中厄、中瑞双边经贸合作取得重大进展

——对外开放周报（2026 年第 7 期）

2026 年 08 月 24 日

核心观点

- **本期焦点：**2026 年 8 月 18 日、20 日，中国先后与厄瓜多尔签署《中国－厄瓜多尔经贸合作路线图》、与瑞士完成自贸协定升级谈判，在当前贸易保护主义抬头、地缘政治不确定性加剧的背景下，释放南南合作、南北合作积极信号。
- **国内看点：****政策方面，**1.国家数据局启动数据领域国际合作试点，首批选择上海、海南等 10 个地方开展。2.国家发展改革委发布《关于〈对外投资管理办法（修订征求意见稿）〉公开征求意见的公告》。3.APEC“经认证的经营者”（AEO）专题研讨会在辽宁大连举行。**动态方面，**1.国家外汇管理局数据显示，我国外汇市场保持平稳运行，跨境资金流动总体均衡。2.中厄元首会谈签署《中国－厄瓜多尔经贸合作路线图》。3.中韩外长首尔会谈，推动双边合作向高附加值升级。4.中澳续签双边本币互换协议，互换规模扩大。5.中瑞完成自由贸易协定升级谈判并签署谅解备忘录。
- **海外动态：****政策方面，**1.印度放宽卢比出口结算规则。2.印度允许延期新能源项目付费保留并网权。3.新加坡公布资产管理业税收与人才激励方案。**区域合作方面，**1.土耳其与叙利亚扩大能源矿产合作。2.巴西加码人工智能基础设施投资，中美技术供应商参与。**风险方面，**1.欧盟 FSR 审查与中方禁执令实施。2.美加经贸谈判破裂，美国 50%新增关税生效，加拿大宣布对等反制。3.美国宾夕法尼亚州收紧 AI 数据中心审批。4.美国公布中国铝型材反倾销行政复审最终结果，18 家企业适用 86.01%中国统一税率。
- **数据画像：****对外贸易方面，**全球航运市场呈现干散货震荡偏弱、油运持续走强的分化格局；霍尔木兹海峡通航活跃度整体仍处低位，核心能源货种通行持续停滞，农产品船舶通航间歇性恢复。**外商投资方面，**1-7 月全国新设立外商投资企业 37711 家，同比增长 4.4%；实际使用外资金额 4383.3 亿元，同比下降 6.2%。**资本市场开放方面，**本周沪深港通南向资金呈现净卖出，沪股通交易活跃度抬升。**人民币国际化方面，**本周美元指数大幅下行，人民币汇率持续升值；7 月人民币国际支付市场份额保持稳定，稳居全球第五。**地缘风险方面，**地缘政治风险指数显著提升。
- **产业合作：****汽车领域，**奇瑞汽车宣布将在英国贝德福德郡 UTAC Millbrook 车辆开发与测试中心设立研发中心。**基础设施领域，**1.巴西政府宣布在里约热内卢建设超算基础设施，并与华为、科大讯飞合作，支持通用及行业大模型开发。2.埃塞俄比亚航空披露新机场建设招标短名单，中国交通建设、中国土木、中国路桥和北京城建等中资企业及中资主导联合体占据重要位置。**资源开发领域，**中国中铁旗下中国海外与中铁上海局联合体承建的所罗门群岛伊莎贝尔镍矿项目完成 7.5 万吨红土镍矿装船启航，进入规模化运营阶段。
- **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：中国强化与厄瓜多尔、瑞士经贸合作 3
（一） 中国与厄瓜多尔签署《中国－厄瓜多尔经贸合作路线图》 3
（二） 中国与瑞士完成自贸协定升级谈判 4
二、 国内看点 5
（一） 我国开放政策：数据领域国际合作试点启动，涉外经贸多措并举 5
（二） 我国开放动态：外汇市场平稳运行，涉外经贸金融合作稳步推进 6
三、 海外动态 7
（一） 国别开放政策：印度推动本币贸易结算与新能源项目规则优化，新加坡加码资管税收与人才激励 7
（二） 区域合作动态：美加经贸谈判取得进展，土叙能源矿产合作深化，巴西与西班牙布局半导体 7
（三） 海外风险洞察：欧盟外国补贴审查引起中方反对，美国 AI 基础设施审批及贸易救济约束趋严 8
四、 数据画像 8
（一） 对外贸易：航运市场分化运行，霍尔木兹海峡通航低位波动 8
（二） 外商投资：7 月吸收外资总量承压，高技术产业引领结构优化 9
（三） 资本市场开放：本周沪深港通南向资金净卖出 10
（四） 人民币国际化：人民币汇率稳中有升，国际支付份额保持稳定 11
（五） 地缘风险指数：地缘风险有所抬升 12
五、 产业合作 13
（一） 汽车：奇瑞英国研发中心落地 13
（二） 基础设施：数字底座与交通基建同步拓展 13
（三） 资源开发：中国中铁所罗门群岛镍矿进入规模化运营 13
六、 风险提示 14

一、本期焦点：中国强化与厄瓜多尔、瑞士经贸合作

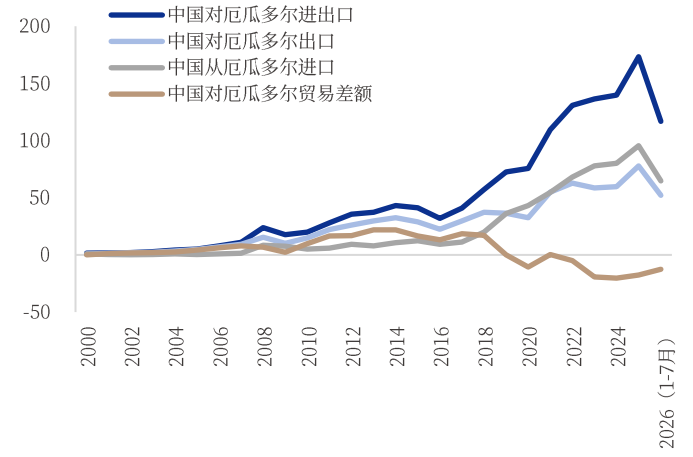
本周，中国分别与厄瓜多尔和瑞士在双边经贸合作关系中取得重要进展，在当前贸易保护主义抬头、地缘政治不确定性加剧的背景下，向全球释放我国拥护多边合作、推动南南合作、南北合作的积极信号。

（一）中国与厄瓜多尔签署《中国－厄瓜多尔经贸合作路线图》

8 月 18 日，在两国元首共同见证下，中国商务部和厄瓜多尔经济生产发展部签署了《中国—厄瓜多尔经贸合作路线图》和《关于支持自由贸易和多边主义的谅解备忘录》，确认将强化经贸协调机制，共同推动贸易投资、农业食品、电子商务、可持续发展等领域合作。同时，双方强调将共同做好双边自贸协定实施工作，不对对方采取不正当歧视性经贸措施，同意就涉及第三国的贸易措施保持沟通，交换信息。

