

上半年北京经济运行稳中提质

服务业增加值增长6.1%

数据显示,上半年,全市第三产业增加值按不变价格计算,同比增长6.1%。其中,信息传输、软件和信息技术服务业实现增加值6774.6亿元,增长9.4%,人工智能加速迭代,算力、存储服务需求旺盛,集成电路设计、信息处理和存储服务增长较快。金融业实现增加值4802.4亿元,增长10.2%,资本市场保持活跃,北京地区证券交易额增长43.5%,银行业、保险业平稳运行。租赁和商务服务业实现增加值1433.4亿元,增长3.9%。交通运输、仓储和邮政业实现增加值672.1亿元,增长4%。

据悉,从2023年上半年开始,北京各季度GDP累计增速都保持在5%以上,经济走势比较稳定。在增长的背后,北京重点发展的优势行业和领域持续支撑带动,其中,生产领域中,服务业发挥了压舱石的作用。

此外,服务性消费较快增长。数据显示,上半年,全市市场总消费额同比增长1.7%。其中,服务性消费额在信息、交通等领域带动下增长4.5%。其中,绿色智能类商品销售较好,新能源汽车类商品零售额增长5.2%,可穿戴智能设备、高效等级家用电器和音像器材类商品零售额均增长六成以上。

朱燕南表示,北京服务业增加值占全市GDP的比重自2013年以来保持在八成以上,是经济发展的压舱石和稳定器。今年上半年,服务业增加值增长6.1%,增速高于GDP的总体水平。在服务业中,金融业、信息服务业对全市经济增长的贡献率合计超过七成。金融业持续支持实体经济发展,信息服务业中,人工智能越来越多地赋能千行百业。

7月20日,2026年上半年北京经济运行情况新闻发布会举办,北京市统计局、国家统计局北京调查总队亮出上半年北京经济成绩单。根据地区生产总值统一核算结果,全市实现地区生产总值26411.9亿元,按不变价格计算,同比增长5.4%。北京市统计局党组成员、副局长,新闻发言人朱燕南表示,今年上半年,北京持续发挥创新引领作用,高端产业显现活力,新兴领域成长壮大,民生保障坚实有力,总体经济呈现平稳运行、向新向优发展态势。

产业向新向优发展

数据显示,上半年,北京规模以上工业增加值按可比价格计算,同比增长3.4%。重点行业中,计算机、通信和其他电子设备制造业增长28.5%,其中集成电路领域增长92.1%。此外,高端制造业表现活跃,规模以上工业战略性新兴产业、高技术制造业增加值分别增长12.8%和15.7%(二者有交叉),服务机器人、工业机器人、新能源汽车、集成电路等产品产量分别增长2.3倍、75.5%、18.5%和17.8%。规模以上工业实现出口交货值1091.4亿元,增

服务业发挥“压舱石”作用,生产性服务业支撑带动

上半年,全市第三产业增加值按不变价格计算,同比增长**6.1%**

信息传输、软件和信息技术服务业
实现增加值**6774.6亿元**
增长**9.4%**

金融业
实现增加值**4802.4亿元**
增长**10.2%**

租赁和商务服务业
实现增加值**1433.4亿元**
增长**3.9%**

长6.3%,其中汽车制造业、专用设备制造业分别增长14.2%和24.5%。

朱燕南表示,今年上半年,北京创新驱动新动能成长壮大,经济发展的动力不断增强。一方面,企业作为创新的主体,研发创新增长较快,表现也比较活跃。1—5月,在规模以上大中型重点企业中,开展研发活动的企业占比接近八成,企业的研发费用增长了一成以上,主要在人工智能、新能源汽车等领域。中关村示范区规模以上重点企业的技术收入占营业收入的比重接近三成,显示了创新主阵地的示范引领作用。

