



中财-安融地方财政投融资研究所
ZHONGCAI-ANRONG Local Finance Investment And Funding Research Institute

财政投融资 研究资讯

2026年第7期（总第496期）



一、国内要闻

1. 湖北成功发行第二批453亿元政府债券
2. 施策重点明晰 促进有效投资将打出组合拳
3. 重点领域将谋划推动一批重大项目 涉及基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业
4. 山西省成功发行今年首批政府债券492.2亿元
5. 兼顾“稳增长”与“防风险” 开年以来地方债券发行加速
6. 地方化债新动向：多地完成隐债清零 今年加速清欠与“退平台”
7. 31省2026年稳投资路径：基建托底、产业发力、激活民间投资
8. 以有效投资为高质量发展提供坚实支撑
9. 天津发布2026年重点项目清单 总投资1.82万亿元



一、国内要闻

10. 国务院：坚决遏制新增隐性债务
11. 全国财政债务管理工作（视频）会议召开
12. 国务院国资委：央企要积极扩大算力有效投资
13. 中央财政安排12.5亿元支持冬小麦促弱转壮
14. 福建：系统推进“好房子”建设
15. 深圳：支持建设具身智能技术试验场



二、国际要闻

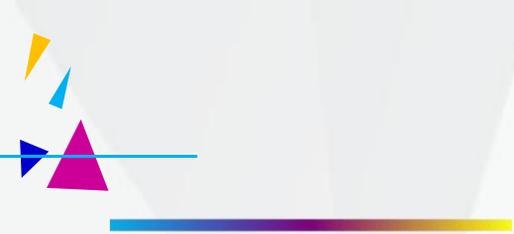
1. 美国关键矿产“储备计划”启动
2. 美国会预算办公室预测赤字将继续扩大 专家：极不寻常
3. 欧盟批准德国30亿欧元国家援助计划
4. 剑指2300亿英镑新经济机遇：英国启动移动市场评估以促进SA 5G发展
5. 斯塔默若下台将搅动债市，英债收益率上升不利于经济
6. 马克龙呼吁欧盟发行联合债券，以挑战美元霸权地位
7. 日本企业看好泰国经济前景 投资重心转向新能源与数字产业
8. 日本2025年底国家债务达1342万亿日元创新高，财政运营或更加严峻
9. 日本债市恐慌情绪重燃！高市早苗财政冒险遭遇投资者冷眼，市场担忧再度重演一月抛售潮



二、国际要闻

10. 韩国政府推动建设“国家农业AI转型平台”
11. 韩产业部将投资230亿韩元提升韩国纺织时尚产业的全球竞争力
12. 印度拟投2000亿卢比推动碳捕集技术 瞄准五大高耗能行业
13. 克罗地亚投入数百万欧元支持波黑查普利纳大桥与莫斯塔尔机场建设
14. 沙特宣布对叙利亚重大投资计划
15. 摩洛哥加速推动医疗器械产业发展





1

国内要闻



1. 湖北成功发行第二批453亿元政府债券

近日，湖北省圆满完成2026年第二批453亿元政府债券发行工作。本批发行债券品种丰富，结构优化，涵盖了新增一般债券、新增专项债券、再融资一般债券、再融资专项债券和再融资专项置换债券等债券类别。其中，新增债券募集资金将重点投向县市区经济社会发展亟需的领域，包括重大基础设施、公共服务补短板、产业升级支撑项目等，旨在激活县域经济内生动力，促进区域协调发展，切实满足基层建设与发展的实际资金需求。同时，本次发行的再融资债券，将用于偿还到期政府债券本金和置换存量债务，有效平滑偿债压力，优化债务期限结构，是防范化解债务风险、维护政府信誉和市场稳定的重要举措。

此次债券发行工作，充分体现了湖北省政府债务管理的精准性与前瞻性。通过新增债券与再融资债券的有机结合，既有力保障了重点领域、薄弱环节的合理融资需求，推动项目建设提速增效，又确保了债务链条的平稳运行，实现了“促发展”与“防风险”的平衡统一。

下一步，湖北省将严格按照资金管理规定，督促各地加快债券资金使用进度，尽快形成实物工作量，确保资金安全、规范、高效使用，切实发挥政府债券在扩投资、稳增长、惠民生、促发展中的关键作用，为支点建设注入强劲动能。

网站链接:

https://czt.hubei.gov.cn/bmdt/dtyw/202602/t20260214_5878121.shtml

(2026年2月15日 湖北省财政厅)



2. 施策重点明晰 促进有效投资将打出组合拳

新华社北京2月9日电 《中国证券报》9日刊发文章《施策重点明晰 促进有效投资将打出组合拳》。文章称，加力提效用好中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券等资金和新型政策性金融工具；深入谋划推动一批重大项目、重大工程；加大力度支持民间投资发展……日前召开的国务院常务会议研究促进有效投资政策措施。

专家认为，会议部署为扩大有效投资指明了方向和重点。在政策协同发力的带动下，后续固定资产投资增速有望回升；随着资金拨付与使用节奏加快，项目实物工作量将加快形成。

资金靠前发力

会议提出，要创新完善政策措施，加力提效用好中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券等资金和新型政策性金融工具。

新型政策性金融工具在促进有效投资方面发挥了重要作用。自2025年9月末宣布设立新型政策性金融工具以来，5000亿元资金迅速投放完毕，共支持2300多个项目，项目总投资约7万亿元。

近期，国家发展改革委等部门明确表态，将继续发行使用新型政策性金融工具。“预计去年投放的新型政策性金融工具的投资拉动效应会在今年集中释放，尤其是对民间投资的撬动作用会较为明显。同时，不排除2026年新型政策性金融工具额度进一步上调的可能。”东方金诚首席宏观分析师王青表示。

与此同时，各路资金正靠前发力稳投资：国家发展改革委组织下达2026年提前批“两重”建设项目清单和中央预算内投资计划，共计约2950亿元；企业预警通数据显示，截至2月8日，各地已发行和计划将发行新增专项债合计6969.69亿元，较去年同期增幅明显。

中诚信国际研究院院长袁海霞认为，政府投资保持必要的支出强度与节奏，需加快资金拨付与使用节奏，紧抓近期下达的2026年提前批“两重”建设项目清单和中央预算内投资计划的落实，推动资金尽快直达项目主体，避免资金沉淀，确保在2026年初即可形成有效实物工作量。



谋划重大项目、重大工程

会议提出，在基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业等重点领域，深入谋划推动一批重大项目、重大工程。要更好发挥央国企扩投资作用，加大力度支持民间投资发展，形成促进有效投资的合力。

结合近期地方两会的有关情况看，光大证券首席宏观分析师赵格格说，各地积极响应“推动投资止跌回稳”要求，提出的具体举措包括加强产业投资和民生类投资、加强新型基础设施建设等。此外，为加大民间投资支持力度，多地在市场准入、资金支持、要素保障上提出实质性举措。

例如，浙江省政府工作报告提出，突出民间投资优先、产业项目优先、科技创新优先，深入实施扩大有效投资“千项万亿”工程，加大高技术产业、战略性新兴产业和制造业技术改造投资，推动形成以产业投资为主导的投资结构；北京市政府工作报告提出，持续优化投资结构，加强产业投资，增加民生改善型和消费升级型投资，发挥中央单位、市属企业投资能力，面向民间资本推介重大项目总投资不低于2000亿元。

此外，国务院国资委副主任庞骁刚日前在国新办新闻发布会上表示，2026年，国资央企将积极扩大有效投资，坚持投资于物和投资于人紧密结合，聚焦“两重”“两新”，靠前谋划实施一批重大项目和标志性工程，更好支撑国家惠民生、促消费、扩投资，带动产业链上下游企业共同发展。

基建投资增速有望回升

专家预计，随着政策发力显效，投资增速有望回升。

“在各类促进有效投资政策措施全面发力带动下，2026年固定资产投资增速将回升。这既是坚持内需主导的一个重要发力点，也是加紧培育壮大新动能的一个重要抓手。”王青说。

