



央行部署稳妥推进金融高水平对外开放

——对外开放周报（2026 年第 6 期）

2026 年 08 月 17 日

核心观点

- **本期焦点：**中国人民银行印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》，将“稳妥推进金融高水平对外开放”列为重点任务，围绕**推进人民币国际化、深化金融市场双向开放、完善人民币跨境支付体系以及国际金融中心建设**等方面，明确下一阶段央行助力推动金融开放发展的主要路径与实施方向。
- **国内看点：政策方面，**1.国务院关税税则委员会决定对原产于印度的进口单模光纤继续征收反倾销税。2.中国人民银行、国家外汇管理局联合发布《关于跨国公司本外币跨境资金集中运营业务有关事宜的通知》，将在全国范围开展跨国公司本外币跨境资金集中运营业务。3.国家发展改革委、商务部对小麦、玉米、大米、棉花、食糖五类农产品 2026 年进口关税配额进行再分配。**动态方面，**1.我国 7 月汽车出口 104.3 万辆，同比增长 81.3%，其中新能源汽车出口 55.3 万辆，同比增长 145.5%。2.标准银行纳米比亚子行成为纳米比亚首家提供人民币跨境支付系统服务的银行。3.2026 年首次金砖国家财长和央行行长会议在印度斋浦尔举行，讨论全球经济增长、完善国际货币金融体系、基础设施投资、新开发银行等议题。
- **海外动态：政策方面，**1.美国试点“战略供应商计划”，推动制造业外资落地。2.美国撤销联邦政府设备 TikTok 禁令。3.印度拟扩大“合格投资者”制度适用范围。**合作方面，**1.澳大利亚与越南深化全面战略伙伴关系，关键矿产、半导体和清洁能源合作升级。2.印度与南部非洲关税同盟重启优惠贸易协定谈判，汽车、医药和工业品市场准入有望改善。3.孟加拉国扩大美国 LNG 长期采购，能源进口来源多元化加快。**风险方面，**1.美国针对无人机产业放宽部分出口管制，同时大幅提高进口壁垒。2.欧盟 PPWR 全面进入适用阶段。3.欧盟第 21 轮对俄制裁部分交易禁令正式适用。
- **数据画像：对外贸易方面，**本周全球航运市场呈现干散货明显回调，波罗的海干散货指数持续下行，其中好望角型船运价是干散货指数下行的核心因素。原油运输指数则延续上行态势。霍尔木兹海峡通航活跃度整体仍处低位，原油船、LNG 船及肥料相关船舶全周通航指数均为零，农产品相关船舶通航节奏波动显著。**资本市场开放方面，**本周沪深港通南向资金买卖大致平衡，沪股通和深股通交易活跃度均有所回落。**人民币国际化方面，**本周美元指数震荡下行，人民币汇率稳中有升。2026 年 6 月，境外机构和个人持有中国资产规模持续攀升，总额达 11.33 万亿元，环比增长约 1.3%，同比增长约 9.2%。**地缘风险方面，**地缘风险指数较 7 月有所回落但持续震荡。
- **产业合作：汽车领域，**上汽集团拟在西班牙费罗尔建设 MG 汽车工厂。**资源开发领域，**中国电建签约肯尼亚年产 300 万吨骨料项目。**新能源领域，**储能方面，大秦数能储能系统落地奥地利农业场景。材料领域，中国铜箔制造商 Londian Wason 在纽交所上市，募资约 9430 万美元。
- **风险提示：**对政策理解不到位的风险；政策落实不及预期的风险；国际形势不确定性风险。

分析师

李沁蔓

☎：010-80927698

✉：liqinman_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130525100002

刘小逸

✉：liuxiaoyi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130526080005

研究助理：田冀霖

✉：tianjilin_yj@chinastock.com.cn

目录

Catalog

一、 本期焦点：人民银行推进金融高水平对外开放	3
二、 国内看点	5
(一) 我国开放政策：资金便利化与贸易救济并举，进口管理机制持续优化	5
(二) 我国开放动态：汽车出口与财金合作推进，开放型经济发展动能增强	5
三、 海外动态	6
(一) 国别开放政策：美国优化制造业与数字平台准入，印度放松合格投资者者制度	6
(二) 区域合作动态：澳越强化产业链协同，印度与南部非洲关税同盟重启贸易合作	6
(三) 海外风险洞察：美国限制无人机进口，欧盟强化合规约束	7
四、 数据画像	7
(一) 对外贸易：外贸进出口稳健增长，航运市场整体上行	7
(二) 资本市场开放：本周沪深港通南向资金买卖平衡	8
(三) 人民币国际化：人民币汇率稳中有升，外资增配中国资产	9
(四) 地缘风险指数：较 7 月有所回落但持续震荡	10
五、 产业合作	11
(一) 汽车：上汽西班牙工厂获当地政府支持	11
(二) 资源开发：中国电建签约肯尼亚骨料项目	11
(三) 新能源：储能与材料领域企业出海取得新进展	11
六、 风险提示	12

