

2026世界经济展望

# 全球经济复苏在关键路口徘徊

当前,世界经济正在关键的十字路口徘徊。展望2026年,全球经济复苏步伐或将继续放缓,甚至呈现出动能减弱、风险增多、挑战交织的复杂局面。综合研判,全球经济增长、宏观政策、通货膨胀、国际贸易与金融稳定等多个维度将面临严峻考验,政策抉择的两难困境愈加凸显。中国经济继续平稳运行,将为世界经济复苏注入宝贵的稳定力量。

## 增长动能减弱

2025年,全球经济增长在一定程度上得益于部分企业因预期关税壁垒提升而采取的“前端备货”行为,以及人工智能(AI)产业硬件需求激增等暂时性因素的强力拉动。随着这些因素的效应在2026年逐步消退,全球经济增长的内生动力将面临更大考验。因此,国际货币基金组织(IMF)预测,2026年全球经济增速将较2025年下降0.1个百分点至3.1%。同时,增长分化态势持续。发达经济体经济增速预计为1.6%,动能疲弱;新兴市场和发展中经济体经济增速预计为4.0%,增长前景受到投资不振与债务高企的共同制约。

持续的地缘政治不确定性、日益加剧的单边主义及保护主义、部分地区潜在的劳动力供给冲击等,仍是抑制经济活力的重要因素。部分国家财政状况脆弱、金融市场潜在的剧烈调整风险,以及全球治理机制受到侵蚀的情况,也将对全球经济稳定构成威胁。同时,全球贸易正面临严峻挑战,货物贸易放缓尤为突出。世界贸易组织(WTO)预测,2026年全球商品贸易量增长率将从2025年的2.4%骤降至0.5%,几近停滞。这背后是两大因素的叠加。其一,全球总需求收缩是主要拖累。全球国内生产总值(GDP)增速放缓,特别是北美和亚洲两大贸易引擎增长降温,将直接削弱国际贸易的需求基础。其二,贸易保护主义强化了疲软趋势。部分国家推行的单边关税政策,持续对全球供应链造成冲击,严重抑制了全球贸易的活力。受货物贸易和生产的关联影响,服务贸易也将间接受到关税冲击。WTO预计,2026年全球服务出口增速也将小幅降至4.4%。

## 财政继续扩张

多重因素制约下,全球财政政策将继续扩张。IMF预计,2026年发达经济体财政赤字占GDP比重将升至4.9%,新兴市场经济



图为位于秘鲁钱凯港正在作业的“新上海”轮。(新华社发)

体也仍将保持在5.9%的高位。

面对日益严峻的债务形势,各国政府虽普遍认识到财政整顿的必要性与紧迫性,但在实践中却面临困境,财政巩固之路步履维艰。一方面,经济增长乏力构成硬约束。在全球经济下行压力下,过快的财政紧缩可能扼杀脆弱的复苏势头,甚至引发衰退,因此,各国政府不得不采取渐进式调整策略。另一方面,选举周期下的政治考量限制了改革空间。经历疫情冲击和高通胀环境,民众对社会保障、公共服务和政府补贴的期望不降反升,执政者在选票压力下面临巨大的支出承诺,难以大刀阔斧地削减预算。

同时,主要央行的货币政策路径选择正进入一个高度分化且充满不确定性的新阶段。尽管转向宽松是中期趋势,但各国经济周期、通胀形势与政策空间的差异,决定了其降息的节奏、时点和力度将大相径庭。

欧洲央行与日本央行的政策路径相对清晰,主要锚定核心经济数据的演变。前者将在通胀与工资增长得到有效控制的前提下,采取审慎的降息步伐;后者则在货币政策正常化的道路上谨慎探索,可能继续小幅加息。相较之下,美联储的政策走向成为全球不确定性的核心来源。其不仅要在遏制通胀与稳定增长之间寻求艰难平衡,更需应对外来政府行政部门的潜在干预,其政策独立性

## 联合国报告指出 人工智能将重塑发展中国家创业生态

日前,联合国贸易和发展会议发布《释放人工智能潜力:重塑发展中国家创业生态》报告指出,人工智能(AI)技术可以显著提升发展中国家中小微企业和初创企业的生产率、创新能力与市场接入能力,但这些潜力只有在合适的制度、能力和生态条件下才能转化为现实成果。