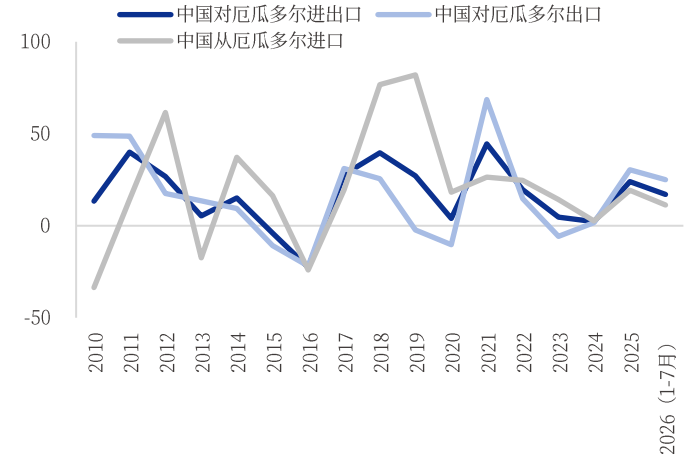
近年来，中国与厄瓜多尔的经贸合作发展迅速，已成为中拉合作的典范。中厄自贸协定于 2024 年 5 月 1 日生效，后双方于 2025 年 6 月签署《中华人民共和国政府与厄瓜多尔共和国政府关于共同推进“一带一路”建设的合作规划》。双边贸易额快速增长，截至 2025 年底，中厄进出口金额约为 173.3 亿美元，同比增长 24%；其中，出口 77.8 亿美元，同比增长 30.4%；进口 95.5 亿美元，同比增长 19.3%；中国对厄瓜多尔贸易逆差约为 17.6 亿美元，较上年略有缩窄。2026 年上半年，贸易额达 98.3 亿美元，同比增速超过 20%。当下，中国已成为厄瓜多尔第二大贸易伙伴。从贸易结构来看，单看规模，厄瓜多尔对华出口以农矿资源型产品为主，中国对厄出口以工业制成品和机电产品为主。若从我国对厄瓜多尔市场的依赖程度来看，中国部分工业原料和化工中间品出口较依赖厄瓜多尔市场，尤其是废棉、沥青、混合烷基苯及混合烷基萘、环醇衍生物以及氟氯溴碘等卤素；对厄瓜多尔的进口依赖则主要体现在资源型产品领域。

图1：中国对厄瓜多尔贸易情况（亿美元）



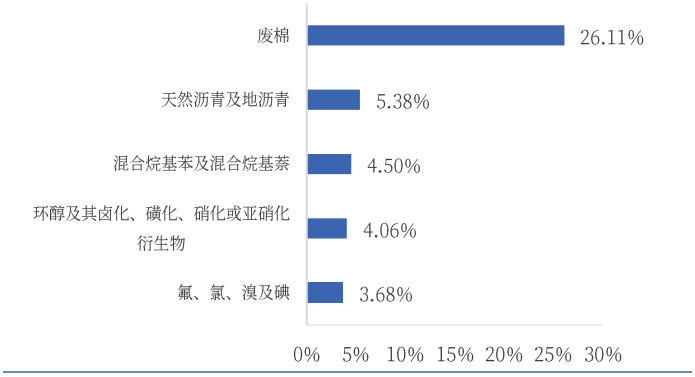
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图2：中国对厄瓜多尔贸易增速（%）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

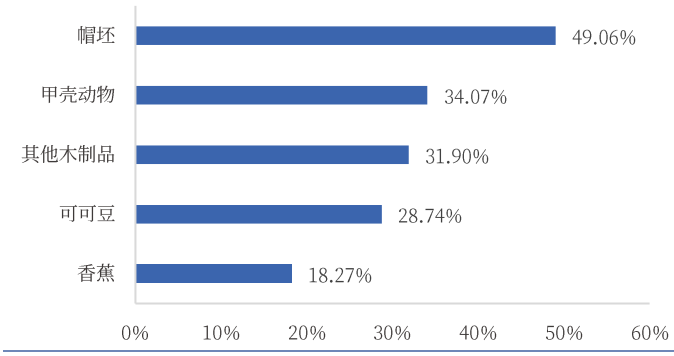
图3：中国对厄瓜多尔出口占对全球出口总额比重 TOP 5



资料来源：UNCOMTRADE，中国银河证券研究院

注：最新数据为 2024 年

图4：中国从厄瓜多尔进口占从全球进口总额比重 TOP 5



资料来源：UNCOMTRADE，中国银河证券研究院

2026 年是中厄建立全面战略伙伴关系 10 周年，也是中厄自贸协定生效 2 周年。厄瓜多尔作为“全球南方”和拉美市场的代表，将进一步成为中国拓展南南合作、保障供应链安全的重要伙伴。

（二）中国与瑞士完成自贸协定升级谈判

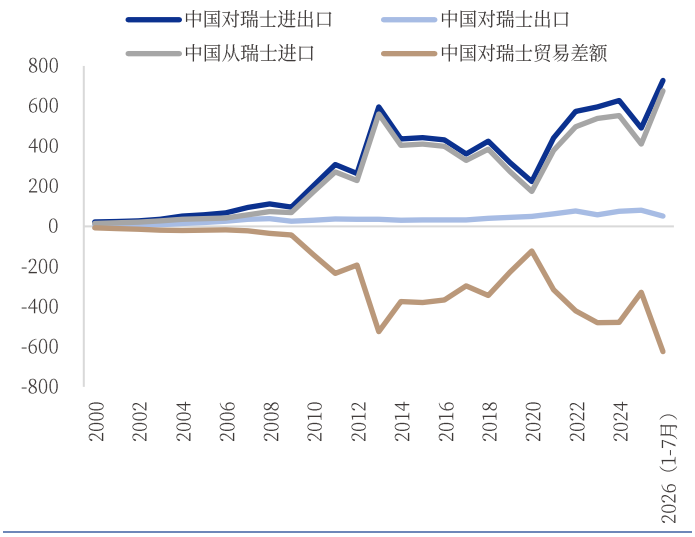
8 月 20 日，瑞士联邦主席兼经济、教研部长帕姆兰在伯尔尼会见商务部部长王文涛，共同宣布完成中国—瑞士自由贸易协定升级谈判并签署谅解备忘录。双方承诺将在货物、服务、投资、规则等多个领域作出更高水平双向开放。

中瑞自贸协定于 2013 年 7 月签署，2014 年 7 月生效实施，是中国与欧洲大陆国家签署的第一个自贸协定。中瑞双方于 2024 年 9 月启动自贸协定升级谈判，历经五轮磋商后成功完成。