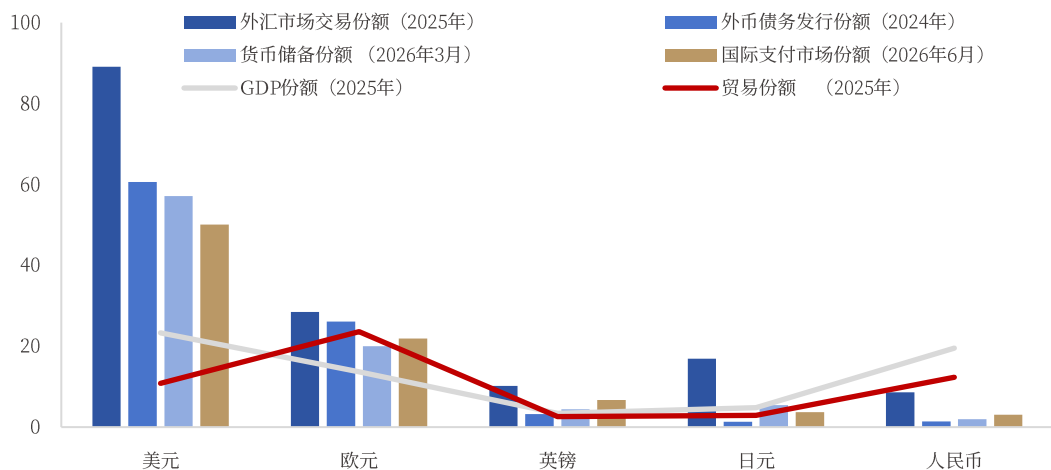
一、本期焦点：人民银行推进金融高水平对外开放

本周金融对外开放领域关注焦点：中国人民银行印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》，将金融高水平对外开放列为重点任务，明确下一阶段央行助力推动金融开放发展的主要路径与实施方向。

8月10日，中国人民银行印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》（简称“规划”），并同步推出9份重点领域行动方案，对未来五年金融改革发展方向作出系统部署。其中，金融高水平对外开放成为重要内容，规划围绕扩大金融市场双向开放、推进人民币国际化、完善跨境金融基础设施、提升开放条件下风险管理能力等方面提出重点任务。

一是推进人民币国际化。现阶段我国GDP与国际贸易份额位居全球前列，然而国际货币储备份额、外汇市场交易份额、国际支付份额等货币国际化指标依旧有待进一步提高。“十五五”时期，拓宽人民币在国际贸易、跨境投融资领域的应用场景，培育壮大人民币离岸市场，持续健全多层次、广覆盖的人民币跨境支付体系，夯实人民币国际化发展基础将成为央行的重要工作方向。

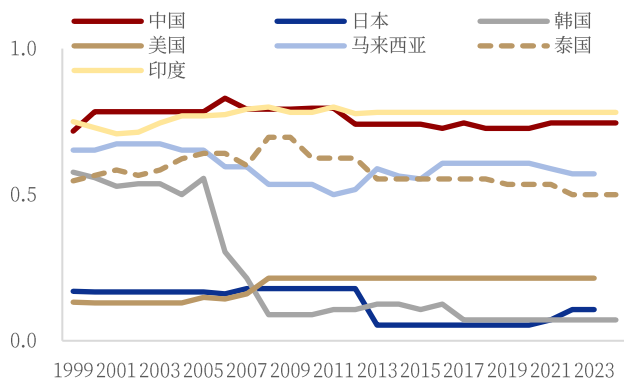
图1：主要国际货币及经济体经济份额对比



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

二是深化金融市场双向开放。从IMF金融账户限制指数（FARI）来看，我国金融市场限制程度仍处于相对高位，相较于美国、韩国、日本等金融开放程度较高、跨境资金流转高度自由化的经济体仍存在明显差距。从资本市场外资占比来看，美国股市外资持股占比18%、日本为26.6%、英国58.8%，而我国仅为3.4%，处于低位水平。持续深化金融市场双向开放、提升资本市场对外开放程度，成为“十五五”时期央行金融改革的关键点。