在王青看来，2026年促进有效投资的重点包括，以政府主导的基建投资增速回升，这是逆周期调节政策发力的具体体现；着眼于推动制造业转型升级、培育发展新质生产力，财政、货币、产业等政策协同发力，推动制造业，特别是高技术制造业投资较快增长；此外，还要着力稳定房地产市场。





袁海霞认为，2026年作为“十五五”开局之年，各类资金拨付和使用节奏或加快，推动重大项目尽早落地。预计2026年投资增速将温和回升，其中狭义基建投资增速也将回升，继续发挥逆周期调节的托底作用。同时，新型政策性金融工具覆盖领域将逐渐向新兴产业倾斜，叠加国家创业投资引导基金启动等因素的影响，有望进一步撬动科技创新投资。高技术产业投资仍具备韧性，制造业投资预计总体仍能实现增长。（完）

网站链接:

<https://news.ifeng.com/c/8qbXVo4BEfA?ch=ttsearch>

（2026年2月9日 新华社）



3. 重点领域将谋划推动一批重大项目 涉及基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业

新华社北京2月9日电 《经济参考报》2月9日刊发记者汪子旭采写的文章《重点领域将谋划推动一批重大项目 涉及基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业》。文章称，近日召开的国务院常务会议研究促进有效投资政策措施，提出要加力提效用，用好中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券等资金和新型政策性金融工具；在基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业等重点领域，深入谋划推动一批重大项目、重大工程。

2025年，全国固定资产投资（不含农户）485186亿元，比上年下降3.8%。中央经济工作会议在部署2026年经济工作重点任务时强调，“推动投资止跌回稳”。

此次国务院常务会议部署了创新完善政策措施，加力提效用，用好中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券等资金和新型政策性金融工具；更好发挥央国企扩投资作用，加大力度支持民间投资发展，形成促进有效投资的合力等一系列具体举措。

“会议强调‘加力提效’用好各项资金，总的政策导向是政府投资要精准发力，着力提高资金使用效益，避免低效重复建设，充分发挥政府投资带动作用。”国家发展改革委宏观经济研究院投资研究所创新投资研究室主任、研究员吴有红说。

此前，国家发展改革委已于2025年底组织下达2026年提前批“两重”建设项目清单和中央预算内投资计划，共计约2950亿元，加快各类资金拨付和使用节奏。其中，“两重”建设方面共安排约2200亿元，中央预算内投资安排超过750亿元，充分发挥政府投资引导带动作用。与此同时，相关部门着力推动各类资金财尽其用，不断提高投资效益。比如，推动完善城市地下管网建设改造投融资模式和市政公用事业价费机制等，推动形成项目建设实施和运营维护的长效机制。





吴有红表示，要坚持提高投资效益的取向，做深做细做实中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债等项目储备和前期工作，切实提升谋划储备的项目质量和成熟度，为形成更多实物工作量打牢基础。要发挥好中央预算内投资等各项资金带动作用，积极支持符合条件的民间投资项目。同时注重投资、财政、金融政策协同，特别是要发挥好新型政策性金融工具作用，优化“新型政策性金融工具+中长期配套贷款”的投贷联动模式。

有效投资投向哪里？国务院常务会议指出，要结合制定实施“十五五”规划，着眼于长远发展需要和构筑未来竞争优势，在基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业等重点领域，深入谋划推动一批重大项目、重大工程。

“当前投资出现下滑，但我国在科技创新、产业升级、基础设施、改善民生等方面还有不少短板弱项。”中央财办有关负责同志此前在详解中央经济工作会议精神时说。

具体来看，吴有红表示，传统基础设施方面，交通、能源、水利、市政等领域新建和改造投资将保有较大体量；新型基础设施方面，低空、算力等领域投资潜力较大。产业升级方面，制造业高端化、智能化、绿色化改造方面的投资需求有望快速增长。同时，在高技术赛道，新能源汽车、智能机器人、量子科技等领域的高端装备制造，以及商业航天领域的卫星超级工厂等，都有较大投资空间。此外，随着城市发展从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主阶段，城市更新也将成为重要抓手。

专家表示，未来，投资于物和投资于人紧密结合，提高公共服务水平、更好改善民生将是重要的发力方向。

粤开证券首席经济学家罗志恒表示，过去，我国更重视投资于物，投资基础设施建设能够迅速拉动经济。随着经济发展水平提高，投资于物、投资基础设施建设的边际收益在递减。民众需求也发生了变化，希望投资能在医疗、教育、养老、住房保障等方面有更多覆盖。投资的思路也从过去的“要想富、先修路”，转变到现在的要有更好的基本公共服务。未来，将投资于物和投资于人紧密结合，才能更好地提高投资收益。（完）

网站链接：

<https://news.qq.com/rain/a/20260209A020JH00>

（2026年2月9日 新华社）



4. 山西省成功发行今年首批政府债券492.2亿元

2月9日，省财政厅在中央国债公司成功发行今年首批政府债券492.2亿元，其中新增债券118.2亿元，再融资债券374亿元。本次债券期限包含7年、10年、15年期，信用评级均为AAA级，平均利率2.09%，平均投标倍数23.96倍。

今年是“十五五”开局之年，省财政厅坚决贯彻省委、省政府“继续抓好债券发行”的要求，落实更加积极的财政政策，不断提升地方债发行工作质效，将重点在三方面求突破：

优布局。统筹库款管理与债券发行，综合研判到期本息分布、市场偏好等因素，合理设计期限窗口选择，科学制定全年发行计划。

强联动。择优增补3家一般承销商为副主承销商，激励承销团成员良性竞争，进一步充实金融资本支持实体经济力量。

早发力。严格履行政府依法举债程序，在省人大审批后第一时间组织发行，春节前发行置换债券332.91亿元，有效缓解地方化债压力。（马永亮）

网站链接：

https://www.shanxi.gov.cn/ywdt/sxyw/202602/t20260212_10061509_slb.shtml

（2026年2月12日 山西经济日报）



5. 兼顾“稳增长”与“防风险” 开年以来地方债券发行加速

今年以来，地方政府债券（以下简称“地方债券”）发行按下“加速键”。

《证券日报》记者据Wind资讯数据统计，截至2月8日，各地已发行约14430亿元地方债券，较2025年同期（约6338亿元）增长约127.7%。从债券类型看，截至2月8日，各地年内发行约5020亿元新增专项债券、约5567亿元用于置换存量隐性债务的再融资专项债券，二者占比分别达到34.8%、38.6%。

“开年地方债券发行速度大幅加快，是更加积极的财政政策靠前发力、加力提效的核心体现。”中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示，这不仅有利于提前释放财政资金效能，保障重点基建项目开工和民生领域投入，推动资金快速形成实物工作量，还能及时缓解地方短期偿债压力，为地方财政运行腾出更多施策空间。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问于晓明告诉记者，开年以来地方债券发行大幅提速，既通过资金快速落地形成实物工作量，也依托大规模再融资专项债券置换存量隐性债务，优化地方债务结构、缓释偿债风险。

以月为维度看，今年1月份，各地发行约8633亿元地方债券，较2025年1月份（约5576亿元）增长54.8%。今年1月份各地发行的地方债券中，包含约3677亿元新增专项债券、约2543亿元用于置换存量隐性债务的再融资专项债券，二者占比分别达到42.6%、29.5%。

于晓明分析，1月份地方债券发行规模同比大增近55%，资金聚焦新质生产力、民生基建与安全领域，发行机制效率提升、经济大省发行规模领跑，兼顾了稳增长、惠民生与防风险的多重目标。

宋向清认为，开年以来，新增专项债券以及置换存量隐性债务的再融资专项债券成为主力，占比较高。这清晰体现出今年地方债券发行服务于“稳增长”和“防风险”的双重政策目标。一方面通过新增专项债券的稳定发行，保障市政、交通、产业园区等领域的有效投资，助力基建补短板 and 重点项目落地；另一方面，也凸显出当前地方财政工作将防范化解隐性债务、防范区域性财政风险放在优先位置。

网站链接：

https://www.sohu.com/a/985229492_121857546

（2026年2月9日 证券日报）



6. 地方化债新动向：多地完成隐债清零 今年加速清欠与“退平台”

