

待出台的“促进就业增收”相关政策同样备受受访专家关注。高宏宇认为,正在研究的增量政策关系到居民“增收”,意味着政策可能会聚焦于提高社会保障和转移支付水平、更好支持育儿养老等措施,既稳定就业,也能稳定居民收入预期、带动消费。

上海财经大学财税投资学院副教授汪峰预计,新政在就业端,可能采取加大援企稳岗力度等措施;在增收端,可考虑适当加大个人消费贷款贴息力度。

本轮增量政策的推出尚未画上句号。光大证券固定收益首席分析师张旭强调,未来既可能出台新的政策,也可能扩大既有政策的实施范围。

汪峰向记者表示,未来,财政还可以税费减免等手段,比如阶段性下调契税,在房贷利率不变的前提下降低居民购房负担。

<<上接A1版

年轻人的旅游新需求：从“我去过”到“我会了”

相比网红打卡、走马观花式挤景点,越来越多游客选择住进古村、体验非遗手艺,来感受一方水土本来的样子。来自杭州的“90后”游客小林告诉记者,今年国庆她特意避开热门景区,在安徽徽州的一个古村里住了四天,跟着当地制墨师傅学做徽墨,从炼烟、和胶到捶打、描金,体验了一遍制墨流程。她表示,以前旅游就是拍照发朋友圈,这次带回来的是一块自己亲手做的墨,感觉完全不一样。同行的还有几位爱好相同的搭子,大家白天学手艺、晚上在村里散步,节奏慢下来之后,她反而觉得这才是旅行本来的样子。

飞猪发布的《2026国庆假期出游快报》把这种现象定义为“原生旅游”,认为它正在接棒“反向旅游”成为出游新趋势。数据显示,飞猪平台自然风光及村寨商品预订量同比增长超40%,百色、海西、宣城、武威等小城热度领先,预订“古村类”商品的用户数同比增速超90%。细分玩法中最具标志性的是“报班游”,传统手作体验及参观类商品预订量同比翻倍。旅游的社交货币,正从“我去过”变成“我会了”。

携程的数据与之呼应,20岁—25岁游客的景区预订订单中,文化类景区占比由2024年的约41%升至约48%,30岁以下游客的文化类景区订单增速约为30岁以上游客的2倍。

游客的好奇心投向了更意想不到的地方。“进厂游”悄然兴起,与传统工业旅游的展板参观不同,现在游客可以直奔生产车间,亲眼看火箭怎么造、巨轮怎么焊。当前湖州火箭工厂、上海江南造船厂、西安冰峰汽水厂等工业研学产品已陆续上线在各旅游平台,核心吸引力在于“震撼感”和“平时进不去”的稀缺体验。