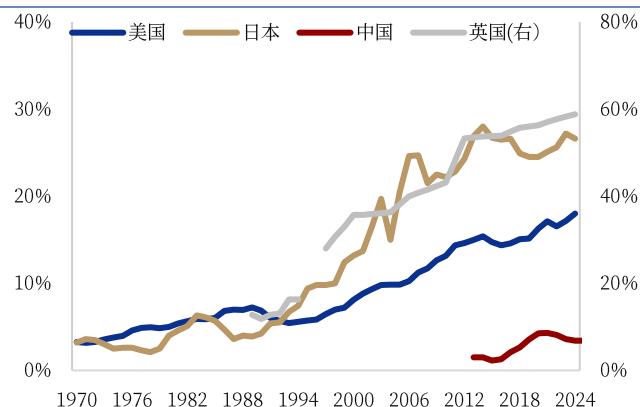
图2：主要经济体 IMF 金融账户限制指数变化趋势



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

注：IMF 基于《汇兑安排与汇兑限制年度报告》构建金融账户限制指数 (FARI)，指数取值介于 0 至 1 区间，数值越高，代表金融账户资本管制约束越严格。

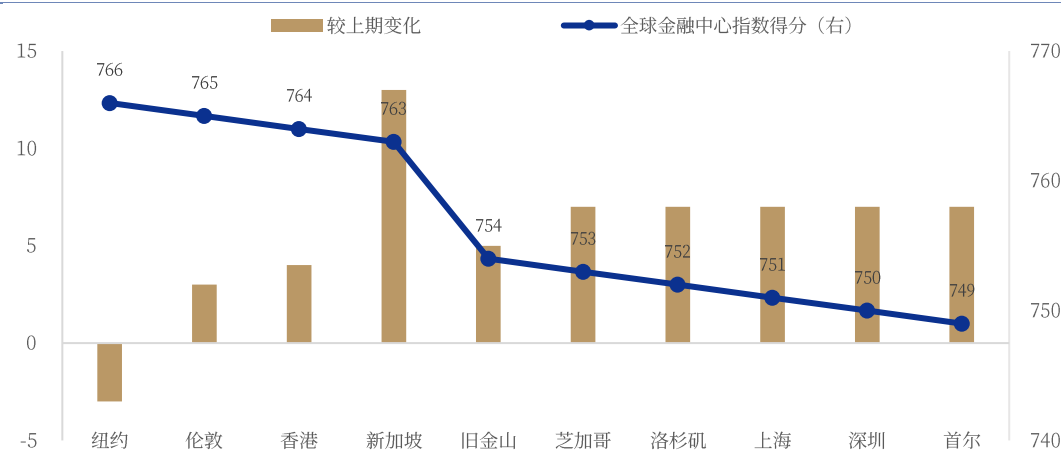
图3：主要经济体外资持股比例对比



资料来源：美联储，日本交易所，英国统计局，Wind，中国银河证券研究院

三是加快建设上海国际金融中心，巩固提升香港国际金融中心地位。。依据全球金融中心指数 (GFCI) 排名，中国香港、上海分别位列全球第 3 位、第 8 位，具备良好的国际金融竞争优势。“十五五”阶段持续加快金融制度创新与政策试点落地，深度接轨国际金融规则与成熟市场体系，进一步提升两大金融中心的国际化、专业化水平，将是央行的重点工作方向。

图4：全球金融中心 Top10



资料来源：Z/Yen 集团，中国（深圳）综合开发研究院，中国银河证券研究院

注：右轴为得分变化

四是积极践行全球治理倡议。作为全球第二大经济体与最大发展中国家，我国亟需提升金融领域国际话语权，推动全球金融治理体系优化升级。央行作为全国金融管理主管机构，将在这一进程中发挥更为关键的作用。

二、国内看点

（一）我国开放政策：资金便利化与贸易救济并举，进口管理机制持续优化

1. 央行外汇局推出跨国公司本外币跨境资金集中运营新政，跨境投融资便利化再升级

8月14日，中国人民银行、国家外汇管理局联合发布《关于跨国公司本外币跨境资金集中运营业务有关事宜的通知》，自9月14日起在全国范围开展跨国公司本外币跨境资金集中运营业务。新政主要包括三方面：一是扩大政策覆盖范围，将试点推广至全国，支持中小规模跨国公司开展业务，自贸区内企业建池门槛进一步降低；二是便利资金归集调拨，集中成员企业外债和境外放款额度，允许自主决定归集比例，使用同一账户管理本外币资金，鼓励优先使用本币；三是简化备案登记流程，实行“一个窗口”对外，部分变更登记交由银行办理，同时强化事中事后监管防范风险。本次新政是资本项目高水平开放的重要举措，通过扩大覆盖范围、简化流程、统筹本外币资金，切实降低跨国公司资金运营成本，既有助于提升跨境投融资便利化水平、服务实体经济高质量发展，也为人民币跨境使用拓展了新场景。

2. 商务部对印度单模光纤续征五年反倾销税，依法维护国内光通信产业安全

8月13日，商务部发布公告，公布对原产于印度的进口单模光纤反倾销措施期终复审裁定，国务院关税税则委员会决定自8月14日起，对原产于印度的进口单模光纤继续征收反倾销税，实施期限5年，以海关确定的计税价格从价计征。本次反倾销税续征是依法维护国内产业公平竞争环境的正当举措，既有效遏制了不公平贸易行为对国内光纤产业的冲击，也为我国光通信产业高质量发展营造了稳定的市场环境。

3. 国家发改委、商务部启动2026年农产品进口关税配额再分配，优化农产品进口管理机制

8月14日，国家发展改革委、商务部发布2026年农产品进口关税配额再分配公告，对小麦、玉米、大米、棉花、食糖五类农产品进口关税配额进行再分配。公告明确，持有配额但未完成进口的最终用户需于9月15日前交还尚未使用配额，否则下一年度将按比例扣减；已全部使用配额的用户及符合条件的新用户可在9月1日至15日提交再分配申请，国家发改委、商务部将按照“先来先领”方式于9月30日前完成再分配。本次配额再分配机制有助于提升关税配额使用效率，保障国内农产品市场供应稳定，是我国农产品进口管理精细化、规范化的重要体现。

（二）我国开放动态：汽车出口与财金合作推进，开放型经济发展动能增强

1. 汽车出口延续强劲增长态势，新能源汽车成为出口核心增长引擎

7月我国汽车出口104.3万辆，同比增长81.3%，其中新能源汽车出口55.3万辆，同比增长145.5%，新能源汽车出口占比连续两个月超50%。中国汽车出口高速增长得益于全球最完整的汽车产业链支撑，以及智能驾驶、座舱交互等智能化功能快速迭代形成的核心竞争力，出口正成为稳住行业大盘的关键力量。汽车出口特别是新能源汽车出口持续高增长，彰显了中国汽车产业的全球竞争力，产业智能化优势正加速转化为出口优势，“中国制造”向“中国智造”升级成效显著。

