

# “稳”与“进”特征凸显 外资机构热议中国机遇

新华社北京5月21日电 5月19日至20日,由深交所主办的2025全球投资者大会在深圳举行,来自19个国家和地区的近400名金融监管机构、主权财富基金、养老金、资产管理公司等代表现场参会。

当前,全球经济格局正经历深刻变革,如何在不确定性提升的投资环境中寻找可靠的确定性机会,成为全球投资者的共同关切。多位参会外资机构代表认为,在“一揽子”政策支持与科技创新浪潮引领下,中国资产“稳”与“进”的特征逐渐凸显,对外资机构的吸引力逐步提升,中国资产有望迎来价格重估。

**聚焦新质生产力发展**

会“跳舞”的汽车,会遛咖啡的机器人,会讲课的“AI教师”……在深交所2025全球投资者大会会场,深市公司带来的一系列“黑科技”产品引来众多投资者围观合影。

这是中国科技产品引发全球瞩目的缩影。今年以来,以DeepSeek为代表的新质生产力发展成果火爆出圈,让全球对中国科技创新实力和潜力有了新的认识。

“今年以来,以DeepSeek为代表的的人工智能发展成果,提振了科技投资风险偏好,成为推动中国股票估值上行的叙事变化之一,这也有力提升了境内投资者的信心及国际投资者对中国股市的关注度。”瑞银全球金融市场部中国主管房东明说。

摩根士丹利中国首席经济学家邢自强表示,中国AI产业发展迅速,引发了全球投资者对中国创新能力的重估,海外资金对中国市场信心增强。

邢自强认为,近年来,中国产业蓬勃发展并呈现出三条脉络。一是前沿产业,中国在新能源转型等方面具有先发优势;二是人工智能产业,中国在软件、硬件、应用落地等领域持续发展,构建了全产业链、全生态系统;三是传统制造业转型升级,技术含量和附加值不断提升。

还有外资机构表示,中国具备领先的人才、基础设施等多维度优势,可以支持新质生产力持续发展。瑞士百达资产管理亚洲(日本除外)首席执行官赵俊杰认为,中国发展新质生产力有多方面领先优势,包括技术领先的工程师队伍、规模庞大的市场、先进的电信基

设施等,这些要素有望驱动科技创新持续发展。

**政策“组合拳”有效稳预期**

近期,中国各项政策协同发力,对内,着力稳企业、稳市场、稳预期,经济恢复向好态势巩固;对外,着力完善对外开放制度机制,扩大高水平对外开放。相关政策落地见效,有望持续提振市场信心。

摩根士丹利董事总经理、中国在岸股票业务主管沈黎表示,5月7日,中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会联合召开新闻发布会,宣布了一系列具体的增量政策,稳定了投资者和市场的信心,境外投资者尤其是长期资本表现出较高热情。

沈黎表示,近年来,中国资本市场高水平开放稳步推进,以新“国九条”为引领的资本市场制度型开放不断扩大,中国市场对外资的吸引力正在不断提高,外资机构迎来新的发展机遇。

房东明表示,今年以来,“国家队”公开发声并入市增持ETF,彰显其坚决维护资本市场平稳运行的决心。这提振了市场信心,使得投资者情绪显著提升。

**信心正在增强**

多位受访机构代表表示,随着中国科技创新成果涌现、股市企稳回升,中国资产对外资的吸引力正持续提升,市场有望迎来价格重估。

“全球投资者对中国市场的信心正在增强。”未来资产环球投资(香港)有限公司首席投资官安珠姬说道,近期中国在人工智能与机器人领域的技术突破,表明其已在科技创新方面取得显著进展。这种技术突围提振了民营企业 and 消费者的信心。同时,由于政府持续支持民企发展,现金流充裕的民企有望扩大资本开支和人才招聘规模,从而形成正向循环,推动消费复苏,最终改善企业盈利。

安珠姬认为,外资机构正逐步提升中国资产配置比例,预计企业盈利下行风险有限,市场有望迎来价格重估。

沈黎表示,在摩根士丹利中国近期召开的会议上,80%以上的投资者表示近期有可能增加中国股票投资。

“接下来,A股公司有望积极创新,政策宽松正在助力中国股市展开估值重构。”房东明说。



## 兰卡威海空展: 飞行表演精彩继续

5月21日,在马来西亚兰卡威,俄罗斯勇士飞行表演队进行特技飞行表演。第17届兰卡威国际海事和航空展(海空展)20日在马来西亚吉打州旅游胜地兰卡威开幕,吸引全球数百家防务厂商和相关领域企业参展。