财联社2月11日电，记者梳理近期各地陆续公布的2026年政府工作报告、财政预算报告发现，过去一年，多地宣布地方隐债清零，城投公司数量大幅压降，部分地区超额完成化债任务。2025年，我国地方政府债务风险进一步收敛，各地债务置换后，债务平均利息成本降低超2.5个百分点。据不完全统计，2026年以来，全国至少有34个城市公布了隐性债务清零任务最新进展，其中吉林四平市、吉林松原市、黑龙江双鸭山市等地区宣布在去年实现隐性债务清零。（证券时报）

网站链接：

https://www.163.com/dy/article/KLFKH5SF05198CJN.html?f=post2020_dy_recommends

（2026年2月11日 财联社）



7. 31省2026年稳投资路径：基建托底、产业发力、激活民间投资

中央经济工作会议将“坚持内需主导，建设强大国内市场”列为2026年经济工作重点任务之首，并强调“推动投资止跌回稳”。界面新闻梳理31省（自治区、直辖市）2026年政府工作报告发现，各地积极部署扩大有效投资，普遍聚焦基建、城市更新、新质生产力等领域。

此外，各地还表示要加大对民间投资的支持力度，响应中央经济工作会议提出的“有效激发民间投资活力”。

比如，浙江省提出“专项产业基金、新增能耗、新增工业用地支持民间投资项目比重不低于80%”的目标。江西省表示，放宽民间投资准入限制，在高技术产业、现代服务业等领域推出一批示范项目。广东省完善首台套、首批次、首版次应用支持政策，降低民间资本创新投入风险，推动科技成果转化为消费供给。

国盛证券首席经济学家熊园对界面新闻指出，从地方两会来看，2026年固定资产投资仍以“扩大有效投资”为主线，政策侧重点更加突出结构优化与民间投资带动。一方面，各地普遍强调以重大项目为抓手，加快交通、能源、水利及新型基础设施等领域建设，继续发挥基建投资对稳增长的支撑作用；另一方面，更加注重提升产业投资比重，围绕新质生产力、战略性新兴产业及数字基础设施布局增量。

“整体看，投资政策取向与当前投资动能偏弱的宏观环境相匹配，基建托底、产业投资发力、民间投资激活等将成为2026年投资端的政策组合。”熊园说。

从规模扩张向结构优化与效率提升转变

根据界面新闻统计，有16个省份在政府工作报告中给出了2026年固定资产投资增长目标，多在3%-5%之间；除河北、西藏两地和上年持平，其他省份投资增长目标均有所下调。

据中信证券测算，2026年样本省份投资目标均值为4.3%，较2025年目标均值下降1.6个百分点，原因在于化债和财政支出转型环境下2025年投资增速普遍承压。





2025年，全国固定资产投资（不含农户）比上年下降3.8%。三大投资中，基建投资下滑2.2%，房地产开发投资下降17.2%，制造业投资增速从上年的9.2%大幅收窄至0.6%。

熊园表示，2025年以来，地产投资跌幅持续扩大、制造业投资明显回落、基建投资增速亦转负，三大分项均呈下行态势，投资动能整体偏弱。在此背景下，各地下调投资目标，更多体现对当前投资周期位置的顺势调整。

中国民生银行首席经济学家兼研究院院长温彬对界面新闻表示，各地固定资产投资的目标设定整体趋缓，且明确设定具体增速目标的省份数量减少，更多省份强调“优化投资结构”，凸显提升投资效益的考量。

中国银河证券首席宏观分析师张迪也对界面新闻表示，投资增速目标普遍下调，一方面反映出地方政府更加务实的工作态度，另一方面也隐含对提升投资效益的考量。

张迪进一步指出，从地方政府工作报告来看，提升投资效益的主要线索有四。一是探索编制全口径政府投资计划。山东、广东、海南、陕西4个省份提出探索全口径政府投资计划，全口径政府投资计划有利于集中力量办大事，有效防范政府投资重复配置和分散闲置。

二是注重发挥重大项目牵引作用。从有可比数据的8个省份看，除江西、四川、陕西重大项目年度投资额有所下降外，其他省份尤其是浙江、广东仍保持一定增长。

三是坚持“投资于人”与“投资于物”相结合。北京、天津、广东等省份提出要增加民生改善型和消费升级型投资，广东提出提高民生类投资比重，贵州也提出加大投资于人力度，加大对生育托育、普惠养老等领域的投资。

四是积极争取“两重”（国家重大战略实施和重点领域安全能力建设）、中央预算内资金和专项债额度，并激发民间投资活力。





温彬指出，从区域角度看，地方在提升投资效益方面特色明显。其中，中西部省份以重大项目为抓手稳投资，通过规模化项目布局带动产业升级与民生改善；东部发达省份则聚焦投资结构优化，重点布局科技创新、新型基础设施等领域，同时积极引导民间资本参与重大项目建设，以技术改造、高端产业投资为核心，推动投资向高质量方向转型，彰显质量优先的鲜明导向。

2025年，全国有20个省份固定资产投资负增长，西南、东北以及东部一些经济大省的投资增速降幅较大。

温彬指出，2025年固定资产投资总体呈现“西部领跑、全国分化”的格局。具体来看，西藏是投资驱动型增长的典型代表，2025年该地投资增速虽有所回落，但仍以17.2%的增速稳居全国第一，投资结构集中化特征显著，超级工程与重大项目拉动作用强劲。甘肃2025年投资增速虽然为-1.3%，但其工业投资连续54个月两位数增长，工业领域持续高强度投入，仍是其经济尤其是第二产业增长的重要支撑。

粤开证券首席经济学家罗志恒也表示，西藏固定资产投资增速连续三年位居全国第一位，新疆固投增速位居全国第二，都是受基建投资增长带动明显。2025年，西藏、新疆基建投资分别同比增长10.2%、15.6%。

据粤开证券研究院测算，分区域看，东部、中部、西部和东北地区投资同比分别下降8.4%、2.7%、1.3%和15.5%。其中，中部地区高技术产业投资快速增长，是对冲房地产投资下行压力的关键。2025年，江西高技术制造业投资增长6.0%，安徽、湖北高技术服务业投资增长16.4%、10.8%，河南重点产业链群投资增长12.5%

东部地区投资增速低于全国，主要由于房地产等传统行业投资动能减弱，而制造业投资在多年高速增长后面临阶段性调整。2025年，广东、江苏固定资产投资分别同比下降17.3%、12.7%；其中，两省房地产投资分别下降23.6%、21.6%，制造业投资分别下降17.3%、9.8%，跌幅均大于全国平均水平。





广东省在政府工作报告中表示，外部环境变化影响加深，内需市场潜力还需进一步挖掘，投资增长动力不足，供需匹配度有待提高。江苏省表示，外部环境变化影响加深，消费需求依然偏弱，投资动力不够强，新旧动能转换任务艰巨。

东北地区投资增速垫底，源于基建投资大幅退坡、房地产投资持续低迷的影响。2025年，东北三省投资同比降幅均在10%以上，辽宁下降19%，跌幅居全国第一。辽宁省政府工作报告称，当前面临的困难挑战依然严峻复杂，一些问题矛盾亟待破解。有效需求不足，重大项目储备不够，新型消费培育不快，科技创新支撑不强，新旧动能接续不畅，车油钢等传统产业下行压力较大，新兴产业规模小，难以弥补传统产业下滑的减量。

网站链接：

<https://news.qq.com/rain/a/20260212A01OSR00>

（2026年2月12日 界面新闻）



8. 以有效投资为高质量发展提供坚实支撑

有效投资是深化供给侧结构性改革和扩大有效需求的有机结合点。2025年，受多重因素交织影响，固定资产投资出现负增长。对于这一趋势，我们既要高度重视，也要沉着冷静，要科学认识投资的重要意义，适应新形势新要求，坚定不移扩大有效投资。