另一方面,在创新的推动下,产业向新向

优发展。上半年,数字经济增加值增长7.8%,对全市经济增长的贡献率在六成左右。值得注意的是,北京首座词元工厂、京津冀首个万台级具身智能超级工厂投入使用。工业中,电子行业带动高技术制造业、战略性新兴产业都实现两位数增长。服务业中,高技术服务业收入增长了8.1%,知识产权、信息技术领域增长较快。

朱燕南表示,上半年经济运行平稳、稳中提质,背后的支撑主要来自多年以来北京坚持强化科技创新、优化经济结构、培育支持市场主体发展积蓄的力量。下半年这些积极因素、有利因素会继续发挥支撑带动作用。

产业与民生投资共同发力

数据显示,上半年北京固定资产投资同比增长3%,投资结构持续优化,产业、民生项目共同发力。在产业投资方面,设备购置投资增长14.3%,在上年同期增长接近1倍的基础上实现两位数的增速。高技术制造业投资增长36%,科学研究和技术服务业投资增长87.2%,集成电路、商业航天等领域加快布局。

“这些年,北京市一直在加快构建以高精尖产业为核心的现代化产业体系,相关行业、领域投资都有比较快的增长,也有力促进了北京产业转型升级。与此同时,在科技创新、产业转型升级的推动下,一些高端产业和新兴产业的投资表现也比较活跃。”朱燕南说。

在民生投资方面,北京加快升级改造传统街区,居民休闲、文旅融合、赛事活动举办等载体更加丰富,批发零售业、住宿餐饮业的投资都是成倍增长,文体娱乐业的投资增长在三成左右。北京公共服务资源布局也在逐步完善,教育、卫生领域投资增长较快,一批市属高校新校区、医院新院区项目集中落地。

数据显示,上半年,北京住宿和餐饮业、批发和零售业投资分别增长2.8倍、1.1倍,教育、文化体育和娱乐业、卫生和社会工作投资分别增长31.1%、26.8%和8.7%。

朱燕南表示,投资是拉动经济增长的“三驾马车”之一,在优化供给结构、城市建设、社会发展、改善民生方面具有非常重要的作用,也是扩大有效需求、稳定经济增长的一个重要举措。近些年,北京一直坚持以重大项目为牵引,推动产业转型升级,完善城市基础设施,提高公共服务效能。

北京商报记者 和岳

X 西街观察 Xijie observation

A股“护盘”有底气

董亮

证监会召开投资者座谈会听取意见建议,中国国新、中国诚通两大国有资本运营公司宣布增持,上市公司掀起回购、增持潮,一系列利好消息刺激A股市场7月20日出现反弹。

近期A股市场经历宽幅震荡,科技板块调整尤为明显,市场情绪随之波动。不过,宏观经济的基本面韧性与政策支持力度并未改变,资本市场的投资价值凸显,中长期而言,A股稳健运行依旧有底气。

就原因来看,A股本轮调整主要是受境外输入性风险等因素影响,叠加半导体、人工智能等科技板块获利回吐压力,对市场造成了短期扰动,并非基本面发生转变。

宏观经济基本面韧性十足,是A股中长期稳健运行、无惧短期波动的基础。7月15日,2026年中国经济半年报公布——上半年,国内生产总值(GDP)69.6万亿元,同比增长4.7%。

在政策层面,7月20日上午,证监会党委书记、主席吴清在北京到证券营业部调研并主持召开投资者座谈会时,明确表态证监会将全力维护市场平稳运行。监管层通过倾听市场声音、优化监管举措、完善市场机制,从政策层面稳定资本市场中长期预期,无疑为投资者吃下了“定心丸”。

在业绩端,数百家上市公司中报预喜,AI算力、存储、光通信等行业龙头净利润大幅增长,对上市公司合理估值构成重要支撑,非理性下跌的空间有限。

在资本市场调整阶段,信心比黄金更重要。而诸多迹象显示,A股投资者的市场信心正在快速恢复。

以中国国新、中国诚通为代表,

央企带头用真金白银开启大规模逆周期增持A股公司股票,这是坚定看好中国资本市场发展前景的直接证明。国家级资金逆势入场,不只是短期护盘行为,而是基于当前A股整体估值处于历史低位、中长期投资价值凸显的专业判断,对于提振市场信心有重要意义。

