

□ 数读财经 6月2日

□ 6月2日人民币汇率中间价

上证指数:4075.10点 ▲0.43% 成交12810亿元
深证成指:15591.13点 ▲1.63% 成交15120亿元创业板指:4055.87点 ▲2.66% 成交7202亿元
沪深300:4914.56点 ▲1.45% 成交8068亿元100美元 681.87人民币 100日元 4.2621人民币
100欧元 790.68人民币 100港元 86.998人民币

首批新型浮动费率基金迎来周年答卷

■新华社记者 刘羽佳 刘慧

2025年5月27日,首批26只新型浮动费率基金陆续启动募集,备受市场关注。如今,这批打破行业“旱涝保收”模式的基金产品交出了周年答卷——

整体收益表现亮眼,约六成产品成功跑赢业绩比较基准,近四成产品跑输基准,其中部分产品还因跑输基准超3个百分点,将在首个计费周期面临管理费下调,为推动行业从“重规模”向“重投资者回报”转变提供了样本。

这批产品颠覆传统固定管理费模式,均设置了1.2%(基准档)、1.5%(升档)、0.6%(降档)三档费率水平。投资者持有一年以后赎回产品时,基金管理人根据产品年化收益水平与业绩比较基准的对比情况,来计提不同档次的管理费,真正实现“绩优多得、绩差让利”。

首批26只新型浮动费率基金成立以来整体表现稳健,截至2025年5月27日,平均净值增长率达44%,超八成产品实现正收益,最高收益超200%。但一些产品虽然取得了正收益,由于对标的业绩基准表

现亮眼,仍旧无法取得超额收益。

伴随周年计费窗口开启,产品业绩分层直接引发费率“洗牌”。截至5月22日,26只产品中有16只成功跑赢自身业绩比较基准,10只产品未跑赢,占比近四成。其中,部分产品跑输基准幅度超3个百分点,按照规则将触发管理费降档机制。

在市场人士看来,此次“周年考”的核心价值,远不止单批产品的业绩与费率调整,更在于重构公募基金生态。

长期以来,公募基金固定管理费模式让机构无论盈亏均可稳定收费,导致管理

人与投资者利益绑定不紧密、重规模轻业绩等行业痛点。新型浮动费率机制将机构收益与投资业绩、持有人收益深度挂钩,倒逼基金公司聚焦投研能力提升,摒弃规模至上的发展模式。

经过一年探索,浮动费率改革的正向效应持续显现。一方面,费率奖惩机制倒逼基金管理人严控投资风险、深耕市场研究,主动提升净值管理能力;另一方面,差异化费率体系为投资者提供了清晰的产品筛选标尺,让优质主动管理产品价值凸显。目前,浮动费率基金队伍持续扩容,成

为公募基金行业高质量发展的重要抓手。截至2026年4月底,已注册新型浮动费率基金156只,其中115只已完成募集,最新存续规模合计1194亿元。

市场人士表示,首批新型浮动费率基金的周年业绩,验证了公募基金行业费率改革的必要性与可行性。随着机制日益成熟,行业将逐步告别“旱涝保收”模式,更好地实现基金管理人、投资者利益的绑定,引导基金管理人树立长期业绩导向,推动公募基金行业健康发展。

(新华社北京6月2日电)



第四届天津国际航运产业博览会开幕

6月2日,第四届天津国际航运产业博览会在国家会展中心(天津)开幕。本届博览会以“航通天下 运行未来——AI引领港航发展新机遇”为主题,展览面积达5万平方米,设置4个展厅,参展企业超400家,预计观展人数超6万人次。

图为6月2日,与会嘉宾在博览会港产城综合展示区参观。 □新华社记者 赵子硕 摄

美股AI热潮是否面临“泡沫破裂”风险

■新华社记者 李洁

近期,美国纽约股市三大股指在人工智能(AI)概念推动下屡创新高。6月1日,三大股指再创收盘历史新高,其中标普500指数科技板块上涨2.48%。不少科技企业市值凌厉上涨,但市场对“AI泡沫”的争论也更加激烈。

当前美股及AI产业走势如何?是否接近“泡沫破裂”时刻?当前AI投资面临哪些风险?