贯通供给需求，推动经济实现良性循环。作为拉动经济增长的“三驾马车”之一，投资在当期直接引发对各类原材料、设施设备、工器具、消费品的需求，同时带动相关企业的生产资料和生活资料投资，形成新的供给。基于历史数据的测算表明，我国每1元投资可带动0.55元消费和0.44元劳动收入，每1亿元投资能创造近600个就业岗位。在应对2008年全球金融危机等冲击中，投资成为畅通循环、稳定经济大盘的“压舱石”，2009年资本形成总额对我国经济增长的贡献率达到84.3%。精准有效的投资，既能创造更多高质量就业岗位、增加居民收入，又能催生出新产业、新业态、新模式、新产品，为消费的持续扩大奠定坚实基础。与此同时，居民收入水平提高，消费能力增强，消费持续优化升级将催生新的投资机会，进而带动投资增长。“十五五”及未来一段时期，投资和消费在经济循环中都扮演着重要角色，必须以市场需求为导向精准扩大有效投资，形成投资与消费相互促进的良性循环。

优化供给结构，塑造经济长期增长动能。纵观全球经济发展史，无论是后发经济体的成功赶超，还是发达经济体的持续领先，都需要维持与发展阶段相适应的投资强度，并不断优化投资结构。回溯日本、韩国人均GDP达到1万至1.3万美元的阶段，投资率均保持在30%以上。我国作为世界上最大的发展中国家，人均基础设施资本存量是发达国家的20%—30%，人均铁路长度、民航机场数量、体育场地面积等指标也有一定差距，在补短板、强弱项、优结构方面仍有较大投资潜力。当前，新一轮科技革命和产业变革蓬勃发展，主要国家纷纷加快投资布局、抢占科技制高点。“十五五”及未来一段时期，必须紧跟全球趋势，保持必要的投资强度，让投资成为优化结构、塑造动能的“助推器”，有力支撑经济增长和结构转型。





发挥综合效益，增强综合国力和民生保障能力。有效投资的价值不仅限于经济效益，还包括创新效益、生态效益、社会效益、安全效益等多重功效。从“奋斗者”号深潜万米到C919翱翔蓝天，再到鸿蒙系统跃居全球第三大移动操作系统，创新领域投资为实现高水平科技自立自强提供了“催化剂”。从“三北”工程累计完成营造林4.8亿亩、绿色屏障“落地生根”，到清洁能源投资规模占全球比重保持在1/3左右、绿色转型扎实推进，生态工程投资成为建设美丽中国的“奠基石”。从建成全球最大的住房保障体系、更好实现“住有所居”，到加快建设国家区域医疗中心、满足“病有所医”期盼，普惠性公共服务投资是民生福祉的“保障网”。从建成超过10亿亩高标准农田、粮食生产连年丰收，到新型储能等重大项目加速落地、能源保供能力夯实，重点安全领域投资筑牢了国家经济安全的“生命线”。“十五五”及未来一段时期，必须全面认识投资的丰富内涵，充分发挥有效投资的综合效益，推动实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展。

“十五五”规划建议明确提出，保持投资合理增长，提高投资效益。面向未来，无论投资于物还是投资于人都有广阔空间，要正视困难、坚定信心，以系统思维加力推进有效投资。一方面，要更好发挥政府投资对扩大需求的作用。坚持保强度、优结构、提效益，更大力度支持“两重”建设。加大民生领域公共投资，精准投向市场难以有效配置资源的公共领域。因地制宜发展新质生产力，树立正确政绩观，确保重大投资项目经得起实践、历史和人民的检验。另一方面，要充分激发民间投资的内生动力。在市场机制可以有效发挥作用的领域，充分鼓励民间资本参与投资。依法保护民营企业和民营企业合法权益。推进铁路、核电、水电等重大基础设施项目向民间资本开放，健全民间投资资金和要素保障工作机制，为民间资本创造公平的竞争环境和广阔的市场空间。

《人民日报》(2026年02月12日 04版)

网站链接:

<https://news.qq.com/rain/a/20260212A01C5C00>

(2026年2月12日 腾讯网)



9. 天津发布2026年重点项目清单 总投资1.82万亿元

央视网消息 2月10日，天津市发布市级重点项目清单，涉及项目1112个，总投资1.82万亿元。其中，重点建设项目824个，总投资1.4万亿元，年度计划投资2021.92亿元，均为在建或即将开工项目；重点储备项目288个，总投资4224.7亿元，将持续深化项目前期，加快项目落地实施。在此次发布的项目清单中，先进制造业、科技和产业创新、现代服务业等产业项目年度计划投资占比达到47.2%，围绕京津冀协同发展、高水平科技自立自强、城市更新提质增效等八个方面，加快推动脑机交互与人机共融海河实验室、国家超算天津中心、中汽研智能网联基地等300个标志性项目建设，以高质量项目、高效益投资助推高质量发展，助力实现“十五五”良好开局。（总台记者 陈庆滨）

网站链接：

<https://city.news.cctv.com/2026/02/10/ARTI1CMdTkCY4O8th4W02e47260210.shtml>

（2026年2月10日 央视网）



10. 国务院：坚决遏制新增隐性债务

近日，中国人大网公布《国务院关于落实全国人大常委会对2024年中央决算报告决议和审议意见的报告》（以下简称《报告》）。

《报告》明确提出，要多措并举提升政府投资效益。在这部分，除发挥政府投资合力、强化资金使用管理等内容外，《报告》指出，要坚决遏制新增隐性债务。具体而言，一是将不新增隐性债务作为“铁的纪律”，严禁地方政府通过国有企事业单位违规举债建设政府投资项目。严格落实地方政府举债终身问责制和债务问题倒查机制，持续保持“零容忍”的高压监管态势。二是出台关于推动地方政府融资平台改革转型的指导意见，依法依规厘清政府和企业权责，坚决剥离融资平台政府融资功能，采取清理注销、市场化转型、兼并重组、注入资产等方式，分类推动融资平台实质转型，严禁新设或异化产生各类融资平台。

每日经济新闻

《每日经济新闻》记者梳理近20个省级行政区2026年的政府工作报告发现，绝大多数省份对地方政府债务问题有所提及。多地提到推进融资平台“转型退出”“有序出清”等内容，也有省份明确了具体的化债举措。

《报告》内容释放出什么信号？《报告》提出的融资平台改革转型方向对融资平台和地方政府将带来怎样的影响？地方明确的一些具体举措可操作性如何？预计效果如何？带着这些问题，《每日经济新闻》记者采访了相关专家。

不能一边清理一边新增

国家发展改革委宏观经济研究院投资研究所研究员吴亚平在接受《每日经济新闻》记者电话采访时表示，地方政府融资平台在推进城镇化发展方面确实发挥了重要作用，但也积累了一定的存量债务风险，因此进行规范十分必要。

“推动融资平台市场化转型，国家已提出多年，但总体进展较慢，且目前很多地方对市场化转型的意义和内涵等认识还不够准确。”吴亚平坦言，如果国务院能够从顶层制度设计层面出台指导性意见，将对加快融资平台市场化转型和规范发展产生积极推动作用。





中央财经大学财政税务学院教授温来成在接受《每日经济新闻》记者微信采访时表示，《报告》提出的这两点内容，实际上在中央以前的文件中都已提及，此次在《报告》中再次重申也具有新意，就是在当前一揽子化债方案实施后，必须管住新增隐性债务，不能再增加。如果一边清理一边新增，化债方案的实施将失去效果。

温来成表示，《报告》中提出的融资平台转型发展方式，各地都在探索。2025年7月召开的中央政治局会议明确，积极稳妥化解地方政府债务风险，严禁新增隐性债务，有力有序有效推进地方融资平台出清。

“这意味着此类企业（形式）将来不再存在。”他说，《关于规范退出融资平台公司的通知》明确要求2027年6月底前实现融资平台清零。因此，融资平台退出和城投公司转型是“硬任务”。

平台转型应一企一策

《报告》中，国务院明确将出台关于推动地方政府融资平台改革转型的指导意见，并提出采取清理注销、市场化转型、兼并重组、注入资产等方式，分类推动融资平台实质转型，严禁新设或异化产生各类融资平台。

在吴亚平看来，各融资平台出现的问题虽然相似，如存量债务风险重、新增政府隐性债务等，但产生问题的原因不尽相同。因此，需要根据问题成因分类施策，甚至“一企一策”来推动平台市场化转型。

