



特别关注

AI 深度融合网络零售

中新经纬研究院、国家广告研究院、浪潮卓数近日联合发布的《618消费洞察报告(2026)》(以下简称《报告》)认为,AI(人工智能)加速普惠,升级为电商大促核心底层基础设施,从营销、客服到直播、投放全面渗透。

报告显示,AI已深度融入网络零售全流程。各平台的AI大促战略分化明显。京东主打“短促聚焦+AI全场景渗透”,推出AI数字人直播、AI客服“京小智”、消费端智能体“京言”以及履约环节的物流超脑,实现从营销到履约的全链路AI渗透。淘宝/天猫主打“长线拉锯+AI购物入口重塑”,将千问APP与淘宝全面打通。抖音则通过内容驱动AI闭环和全链路实现降本增效。豆包内嵌“帮你选”功能,实现“AI荐货+自动下单”。

国研新经济研究院副院长朱克力认为,这种分化根植于平台与生俱来的发展底色。长期以来,自营模式、完善供应链、高效物流体系都是京东核心的竞争力;淘宝/天猫拥有较多的品牌商家、较大的商品池和成熟的内容生态;抖音则具备短视频、直播内容优势。

“可以看出,平台着重比拼的是能否借助技术精准匹配用户需求、简化购物流程、优化服务感受。商家也不再单纯依靠降价走量,转而依托AI打造差异化产品、定制化服务和沉浸式消费场景。”朱克力说。《报告》还显示,2026年618网购节活动期间(监测周期为5月31日—6月11日),全国网络零售额同比增长7.7%。其中,非实物(服务)行业整体增速明显快于实物行业,增速高出10.7个百分点。

《618消费洞察报告(2026)》显示

618网购节活动期间

(监测周期为5月31日—6月11日)

全国网络零售额

同比增长7.7%

非实物(服务)行业整体增速明显快于

实物行业,增速高出

10.7个百分点

测周期为5月31日—6月11日),全国网络零售额同比增长7.7%。电商行业整体从“价格战”转向“效率战”与“生态战”。竞争重点由单纯价格补贴持续转向经营效率、生态协同与长期用户价值的争夺。例如,京东通过“钩子品店铺增长计划”推动单品向全域经营转型;淘宝/天猫则推动商家侧应用“AI万相”,将其作为全链路智能经营工具。

“低价内卷只会压缩商家利润空间,而体验与效率竞争,能够倒逼平台和商家深耕技术、打磨产品、

优化服务。”朱克力说。

在中国公共关系协会副会长吕大鹏看来,这是行业发展的必然结果。流量红利已基本见顶,新增用户空间不大,靠低价冲量的模式难以为继。行业竞争的最终逻辑要回归商业本质,即可持续发展与健康盈利。

吕大鹏分析,对平台而言,放弃粗放式竞争,转向夯实经营底盘,投入供应链、产品、服务和技术基建,是平台自身成熟的体现。对商家来说,“赔本赚吆喝”不可持续。

朱克力表示,随着电商进入存量竞争时代,全平台同质化发展已经没有空间。未来3年到5年,不同平台通过AI战略强化自身长板,将成为行业最明显的趋势之一。

从各消费品类的增长表现来看,《报告》显示,活动期间,金银珠宝、服装鞋帽及针纺织品、化妆品等板块增长势头强劲。各类AI智能产品市场热度持续攀升,AI耳机、AI陪伴玩具表现突出。此外,非实物(服务)行业整体增速明显快于实物行业,增速高出10.7个百分点,服务型线上消费活力持续释放。

“这标志着中国民众的消费阶段已到了一个新的转折点。”吕大鹏认为,大众消费开始向生活品质、精神体验方面发展。服务型消费增速反超实物消费,并非短期促销效应,而是我国消费结构正在发生深刻变化。