2. CIPS服务落地纳米比亚，人民币跨境支付网络持续向非洲延伸

8月10日，标准银行纳米比亚子行正式启动人民币跨境支付系统（CIPS）服务，成为纳米比亚首家提供该服务的银行。中国已连续多年保持纳米比亚第二大贸易伙伴和最大外资来源国地位，2025年双边贸易额达18.53亿美元，同比增长35.7%。CIPS引入将为两国企业提供更快捷结算、更低汇率风险的金融通道。CIPS在纳米比亚落地是人民币国际化在非洲市场的重要进展，既满足了中非经贸快速增长的支付需求，也为人民币在非洲区域的使用拓展了新场景，助力中非经贸合作提

质升级。

3.金砖国家财长和央行行长会议在印度举行，中方积极推动完善国际货币金融体系

8月12日至13日，2026年首次金砖国家财长和央行行长会议在印度斋浦尔举行，围绕全球经济增长与发展、完善国际货币金融体系、基础设施投资、新开发银行等议题展开讨论。中方表示金砖国家应秉持开放包容、合作共赢精神，将发展置于宏观政策协调中心，坚定维护多边主义和自由贸易，支持构建更加公正合理的全球经济治理体系。金砖财金合作持续深化，既为成员国应对全球经济挑战提供了协调平台，也推动全球经济治理体系向更加公正合理的方向发展，提升了发展中国家在国际金融事务中的代表性和发言权。

三、海外动态

（一）国别开放政策：美国优化制造业与数字平台准入，印度放松合格投资者制度

1.美国试点“战略供应商计划”，外资制造业落地配套机制进一步强化

8月11日，美国官员表示，财政部与小企业管理局正与外国投资者合作识别美国制造业供应链缺口，并帮助本土中小企业扩大产能以承接新增投资需求。财政部同时推进“战略供应商计划”试点，并通过 Known Investor Program 等方式提高部分重复投资者的 CFIUS 审查效率。

2.美国撤销联邦政府设备 TikTok 禁令，业务重组后平台准入约束边际缓和

8月10日，美国白宫管理和预算办公室发布 M-26-17 备忘录，依据司法部法律顾问办公室 7 月 17 日的法律意见，认定 TikTok 已不再属于《No TikTok on Government Devices Act》所定义的“受约束应用”，并撤销 2023 年的 M-23-13 实施指引。备忘录明确，TikTok 可在联邦政府设备上使用。

3.印度拟扩大“合格投资者”制度适用范围，境外资金进入私募和专业投资产品便利度提升

8月13日，印度证券交易委员会提出改革“合格投资者”制度，拟将适用范围扩展至投资组合管理和专业投资基金，并允许居住在印度境外的投资者适用该资格，减少部分独立认证环节。若改革落地，印度资本市场对境外专业投资者的制度型开放将进一步深化。

（二）区域合作动态：澳越强化产业链协同，印度与南部非洲关税同盟重启贸易合作

1.澳大利亚与越南深化全面战略伙伴关系，关键矿产、半导体和清洁能源合作升级

8月11日，澳大利亚与越南宣布深化全面战略伙伴关系，并签署覆盖国防、农业和边境安全等领域的合作文件。双方提出加强关键矿产、半导体和清洁能源供应链合作，并就维护全球供应链稳定表达共同关切。合作内容由传统贸易进一步延伸至关键资源、先进制造和清洁能源等战略产业。

2.印度与南部非洲关税同盟重启优惠贸易协定谈判，汽车、医药和工业品市场准入有望改善

8月12日，印度与南部非洲关税同盟签署谈判职权范围文件，正式重启优惠贸易协定谈判。印度拟重点争取汽车及零部件、医药、机械、电气设备、化工和纺织品等产品的关税优惠，并强化对铂族金属、锰、铜等关键矿产的稳定获取。

3.孟加拉国扩大美国 LNG 长期采购，能源进口来源多元化加快

8 月 12 日，孟加拉国批准在 2026 年至 2038 年期间采购 117 船美国来源液化天然气，并同步从其他国际供应商采购现货资源。在全球天然气供应扰动和国内能源需求压力下，孟加拉国通过长期合同与现货采购并行、扩大供应来源，有助于降低对单一渠道的依赖。

（三）海外风险洞察：美国限制无人机进口，欧盟强化合规约束

1.美国无人机产业政策“一松一紧”，放宽部分出口管制同时大幅提高进口壁垒

8 月 13 日，美国商务部工业与安全局无人机出口管制最终规则正式生效。规则删除阵风耐受参数，并将部分无人机国家安全管制的续航门槛由 30 分钟提高至 3 小时，部分低续航民用无人机及相关软件、技术不再因国家安全理由触发许可证要求，但军事用途、高性能设备和导弹技术相关限制继续保留。

同日，美国总统发布 Section 232 公告，对最大起飞重量超过 25 公斤、配备热成像设备等特定无人机及关键部件征收 100%从价关税，对部分小型无人机征收 25%关税，主要措施自 9 月 3 日起生效。美国政策形成“鼓励本土无人机出口、限制海外无人机进入”的组合拳，相关企业需同步关注出口许可、原产地和关税合规。