中国是瑞士仅次于德国和美国的第三大贸易伙伴。近年来，中国与瑞士的双边贸易整体显著上升。2025 年，双方贸易受黄金进口量阶段性大幅下降等因素影响曾有所收紧，但 2026 年以来，随着黄金进口强劲反弹回归正常轨迹，再度明显升温。2026 年仅前 7 个月，中国从瑞士进出口规模便达到 727.7 亿美元，同比增长 159.8%；其中进口是主导，高达 676.1 亿美元，同比上升 191.6%。

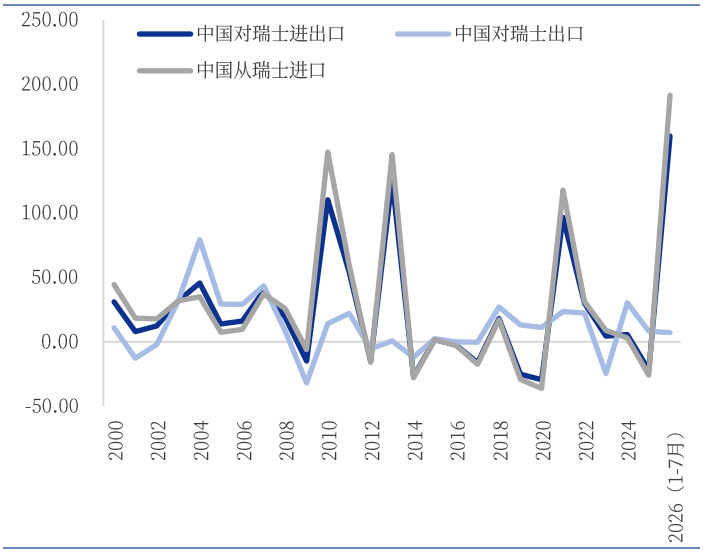
中国对瑞士存在持续且规模较大的贸易逆差。截至 2026 年 7 月，中国与瑞士的贸易逆差扩大到 624.4 亿美元，已达到 2000 年以来的最大水平。逆差主要由中国自瑞士进口贵金属、药品和精密仪器所驱动。从结构上看，瑞士对华出口以高附加值产品为主，中国对瑞出口则以工业制成品和化学品为主。

图5：中国对瑞士贸易情况（亿美元）



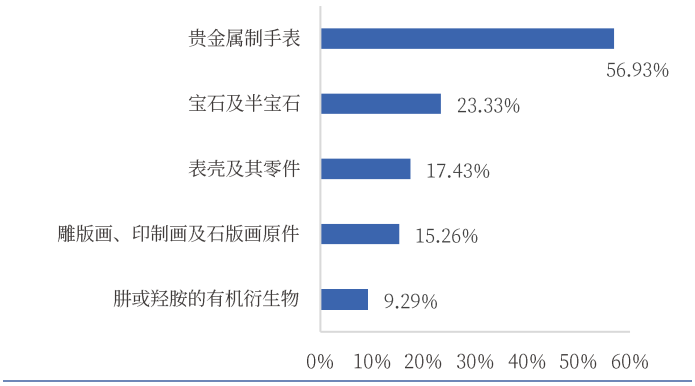
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图6：中国对瑞士贸易增速（%）



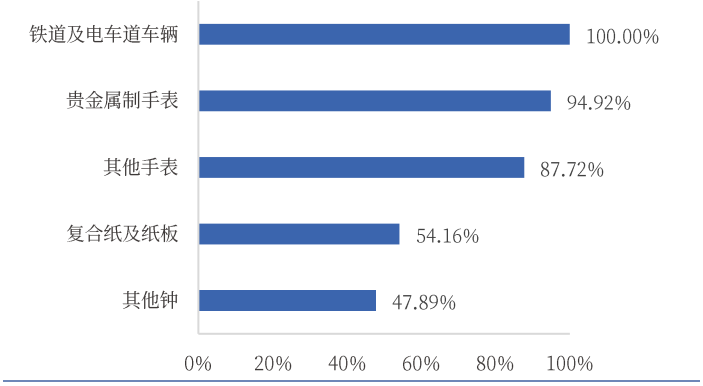
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图7：中国对瑞士出口占对全球出口总额比重 TOP 5



资料来源：UNCOMTRADE，中国银河证券研究院

图8：中国从瑞士进口占从全球进口总额比重 TOP 5



资料来源：UNCOMTRADE，中国银河证券研究院

在美欧对华经贸政策趋紧的背景下，中国与瑞士坚持完成自贸协定升级，向双方企业乃至全球释放了积极信号。2026 年是中瑞建立创新战略伙伴关系 10 周年。未来，中瑞自贸协定升级有望为与其他欧洲国家深化经贸合作提供参考路径。

二、国内看点

（一）我国开放政策：数据领域国际合作试点启动，涉外经贸多措并举

1.国家数据局启动数据领域国际合作试点，数字经济对外开放迈出新步伐

8 月 18 日，国家数据局副局长余英在 2026 上合组织数字经济论坛新闻发布会上介绍，今年国家数据局启动了数据领域国际合作试点，首批选择上海、海南等 10 个地方开展，从数据基础设施、数据标准协议、跨境服务生态等 6 个方面推进试点，聚焦数据跨境流动、规则对接、标准互认等痛点难点加强制度创新，着力打造可复制可推广的试点经验。2026 上合组织数字经济论坛将于 9 月举办，闭门会将商讨形成《上合组织数字经济领域（2026—2027 年度）重点合作事项清单》。数据领

域国际合作试点的启动，是我国推进数字经济制度型开放的重要探索，既为数据跨境流动积累实践经验，也为参与全球数字经济规则制定奠定基础。

2.国家发展改革委发布对外投资管理办法修订征求意见稿，对外投资管理制度持续完善

8 月 21 日，国家发展改革委发布《关于〈对外投资管理办法（修订征求意见稿）〉公开征求意见的公告》，对 2017 年发布的《企业境外投资管理办法》进行修订，征求意见时间为 8 月 21 日至 9 月 20 日。本次修订对标今年 6 月国务院公布的《国务院关于对外投资的规定》（国令第 837 号），主要内容包括：一是扩大投资者范围至境内企业、其他组织和居民个人，更好契合对外投资发展实际；二是完善重大不利情况报告制度并设置年度报告制度，强化对外投资权益保护；三是完善境外再投资报告制度，面向重大项目设置前期工作情况报告制度，提升境外风险防范应对能力。本次修订是我国对外投资治理体系法治化、体系化建设的重要延续，既与行政法规衔接联动，又针对近年来外部环境变化和实践中的问题作出制度回应，为中企有序出海提供更加完善的制度保障。

3.APEC 海关 AEO 专题研讨会在大连举行，深化海关惠企合作

8 月 19 日，APEC“经认证的经营者”（AEO）专题研讨会在辽宁大连举行，来自 13 个 APEC 经济体海关、国际组织、AEO 企业等代表围绕 AEO 制度全球发展趋势、促进经济发展、提升中小企业参与度、深化互认合作等议题开展研讨。海关总署国际合作司司长强调，通过 AEO 认证赋能中小企业、构建稳定的区域供应链架构，是维护包容性增长、保障就业、捍卫多边贸易体制的战略要务。AEO 制度是贸易安全与便利化的重要工具，深化 APEC 成员间 AEO 互认合作，有助于降低企业通关成本、提升供应链韧性，为区域经贸合作注入新动力。