黄鑫

我国首部行政法规施行

维护自身合法权益等。

根据《规定》,当我国投资者在境外遭遇投资壁垒或其他经营障碍时,主管部门可以依法开展调查,并根据调查结果采取相应措施。

“这一规则的明确,意味着我国形成了更加具体化、更具针对性的对外投资环境维护制度。”对外经济贸易大学法学院教授纪文华说,通过制度化开展投资壁垒调查,我国可以对有关域外措施的合法性、合理性及其影响进行系统评估,为政策应对提供事实基础和法律依据。

商务部研究院研究员周密对记者表示,《规定》使对外投资的权责关系更加清晰:一方面,明确了投资者需要承担的义务;另一方面,也保障了其应享有的权利。作为国务院层面的行政法规,其对各主管部门具有约束力,为企业提供了明确的制度参照。同时,《规定》强调了政府在对外投资中的支持作用,让企业更有“后盾”和安全感。

王文博

290余个优质项目集中推介吸引民间投资

6月30日,国家发展改革委在江苏省南京市组织召开促进民营经济发展壮大现场会,集中展示了290余个吸引民间投资的优质项目。

现阶段,我国正面临有效投资不足问题,有效激发民间投资内在活力尤为重要。

会议强调,各地区各有关部门要全力推动促进民间投资发展政策措施落地见效,进一步优化市场环境、完善投融资机制、健全民间投资服务体系,充分释放民间投资活力,扎实推动民间投资高质量发展,共同开创民营经济发展新局面。

会上,国家发展改革委、财政部有关负责人分别对促进民间投资、服务业扩能提质、财政金融协同促内需一揽子政策作了详细解读。会议集中推介了290余个吸引民间投资的优质项目,华能水电公司、国能大渡河公司和内蒙古、江苏、安徽、福建等地进行了项目路演。

当前,民间投资处于结构优化、动能转换的关键时期,正在逐步向高技术产业、新型基础设施等领域转移。

据国家发展改革委有关负责人介绍,“十五五”时期,六大新兴支柱产业相关产值有望扩大到10万亿元以上,服务业总规模有20万亿元增长空间。这都将给民间投资带来巨大机遇。

汪子旭

天津市进一步优化住房公积金政策

记者从天津市住房公积金管理中心获悉,天津近日推出购买预售商品房提取住房公积金支付购房首付款便民新举措。根据新举措,符合条件的缴存人、配偶及双方父母可一次性申请提取住房公积金金额支付首付款。

据了解,购房人同时符合以下条件的可申请提取本人及配偶住房公积金账户金额用于支付购房首付款。一是在天津市行政区域内通过住房公积金(组合)贷款、商业按揭贷款购买预售商品住房;二是购买的预售商品住房已在天津市住房公积金管理中心开通提取住房公积金支付首付款业务;三是如购房人及配偶名下无房且没有住房贷款记录的,可同时提取双方父母的住房公积金。

“针对群众使用住房公积金直接支付首付款的需求,我们深入购房交易全链条开展调研,会同住建部门研究房款监管机制,与商业银行优化资金划转流程,广泛听取群众意见,推动多部门数据共享,简化业务流程。”天津市住房公积金管理中心副主任余宝说。

马博文

山东青岛:港口货运忙



在山东港口青岛港前湾港区南岸,万吨巨轮缓缓停靠。码头上,桥吊林立起落,自动导引车往来穿梭,集装箱精准堆码,整个港区作业节奏紧凑有序。

交通运输部数据显示,前4个月,青岛港已累计完成货物吞吐量2.5亿吨,同比增长3.9%;集装箱吞吐量达1153万标箱,同比增长8.1%,两项重要指标稳步攀升。

郑昕桥

乔姝

自动导引车在码头与堆场间往返穿梭。

乔姝 摄

去年我国网络表演行业营收超2213亿元

记者从6月30日在京举办的2026中国网络表演(直播与短视频)行业年会上获悉,2025年我国网络表演行业市场规模保持韧性增长,整体营收达2213.6亿元,同比增长4.1%。

中国演出行业协会在年会主论坛上发布了《中国网络表演(直播与短视频)行业发展报告(2025—2026)》。报告指出,网络表演行业基本形成“全民参与创作、全民观看消费、全民互动共享”发展新范式。团播、专业院团艺播、“泛语音”直播等新兴模式持续涌现,共同构成多层次内容供给体系。行业治理体系日趋完善,