他提到，《报告》提出的几种方式具有很强的针对性。例如，注入资产适用于管理较好但存量债务负担重、经营性资产不足的企业，通过注入经营性资产构建现金流、提高经营效益，能够较快帮助其实现转型。

“部分企业基本没有经营性资产，所谓资产均为非经营性、无现金流资产，属于纯粹的融资‘二传手’，直接职能就是帮助政府融资或承担政府融资职能，这类企业应直接清理关闭。”吴亚平说，通过三资（资产、资源、资金）注入也可能推动平台公司转变为真正能够在市场上可持续运营的企业；另外，部分企业可通过兼并重组，将不同企业资产进行搭配，形成较强资产和收入的关联性，产生“1+1>2”的效果。





“但无论采取何种方式，都应因业施策、因企施策、一企一策。”他说。

温来成表示，“出清”意味着原有融资平台这一特殊类型企业将不再存在，但并非将现有融资平台全部消灭，更多的是让其转型发展。对于确实资不抵债的一般性平台，就可以走破产清算路径；对于仍有市场竞争力的平台，转型发展成为国资委管理的一般性经营性国有企业即可；对于有政策性业务的，可以并入供电、供水等社会公用事业企业。

这些融资平台退出名单后，对地方政府最大的影响是什么？

对此，吴亚平表示，市场化转型后，企业不再承担政府非经营性项目的融资职能，新增隐性债务将得到有效遏制，这对政府而言是一种“减负”，也是真正从源头上防范新增政府隐性债务。坦率地说，融资平台除已正式上报的隐性债务外，还有大量所谓经营性债务未纳入国家隐性债务系统，很多仍然需要地方政府救助或帮助化解。平台公司转型后，将对地方整体债务风险化解产生很大推动作用。

退出后监管非常必要

记者梳理发现，多地政府工作报告提到推进融资平台“转型退出”“有序出清”等内容，也有省份明确了具体的化债举措。比如湖北就提出，通过“债务重组、平台转型、开源节流、三资盘活、金融创新”五措并举，稳妥有序化解地方政府债务风险。

在温来成看来，多地提到融资平台转型问题，表明绝大多数省份仍在持续推进这项工作。目前，按省级行政区计算，仅北京、上海、广东对外公开宣布隐性债务清零，也有部分地级市和县级市自行宣布隐性债务清零。

记者注意到，与其他大多数省份不同，除提到“推进地方融资平台出清”外，安徽省政府工作报告还提出，探索建立退出后监管和评价体系，引导平台改革转型，防范经营性债务风险。

温来成认为，探索建立退出后监管和评价体系，很大程度上是为了巩固融资平台转型改革的成果。出清后平台成为一般性国有企业，国有企业经营性债务问题，世界各国普遍存在，属于日常经营管理范畴，由国资委管理即可。





吴亚平则认为，建立退出后监管和评价体系非常必要。融资平台转型后仍是企业，甚至是政府独资或控股企业，其后续经营状况特别是债务从理论上和法律上属于企业自身债务。但如果监管不到位，可能重蹈覆辙，又产生新的隐性债务。由于历史原因，大多数企业仍在传统政府投资领域（基础设施和公共服务领域）开展投资和经营活动，这些领域涉及公共产品和服务，企业一旦产生新的债务风险，政府即使从法律上可不承担偿债责任，但出于安全保障公共产品和服务考虑，实际仍可能需要承担一定救助责任。因此，加强转型后平台企业监管，特别是基础设施和公共服务项目投资风险和经营性债务监管，非常必要。

网站链接：

<https://www.nbd.com.cn/articles/2026-02-11/4259745.html>

（2026年2月11日 每日经济新闻）



11. 全国财政债务管理工作（视频）会议召开

2026年2月9日，全国财政债务管理工作（视频）会议在北京召开。财政部党组成员、副部长宋其超同志出席会议并讲话。

会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神，深入传达学习全国财政工作会议精神，总结“十四五”时期政府债务管理工作，分析当前政府债务管理面临的形势，研究加快构建同高质量发展相适应的政府债务管理长效机制，对下一步重点工作作出部署。

河北省、广东省、重庆市、宁夏回族自治区财政厅（局）和财政部安徽、贵州监管局有关负责同志作交流发言。财政部有关司局负责同志在主会场参加会议。各省、自治区、直辖市、计划单列市财政厅（局），新疆生产建设兵团财政局，财政部各地监管局有关负责同志在分会场通过视频方式参加会议。

网站链接：

https://www.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/tupianxinwen1/202602/t20260212_3983740.htm

（2026年2月12日 债务管理司）



12. 国务院国资委：央企要积极扩大算力有效投资

记者11日获悉，国务院国资委日前召开中央企业“AI+”专项行动深化部署会。此次会议上，国务院国资委提出央企要强化自主创新，着力突破关键核心技术，持续攻关“大模型”技术，推动更多自主创新成果从样品变成产品、形成产业；要强化场景培育，加强人工智能与主责主业、产业需求的精准对接，在高适配、高价值、高可靠上下更大功夫，推动人工智能规模化落地应用。

此外，国务院国资委要求中央企业强化开源开放协同，加快推动开源“焕新社区”迭代升级，努力成为“赋能型企业”，推进“AI+”产业共同体建设，不断涵养互利共赢的产业生态。

近年来，国务院国资委全力推进中央企业“AI+”专项行动，推动中央企业找准与人工智能技术和产业发展趋势的结合点和突破口，实现高价值应用场景加快落地、数据集共建共享稳步推进、智能算力供给能力持续提升、自主可控模型构建加速突破、开源开放产业生态不断完善，发展人工智能产业取得了明显成效。

网站链接：

<https://www.eeo.com.cn/2026/0212/791279.shtml>

（2026年2月12日 新华财经）



13. 中央财政安排12.5亿元支持冬小麦促弱转壮

经济观察网 据央视新闻客户端消息，为积极应对冬小麦晚播、苗情偏弱的生产形势，近日，财政部会同农业农村部统筹安排中央财政资金12.5亿元，支持11个冬小麦粮食主产省份开展促弱转壮等相关工作，重点对追加增施提苗肥等防灾稳产措施给予适当补助，全力夯实夏粮稳产丰产基础。

（总台央视记者 王楠）

网站链接：

<https://www.eeo.com.cn/2026/0213/794580.shtml>

（2026年2月13日 经济观察网）



14. 福建：系统推进“好房子”建设

每经AI快讯，中共福建省委、福建省人民政府日前印发《关于推动城市高质量发展的实施意见》，其中提出，系统推进“好房子”建设。加快构建房地产发展新模式，完善“市场+保障”的住房供应体系。实施房屋品质提升工程，全链条提升住房设计、建造、维护、服务水平，大力推进安全、舒适、绿色、智慧的“好房子”建设。构建住宅建筑现代化产业体系。稳步推进城中村和危旧房改造，支持老旧住房自主更新、原拆原建。持续推动城镇老旧小区改造。实施物业服务质量提升行动。

网站链接：

<https://www.nbd.com.cn/articles/2026-02-08/4253661.html>

（2026年2月8日 每日经济新闻）



15. 深圳：支持建设具身智能技术试验场

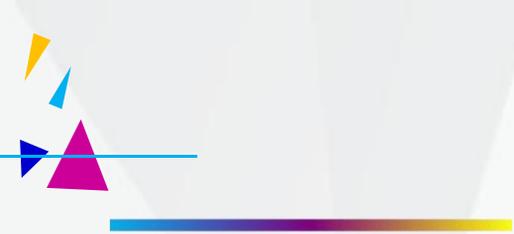
每经AI快讯，2月12日，据深圳工信微信公众号消息，深圳市工业和信息化局近日印发《深圳市“人工智能+”先进制造业行动计划（2026—2027年）》，其中提出，人工智能赋能机器人方面，支持世界模型、视觉-触觉-语言-动作（VTLA）等多模态交互技术研发，构建具备交互、预测与决策功能的具身智能基座大模型及其训练、推理技术体系，培育长序列推理与自主学习能力，支撑跨场景任务高效处理。强化场景资源统筹，支持建设具身智能技术试验场，开放工业制造领域焊接、装配、喷涂、搬运等细分场景并实现落地应用，提升危险、恶劣环境下智能作业水平，推动机器人进工厂、进车间、进仓库、进港口、进园区。