（二）我国开放动态：外汇市场平稳运行，涉外经贸金融合作稳步推进

1.7 月我国外汇市场保持平稳运行，跨境资金流动总体均衡

8 月 17 日，国家外汇管理局公布数据显示，2026 年 7 月银行结汇 18097 亿元、售汇 16856 亿元，银行代客涉外收入 58837 亿元、对外付款 54770 亿元。7 月非银行部门跨境收支合计 1.7 万亿美元，同比增长 20%；跨境资金净流入 598 亿美元，其中货物贸易项下资金净流入保持高位；银行结售汇顺差 183 亿美元，外汇市场供求基本平衡。外汇局副局长李斌表示，我国外汇市场保持平稳运行，涉外收支规模稳步扩大，市场预期总体平稳，外汇交易理性有序。在外部环境复杂多变、国际金融市场波动的背景下，我国外汇市场保持平稳运行，彰显了我国经济基本面的韧性和外汇市场的成熟度，为高水平对外开放提供了稳定的外汇环境。

2.中厄元首会谈签署经贸合作路线图，中拉务实合作再添新动力

8 月 18 日，国家主席习近平同来华进行国事访问的厄瓜多尔总统诺沃亚举行会谈。中方强调要加强发展战略对接，落实共建“一带一路”合作规划，实施好能源、矿产、基建、金融等合作项目，积极探讨数字经济、绿色发展、新能源、人工智能等新兴领域合作，继续挖掘自贸协定潜力。厄方表示愿加强各领域互利合作，欢迎更多中国企业赴厄投资。两国元首共同见证签署《中国－厄瓜多尔经贸合作路线图》和《关于支持自由贸易和多边主义的谅解备忘录》。中厄经贸合作路线图的签署，为双边关系提质升级擘画了新蓝图，既有助于深化中拉务实合作，也为中国企业开拓拉美市场提供了新机遇。

3.中韩外长首尔会谈，推动双边合作向高附加值升级

8 月 19 日，中共中央政治局委员、外交部长王毅在首尔同韩国外长赵显举行会谈。王毅表示，中韩经贸合作已成为深度融合的利益共同体，希望双方推动传统产能合作向高附加值合作升级，挖掘人工智能、绿色转型、数字经济、高端设备、银发经济等新增长点，加快推进中韩自贸协定第二阶段谈判。赵显表示韩方期待同中方密切高层交流，推动韩中关系不断改善发展。中韩外长会谈为

双边关系发展注入新动力，推动合作从传统领域向新兴领域拓展，有助于巩固中韩利益共同体格局，为区域经济合作发挥积极作用。

4.中澳两国央行续签双边本币互换协议并扩大规模，货币金融合作助力双边关系回暖

经国务院批准，近日中国人民银行与澳大利亚储备银行续签了双边本币互换协议，互换规模由原来的 2000 亿元人民币/410 亿澳大利亚元扩大至 2200 亿元人民币/460 亿澳大利亚元，协议有效期五年。双方再次续签并扩大规模，有助于进一步深化两国货币金融合作，促进双边贸易和投资便利化，维护金融市场稳定。这是中澳关系持续改善的重要体现，既为双边贸易投资提供了流动性支持，也为人民币在亚太地区的使用拓展了新空间。

5.中瑞完成自贸协定升级谈判，制度型开放树立中欧合作新标杆

8 月 20 日，瑞士联邦主席兼经济、教研部长帕姆兰在伯尔尼会见商务部部长王文涛，共同宣布完成中国—瑞士自由贸易协定升级谈判并签署谅解备忘录。2024 年 9 月启动升级谈判以来，双方历经五轮磋商成功完成，承诺在货物、服务、投资、规则等多个领域作出更高水平双向开放。双方将加紧履行国内程序，争取早日正式签署升级议定书。中瑞自贸协定升级谈判的完成，是中国推进制度型开放的重要成果，在当前中欧关系复杂多变的背景下，为中欧经贸合作树立了积极示范。

三、海外动态

（一）国别开放政策：印度推动本币贸易结算与新能源项目规则优化，新加坡加码资管税收与人才激励

1．印度放宽卢比出口结算规则，本币跨境贸易便利化进一步推进

8 月 20 日，印度对外贸易总局修订《对外贸易政策》，相关调整立即生效。新规允许与亚洲清算联盟以外经济体开展的出口合同、发票和付款以卢比或外币计价结算，并明确符合条件的卢比出口收入可与外币收入一样享受贸易政策优惠、计入出口商履约义务。

2．印度允许延期新能源项目付费保留并网权，缓解输电约束下项目落地压力

8 月 17 日，印度中央电力监管委员会允许清洁能源开发商在未能按期完成土地、融资或投产节点时，通过支付费用获得额外宽限期，而非自动失去电网连接资格。根据新安排，项目可分别获得最长 3 个月的土地手续宽限、6 个月的融资宽限和 12 个月的商业运营延期。

3．新加坡公布资管业税收与人才激励方案，亚洲金融中心资本与人才竞争升温

8 月 19 日，新加坡金融管理局及相关政府部门公布一揽子资产管理业支持措施，计划对符合条件的基金管理活动产生的特定投资利润提供税收优惠，并通过投资计划支持对冲基金在新加坡设立或扩大业务，同时扩大高端投资专业人士申请长期工作签证的渠道。相关税收安排将适用于本自然年度产生的符合条件收入，具体制度细节预计在 2027 年财政预算案中进一步公布。

（二）区域合作动态：土叙能源矿产合作深化，巴西 AI 基建引入多元供应商

1．土耳其与叙利亚扩大能源矿产合作，磷矿开发与电力互联同步推进

8 月 19 日，土耳其能源部长在大马士革与叙利亚能源部长举行联合记者会，表示土耳其国家石油公司及私营企业已准备参与叙利亚陆上和海上油气勘探。双方同时宣布未来数周将投用新的电力基础设施，使两国之间的输电能力提升至 800 兆瓦以上；土耳其国有矿业企业 MTA IC 与叙利亚矿产资源主管机构还签署了磷矿资源合作谅解备忘录，拟围绕磷矿开采、长期贸易机制以及磷酸、化肥等下游产业开展合作。

2. 巴西加码人工智能基础设施投资，引入多元技术供应商

8 月 20 日，巴西政府宣布投入约 23 亿雷亚尔（约 4.44 亿美元）加强本国人工智能生态系统建设，相关投资将由美国和中国企业共同参与。其中，超过一半的资金（13 亿雷亚尔），将用于在里约热内卢建设超级计算基础设施，并与中国华为技术等企业开展合作。