不只是央企,国企、民营龙头企业同样在行动,A股市场正掀起一波回购、增持潮。尤其是一些注销式回购,是“动真格”地缩减股本、提升每股价值,进一步增强了上市公司的投资价值。

部分上市公司还拟推出中期分红,提升投资者的获得感。一系列举措都向市场传递出企业经营稳健、现金流充裕、未来发展可期 的积极信号,能够有效对冲短期市场恐慌情绪,重塑市场投资信心。

此外,中国太保、中国平安等保险公司也集体发声“力挺”股市。公募基金出手自救,释放积极信号。近日,多只龙头宽基ETF成交额大幅放量,意味着有新的场外资金入场抄底。这些都是耐心资本看好A股中长期发展的直接体现。

值得注意的是,同样是全球范围内的科技资产回调,A股与韩国等市场有明显区别。在韩国市场,高杠杆率导致前期科技资产泡沫化,加剧了回调幅度。但A股市场近几年一直保持合理的杠杆率水平,且前期科技资产价格的上涨多数与公司基本面相匹配,并未因去杠杆额外为市场“增压”,更不存在系统性风险。

相比海外市场,阶段性调整后的中国资产具备极强的性价比和安全边际。短期波动不改中长期向好大势,多重利好共振之下,A股市场韧性凸显,稳健运行底气依旧。

连续14个月持稳 LPR下半年仍有下降空间

北京商报讯(记者 廖蒙)最新一期贷款市场报价利率(LPR)出炉。7月20日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,2026年7月20日LPR为:1年期LPR为3%,5年期以上LPR为3.5%,双双与前值保持一致。以上LPR在下次发布LPR之前有效。

LPR上一次变动发生在2025年5月,彼时,两大LPR报价跟随7天期逆回购利率下调10个基点,其中1年期LPR由3.1%下降至3%,5年期以上LPR由3.6%下降至3.5%。此后利率工具持续企稳,1年期LPR、5年期以上LPR和逆回购利率加点分别维持在1.6个和1.1个百分点。由此计算,自2025年6月以来,两个期限品种的LPR连续第14个月保持不变。

7月两个期限品种的LPR继续保持不变,整体符合市场预期。一方面,自上月LPR报价公布以来,主要政策利率保持不变,这意味着7月LPR报价的定价基础稳定,已在很大程度上预示当月

LPR报价会继续按兵不动。另一方面,则是从数据来看,当前报价行缺乏主动下调LPR报价加点的动力。

东方金诚首席宏观分析师王青进一步解释称,受前期人民银行公开市场各项操作总体调减等带动,7月以来DR001等主要市场利率已升至政策利率附近,1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率也有一定幅度上行,显示商业银行近期在货币市场的批发融资成本有所上升。

“最新数据显示,受年初部分贷款重定价等影响,2026年一季度末商业银行净息差为1.4%,较上年末下行0.02个百分点,再创历史新低。这意味着从稳息差角度看,当前报价行缺乏主动下调LPR报价加点的动力。”王青指出。

对于下阶段货币政策走势,日前在国新办新闻发布会上,人民银行新闻发言人、副行长邹澜提到,将继续实施好适度宽松的货币政策,根据

国内外经济金融形势和金融市场运行情况,把握好货币政策实施的力度、节奏和时机,加大逆周期和跨周期调节力度。人民银行将根据宏观经济运行情况、物价走势和宏观调控的需要,引导调控好利率水平,促进社会综合融资成本低位运行。

中信证券首席经济学家明明表示,结合人民银行表态来看,相较于直接运用降息工具,当下人民银行仍关注综合成本的调降。当下贷款增速下行而债券融资增加,融资结构变化可能是长期性的中国经济增长动能切换的信号。