新华社记者 程一恒 摄

## “失望”“后悔”…… 美国务卿在国会听证会上被批

新华社北京5月21日电(记者何梦舒)20日,在美国国会参议院听证会上,美国国务卿鲁比奥为特朗普政府的外交政策辩护,但遭到民主党参议员严厉批评,双方发生激烈交锋。

据美国媒体报道,参议院外交关系委员会当天举行听证会,鲁比奥和民主党参议员就政府外交政策发生争论。

报道说,鲁比奥长期担任参议员,出任国务卿的提名曾获参议院一致通过。他此次首度以国务卿的新身份重返参议院,却面临截然不同的氛围。

鲁比奥在听证会上谈及特朗普政府在乌克兰危机上的立场,在中东、拉美等地区的外交政策,以及大幅削减对外援助预算和入境难民数量等问题。克里斯·范霍伦等民主党参议员抨击政府政策,与鲁比奥“唇枪舌剑”交锋。

范霍伦指责特朗普政府停止援助南苏丹等急需帮助的国家是“卑鄙”行为;与萨尔瓦多等国家达成的难民协议“剥夺生活在美国的人们走正当(法律)程序的宪法权利”。

“你和我一起在国会服务了15年。我们并不总是意见一致,但我相信我们有一些共同的价值观……这就是为什么我投票确认你。我相信

你会坚持这些原则,你没有,你做了相反的事情。”这位来自马里兰州的民主党参议员说,“我必须直接告诉你,我后悔投票给你当国务卿。”

范霍伦还批评特朗普政府因抗议活动取消留学生签证的做法。“你声称抗议的学生对美国的外交政策构成了威胁。但你我都清楚,这与国家安全无关,而是在惩罚言论自由。”

内华达州参议员杰基·罗森等其他民主党人士也在听证会上对鲁比奥担任国务卿后的表现表示“失望”。

鲁比奥则反驳上述指控。他列举四个月来特朗普政府在促进伊核谈判、俄乌和谈及结束加沙冲突等方面取得的“成就”,声称“美国回来了”。他还称赞美国政府与萨尔瓦多等拉美国家达成的接收美国遣返移民的协议。

对范霍伦的指责,鲁比奥称“你后悔投票给我,(恰好)证明我干得不错”。他还说,准备撤销更多参加抗议的学生签证,称抗议者“扰乱了美国的高等教育”。

一些共和党人也对特朗普政府的对外政策发出警告。在参议院拨款委员会当天晚些时候举行的第二次听证会上,曾任参议院共和党领袖的米奇·麦康奈尔等共和党人指出,政府大幅削减对外援助项目后,“美国在国际上正被竞争对手打败”。

## 电邮封锁事件引担忧 荷兰讨论摆脱对美技术依赖

□新华社记者 王湘江

美国微软公司近期封锁位于荷兰海牙的国际刑事法院首席检察官卡里姆·汗的电子邮箱账户。此举在荷兰政界和公共机构中引起震动,加重了对美国科技企业垄断地位的担忧,也在荷兰社会引发了“去微软化”的技术主权讨论。

据荷兰《人民报》20日报道,由于国际刑事法院对以色列总理内塔尼亚胡发出逮捕令,美国总统特朗普今年2月宣布对该法院实施制裁。作为一家美国公司,微软遵循美国政府的政策,封锁了卡里姆·汗的电子邮箱访问权限,导致其无法接收和查看邮件。

作为国际刑事法院的东道国,荷兰政府高度关注此事。一位不愿透露姓名的高级公务员向《人民报》表示:“此事件已引起政府的警觉,各级部门正在紧急评估相关风险。”

受此影响,荷兰本土的云服务企业开始受青睐。荷兰服务商Intermax Group创始人兼首席执行官卢多·鲍乌对《人民报》透露,已有至少10家关键公共机构主动联系他的公司,寻求减少对美国云服务的依赖。

不过,“去微软化”并非易事。鲍乌指出,系统迁移通常需要6个月至3年,许多政府部门已经深度嵌入微软生态,甚至在人员招聘上也优先考虑掌握微软技术的员工,形成了“路径依赖”。很多部门早已深度绑定微软系统,如今进退两难。