（三）海外风险洞察：欧盟外国补贴审查引起中方反对，美国 AI 基础设施审批及贸易救济约束趋严

1. 欧盟 FSR 审查与中方禁执令实施

8 月 19 日至 20 日，京东收购德国电子零售商 Ceconomy 的交易在欧盟《外国补贴条例》(FSR) 审查下出现新的合规博弈。中国司法部认为欧盟调查构成不当域外管辖，并要求境内主体不得执行或协助相关调查；随后京东向欧盟监管机构提交补救方案，以推动约 25 亿美元收购案获得批准。欧盟此前已就京东是否获得可能扭曲欧盟市场的外国补贴启动深入调查。

2. 美加经贸谈判破裂，美国 50%新增关税正式生效，加拿大宣布对等反制

8 月 22 日，美加未能在 3 天延期窗口内就经贸协议达成一致，美国正式对约 200 亿美元加拿大商品加征 50%关税，涉及酒类、家具、乳制品、水泥、服装及部分体育用品等，约占加拿大对美出口的 5%。加拿大总理卡尼随后宣布暂停对美贸易谈判，并表示将采取“等额对等”反制措施，自 9 月 8 日起对美国钢铁、乳制品、家电、农业设备、纸浆造纸及电子产品等加征关税。

3. 美国宾夕法尼亚州收紧 AI 数据中心审批

8 月 18 日，美国宾夕法尼亚州州长签署行政命令，对人工智能数据中心项目实施更严格的环境、透明度和社区参与要求，并立即将所有数据中心项目移出州政府“快速通道”许可计划，同时禁止州属机构与数据中心开发商签署保密协议。宾夕法尼亚州凭借天然气资源、电力基础设施和靠近美国东海岸人口中心等优势，近年来成为大型数据中心投资热点。

4. 美国公布中国铝型材反倾销行政复审最终结果，18 家企业适用 86.01%中国统一税率

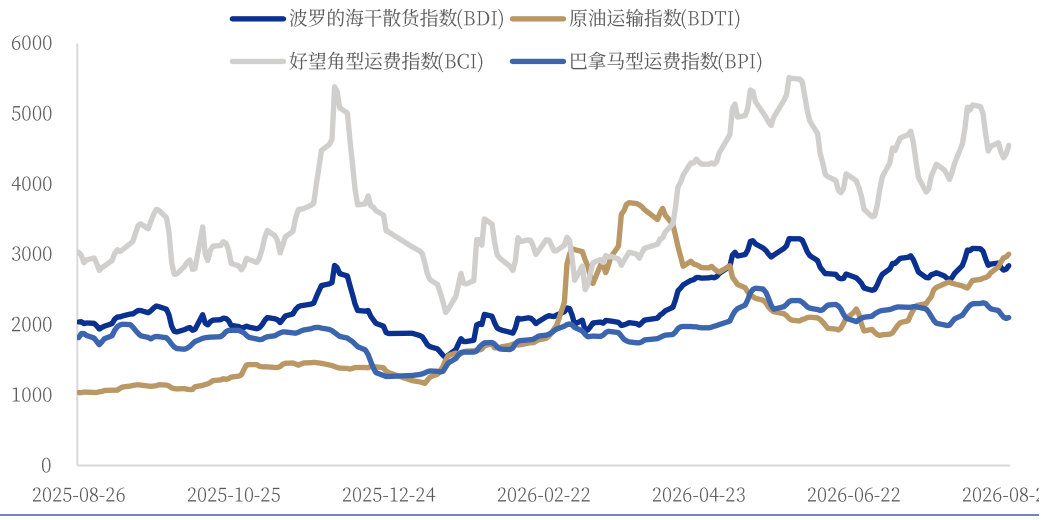
8 月 17 日，美国商务部国际贸易管理局在《联邦公报》公布对中国铝型材反倾销税行政复审最终结果，复审期为 2024 年 5 月 1 日至 2025 年 4 月 30 日。美国商务部认定接受复审的 18 家中国企业均未能证明具备单独税率资格，因此被纳入中国统一实体，适用 86.01%的从价反倾销税率。美国海关与边境保护局将据此对复审期内相关进口产品征收反倾销税，后续现金保证金要求也将按照最终结果执行。

四、数据画像

（一）对外贸易：航运市场分化运行，霍尔木兹海峡通航低位波动

本周全球航运市场呈现干散货震荡偏弱、油运持续走强的分化格局。波罗的海干散货指数（BDI）本周先跌后涨，从 8 月 17 日 2878 点一度回落至 8 月 19 日 2776 点，随后回升至 8 月 21 日 2841 点，周跌幅约 1.3%；其中巴拿马型船运价（BPI）领跌，BPI 指数从 2206 点降至 2103 点，周跌幅约 4.7%，好望角型船运价（BCI）指数小幅回落至 4552 点，周跌幅约 0.8%。原油运输指数（BDTI）则延续上行态势，从 8 月 17 日 2824 点稳步升至 8 月 21 日 3004 点，周涨幅约 6.4%，突破 3000 点关口。整体来看，干散货运价在前期调整后震荡企稳，巴拿马型船回调幅度较大；油运市场受能源贸易格局调整与运距拉长支撑持续走强，两类指数走势分化可为外贸物流成本与出口景气研判提供先行参考。

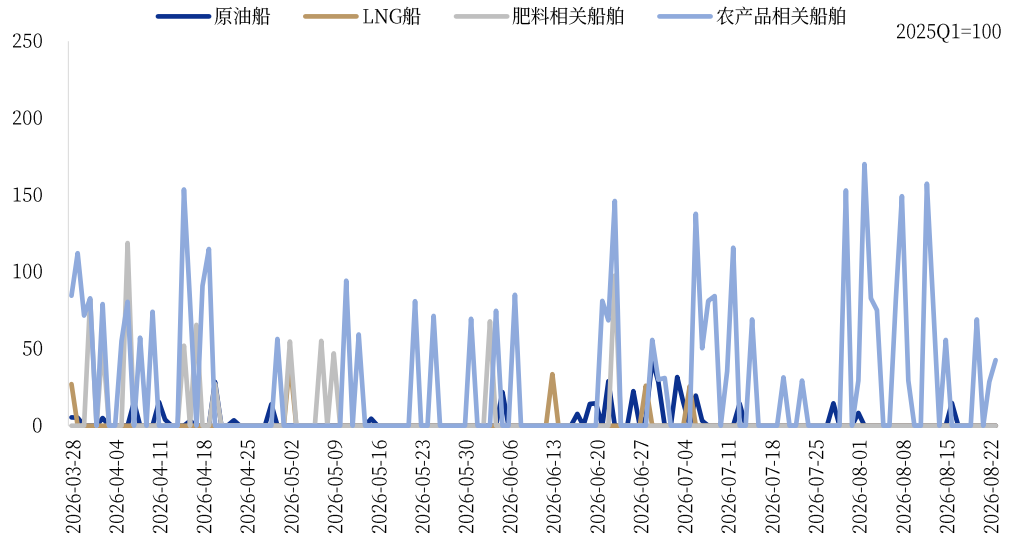
图9：主要航运指数



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，农产品船舶通航在后半段间歇性恢复。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呈明显波动，8 月 20 日、22 日和 23 日分别录得 69.02、28.50 和 42.68，其余时间均为 0，显示农产品船舶通行在后半段有所恢复但仍缺乏稳定连续性。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，农产品船舶通航脉冲式特征明显，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10：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）外商投资：7 月吸收外资总量承压，高技术产业引领结构优化