“人民银行有望在三季度末前后实施政策性降息,降息幅度预计为10个基点。这将带动包括LPR报价等在内的各类主要市场利率跟进下降,进一步降低企业、居民融资成本。同时,后期还可能通过定向引导5年期以上LPR报价较大幅度下行,并结合财政贴息等方式,推动居民房贷利率显著下调。”王青说道。

单日120亿元资金进场 央企国企加码A股增持回购

继7月19日晚间中国国新、中国诚通宣布增持A股之后,7月20日A股掀起增持、回购热潮。经北京商报记者不完全统计,仅7月20日一天,A股就有近30家公司披露了增持、回购计划,按金额上限统计,已超120亿元。

近期,在科技股的调整下,亚太股市纷纷迎来一波回撤,A股、港股也出现回调。7月19日晚间,“国家队”率先出手,中国国新、中国诚通两大国有资本运营公司宣布增持A股。

7月20日早间,A股央企紧随其后,中煤能源、中国中车、中国铝业相继发布公告,披露了增持计划。中国铝业公告称,公司控股股东中国铝业集团有限公司及其一致行动人拟通过上交所及港交所交易系统增持公司A股及H股股份,增持金额不低于10亿元,不超过20亿元,增持股份数量不超过公司总股本的2%,期限自公告披露之日起不超过12个月。

当日午间、晚间,亦有多家A股公司披露了增持、回购计划。

经北京商报记者不完全统计梳理,7月20日当天,有大恒科技、华友钴业、三一重工、山东高速、红塔证券等近15家公司披露了回购计划。按回购金额上限来

看,华友钴业、国电南瑞最高,均为10亿元。

经计算,近15家公司拟回购额上限已超50亿元。增持方面,经统计,7月20日一天也有近15家公司披露增持计划,包括国投电力、中国铝业、中国中车、三峡能源、亿纬锂能、新亚制程、中煤能源等。其中,三峡能源增持力度最高,公司控股股东中国长江三峡集团有限公司拟15亿—30亿元增持公司股份。

经北京商报记者计算,上述拟增持股份上市公司,合计拟增持额上限已超70亿元。回购、增持累计上限超120亿元。

值得一提的是,除了增持、回购之外,也有不少大型A股公司积极肯定看好资本市场发展前景。7月20日,险资巨头集体表态,看好A股资本市场。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,A股此轮调整是多重因素叠加的结果,对A股中长期走势依然看好,投资者无需因短期科技股调整而过度悲观。

另外,据证监会官网消息,当日上午,证监会党委书记、主席吴清在北京到证券营业部调研并主持召开投资者座谈会,与包括大中小散各类投

资者的8名代表面对面交流,就促进资本市场健康发展听取意见建议。

会上,投资者代表结合投资和参与股市的经历和体会作了发言。大家表示,新“国九条”实施以来,我国资本市场总体呈现稳中向好发展态势。近期,受境外输入性风险等因素叠加影响,A股市场出现较大波动,但“9·26”以来资本市场政策逻辑、创新逻辑、安全逻辑没有改变,短期波动不改变长期向好趋势,建议加强一二级市场逆周期调节,多措并举引导中长期资金入市,规范发展量化交易和AI应用,进一步推动上市公司加大分红力度,提高证券违法犯罪成本,全力推动资本市场高质量发展。

吴清表示,广大投资者是市场之本,是资本市场最重要的参与群体。证监会将坚持一体推进资本市场防风险、强监管、促高质量发展,全力维护市场平稳运行,着力提高上市公司透明度和真实性,更好回报投资者,督促行业机构规范经营并提升投资者服务水平,不断健全投资者保护长效机制,坚决维护公开、公平、公正的市场秩序,让投资者更好分享经济和资本市场高质量发展成果。

北京商报记者 王蔓蕾