AI相关产业表现如何

纵观今年美国股市表现,科技股特别是半导体、存储等AI相关企业堪称“最靓的仔”。

5月,标普500指数11次创收盘新高,约占当月交易日的一半。今年以来,标普500指数上涨约11%,而近80%的涨幅仅来自10家科技公司,其中7家为半导体股。

AI相关企业尤其是芯片制造商成为股市狂飙的关键驱动力。追踪主要芯片制造商的费城证券交易所半导体指数今年前5个月已飙升81%,有望创下自1999年以来的最佳年度表现。过去2个月该指数更是大涨69%。

个股表现同样惊人。截至5月底,英伟达作为市值5万亿美元的人工智能龙头,年内上涨13%;美光科技股价年内已上涨2倍多;闪迪涨幅高达600%。近期,美光科技和韩国三星电子、SK海力士三家全球领先的内存芯片制造商市值均已迈过万亿美元门槛,这意味着它们的总市值超过了元宇宙与特斯拉之和。

是否临近泡沫破裂时刻

随着相关上市公司股价持续狂飙,近期市场对“AI泡沫”的讨论明显增多。

不少投资者认为,市场已出现明显过热信号。英国《金融时报》分析,从估值看,费城半导体指数的滚动市盈率约71倍,是2008年国际金融危机以来最高水平;市销率达15倍,已超过金融危机前后水平,为2002年以来最高。美光科技和闪迪的滚动市盈率分别高达46倍和58倍。一旦具有风向标意义的企业实际业绩增长不及预期,估值将面临剧烈修正,并引发市场大幅震荡。

曾在国际金融危机中精准预判美国房地产市场泡沫的知名投资者迈克尔·伯里多次警告,当前的AI狂热类似于互联网泡沫时期。对冲基金经理保罗·琼斯认为,从市盈率、盈利等指标看,市场大致类似于1999年10月或11月的水平。

不过,部分乐观投资者认为,这是一场由AI带来的结构性变革,正在改变半导体行业长期以来“繁荣-萧条”的周期性特征。彭博社分析,芯片行业被认为是周期性的,但高带宽存储芯片(HBM)的兴起一定程度上改变了这一格局,因为它们更难制造且故障率更高,占用了大量产能。

“随着高带宽存储芯片的发展,供应链端发生了显著变化,需求依然强劲。”英国极地资本公司全球新兴市场及亚洲主管若里·内德凯尔说,该行业有可能逐步转向长期合同定价,从而削弱了周期性特点,并在下行周期中实现更好的产能和定价管理。

华尔街不少投资者认为,AI的进步以及对芯片和数据中心的巨额投资将继续提升相关企业利润。“我们正处于牛市中期,

而且我们认为牛市正在加速,市场可以继续走高。”美国爱马仕投资管理公司全球股票副首席投资官斯泰韦·基亚瓦罗内说。

“AI繁荣”面临哪些风险

市场观察人士认为,当前市场的AI狂热能否延续,取决于AI建设的持续性、企业实际盈利情况以及宏观经济基本面。

据彭博社报道,亚马逊、元宇宙、谷歌母公司“字母表”以及微软这四大计算设备买家预计2026年资本支出高达7250亿美元,其中大部分将用于AI数据中心,2027年支出还可能进一步增加。在庞大投资的背后,部分资金已开始依赖债务融资,引发市场对其可持续性的质疑。

而且,一旦需求放缓、产能过剩,或高带宽存储芯片供给逐步跟上,这些公司的营收和利润将面临巨大压力。2022年美光科技实现净利润87亿美元。然而,随着市场出现严重供过于求、客户去库存及价格暴跌,2023年亏损58亿美元。

此外,如果美国经济走弱,企业对AI基础设施的投资意愿下降也是潜在风险。美国商务部5月28日将美国一季度经济增速从首次预估的2%下调至1.6%,并表示经济增速下调主要反映了投资和消费支出数据的下调。美国密歇根大学调查数据显示,美国5月消费者信心指数连续第三个月下滑,刷新这一月度数据的历史低点。

多名策略师认为,市场尚不具备典型的“牛市终结”条件——如投机狂热、利润率全面恶化或美联储加息,但估值高企、涨势集中、业绩预期极高的现状,确实令AI投资处于“脆弱的繁荣”之中。

(新华社北京6月2日电)

聚焦粮食产业发展急需

“十五五”将建设一批技术创新中心

6月1日,2026年全国粮食和物资储备科技活动周启动。记者从国家粮食和物资储备局获悉,“十五五”时期,我国将加强粮食和储备领域科技创新和推广应用,以产业发展急需为导向,支持建设一批技术创新中心、重点实验室等平台。

“十四五”时期,我国充分发挥粮食企业科技创新的主体作用,促进科技创新成果转化和先进技术、设备的推广应用,在收储关键技术研究和应用、不同生态区储粮保质机理和关键技术及装备、粮油收储检测技术与仪器设备、人工智能技术在粮食流通领域探索与应用等方面涌现出一批优秀科技成果。