2.欧盟 PPWR 全面进入适用阶段，包装合规成为商品进入欧盟市场的重要硬约束

8 月 12 日起，欧盟《包装和包装废弃物法规》（PPWR）开始在欧盟范围内适用，并逐步取代原有包装废弃物指令。新规统一包装全生命周期要求，食品接触包装中的 PFAS 限值等要求已经生效，统一标签、包装减量、再利用目标、再生塑料使用和可回收性等要求将在 2028 年至 2030 年分阶段实施。对于向欧盟出口消费品、食品饮料、家电和电商商品的企业而言，包装设计、材料选择、供应商证明和产品投放时间将直接影响市场准入。

3.欧盟第 21 轮对俄制裁部分交易禁令正式适用，第三国金融与贸易合规风险上升

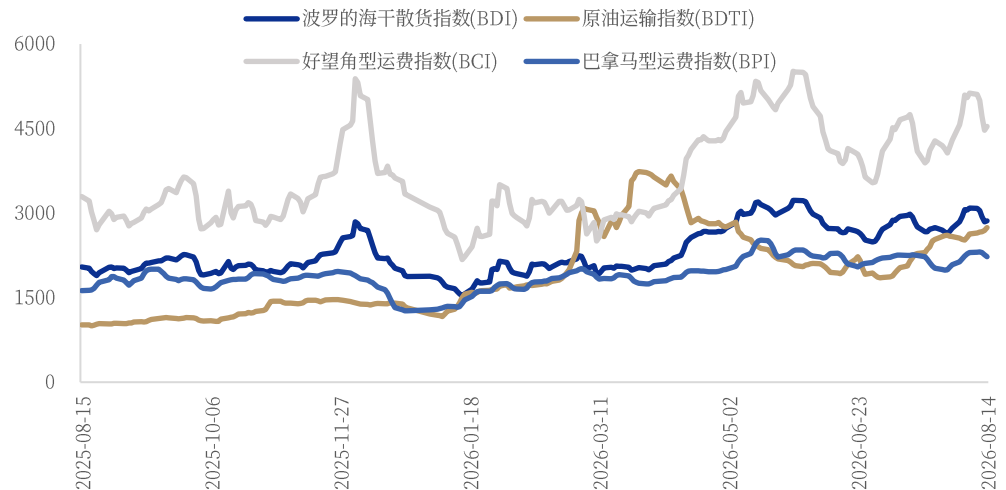
8 月 13 日起，欧盟第 21 轮对俄制裁中针对一批金融机构和第三国实体的交易限制正式适用。33 家俄罗斯信贷和金融机构自当日起纳入交易禁令范围；与此同时，吉尔吉斯斯坦 Eco-Islamic Bank，以及 Chinggis Khaan Bank、Sberbank India、India VTB、A7 Nigeria、A7 Africa 等位于俄罗斯以外的金融和支付相关主体也于 8 月 13 日起进入相关限制范围。部分位于阿联酋的石油贸易实体同日起受到交易限制。

四、数据画像

（一）对外贸易：外贸进出口稳健增长，航运市场整体上行

本周全球航运市场呈现干散货明显回调、油运持续走强的分化格局。波罗的海干散货指数（BDI）本周持续下行，从 8 月 10 日 3083 点一路回落至 8 月 13 日的 2844 点，8 月 14 日小幅回升至 2863 点，周跌幅约 7.1%；其中好望角型船运价领跌，BCI 指数从 5105 点大幅回落至 4538 点，周跌幅超 11.1%，是干散货指数下行的核心因素，巴拿马型船运价 BPI 也从 2306 点震荡回落至 2228 点。原油运输指数（BDTI）则延续上行态势，从 8 月 10 日 2644 点稳步升至 8 月 14 日 2742 点，周涨幅约 3.7%，油运市场景气度持续提升。整体来看，干散货运价在前期快速上涨后进入阶段性调整，好望角型船回调幅度尤为显著；油运市场则受能源贸易格局调整与运距拉长支撑持续走强。