网站链接：

<https://www.nbd.com.cn/articles/2026-02-12/4261253.html>

（2026年2月12日 每日经济新闻）





2

国际要闻



1. 美国关键矿产“储备计划”启动

本报讯记者谭向杰报道据公开消息，美国关键矿产“储备计划 (Project Vault)”开始启动。该计划初始规模约120亿美元，其中美国进出口银行将提供为期15年的100亿美元贷款，同时配套引入私人资本约16.7亿美元共同参与。

该计划旨在储备锂、镍、稀土（884215）等关键矿产，聚焦新能源（850101）、芯片、国防等高敏感供应链，以保障美国国内制造商原材料供应链的畅通和安全。

关键矿产“储备计划”类似于美国于1975年成立的战略石油储备 (Strategic Petroleum Reserve, SPR) 计划。该计划旨在应对可能的石油供应中断，尤其是在1973年第一次石油危机后。最初的石油储备目标为5亿桶，后来在1978年和2005年分别扩增至7.5亿桶和10亿桶，以保障国家的石油供应不间断。

美国战略石油储备由美国能源（USEG）部负责，在保障国家能源（850101）安全方面发挥了重要作用。例如2021年和2022年，美国政府曾多次释放战略石油储备以应对市场波动，成为政府调节能源（850101）市场价格的主要抓手。

随着美国国内石油产量的提高，美国石油战略储备逐渐减少。但与此同时，关键矿产的重要性却日益凸显。

据公开资料，美国有12种关键矿产100%完全依赖进口，供应链脆弱。自2025年以来，美国政府已对至少6家矿业企业进行战略性注资。2026年1月，美国政府通过《芯片与科学法》机制向美国稀土（884215）公司提供股债融资，推进本土稀土（884215）矿和磁体工厂建设。《大而美法案》也为关键矿产拨款，以提供支持。

在此背景下出台的美国关键矿产“储备计划”，也是美国政府直接投资本土矿业公司、提升本土稀土（884215）等战略矿产生产和加工能力的一部分，同时，通过与跨国矿业公司如艾芬豪矿业 (Ivanhoe Mines) 等达成协议，获得非洲地区如刚果(金)的铜、钴、锆、镓等关键矿产。

网址链接：

<http://news.10jqka.com.cn/20260210/c674687373.shtml>

（中国黄金报 2026年2月10日）



2. 美国会预算办公室预测赤字将继续扩大 专家：极不寻常

2月12日电 美国国会预算办公室当地时间11日发布预测，美国2026财年预算赤字将为约1.9万亿美元，到2036年将增至3.1万亿美元，二者占美国国内生产总值(GDP)的比重将分别达到5.8%与6.7%，均高于过去50年赤字占比重3.8%的平均水平。

路透社指出，该比例远高于美国财政部长贝森特此前提出的，将财政赤字削减至GDP的3%的目标。这表明在经济增长低迷的情况下，美政府的经济政策正令美国财政状况恶化。

美国国会预算办公室主任菲利普·斯瓦格尔称，这种持续的巨额赤字在历史上“极不寻常”。分析指出，净利息成本上升是赤字增长的主要原因。

该机构还预测，从2026年到2036年，不断增长的赤字将导致债务增加。公众持有的联邦债务占GDP的比重将从今年的101%上升到2036年的120%，超过1946年二战后创下的106%的历史最高纪录。

此外，以历史标准衡量，美国政府的支出规模相当庞大，且在不断增长。2026年，支出总额占GDP的23.3%，同样超过近50年来的平均水平。

“美国的财政状况日益恶化。”华盛顿智库“两党政策中心”经济政策主任乔纳森·伯克斯表示，“我们的债务规模如今已相当于GDP的100%。我们非但没有踩刹车，反而在加速。在和平时期，对于一个正在增长的经济体来说，如此巨大的赤字前所未有。”

网址链接：

<https://www.chinanews.com.cn/cj/2026/02-12/10571234.shtml>

（中国新闻网 2026年2月12日）



3. 欧盟批准德国30亿欧元国家援助计划

中化新闻网近日，欧盟委员会批准德国一项30亿欧元国家援助计划，该计划契合《清洁工业协议》目标，将助力净零经济转型，获批依据是2025年6月25日欧盟出台的《清洁工业协议国家援助框架》(CISAF)。

该计划面向德国全境企业，补贴期限至2030年12月31日，补贴形式包括拨款、税收优惠、新贷款利息补贴及贷款担保。资金将支持CISAF附件二所列净零技术及其核心部件的产能扩建，且支持利用二次原材料生产，同时覆盖相关关键原材料的新产与回收环节。

欧盟委员会审核认定，该计划符合CISAF相关条件，能激励清洁技术及配套核心部件、关键原材料的生产，对推动净零经济转型、落实《清洁工业协议》具有必要性与合理性，符合《欧盟运行条约》相关条款，因此依据欧盟国家援助规则予以批准。

据悉，CISAF框架于2025年6月落地，旨在为欧盟净零经济转型关键领域提供支持，成员国至2030年底可据此推出多项补贴措施，涵盖可再生能源（850101）推广、高耗能企业电价纾困、工业流程脱碳、清洁技术产能保障、私人绿色投资风险缓释等方面。

网址链接：

<http://news.10jqka.com.cn/20260209/c674649111.shtml>

（中国化工报 2026年2月9日）



4. 剑指2300亿英镑新经济机遇：英国启动移动市场评估以促进SA 5G发展

北京时间2月11日下午消息（蒋均牧）英国政府呼吁移动通信产业及更广泛的生态系统提供相关证据，说明如何支持该国网络基础设施投资，目标是在2030年前实现独立组网（SA）5G的广泛覆盖。

政府表示，已为实现这一目标启动市场评估，要求相关各方就以下方面提供详细信息：技术和市场发展对投资与竞争的影响、能够促进未来投资的政策杠杆、实现SA 5G效益所需的服务质量和覆盖水平，以及政府如何确保监管框架支持其市场目标。

政府计划在本十年末实现所有人口密集区域的SA 5G覆盖，并解释说此次意见和数据征集将有助于清晰把握市场变化趋势，确保政策和监管措施“支持创新、竞争和消费者利益，而不会成为发展障碍”。

英国数字经济部长莉兹·劳埃德（Liz Lloyd）指出，移动运营商在覆盖方面进展迅速，尽管5G网络部署始于2023年，但该国已有83%的场所实现覆盖，不过她同时亦表示“仍有很长的路要走”。

她承认部署5G-Advanced网络的成本依然高昂，有估计显示“到2030年部署5G-Advanced可能需要高达340亿英镑的资金”。

英国电信集团首席安全与网络官格雷格·麦考尔（Greg McCall）对此表示欢迎，称评估“正确地认识到鼓励更多移动基础设施投资至关重要”。

“此类投资可为英国创造至多达2300亿英镑的新经济机遇，但这一切只有在正确的政策框架下才能实现。”

网址链接：

<https://www.c114.com.cn/4app/3542/a1305423.html>

（C114通信网 2026年2月11日）



5. 斯塔默若下台将搅动债市，英债收益率上升不利于经济

汇通财经APP讯——英国首相斯塔默抵制辞职呼声，但一位分析师警告称，在确定谁将接替他之前，有影响力的债券市场上方将悬着一把“达摩克利斯之剑”。

尽管曼德尔森与名誉受损的金融家和性犯罪者爱泼斯坦有关联，但斯塔默在2024年决定任命曼德尔森为美国大使，因此遭到抨击，他受到的压力越来越大。

数百万份与爱泼斯坦有关的新电子邮件和文件的发布，让人们对于曼德尔森与爱泼斯坦的关系有了新的了解。爱泼斯坦于2019年死于狱中。

周一，随着斯塔默团队的关键成员辞职，以及他所在的工党的一名资深政客呼吁他下台，政府借贷成本跃升。到周二上午，在斯塔默的支持者团结在他身边之后，基准10年期英国国债的收益率和30年期英国国债的收益率都下跌2至3个基点。