报告指出,AI可用于自动化任务、库存处理和供应链优化、个性化营销和客户服务等方面,降低企业运营成本并提高效率。但AI商业价值的实现效果存在显著差异,发达国家企业的AI使用率和收益明显高于发展中国家企业。研究显示,AI成效取决于企业的数字基础、技能水平和业务匹配度,而非“是否使用AI”本身。AI不是“即插即用”的通用解法,尤其是在缺乏数据、算力和流程适配时,其容易被低效使用甚至闲置。

报告指出,发展中国家的中小微企业和初创企业在AI使用方面面临着结构性、系统性的生态短板。主要包括存在数字与基础设施鸿沟、数据与算力获取不足、技能与认知不足等。

此外,报告指出,中小微企业和初创企业采用AI的成功概率与整体创业生态系统是否支持高度相关。其中,支持性制度环境是前提。清晰、稳定、可预期的监管环境能降低技术试验风险,而缺乏国家层面的AI战略和规则,会抑制企业投资和创新。同时,配套服务与平台也至关重要。此外,金融工具能放大采用效应,风险共担机制、补贴、试点项目可降低AI初始成本,公共资金和发展金融在早期尤为关键。

设计AI治理与监管有助于增强信任、鼓励试验、促进创新,尤其对中小微企业至关重要。治理缺失则会带来突出风险,会导致信任缺失、投资犹豫和消费者抵制,不明确的责任划分会放大法律与商

业不利,高合规成本的监管制度往往对于大型企业更加有利,中小微企业则需要与风险和能力相匹配的监管制度。报告指出,当前,全球范围内已有部分善治案例,在这其中,自愿准则、过渡期安排、监管沙盒均起到了较好作用。

同时,报告指出,AI技术应用的风险管理不能单独压在企业尤其是中小微企业身上,而应采取开发者与部署者共同负责的模式。其中,开发者掌握技术控制权,具备设计、测试和内置安全机制的能力,对系统性偏见、模型风险负首要责任;部署者决定实际应用方式,企业如何使用AI技术直接决定其社会和经济影响,中小微企业若缺乏指导,容易承担不成比例的法律风险。投资者、消费者和合作伙伴更倾向于规则清晰的环境,责任不清会破坏市场信心。

发展中国家加大AI技术应用需要开放、协作和能力建设。对于资源受限的发展中国家而言,开源工具、联合倡议、云服务 and 公共能力建设是最具可行性的AI技术应用推进路径。其中,开源和云服务能降低门槛,有助于减少对高端算力和专业人才的依赖,并允许中小微企业从简单应用逐步升级。另外,政府部门可通过示范效应带动市场,公共部门领域的AI技术应用,如政务助手等,能增强信任和示范效应。报告还强调,技能与意识建设具有不可替代的重要性,培训、实践型学习、创业社区交流是克服“AI技术恐惧”的关键。AI技术并不会自然缩小发展差距,但在正确的政策、治理和生态支持下,它可以成为发展中国家创业与包容性增长的关键杠杆。

## 金融风险积聚

2026年,国际金融市场面临的总体风险呈上升态势。一方面,全球金融市场的高度互联意味着风险传导的“蝴蝶效应”极易被触发。一旦政策行为突破既有框架,例如单边主义、保护主义升级或主权债务危机发生,市场的避险情绪将被瞬间点燃,引发资产价格剧烈波动。另一方面,美元与美国国债的信用根基正遭受持续侵蚀。美国财政政策易松难紧的固化特征,使其债务规模不断攀升;同时货币政策的独立性在政治压力下备受考验。扩张性财政政策需要货币政策维持低成本融资环境,但若通胀压力迫使货币政策收紧,又将急剧加重政府的偿债负担。这种内在矛盾,叠加债务续滚压力与利率中枢上移,正在不断削弱美元资产的安全溢价,给全球金融体系带来潜在风险。IMF预测,2026年全球、发达经济体、新兴市场和发展中经济体的居民消费

价格指数(CPI)同比涨幅将分别降至4.2%、2.5%和5.3%,但这一回落进程并非坦途,全球抗击通胀的“最后一公里”仍挑战重重。

特别是美国等主要经济体,通胀面临反弹风险。一方面,前期单边主义关税政策对物价的传导效应将逐步显现,成为推升通胀的潜在力量。另一方面,美国现任政府随着中期选举临近,可能更加追求短期经济增长,加上其对美联储货币政策独立性的干预倾向,以及大规模财政刺激法案的滞后效应,共同构成了通胀风险再度抬头的温床。