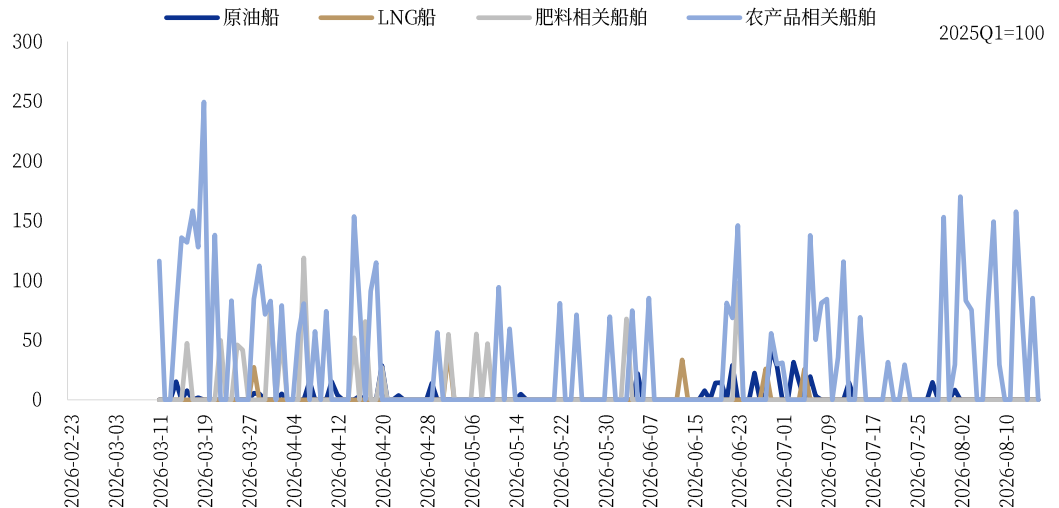
图5：主要航运指数



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

本周霍尔木兹海峡通航活跃度整体仍处于低位，核心能源货种通行持续停滞，农产品船舶通航呈脉冲式波动。原油船、LNG 船及肥料相关船舶全周通航指数均为零，核心能源与化肥品类通行仍基本停滞。农产品相关船舶通航节奏波动显著，8 月 10 日、11 日连续两日为零，8 月 12 日攀升至 157.53 的本周高点，8 月 13 日回落至 77.51，8 月 14 日再度降至零，呈现典型的明显波动特征。整体来看，海峡暂未出现系统性通航中断，但能源货种通行停滞态势未改，农产品船舶通航节奏波动加剧，通航稳定性与地缘局势高度绑定，持续影响全球大宗商品供应链预期。

图6：WTO 通航指数霍尔木兹海峡



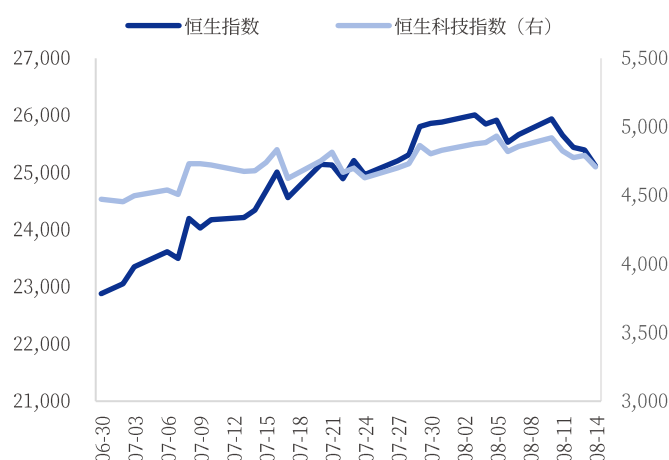
资料来源：WTO，中国银河证券研究院

（二）资本市场开放：本周沪深港通南向资金买卖平衡

本周港股市场表现持续向好。恒指自 8 月 14 日收盘 25116.9 点，沪深港通南向资金大致呈买

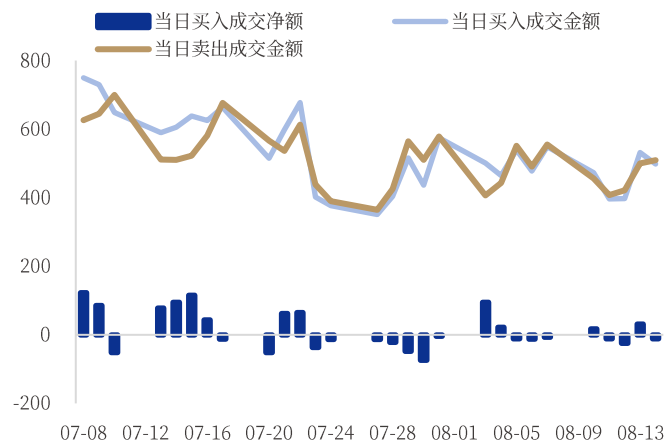
卖平衡态势。全周南向资金买入成交合计 2295.9 亿元，卖出成交合计 2295.1 亿元，累计净买入 0.8 亿元。

图7：港股市场行情趋势



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

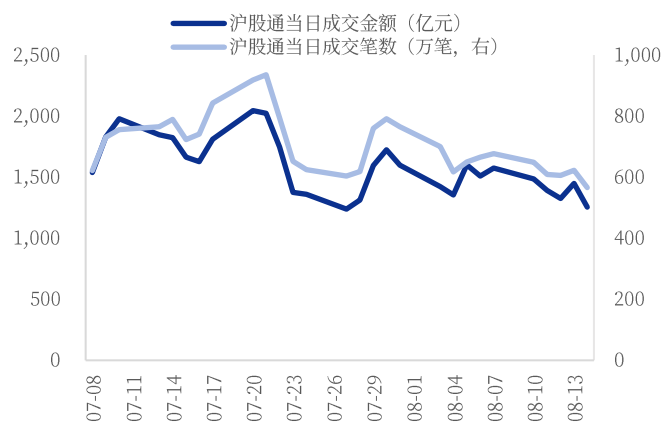
图8：南向资金（亿元人民币）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

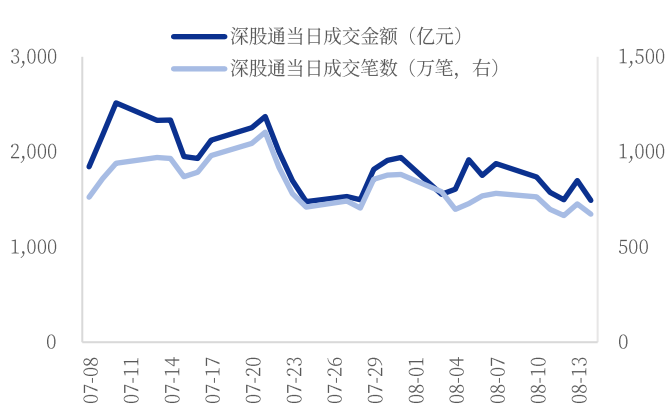
本周，沪股通和深股通交易活跃度较上周均有所回落。沪股通累计成交额为 6907.0 亿元，成交笔数为 3051.2 万笔，较上周交易活跃有所回落。深股通成交额为 7995.3 亿元，成交笔数为 3528.4 万笔，较上周交易活跃有所回落。