2023年,荷兰有4个政府部门启动名为“更好协同办公(BSW)”的数

字化项目,核心工具即为微软Teams协同平台。荷兰内政部近日表示,正在重新评估对微软的依赖程度。目前,该部门也在考察来自法国和德国的替代技术,力图寻求更具“数字主权”的解决方案。然而,即使是旨在构建自主平台的“openBSW”项目,目前仍需依赖微软的管理软件才能运行。一位参与该项目的人士在接受《人民报》采访时坦言:“微软的系统已经深度嵌入我们的运作之中,几乎难以绕开。”

尽管荷兰法律早已规定,医院、电力等关键基础设施必须制定应急备选方案,但在实际执行过程中仍存在诸多漏洞。鲍乌的公司目前正协助部分医院和政府机构,将电子邮件的副本存储在荷兰本地,以防范微软中断相关服务时造成信息访问风险。

此外,荷兰国家金融安全层面也亮起红灯。荷兰中央银行行长克拉斯·克诺特日前公开表示,荷兰乃至整个欧洲对美国科技企业的高度依赖,已构成国家安全隐

患。克诺特举例说,在荷兰很受欢迎的在线支付系统iDEAL表面上属于荷兰,其关键技术却掌握在两家美国公司手中,这两家公司在欧洲市场占据超过60%的份额。

他还对荷兰在云服务方面严重依赖美国科技公司表示担忧,因为荷兰的银行、企业、政府机构,甚至荷兰中央银行本身,都严重依赖亚马逊、谷歌和微软等美国公司来存储和管理敏感数据。

## 多措并举积极应对全球贸易变局 ——来自“世界超市”义乌的一线走访

□新华社记者

眼下,在义乌眼镜生产商秀求的工厂里,机器飞转,百余名工人忙得热火朝天,赶制太阳镜和老花镜。这批订单将在一个月后发往美国。

5月12日,中美双方发布《中美日内瓦经贸会谈联合声明》。当天晚上,秀求创始人陈海红就收到了美国客户要求恢复订单的消息。

“之前因关税问题,订单突然暂停,打乱了我们的生产和物流计划。”陈海红说,“现在客户重新支付定金,我们可以按原计划推进了。”她的公司主要出口到欧美市场,其中对美出口约占出口总量的50%。

作为全球最大的小商品集散地,义乌有“世界超市”之称,与230多个国家和地区保持贸易往来,仅国际商贸城日均吸引22万人次客商。尽管全球贸易环境波动,义乌商家仍展现出强劲韧性。今年一季度,义乌进出口总值达1674.5亿元,同比增长13%,其中出口1472.7亿元,增长14.5%。

不少义乌商家通过分散市场规避单一市场风险。宁波冠匠工具有限公

司总经理张翠艳说,公司经营20余年,出口数千种产品到中亚、东南亚和南美洲等百余个国家和地区,客户需求稳定。“关税政策对我们影响有限。”

2024年,约500万把星宝伞从义乌销往全球。浙江星宝伞业创始人张吉英直言,公司对美国市场的依赖很小。“目前,星宝伞出口到170余个国家和地区,其中‘一带一路’共建国家的客户需求量大,我们生产线甚至一度面临供不应求的情况。”张吉英说,在全球化竞争中,始终坚持产品品质与品牌建设“双轮驱动”,是星宝伞能在国际市场上立足的根本。

华鸿画家居是一家从事工艺品出口20余年的企业。两年前,公司总经理王爱香在走访20多个国家后,决定在东南亚、拉丁美洲、非洲等地区开拓新市场。这种布局帮助了公司在今年中美贸易波动中保持稳定增长。

深耕国内市场也是应对关税不确定性的一个有效办法。“公司目前有大约200名设计师从事产品创新。基于工艺品制造经验,我们近期还成立了一个专门制作礼品的部门,目标是开拓国内

市场。”王爱香说,增加新的产品品类后,国内订单开始稳步增长。

拒绝“内卷”、努力创新,越来越多义乌商家用新供给开拓新需求,做大市场增量,走出一条差异化发展之路。

行走在义乌国际商贸城,从独具匠心的传统手工艺品到紧跟潮流的现代创意摆件,越来越多承载独特文化内涵的产品被放置在商铺的显著展位。“传统产品的市场份额稳中有降,而文创产品的市场份额则大幅攀升。”在文具行业从业几十年的义乌市奥祥文具有限公司总经理虞红亮告诉记者,公司2018年开始专注于文创产品,至今已开发出数百种兼具审美与功能性的文具,深受青少年喜爱,虞红亮称其“提供情感价值”。