商务部 21 日发布我国 7 月外资相关数据。

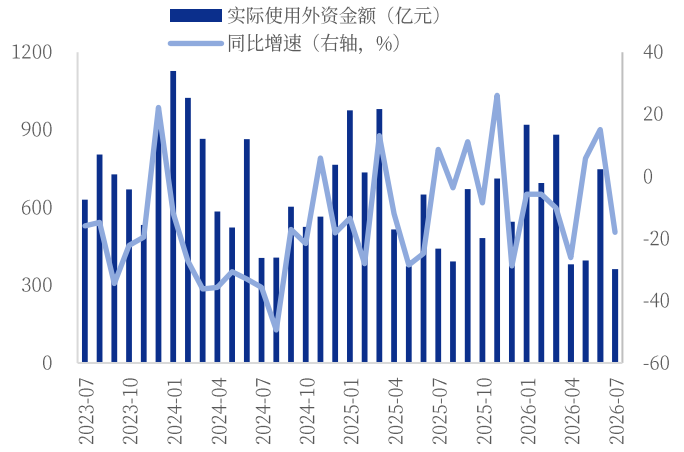
2026 年 1—7 月，我国吸收外资总量承压、结构向优。1-7 月全国新设立外商投资企业 37711

家，同比增长 4.4%，市场主体活力持续释放；实际使用外资金额 4383.3 亿元，同比下降 6.2%，外资流入仍处于调整修复期。从月度走势看，单月规模波动较为明显，6 月实际使用外资 748.5 亿元，同比增长 15.1%，为年内少有的正增长月份；7 月受季节性因素影响回落至 361.9 亿元，同比下降约 18.0%，显示外资修复基础仍需进一步巩固。

从行业结构看，高技术产业成为拉动外资增长的核心引擎。1-7 月高技术产业实际使用外资 1823.1 亿元，同比大幅增长 32.7%，占全国实际使用外资比重提升至 41.6%，较去年同期跃升 12.2 个百分点。其中，研发与设计服务、科技成果转化服务、电子及通信设备制造业实际使用外资分别增长 72.1%、62.2%、39.9%，彰显我国在科技创新领域的投资吸引力持续增强。制造业、服务业实际使用外资分别为 1094.3 亿元和 3199.5 亿元，服务业仍为外资主要流向领域。

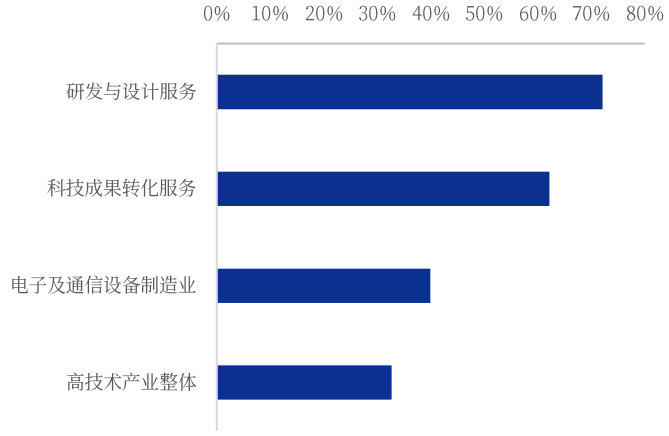
从来源地看，部分国家对华投资增势强劲。沙特阿拉伯、法国、韩国实际对华投资分别增长 343.7%、36.1%、15.8%（含通过自由港投资数据），反映出中东、欧洲及周边经济体对中国市场的长期信心，外资来源地多元化布局持续深化。

图11：中国月度实际利用外资额



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图12：中国 1-7 月实际利用外资细分行业增速

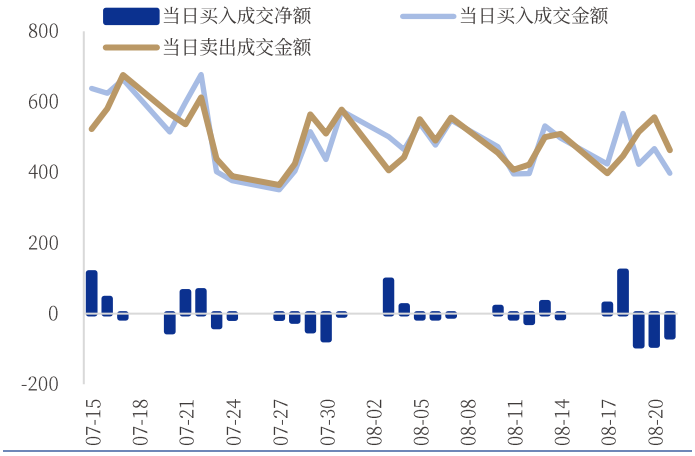


资料来源：商务部，中国银河证券研究院

（三）资本市场开放：本周沪深港通南向资金净卖出

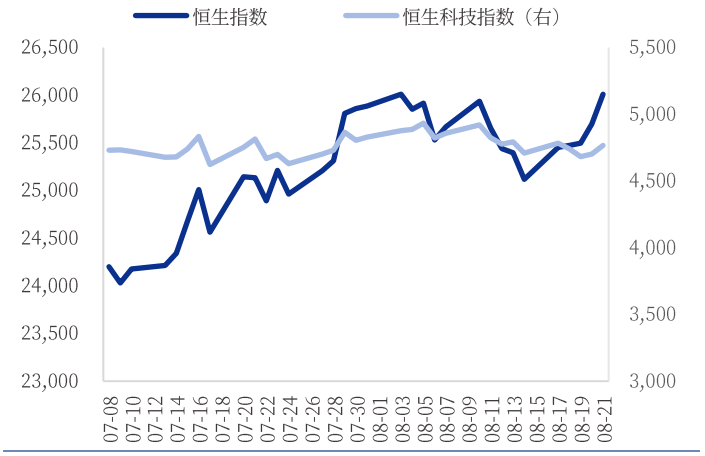
本周港股市场表现持续向好。恒生指数自 8 月 21 日收盘 26009.5 点，沪深港通南向资金呈净卖出态势。全周南向资金买入成交合计 2279.8 亿元，卖出成交合计 2378.7 亿元，累计净卖出 98.9 亿元。