图9：沪股通日度成交额



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图10：深股通日度成交额



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（三）人民币国际化：人民币汇率稳中有升，外资增配中国资产

本周美元指数震荡下行，人民币汇率稳中有升。美元指数本周先涨后跌，从 8 月 10 日的 99.81 小幅升至 8 月 12 日的 99.97 阶段高点，随后持续回落至 8 月 14 日的 99.64，周内整体呈下行态势。同期美元兑人民币 CFETS 即期汇率从 6.7442 小幅降至 6.7421，人民币温和升值，中间虽有小幅波动但整体保持稳健运行。在美元指数走弱的外部环境下，人民币汇率展现出较强韧性，保持基本稳定，为跨境投融资与人民币国际化稳步推进营造了良好的汇率环境。

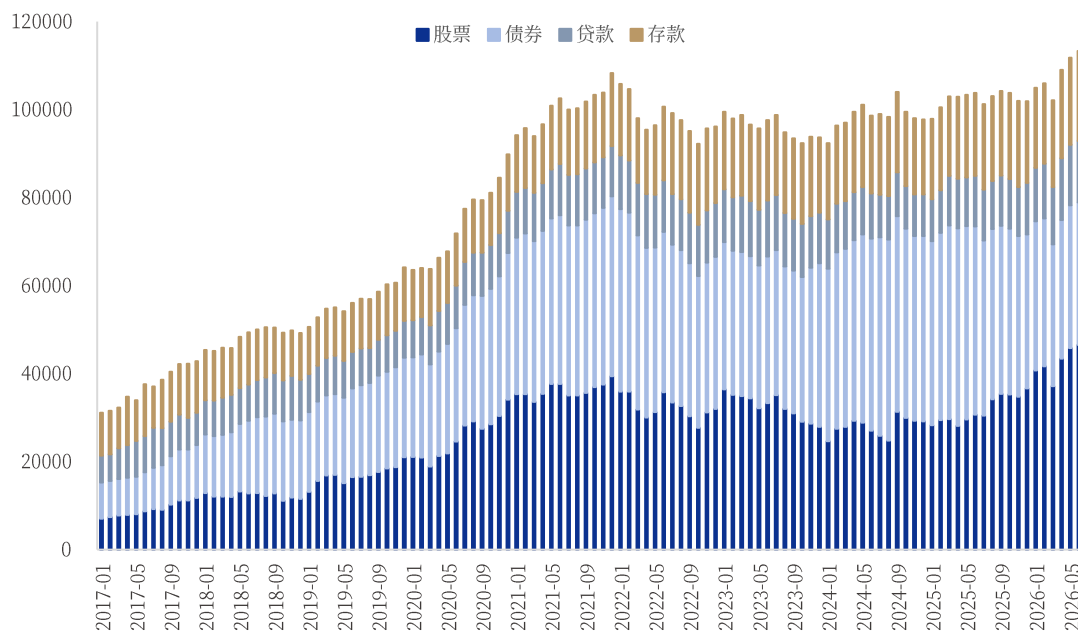
图11: 人民币即期汇率和美元指数



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

2026年6月境外机构和个人持有中国资产规模持续攀升，“股增债减”结构凸显。6月境外机构和个人持有中国资产规模总额达11.33万亿元，环比增长约1.3%，同比增长约9.2%，外资配置中国资产的意愿持续增强。结构上，6月股票持有量达4.6万亿元，环比增长1.7%，反映中国股票市场对外资吸引力显著提升；债券持有量3.2万亿元，环比小幅下降0.7%；贷款和存款分别达1.4万亿元和2.0万亿元，均保持环比正增长。整体来看，人民币资产的全球配置价值持续显现。

图12: 境外持有人民币资产（亿元）



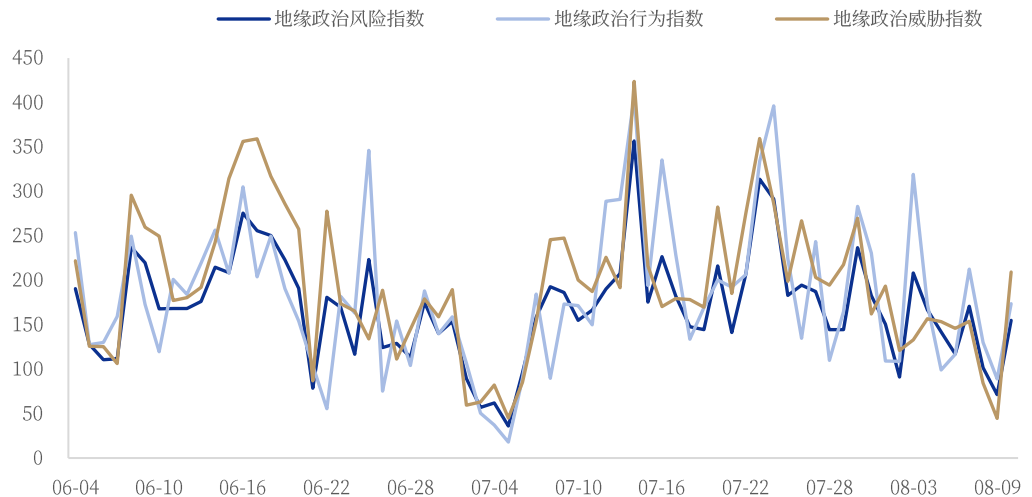
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