文化创意在悄然重塑“义乌制造”。今年春节期间,一款名为“赚钱蛇”的创意礼品就凭借独特的创意和深厚的文化内涵赢得市场热烈反响,上线当天成交量就突破200万只大关。

作为义乌市文化用品行业协会常务副会长,虞红亮表示,协会一直鼓励当地文创企业持续加大对创新和产品

## “不知道规则是什么” ——美关税政策不确定性令家居业忧虑重重

□新华社记者 刘亚南

2025年国际当代家具展18日至20日在美国纽约举办。许多参展的美国和国际家居业人士对新华社记者表示,美国政府加征关税不仅令美国进口家居成品的企业面临冲击,也使依赖进口零配件和原材料的家居生产商受到伤害,关税政策不确定性令业界人士充满忧虑。

美国每年进口数百亿美元家具及家居用品。美国商务部经济分析局公布数据显示,今年第一季度,美国家具及家居用品进口额超过100亿美元。美国加征关税令家居品牌感到成本上涨的压力,努力通过转嫁成本和寻求替代市场予以应对。

意大利灯饰和家居品牌加斯帕雷·阿萨罗设计公司参展代表告诉记者,由于产品全部在意大利生产,除原有关税外,从意大利向美国出口目前面临10%的新增关税。未来关税政策仍存在很大不确定性,公司只能把关税成本转嫁给消费者。

来自加拿大多伦多的室内设计公司霍利斯与莫里斯公司领衔设计师米沙·库夫雷特在展会举办的关税问题讨论会上说,公司营业收入80%来自邻近的美国市场。在美国关税政策影响下,公司今年首次远赴欧洲开拓市场。

首次来纽约参展的日本可丽木酷家具公司公关部门工作人员都木麻友美表示,公司刚刚进入美国市场,通过

本地合作伙伴进行营销。美国关税政策的不确定性将成为公司经营中必须面对的问题。

美国家居行业定制化趋势推动本土生产逐渐增多,但大量零配件仍依赖进口,美国加征关税令本土行业受损。

美国灯饰设计和制造企业朱尼珀设计集团公司总裁尚特·马德贾里安对记者表示,加征关税不仅影响生产制造,还影响到工程项目和设计乃至全行业生产和经营成本。他表示,公司长期与中国有业务往来,从中国进口电源装置和一些零部件等,因为这些产品在美国找不到供应商。

美国北卡罗来纳州家居和纺织品生产商HBF纺织品公司副总裁兼总经理凯

## 挨特朗普批的美国联邦紧急事务管理局要“改名”？

美国国土安全部长克丽丝蒂·诺姆20日出席一场有关联邦紧急事务管理局整改的会议,表示这一负责自然灾害应急处置的联邦机构应“改名”。

美国总统唐纳德·特朗普曾先批评联邦紧急事务管理局应改不力、官僚主义,要求全面整顿,并不排除“砍掉”这一机构的可能性。特朗普今年1月上任后设立了“联邦紧急事务管理局审查委员会”,以拿出整改方案。该委员会本月20日举行首次会议,联邦紧急事务管理局的上级部门国土安全部部长诺姆等官员出席。

诺姆说,特朗普希望各州能在自然灾害应急处置上发挥主要作用,联邦政府以提供资金的方式作为补充。要实

现这一想法,联邦紧急事务管理局需“改名”。

“我们的目标是各州做好应急处置,我们来提供支持。”诺姆说。

据路透社报道,“联邦紧急事务管理局审查委员会”接下来有180天时间提交详细的整改方案报告。

按美国媒体说法,在重大灾情发生后,地方政府会请求总统发布紧急状态,联邦紧急事务管理局协助应灾。当该机构介入灾情应对,意味着灾害严重程度超出州政府的处理能力。

整改未有定论,联邦紧急事务管理局近期已遭遇裁员和领导层洗牌,引发外界对其能否充分应对今夏“飓风季”的担忧。该机构代理局长戴维·理查森

上周坚称:“已在很大程度上做好准备。”

据美联社报道,前任代理局长卡梅伦·汉密尔顿因不认同特朗普有关“砍掉”这一机构的言论被撤职,理查森继任后致力于执行特朗普想法。理查森表示,未来可能会有政策调整,州政府或将“承担更多”。

目前,美国多州受灾民众仍在焦急等待联邦援助。其中,密西西比州3月14日至15日遭遇大约20起龙卷风,导致7人死亡、数以百计房屋受损或被摧毁。共和党籍州长泰特·里夫斯已向联邦紧急事务管理局提交“重大灾害”认定申请,尚未获批。这一认定关联联邦紧急事务管理局的多方面援