图13：南向资金（亿元人民币）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

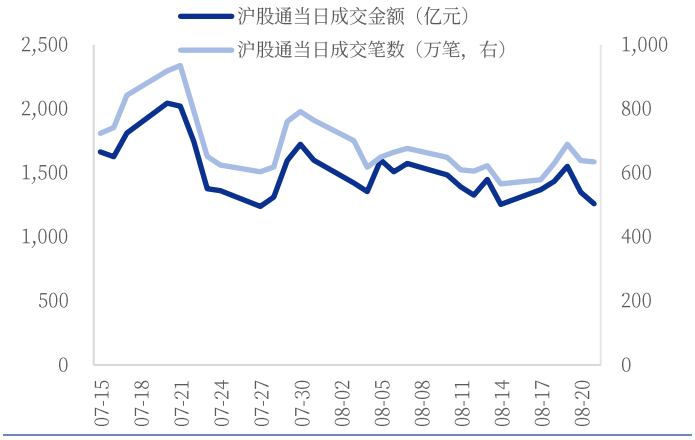
图14：港股市场行情趋势



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

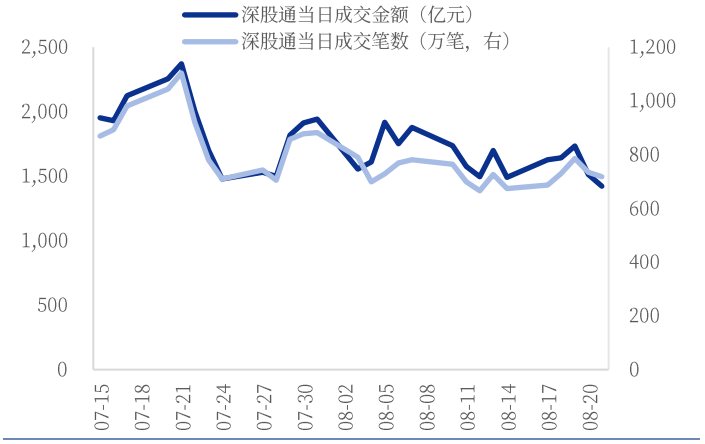
本周，沪股通累计成交额为 6962.6 亿元，成交笔数为 3170.0 万笔，较上周交易活跃有所回升。深股通成交额为 7938.5 亿元，成交笔数为 3655.9 万笔。

图15：沪股通日度成交额



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图16：深股通日度成交额

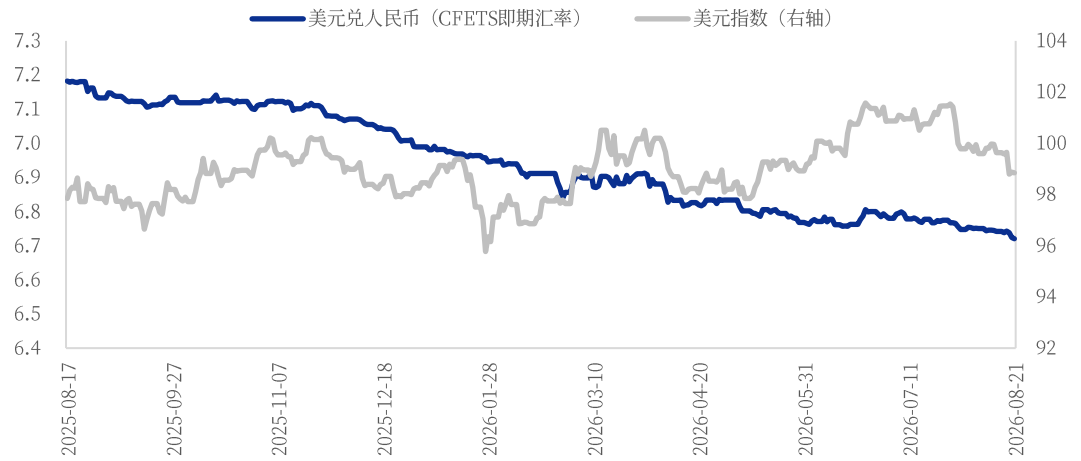


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（四）人民币国际化：人民币汇率稳中有升，国际支付份额保持稳定

本周美元指数显著走弱，人民币汇率延续偏强升值态势。美联储 7 月 FOMC 会议纪要虽整体偏鹰，但受弱于预期的经济数据影响，市场对 9 月加息概率回落至约 33%，加息预期降温压制美元走势。同时，美国财政部宣布增加长期国债回购规模，触发美债市场反弹、长期收益率明显回落，进一步推动美元指数下行。全周来看，美元指数从 99.6 回落至 98.9，周跌幅约 0.7%，其中 8 月 19 日单日跌破 99 关口。同期美元兑人民币 CFETS 即期汇率从 6.7382 降至 6.7205，人民币周内升值约 0.3%，升值节奏与美元走弱高度同步。在美元指数大幅下行的外部环境下，人民币汇率在双向波动中保持稳健运行，为跨境投融资便利化与人民币国际化稳步推进营造了良好的汇率环境。

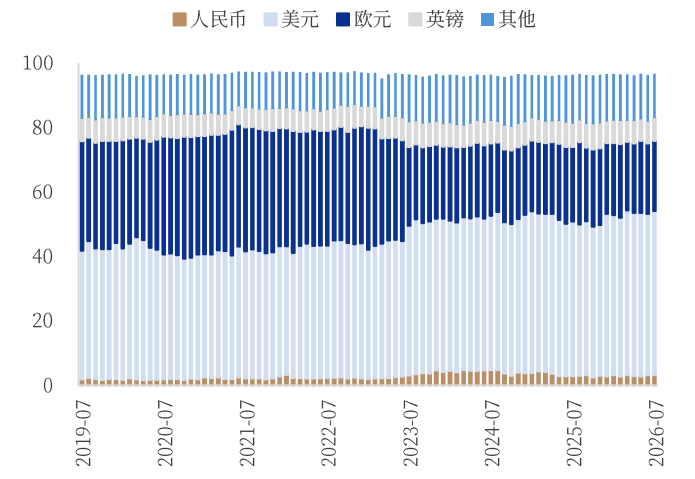
图17：人民币即期汇率和美元指数



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

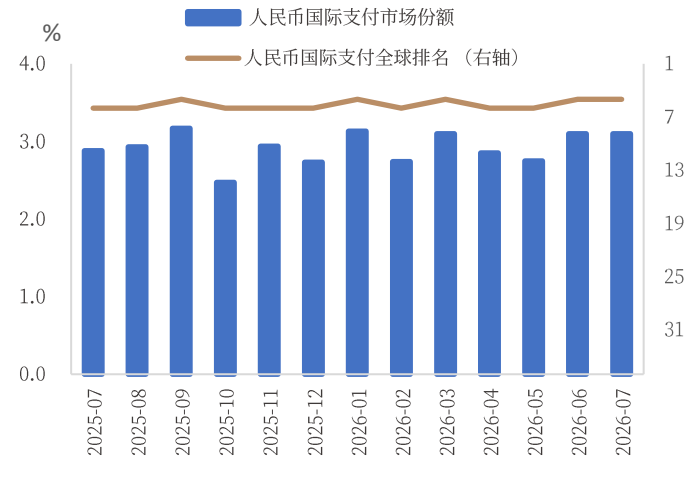
2026 年 7 月，人民币国际支付市场份额保持稳定，全球排名稳居第五。SWIFT 数据显示，7 月人民币国际支付市场份额为 3.1%，与 6 月持平，较去年同期的 2.88%提升约 0.2 个百分点；全球排名保持第 5 位，较去年同期的第 6 位提升 1 位。从主要货币对比看，7 月美元国际支付份额约 51.0%，同比提升约 3.1 个百分点，占据主导地位；欧元份额约 21.8%，同比下降约 1.3 个百分点；英镑、日元份额分别为约 7.0%和 3.4%，同比均有所回落。整体来看，人民币国际化进程稳步推进，但与美元、欧元等主要货币相比仍有较大提升空间。