（四）地缘风险指数：较7月有所回落但持续震荡

基于全球十份权威报媒，Caldara and Matteo（2022）通过统计每份报纸每月与不利地缘政治

事件相关的文章数量（占新闻文章总数的比例）来计算全球地缘政治风险指数。该指标更新具有时滞性。截至 8 月 10 日（周一），地缘政治风险指数为 155.0 点位、地缘政治行为指数为 173.8 点位，地缘政治威胁指数为 209.4，三项指数较 7 月高位均有所回落，但仍呈现震荡态势。

图13：全球地缘政治风险指数



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

注：指标参考十家报纸：芝加哥论坛报、每日电讯报、金融时报、环球邮报、卫报、洛杉矶时报、纽约时报、今日美国报、华尔街日报和华盛顿邮报。

五、产业合作

（一）汽车：上汽西班牙工厂获当地政府支持

1. 上汽费罗尔工厂在安全审查与产业诉求之间推进，本地化投资逻辑进一步强化

8 月 10 日至 11 日，围绕上汽集团拟在西班牙费罗尔建设 MG 汽车工厂的安全争议持续发酵。西班牙媒体披露国防部门和国家情报中心曾对项目靠近海军基地提出安全关切，但西班牙中央政府和加利西亚地方政府随后均明确继续支持项目，国防部门亦表示不会提出反对意见。项目规划年产能最高约 12 万辆，预计 2027 年开工、2028 年投产，后续仍需相关战略投资审批。

（二）资源开发：中国电建签约肯尼亚骨料项目

1. 中国电建签约肯尼亚年产 300 万吨骨料项目，东非业务由工程施工向资源开发全链条拓展

8 月 13 日，中国电建水电十五局披露，公司正式签约肯尼亚奈瓦沙碎石骨料生产项目，将负责矿区清表、矿山爆破、年产 300 万吨碎石生产线建设、配套营地搭建及后期运营全链条工作。与传统海外工程施工模式相比，该项目进一步延伸至矿产资源开发、建材生产和长期运营环节，标志着企业在肯尼亚的业务由单一工程承包向资源开发和产业运营拓展。同一批海外业务中，公司还中标泰国北部帕府 500 千伏登猜变电站项目，进一步切入东南亚高压输电基础设施市场。

（三）新能源：储能与材料领域企业出海取得新进展

1. 大秦数能 DH200F 落地奥地利有机农场，“光伏+储能+农业”场景实现本地化应用

8月13日，大秦数能披露，奥地利 Sommerhanf 有机农场部署 215 千瓦时 DH200F 工商业储能柜，并与既有光伏系统构建一体化能源方案，用于提升可再生能源利用率、削峰降本，并在电网波动或停电情况下为关键负荷提供备电支持。项目显示，中国储能企业在欧洲的业务拓展正由标准化产品销售向农业、工业园区等细分场景解决方案延伸。

2.Londian Wason 纽交所上市募资约 9430 万美元，中资新能源材料企业海外融资窗口释放信号

8月12日，中国铜箔制造商 Londian Wason New Energy Tech 在纽约证券交易所上市，扩大后的发行募资约 9430 万美元，首日开盘对应公司估值约 20.1 亿美元。公司产品覆盖锂电铜箔和高端电子电路铜箔，应用于新能源汽车、储能和消费电子等领域。

六、风险提示

对政策理解不到位的风险；政策落实不及预期的风险；国际形势不确定性风险。

图表目录

图 1: 主要国际货币及经济体经济份额对比.....	3
图 2: 主要经济体 IMF 金融账户限制指数变化趋势.....	4
图 3: 主要经济体外资持股比例对比.....	4
图 4: 全球金融中心 Top10.....	4
图 5: 主要航运指数.....	8
图 6: WTO 通航指数霍尔木兹海峡.....	8
图 7: 港股市场行情趋势.....	9
图 8: 南向资金（亿元人民币）.....	9
图 9: 沪股通日度成交额.....	9
图 10: 深股通日度成交额.....	9
图 11: 人民币即期汇率和美元指数.....	10
图 12: 境外持有人民币资产（亿元）.....	10
图 13: 全球地缘政治风险指数.....	11

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

李沁蔓：中国银河证券新发展研究院全球南方研究中心执行负责人，国际经济研究员。

刘小逸：中国银河证券新发展研究院国际经济研究员。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	推荐：	相对基准指数涨幅 10%以上
	中性：	相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
	回避：	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐：	相对基准指数涨幅 20%以上
	谨慎推荐：	相对基准指数涨幅在 5%~20%之间
	中性：	相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
公司评级	回避：	相对基准指数跌幅 5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

机构请致电：

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

上海地区：林程 021-60387901 lincheng_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@china

褚颖 010-80927755 chuying_yj@ch

公司网址：www.chinastock.com.cn