市场观察人士表示，领导层面临挑战的前景可能会颠覆斯塔默及其财政部长里夫斯制定的政策道路，这给英国国债投资者带来了巨大风险。

如果斯塔默下台，或者挑战者获得了足够的支持来挑战，就会引发可能需要数周时间的领导层竞争。

瑞穗EMEA FICC策略主管罗彻斯特在周一下午的一份报告中表示，如果领导层竞争被触发，随着寻找新领导人的进程拖延下去，这可能会让英国国债“受制于随机的政治头条新闻”。

罗切斯特在他的报告中表示：“我们本周可能不会看到来自斯塔默的任何举措，到下周，我们会回到往常一样的状态交易CPI和PMI指数。”“但最终，对市场上的许多人来说，这只是时间问题，地方选举可能会看到斯塔默的工党在投票中遭受损失。这是悬在英债交易员头上的达摩克利斯之剑，直到‘下一个是谁？’终于得到解决。”

英国一些地方议会将于今年晚些时候举行选举。

Peel Hunt的首席经济学家皮克林周二表示，债券市场更希望斯塔默和里夫斯留在他们的位置上。





他在谈到执政党时说：“时机在政治上很重要，工党似乎对债券市场感到困惑和恐惧的比例相当。”“威斯敏斯特不理解市场所做的事情是，在财政政策方面，像英国这样的发达、富裕国家的问题不是债务或赤字，而是通胀。英国是一个通胀异类。这就是我们在债券市场支付溢价的原因。在债务或赤字方面，它不是一个例外。”

他说，当通胀可能在未来几个月降温时，债券市场的头痛将得到缓解。

皮克林表示：“我认为斯塔默将对债券收益率下降的幅度略有惊讶，工党也会这样，他们会说，好吧，实际上这是一个现在相当安全的首相，因此我认为他会挤过去。”

Shackleton Advisers的投资主管劳埃德周二表示，领导层竞争“几乎肯定”会导致英国债券市场的短期波动，并通过收益率上升来提高借贷成本。“如果英国国债收益率在较长一段时间内高于其他债券市场，旷日持久的竞争可能会影响经济，更不用说对消费（883434）者信心的潜在影响了。”

过去，债券市场表示支持里夫斯自我强加的财政规则，该规则规定，政府的日常支出必须由税收收入而不是借款提供资金，到2029-2030年，公共债务占经济产出的比例必须下降。

去年夏天，当里夫斯的政治未来受到质疑时，英国国债收益率在一天内飙升了22个基点，市场观察人士当时表示，投资者担心她的离开将导致政府支出和借款增加。

劳埃德表示，英国国债市场的不安情绪，在很大程度上源于人们对政治上比斯塔默偏左的潜在继任者的担忧。

如果在6月之前有人接替，他们将是英国10年来的第6位首相。

2022年，时任首相特拉斯宣布了一系列无资金支持的减税措施，动摇了国债市场，迫使英国央行进行干预，并导致特拉斯在上任仅44天后辞职。

在七国集团(G7)中，英国的长期借款成本最高。在这些国家中，20年期和30年期债券，只有英国的收益率超过5%。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260211/c674724011.shtml>

（汇通网 2026年2月11日）



6. 马克龙呼吁欧盟发行联合债券，以挑战美元霸权地位

据路透社2月10日报道，法国总统马克龙在接受多家媒体采访时表示，欧盟应该发行联合债券（eurobonds），以挑战美元的主导地位。马克龙认为，在当前全球科技投资竞赛的背景下，欧盟未能利用其借款能力是一个严重错误。

马克龙表示，与美国相比，欧盟的债务水平相对较低。在技术投资竞赛的关键时刻，不利用这种借款能力是一个重大的错误。

马克龙强调，发行联合债券将有助于欧盟在全球金融市场上与美国和中国竞争。这将增强欧元的国际地位，削弱美元的霸权。欧盟应该抓住机会，通过发行联合债券来筹集资金，支持科技创新和基础设施建设。

分析人士认为，马克龙的提议可能会在欧盟内部引发争议。一些成员国可能担心联合债券会增加其财政负担。但马克龙认为，现在是欧盟采取行动的时候了，以确保其在全球经济中的地位。

网址链接：

<http://news.10jqka.com.cn/20260210/c674690967.shtml>

（财闻 2026年2月10日）



7. 日本企业看好泰国经济前景 投资重心转向新能源与数字产业

据泰媒报道，2月2日，泰国投资促进委员会(BOI)秘书长纳立表示，日本贸易振兴机构(JETRO)曼谷办事处主任兼东南亚(513730)地区总代表阿部一郎，日本商会会长佐藤博康及代表团一行拜会泰国投资促进委员会，并提交了日本企业在泰国经营与经济前景调查报告。

该调查于2025年11月至12月期间开展，共有520余家日本企业参与。调查结果显示，日本企业普遍认为，2026年上半年泰国经济形势将较此前6个季度有所改善，主要得益于生产和消费(883434)复苏，尤其是多个行业中新业务的增长带动。日本企业看好将实现较好增长的行业包括汽车、电子、化工(850102)、食品、商贸及金融服务业。23%的日本企业计划于2026年内增加在泰投资，35%预计出口将增长，另有26%的企业计划在泰国设立区域性总部。

在国际因素方面，特别是针对美国对等关税政策的影响，44%的在泰日企表示尚未受到影响，26%已受到或预计将受到影响。超过54%的企业表示将维持原有应对策略，其次包括将成本转嫁至商品价格、拓展国内及其他海外市场，以及提升经营效率等方式。整体来看，日本投资者并未出现明显恐慌情绪，但在全球贸易不确定性背景下保持高度警惕。

调查同时提出，日本企业对泰国改善投资环境的紧迫建议包括采取刺激国内消费(883434)措施、解决家庭债务问题、提升税务审查与退税效率，以及加强交通运输基础设施建设。这反映出日企希望通过刺激内需与推进基础设施投资并行，增强泰国长期竞争力。

此次调查结果亦与2025年日本对泰投资申请情况高度一致。数据显示，2025年日本企业在泰申请投资促进项目共311个，同比增长17%，投资金额超过1190亿泰铢，同比增长146%，主要集中在汽车及零部件、电子和数字产业，进一步巩固了泰国作为日本在东盟地区重要生产基地的地位。

数字产业投资实现跨越式增长，投资金额由2024年的0.42亿泰铢跃升至2025年的76亿泰铢以上，主要来自大型数据中心项目，用以支撑数字经济(885976)与人工智能(885728)发展。例如，Telehouse公司投资建设数据中心，提供数据处理与云计算(885362)服务，有助于推动泰国迈向区域性数字枢纽。





2025年，日本企业还在泰国申请多项大型投资项目，涵盖航空零部件、高品质钢铁（850106）、食品饮料、可再生能源（850101）、工业园区联合开发等领域，并包括部分日本企业通过新加坡子公司在泰国开展的汽车及零部件投资项目。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260209/c674660177.shtml>

（商务部网站 2026年2月9日）



8. 日本2025年底国家债务达1342万亿日元创新高，财政运营或更加严峻

据日本共同社报道，日本财务省2月10日公布数据称，截至2025年底，国债、借款及政府短期证券合计的国家债务达1342.172万亿日元，较2024年底增加24.5355万亿日元，创历史新高（883911）。伴随物价飙升对策等的支出压力增强，依赖国债发行的局面将持续。在高雄市政权主张负责任的积极财政形势下，自民党在众院选举中大胜，债务规模今后恐进一步膨胀。

具体来看，国债较2024年底增加24.0837万亿日元，达1197.6396万亿日元。其中，主要用税收来偿还和支付利息的普通国债增加23.4827万亿日元，达1094.4874万亿日元。