政府、行业、平台、社会协同共治格局基本形成。

现场还发布了22家“艺播计划”创新院团,首批50位优质主播、20组优质团播,推荐了18个2025—2026年度行业创新案例。

2026中国网络表演(直播与短视频)行业年会由中国演出行业协会主办,以“内容多元焕活 直播生态焕新”为主题,就网络表演行业发展作深入研讨。本届年会分论坛围绕文艺院团网络表演高质量发展进行交流,同时首次举办了泛语音直播业务发展专家座谈会。

邢拓

5月末银行理财规模超35万亿元 创历史新高

和5月份理财规模回暖,主要由三大因素共同驱动:银行考核结束后资金回流理财形成规模回补;存款挂牌利率持续下调,银行储蓄吸引力减弱,存款搬家趋势加剧;4月份股市场同步修复,理财净值企稳回暖,市场赚钱效应回升。从产品结构来看,本轮规模反弹中,“固收+”与含权理财拉动作用显著,纯固收产品小幅增长,现金管理类理财规模有所压降。这意味着居民资金并非单纯回流理财,而是主动向收益弹性更高的产品迁移,也为后续行业产品结构优化指明方向。

明明表示,下半年银行理财市场规模整体将维持温和扩容,但规模走势并非单边上涨,或将呈现

“波浪式”上行。一方面,6月份进入银行年中考核阶段,资金阶段性从理财回流表内的季节性扰动或将显现,三季度才是规模增长重要窗口期;另一方面,若下半年债市资本利得收窄,纯固收理财收益将承压,或抑制居民申购热情。整体而言,全年理财温和扩容的主线不会改变,单月规模或将出现季节性震荡,后续增长节奏取决于利率走势与权益市场表现。

“二季度跨季资金回流叠加存款利率下行带来的存款搬家,推动理财规模连续2个月回暖并创下新高。但6月份债市存在波动压力,叠加年中资金收紧,理财资金回流银行表内的季节性规律,二季度整体规模或将维持平稳。”周毅钦表示。

彭妍

财经眼

6月份债券ETF“吸金”合计逾600亿元

今年以来,债券ETF(交易型开放式指数基金)持续受到资金青睐。6月份,在市场流动性保持合理充裕、债券市场震荡运行的背景下,债券ETF规模、资金净流入和成交活跃度均维持高位,成为场内资产配置固定收益资产的重要工具。

Wind数据显示,截至6月30日,全市场55只债券ETF总规模达到8913.77亿元,较年初增长7.52%。6月份,债券ETF合计净流入605.82亿元,较5月份增长144.23%;6月份累计成交额达3.77万亿元,环比增长8.53%,市场交投保持活跃。

前海开源基金首席经济学家、基金经理杨德龙向记者表示,在季末流动性预期改善、避险配置需求仍存等因素推动下,债券ETF兼具交易便利、透明度高和配置效率高等优势,持续吸引机构及各类资金借道布局。

从资金流向来看,6月份,科创债ETF嘉实、公司债ETF南方、科创债ETF银华分别净流入117.67亿

元、52.80亿元、52.43亿元,位列6月份债券ETF净流入额前三;国债政金债ETF招商、科创债ETF天弘等15只债券ETF净流入额均超20亿元。此外,多只科创债ETF、国债ETF以及政策性金融债ETF等也保持1亿元以上的资金净流入。

从成交情况来看,科创债ETF依然是市场交投主力。其中,科创债ETF国泰、科创债ETF华夏、科创债ETF鹏华等5只科创债ETF6月份成交额均超1000亿元,总成交额达6866.84亿元,体现出资金对高等级信用债等低风险债券资产配置需求上升,以及对科创领域长期价值的认可。此外,30年国债ETF鹏扬、10年国债ETF国泰、30年国债ETF博时成交额分别达到896.89亿元、730.43亿元、551.18亿元,显示出长久期利率债产品交易活跃。