比如,户用湿粮干燥储藏技术成果,开发了物联网控制的湿粮通风干燥、干粮保质储存的新技术新装备,解决了农户储粮损失大、阴雨天难以干燥的棘手问题,粮食损耗率降低1%以上,能耗降低40%以上,在黄淮海、西北等地区大规模推广应用;针对稻谷过度加工、出品率低、能耗高和品质下降等问题,稻谷加工AI色选云网智控关键技术与装备创新成果突破谷物加工人工智能在线检测、智能化大闭环精准调控关键技术,在国内外大型企业实现产业化应用,得米率提升2%至4%,产能提升18%至20%,

单位能耗降低15%至20%,人工成本减少30%,节粮降耗的同时取得显著经济效益。

国家粮食和物资储备局安全仓储与科技司司长韩志杰表示,为满足人民群众对粮食品种丰富多样、品质营养健康的消费需求,“十五五”时期将集聚力量进行粮食收储原创性引领性科技攻关,为加强粮食购销和储备管理,增强应急保供能力,守好大国粮储提供有力有效的科技支撑。

在科技创新和推广应用方面,主要是聚焦绿色储粮、高效物流、质量安全、营养健康等,加强粮食和储备领域基础研究,强化关键和共性技术攻关;健全涉粮涉储科技需求发布和成果转化机制,实施“揭榜挂帅”,加速攻克科技难题;以产业发展急需为导向,支持建设一批技术创新中心、重点实验室等平台;强化企业科技创新主体地位,巩固拓展科技创新联盟,促进科技创新成果转化和先进技术装备推广应用。

粮食流通领域科技创新重点方向,主要是绿色低碳储粮、营养健康质量安全、节粮减损、粮食机械装备,推动企业主导的产学研用深度融合,打通基础研究、应用开发、成果转化的创新链条,更好发挥科技护粮的作用。

(据《经济参考报》)

2025年全国A级景区接待游客75.1亿人次

新华社北京6月2日电(记者 徐社)文化和旅游部2日发布2025年文化和旅游发展统计公报。公报显示,2025年末,全国共有A级景区16994个,直接从业人员173.9万人。全年接待游客75.1亿人次,实现旅游收入5544.9亿元。

根据公报,2025年末,全国共有文化和旅游部门所属艺术表演团体1879个,全年共演出39.2万场,同比增长1.8%;国内观众3.1亿人次,同比增长2.4%。全年原创首演剧目1798部,原创首演节目5132个。

2025年末,全国共有公共美术馆740个,全年共举办展览1.1万场,同比增长2.7%,参观人次7886万,同比增长9.4%。全国共有公共图书馆3253个,群

众文化机构4.4万个。

截至2025年末,全国共有国家级非物质文化遗产代表性项目1557项,国家级非物质文化遗产代表性传承人3994名。全国共有非物质文化遗产保护机构2388个,从业人员1.7万人。全年全国各类非物质文化遗产保护机构举办演出8.2万场,同比增长3.0%;举办民俗活动2.1万场,同比增长0.2%;举办展览2.3万场,同比增长4.8%。

公报说,2025年,文化事业更趋繁荣,文化产业稳步增长,旅游业活力强劲,文旅融合深度广度不断拓展,高效完成“十四五”规划目标任务,赋能经济社会发展作用进一步彰显,为服务党和国家工作大局、更好满足人民美好生活需要作出积极贡献。

快递领域首个国际标准化机构在我国成立

新华社北京6月2日电(记者 王丰昊 孔令杭)记者2日从国家邮政局获悉,国际标准化组织(ISO)创新物流技术委员会快递服务标准委员会当日在浙江杭州成立。这是快递领域首个国际标准化机构。

据介绍,2024年6月,经国家邮政局提议,国家标准委向ISO提出成立快递服务技术委员会的提案。2025年7月,ISO经过审核、投票等程序,决定在创新物流技术委员会下成立快递服务分技术委员会,秘书处设在中国。

ISO创新物流技术委员会快递服务标准委员会秘书长潘迪说,秘书处将全

面履行ISO赋予的各项职责,着力打造快递服务标准国际化平台,推动形成更具科学性、包容性、适用性的快递服务国际标准体系,共同推进全球快递业高质量可持续发展。

国家邮政局局长赵冲久表示,快递服务连通线上线下,服务千城百业,给人们的生产生活带来极大便利。快递服务标准委员会的成立有利于促进互联互通,构建便捷、高效、安全、韧性的全球快递网络;有利于提升快递服务可及性和均衡性;有利于更好服务全球民生,推动联合国可持续发展目标实现。