2026年是中国“十五五”规划的开局之年,中国经济将基本完成从规模扩张向质量提升的转型,新质生产力全面增强,经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大等长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变。消费端居民信心显著提振,养老健康、个性化教育及文化旅游等服务消费成为新增长点。更重要的是,作为全球经济增长的稳定锚,中国在2026年对世界经济增长的贡献率预计将超过10%,与高增长、对外开放和稳健的供给体系深度融合,为全球复苏注入确定性。

(作者分别系中国社会科学院世界经济与政治研究所世界经济史研究中心研究员、副研究员)

日本新潟县议会近日批准了补充预算等相关决议,将重启日本最大核电站柏崎刈羽核电站,东京电力公司考虑于2026年1月20日重启该核电站一座反应堆。此举不仅在日本国内引发反对与抗议声浪,也再次引发国际社会广泛关注与深切担忧,指出日方不应“装聋作哑”,无视各方正当的安全关切。

日本加速重启核电站,存在显著风险。为缓解能源供应压力、提高自主能源比例,日本政府试图在全国范围内大规模重启核电站。然而,日本仍面临着核设施老化、管理混乱、监管不力等缺陷和隐患。柏崎刈羽核电站长期处于安全阴影之下,该核电站不仅位于活跃的地震断层线上,还曾被曝光存在多项安全漏洞,强行重启是极其短视和不负责任的行为。

“反对重启核电站”“不要忘记福岛的教训”“支持福岛受害者”……日本政府无视民意和安全关切的情况,已经引发地方民众的激烈反对。日本新潟县2025年10月公布的民调显示,60%的当地居民认为柏崎刈羽核电站的重启条件尚未成熟,近70%的居民担忧东京电力公司的运营能力。日本媒体也曾多次报道,东京电力公司存在隐瞒事故和篡改核污染水数据的“黑历史”。从福岛核事故到强推核污染水排海,日方无视民意分歧和安全隐患,一次次失信于国内民众和国际社会。其言行之矛盾、责任之缺失,实难令人信服。

事实上,福岛核事故的伤痕尚未愈合,日本核设施安全事件的警报又多次拉响。讽刺的是,就在柏崎刈羽核电站的重启决定引发诸多争议之时,日本正在进行退役作业的“普贤”核反应堆发生含放射性物质的水泄漏事件,再次暴露出日本在核设施运行状况、运营维护能力以及核安全监管等方面存在的严重漏洞。

核电安全的红线不容触碰。核安全不能“差不多”,必须“绝对可靠”;不能“暂时过关”,只能“万无一失”。在福岛核事故发生近15年后,日本贸然重启最大核电站,不仅暴露出其核安全监管体系的严重缺陷,更体现出其对本国民众及周边国家和地区极不负责任的态度,国际社会需对此保持高度警惕。



图为位于日本新潟县的柏崎刈羽核电站。(新华社发)

# 俄罗斯产品积极开拓中国市场

本报驻莫斯科记者 李春辉



罗斯制造业乃至服务业企业进入中国市场,已成为连接俄罗斯优质产品与中国消费者的重要桥梁。

备受当地消费者喜爱的冰淇淋品牌BRANDICE,是俄罗斯领先的冰淇淋生产企业的产品,其莫斯科工厂每天可生产20吨各类口味的冰淇淋,销售旺季产能可提升2倍至3倍。公司总裁奥西波娃表示,2023年,BRANDICE加入了“俄罗斯制造”海外推广计划,并为进入中国市场开展了全方位工作,研究市场营销与准入制度、确定产品类别与供应量、开发具有俄罗斯文化特色的产品名称、商标和包装等。奥西波娃说:“我们愿积极延续并发扬对华出口传统,为中国市场提供更多高质量、美味可口的冰淇淋产品。”

俄罗斯企业对中国市场的兴趣日益浓厚,纷纷

利用各类渠道开拓对华出口业务。其中,“俄罗斯制造”作为官方平台,在帮助俄罗斯企业在国际市场上推广产品与服务方面发挥了重要作用。俄罗斯出口中心总经理尼基申娜表示,2026年,除了参加中国进出口商品交易会、中国国际进口博览会、上海环球食品展外,俄罗斯出口中心还计划参加多个新展会,并将于4月首次以“俄罗斯制造”国家品牌亮相中国国际消费品博览会。

中国庞大的市场规模以及提振消费的政策,正吸引越来越多俄罗斯企业抢抓“中国机遇”。“俄罗斯制造”零售店近期已在上海开业,国内零售店总量已超过120家。索洛多夫表示,俄罗斯出口中心计划推动俄罗斯对华出口在数量与质量上实现双增长,并借助“俄罗斯制造”平台,将更多优质俄罗斯品牌引入中国市场。