华北某公募机构人士表示,今年以来债券ETF产品体系不断完善,不同久期、不同券种产品日益丰

富,既能够满足机构资产配置需求,也能够满足投资者交易、流动性管理等需求,使债券ETF逐渐成为债券市场的重要配置工具。

对于后续走势,新沃基金固定收益部研究员李佳音在接受记者采访时表示,中国人民银行流动性管理框架的新工具落地有效缓解了季末资金面的担忧,债市短期情绪有所修复。

不过,李佳音同时表示,今年第三季度政府债券供给高峰将至,长端利率下行空间仍将受到一定制约,后续可密切关注新工具实际投放节奏,以及资金利率中枢能否进一步稳固下移。

杨德龙表示,在低利率环境下,债券ETF交易效率高、成本相对较低,可满足机构久期管理、流动性管理以及资产配置等多方面需求。随着债券ETF市场持续扩容,产品流动性不断提升,其在机构资产配置中的工具属性正进一步增强。

彭衍菴

5月份中国企业信用水平保持平稳运行态势

市场监管总局发布数据显示,2026年5月,中国企业信用指数为161.53,企业信用水平总体保持平稳运行态势。

市场监管总局发布数据显示,全国企业信用水平高位波动。5月,中国企业信用指数较4月微降0.88点。与上月相比,可靠性分指标、经营性分指标、财务性分指标、关联性分指标环比上升,监管性分指标环比下降,信用风险低企业与信用风险一般企业占比均平稳提升,企业信用水平基本面保持良好。

市场监管总局发布数据还显示,区域企业信用水平小幅回调。5月,信用指数排名前5的省份分别为新疆、北京、陕西、安徽、天津。与4月相比,全国多区域域信用指数呈窄幅波动,内蒙古、甘肃虽指数环比微降,但排名有所提升。上海指数环比呈上升态势,经营主体合规水平持续提升。

市场监管总局发布数据显示,行业企业信用水平总体平稳。5月,信用指数排名前5的行业分别为金融业、电力热力燃气及水生产和供应业、居民服务修理和其他服务业、水利环境和公共设施管理业、制造业。其中,居民服务、修理和其他服务业指数增幅最大,指数排名今年以来首次进入前5位。文化、体育和娱乐业指数得分小幅上升,信用韧性持续增强。

孙博洋

前5个月国有企业利润总额同比增长3.5%

财政部6月30日发布数据显示,今年前5个月,全国国有及国有控股企业利润总额17258.0亿元,同比增长3.5%。

数据显示,今年前5个月,国有企业营业总收入328221.6亿元,同比下降0.7%。截至5月末,国有企业资产负债率65.5%。

申铖

具身智能产业总体发展向好

记者6月30日从国家税务总局获悉,最新税收数据显示,今年1—5月,中国具身智能产业发展向好,呈现多方面亮点。

总体销售规模快速增长。1—5月,具身智能产业企业销售收入在2025年全年增长13.9%的基础上实现22.4%的较快增速。从细分领域看,机器人本体与整机制造、AI算法与软件集成、系统集成与行业应用企业销售收入同比增长30.1%、24.5%和27.9%,核心零部件制造企业销售收入同比增长6.8%。

产品及服务愈发适配企业转型升级需求。1—5月,工业企业购进的具身智能机器人总金额同比增长2.3倍,反映出具身智能机器人与工业生产融合持续加深。

赋能下游高技术服务业发展。1—5月,具身智能产业对下游软件和信息信息技术服务业、科学研究和技术服务业的销售收入,占产业总销售收入的比重分别为25.5%和12.7%,占比分别较去年同期提高11.9个和4.8个百分点。

产业集群效应明显。目前,全国近九成具身智能产业企业集中在广东、北京、上海、浙江、江苏,其余少量分布在辽宁、山东、陕西、安徽等10个省市。

国家税务总局有关局负责人表示,税务部门将持续精准落实产业税收支持政策,创新服务机制,激励创新投入,助力培育壮大具身智能产业,为高质量发展提供新动能。

汪文正