由于对财政恶化的担忧等，债券市场上长期利率呈上升趋势。若债务金额巨大，那么利率上升之际，利息支出会大幅增加，财政运营可能更加严峻。

财务省每个季度公布国家债务总额。

网址链接：

<http://news.10jqka.com.cn/20260210/c674710215.shtml>

（财闻 2026年2月10日）



9. 日本债市恐慌情绪重燃！高市早苗财政冒险遭遇投资者冷眼，市场担忧再度重演一月抛售潮

智通财经APP注意到，日本首相高市早苗在选举中以压倒性优势获胜，最初赢得了投资者的积极回应。但对于她扩张性的支出计划可能引发的新一轮市场崩溃，投资者仍保持警惕。

在周日取得历史性胜利后的首场新闻发布会上，高市早苗承认市场对她如何在增加国防和战略产业支出的同时，还能将食品销售税减免两年的计划感到担忧。由于担心她会进一步推高日本堆积如山的公共债务，上个月债市收益率曾一度飙升至数十年来的最高水平。

高市早苗强调了她“负责任的主动财政政策”的审慎性，同时坚称日本“必须彻底摆脱过度紧缩和对未来长期投资不足的局面”。

她的赌注在于，持续的通胀和更快的名义经济增长将弥补未来几年国家财政的任何空缺。但投资者希望得到更明确的细节。

金融服务公司Ebury的市场策略主管马修·瑞安表示：“在公共财政已经极其紧张的情况下，进一步扩大支出和增加债务发行的威胁将增加风险溢价，并可能引发债券的新一轮抛售和收益率的飙升。”

今年1月的市场波动中，投资者疯狂抛售债券，推动长期日本国债(JGB)收益率突破4%，随着影响波及全球金融市场，美国财政部长斯科特·贝森特也对此发表了关注言论。

高市早苗本周坚称，政府不会通过发行新债券来填补支出缺口，而是表示其政府将审查补贴、特别税收措施和非税收入，以寻找“可持续”的资金来源。

三菱日联摩根士丹利证券首席债券策略师Naomi Muguruma表示：“市场对于这些措施的资金来源，以及最终是否会诉诸发行赤字补偿债券的担忧正在酝酿。一个根本性的担忧是减税风险可能持续超过两年。”

历史证明，这些担忧并非空穴来风。日本销售税用了大约十年的时间才引入，随后的每一次增税都曾导致经济萎缩，年化降幅高达11%。最近两次增税的推迟也表明了加税在政治上的困难——这让人怀疑暂时降低税率后恢复会有多难。

网址链接：

<https://bond.10jqka.com.cn/20260212/c674756303.shtml>

(智通财经 2026年2月12日)



10. 韩国政府推动建设“国家农业AI转型平台”

据韩联社2月4日报道，韩国政府2月3日在经济副总理兼财长具润哲主持的经济部门长官会议上，讨论了建立“国家农业AI转型平台”计划，旨在利用人工智能（885728）和机器人等尖端技术，推动农业向AI先导产业转型。该平台核心是构建一个整合AI数据化种植方案与下一代智能农场模型的全国性系统，旨在突破过去偏重硬件设备推广的模式，致力于打造一个让高龄及新手农民都能便捷使用的智能农业生态系统。政府计划通过该平台提供病虫害AI诊断、精准种养管理等定制化农业服务，并建设高效低成本智能温室与畜舍，以大幅减轻农民劳动强度、提升生产率。项目将采用公私合营（SPC）模式运作，总投资预计超2900亿韩元，其中政府出资上限为1400亿韩元，将以民间主导运营平台，以最大程度发挥其专业性。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260211/c674741994.shtml>

（商务部网站 2026年2月11日）



11. 韩产业部将投资230亿韩元提升韩国纺织时尚产业的全球竞争力

据韩联社2月3日报道：韩产业部当日宣布正在招募企业和机构参与“2026年纺织时尚技术提升及时尚产业知识库建设项目”。该项目旨在将韩流时尚在全球范围内的影响力，转化为出口扩张和产业发展动力。政府计划投资230亿韩元，用于15个项目，重点帮助韩国企业拓展全球市场，并基于人工智能（885728）转型（AX）和数字化转型（DX）提升制造能力，为高附加值、差异化纺织材料的研发和原型生产提供强有力支持。同时政府还将与韩国流行音乐娱乐公司合作，支持融合韩国品牌、材料和制造能力的“K-goods”（韩国商品）的生产。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260211/c674738863.shtml>

（商务部网站 2026年2月11日）



12. 印度拟投2000亿卢比推动碳捕集技术 瞄准五大高耗能行业

印度财政部长西塔拉曼近日在年度预算演讲中宣布，改过政府将启动一项总额2000亿卢比（约合22亿美元）的碳捕集、利用与封存技术推广计划，旨在加速电力、钢铁、水泥、炼油和化工五大高排放行业的脱碳进程。该五年计划出台之际，全球多国正因经济脱碳速度未达气候目标而日益重视碳捕集技术。印度钢铁行业尤为关键——作为全球碳密集度最高的钢铁生产国，其大量依赖煤炭原料的小型钢厂加剧了减排难度。目前碳捕集设施仍处发展初期，成本高昂且需依托大型工业集群及特定地理条件。为配合减排行动，印度政府近期已将炼焦煤列入关键矿产名录，以加速原料开采。科尔尼咨询公司亚太区金属与矿业负责人尼尚特·尼沙尔指出："规模化成本竞争性钢铁生产仍需高碳高炉，基础电力负荷也离不开煤电。"他强调，碳移除技术对印度实现净零目标至关重要。

网址链接：

<https://www.weiyangx.com/457888.html>

（央视网 2026年2月10日）



13. 克罗地亚投入数百万欧元支持波黑查普利纳大桥与莫斯塔尔机场建设

克罗地亚政府当日通过决议，将拨款500万欧元用于建设波黑查普利纳跨内雷特瓦河新桥，其有400万欧元将用于桥梁主体结构建设，其余100万欧元将用于配套设施建设。此外，政府还决定另拨175万欧元用于维持萨格勒布与莫斯塔尔之间的航线连通、改善莫斯塔尔机场设施。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260207/c674636362.shtml>

（商务部网站 2026年2月7日）



14. 沙特宣布对叙利亚重大投资计划

沙特阿拉伯7日宣布推出针对叙利亚的重大投资计划，覆盖能源、航空、房地产和电信领域。路透社认为，此举表明沙特将自身定位为叙利亚新政权的主要支持者。

沙特投资大臣哈立德·法利赫说，沙特在叙利亚设立“埃拉夫”投资基金，计划投入75亿沙特里亚尔（约合20亿美元），分阶段开发叙利亚阿勒颇市的两座机场。按法利赫的说法，该基金旨在为叙利亚大型项目提供资金支持，沙特私营部门也将参与其中。

在民航领域，沙特纳斯航空公司同叙利亚民航局签署协议，联合成立一家新航空公司，预计2026年第四季度投入运营。

另据沙特通讯社报道，沙特最大电信运营商沙特电信公司还将投资逾30亿沙特里亚尔（8亿美元），用于“完善叙利亚基础电信设施，并通过一条总长超4500公里的光纤网络，实现叙利亚与周边国家地区互联互通”。

2024年12月叙利亚阿萨德政权被推翻后，沙特成为叙利亚新政权的主要支持方之一。路透社指出，这也是2025年12月美国全面解除对叙利亚制裁以来，沙特公布的最大规模对叙投资。

网址链接：

<https://www.news.cn/20260208/64173a9264514cff8ba4e1450c071624/c.html>

（新华网 2026年2月8日）



15. 摩洛哥加速推动医疗器械产业发展

摩洛哥《晨报》2月6日报道，近日在摩洛哥第二届医疗器械（881144）日活动期间，摩卫生大臣塔拉维、工贸大臣梅祖尔、企业总联合会主席阿勒吉等人一同签署了一项2026-2030年战略框架协议，旨在加速推动摩洛哥医疗器械（881144）行业发展，降低医疗器械（881144）进口依赖，保障本国供应链安全。除本地生产外，该协议还将为有意投资该领域的企业提供支持。

目前，摩洛哥医疗器械（881144）行业拥有1378个就业岗位，投资额达3.76亿迪拉姆，营业额达9.03亿迪拉姆，附加值达46%。尽管取得上述进展，摩洛哥国内对医疗器械（881144）需求的85%至90%仍然依赖进口。

网址链接：

<http://news.10jqka.com.cn/20260210/c674688452.shtml>

（商务部网站 2026年2月10日）