图18：主要货币国际支付市场份额（%）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图19：人民币国际支付市场份额及排名

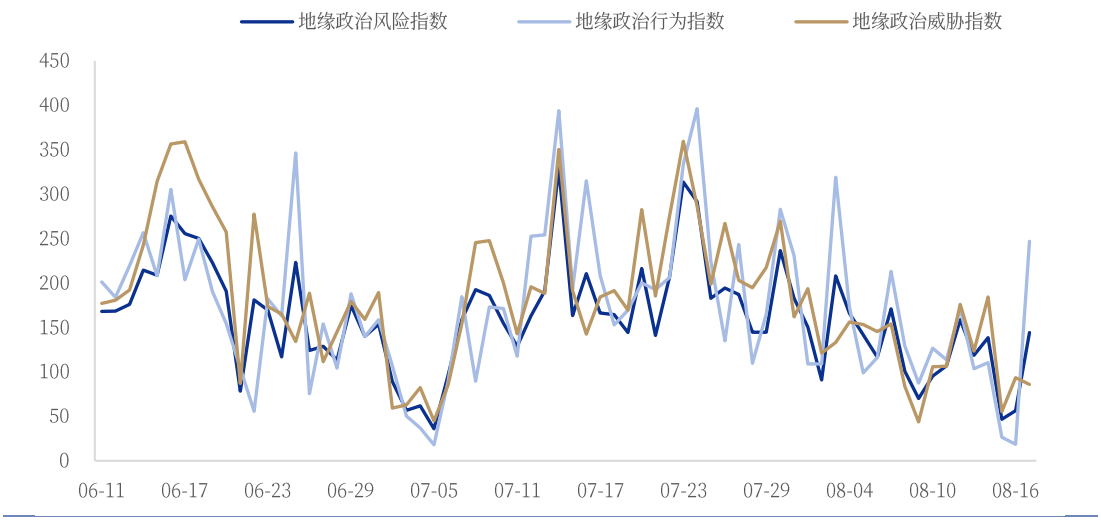


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（五）地缘风险指数：地缘风险有所抬升

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 17 日（周一），地缘政治风险指数为 144.5 点位、地缘政治行为指数为 246.9 点位，地缘政治威胁指数为 85.8，地缘政治风险指数和地缘政治行为指数均较上周显著提升。

图20：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：奇瑞英国研发中心落地

奇瑞英国研发中心落地贝德福德郡，本地产品适配与智能驾驶研发能力加强

8 月 19 日，奇瑞汽车宣布将在英国贝德福德郡 UTAC Millbrook 车辆开发与测试中心设立研发中心，计划于 2026 年深秋启用。中心初期聚焦面向英国驾驶环境的底盘、转向和驾驶辅助系统，后续拓展至自动驾驶与人工智能。此前奇瑞已与日产探索在英国桑德兰工厂生产乘用车。

（二）基础设施：数字底座与交通基建同步拓展

1. 华为与科大讯飞参与巴西超算基础设施项目

8 月 20 日，巴西政府宣布投入约 23 亿雷亚尔强化人工智能生态，其中约 13 亿雷亚尔用于在里约热内卢建设超算基础设施，并与华为、科大讯飞合作，支持通用及行业大模型开发。巴西政府强调增强数据主权、避免依赖单一技术来源；相关中方合作安排计划于 2027 年 7 月启动。

2. 多家中资建筑企业进入埃塞俄比亚约 125 亿美元新机场项目短名单

8 月 20 日，埃塞俄比亚航空披露新机场建设招标短名单，中国交通建设、中国土木、中国路桥和北京城建等中资企业及中资主导联合体占据重要位置。项目预计投资约 125 亿美元，建成后最终年旅客吞吐能力可达 1.1 亿人次。中资企业或联合体占 33 个短名单名额中的 15 个，覆盖航站楼、飞行区、道路连接等工程。

（三）资源开发：中国中铁所罗门群岛镍矿进入规模化运营

伊莎贝尔镍矿首批 7.5 万吨红土镍矿装船启航，配套码头同步投用

8 月 18 日，中国中铁披露，当地时间 8 月 12 日，由旗下中国海外与中铁上海局联合体承建的所罗门群岛伊莎贝尔镍矿项目完成 7.5 万吨红土镍矿装船启航，进入规模化运营阶段。项目覆盖表

土剥离、矿石采掘、堆存转运、装运外销和生态复垦，并已建成驳运平台和筛分转运系统，打通“开采—转运—远洋出口”链条。

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： 中国对厄瓜多尔贸易情况（亿美元）.....3
图 2： 中国对厄瓜多尔贸易增速（%）.....3
图 3： 中国对厄瓜多尔出口占对全球出口总额比重 TOP 5.....4
图 4： 中国从厄瓜多尔进口占从全球进口总额比重 TOP 5.....4
图 5： 中国对瑞士贸易情况（亿美元）.....5
图 6： 中国对瑞士贸易增速（%）.....5
图 7： 中国对瑞士出口占对全球出口总额比重 TOP 5.....5
图 8： 中国从瑞士进口占从全球进口总额比重 TOP 5.....5
图 9： 主要航运指数.....9
图 10： WTO 通航指数霍尔木兹海峡.....9
图 11： 中国月度实际利用外资额.....10
图 12： 中国 1-7 月实际利用外资细分行业增速.....10
图 13： 南向资金（亿元人民币）.....11
图 14： 港股市场行情趋势.....11
图 15： 沪股通日度成交额.....11
图 16： 深股通日度成交额.....11
图 17： 人民币即期汇率和美元指数.....12
图 18： 主要货币国际支付市场份额.....12
图 19： 人民币国际支付市场份额及排名.....12
图 20： 全球地缘政治风险指数.....13

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。	行业评级	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
	公司评级	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
		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

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn
程 曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：林 程 021-60387901 lincheng_yj@chinastock.com.cn
李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田 薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn
褚 颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn