

2026世界经济展望

□ 梁 桐

全球贸易下行压力增大

2025年见证了国际贸易政策的剧烈波动，美国在上半年推出所谓“对等关税”举措，将贸易战、关税战战火向全球，直接冲击了以世贸组织为核心的国际贸易体制。截至2025年末，尽管全球尚有72%的货物贸易仍能按照最惠国待遇原则开展，并且全球货物贸易在某种程度上受“预置进口”影响展现出韧性，但贸易政策不确定性的增强，加剧了全球贸易面临的长期下行压力。人工智能等新兴产业贸易虽相较于传统商品贸易展现出更强增长势头，但尚难以作为新增长极带动全球贸易可持续复苏。随着有关暂时性因素消退，全球贸易增速将进一步放缓。

美单边主义措施引发全球贸易政策震荡。世界贸易组织于2025年12月发布《世贸组织贸易政策审查——国际贸易环境发展概览》指出，政策不确定性正在成为全球贸易环境恶化的核心表现指标，而美国加征关税举措是导致这一不确定性上升的关键来源之一。报告指出，美国加征关税举措产生政策外溢效应，诱发其他国家上调关税、引入出口管制、加强产业支持或贸易救济、调整绿色或高技术领域的贸易政策，导致全球贸易政策波动加剧。报告还指出，美国在制造业、气候与技术领域推行的关税保护等产业政策带来全球范围内的模仿效应，使各国纷纷调整本国产业与贸易政策，贸易规则环境更加动荡。在政策不确定性加剧的环境下，各国无法预测美国下一步行动，企业无法评估中长期贸易成本，供应链因关税预期而提前进口，造成贸易量数据扭曲，全球产业链出现“碎片化”，这些都导致全球贸易发展面临的不确定性进一步增加。

针对政策不确定性对贸易的危害，联合国贸易和发展会议在2025年9月发布的《全球贸易更新》报告中指出，全球贸易经常会遭到关税、流行病、地缘政治对抗等因素的冲击，但目前的形势特点是不确定性本身已经具有了系统性，而且往往比关税本身更有危害性，因为企业可以适应关税带来的高成本，但难以针对充满不确定性的政策设计应对方案。

暂时性利好因素掩盖全球贸易遭受冲击的事实。2025年上半年贸易增长超出预期，造成该现象的关键原因之一是受美大幅上调关税影响，大批美企抢在高关税政策生效前进口囤货，把未来数月甚至一年以上的进口提前到关税生效前完成，进而造成贸易繁荣的统计假象。“预置进口”是企业对关税威胁的应激反应，并不代表真实需求增加，其导致贸易周期呈现“先高后低”特点，掩盖了实际需求可能正在走弱这一事实以及贸易紧缩的风险。

世贸组织2025年两次上调贸易增速预测，美国“预置进口”均被列为主要推动因素之一。在2025年8月的贸易预测更



2025年10月29日，在南非约翰内斯堡生鲜产品市场，一名工作人员在包装油桃。（新华社发）

新中，世贸组织将全球货物贸易增速从此前4月预测的下降0.2%上调为增长0.9%，美国在2025年一季度进口量环比增长14%，2025年上半年进口量同比涨幅也高达11%。在2025年10月的更新中，世贸组织将全年货物贸易增长预测进一步上调至2.4%。然而世贸组织警告，这种“预置进口”与“库存囤积”并不会无限持续，随着高关税的实际生效，以及库存逐步消化，进口需求将降低，导致贸易在2025年下半年与2026年受到压制。世贸组织对2026年的贸易展望态度悲观，将增长预测调降至约0.5%，表明“预置进口”的提振效果是暂时的，而且后续贸易可能因新关税和政策不确定性而承压。除了“预置进口”外，2025年还有几类暂时性因素一定程度上导致了贸易额的“虚高”，掩盖了其承压现状。其中，能源、金属、农产品等大宗商品价格上涨，以美元计价的贸易增长部分反映了价格上升，而非贸易量的恢复。此外，部分国家为了缓解经济下行，推出出口退税、补贴、临时优惠政策，这会在短期内刺激出口数据，但本质上是一次性操作，不代表基础需求改善。

新兴产业贸易和服务贸易拉动作用有限。人工智能和数字经济等新兴产业在2025年对贸易确有拉动作用，但尚无法逆转传统贸易下行的宏观趋势。世贸组织研究显示，人工智能硬件和数字服务虽然单价高、增长快，但当前体量远小于服装、汽车、能源、金属等传统商品的全球贸易基数，因此对总体贸易量的拉动有限。同时，由于人工智能相关产业链高度集中在少数经济体，这导致贸易增长无法

● 在2025年8月贸易预测更新中

世界贸易组织将全球货物贸易增速

从此前4月预测下降0.2%上调为增长0.9%

● 美国2025年一季度

进口量环比增长14% 2025年上半年同比涨幅高达11%

● 在10月的更新中

世贸组织将全年货物贸易增长预测进一步上调至 2.4%

预测2026年全球贸易增长0.5%

惠及多数发展中国家，限制了全球层面的增长。许多国家经济仍依赖实物出口，数字服务贸易无法完全替代这些产业对就业与外汇的贡献。此外，人工智能与数字基础设施投资和贸易活动敏感度强，活跃程度取决于企业资本开支与技术投资，在利率上升或金融条件紧缩时，相关支出迅速降温，从而“拉动”很快消退。世贸组织的长期模拟显示，若全球政策与技术差距缩小，人工智能软硬件通过本身作为商品参与贸易，或服务于其他货物贸易，到2040年有望使全球贸易提高约34%至37%，但这是基于广泛扩散假设的“潜力”估计而非现实预测。如当前贸易政策不确定性突出，数字鸿沟有增无减的趋势延续，实现上述贸易促进功能的前提条件和赖以具备的政策环境将受到前所未有的压力。随着“预置进口”带来的短期刺激

消退，未来全球贸易将在结构性、制度性与周期性因素的冲击下，更加直观呈现出持续下行或弱势面貌，包括增长更缓慢、波动更剧烈、区域化和碎片化加剧。随着政策层面的逆全球化加剧，尤其是保护主义与关税上升，关键中间品与高科技产品面临的关税与出口管制增加，直接抬高贸易成本并破坏全球分工。世贸组织明确将上升的贸易壁垒列为贸易前景恶化的核心风险。同时，地缘政治分裂与供应链重塑短期可能增加替代性贸易，但长期将降低整体跨境贸易强度，使贸易规模逐步收缩。国际货币基金组织和联合国贸发会议均指出“贸易重构”与“经济碎片化”对贸易增长会带来不利影响。此外，全球增长本身趋弱会拖累贸易活动。国际货币基金组织就指出，宏观基本面决定贸易长期走向，当消费、企业资本支出与私人投资不足时，货物贸易尤其受压。

各国合作自主权不容侵犯

经世言

美国政府近日公然要求委内瑞拉必须切断与中国、俄罗斯、伊朗、古巴等国的经济联系，并在石油生产领域“只与美国合作”。这一做法赤裸裸地将经济合作政治化、能源问题武器化，严重违反国际法，公然侵犯委内瑞拉国家主权，损害委内瑞拉人民的正当发展权利，是典型的强权政治和霸凌行径。

委内瑞拉是一个主权国家，对本国自然资源和经济活动拥有充分的永久主权。然而，美国长期以来无视这一原则，对委内瑞拉实施单边制裁和经济封锁，破坏其正常国际经贸往来，限制能源出口，直接冲击当地民生和社会稳定。近来，美方更是通过军事威慑、政治施压等方式变本加厉，企图以强制手段重塑委内瑞拉的对外经济结构，实质上是对他国资源的赤裸攫取。

美方这一无理要求是其一贯对外政策逻辑的延续：将他国资源工具化，将经济合作阵营化，将国际关系退化为“选边站队”的零和博弈。在美国的设想中，委内瑞拉不再是一个能够自主选择发展道路和合作伙伴的国家，而是一个必须服从其战略安排、为其能源安全和国内政治服务的“资源附庸”。这种思维，无视国际规则的底线，也无视委内瑞拉人民的

中方在委内瑞拉开展的经贸合作，始终基于平等互利、合法合规的原则，旨在支持当地经济发展和民生改善。这些合作不针对任何第三方，也不附加政治条件，完全符合国际法和国际经贸规则。美国却试图通过施压甚至武力手段，强行切断委内瑞拉与中国等国家的正常经济往来，其根本目的是遏制他国发展、维护自身霸权。这不仅将破坏正常的国际经贸秩序，也将严重损害包括中国在内的其他国家的合法权益。

历史早已反复证明，外部强权以“制裁”“威逼”等方式重塑他国经济结构，只会带来动荡、贫困和长期不稳定。从中东到拉美，这样的例子比比皆是。国际社会不是丛林世界，国际关系也不应退回到弱肉强食的旧时代。任何国家都无权决定委内瑞拉“该同谁合作、不该同谁合作”。中国在委内瑞拉的合法权益，必须得到充分尊重和切实保护。

当今世界正处于深刻变革期，真正的稳定来自规则、来自合作、来自对主权平等原则的尊重。美国如果继续执迷于以强凌弱、以霸压人的旧套路，最终只会进一步透支自身的国际信誉，把世界推向更深的对立与分裂之中。

应中共中央政治局委员、外交部长王毅邀请，巴基斯坦伊斯兰共和国副总理兼外交部长穆罕默德·伊沙克·达尔于2026年1月3日至5日访问中国。2026年1月4日，王毅同达尔在北京共同主持第七次中巴外长战略对话，期间，双方就双边关系和两国战略、政治、防务安全、经济、贸易、投资、人文等各领域合作全面交换意见，讨论共同关心的国际地区问题。

双方同意深化发展规划和优先领域对接，打造共建“一带一路”倡议先行试点项目中巴经济走廊“2.0升级版”。双方同意聚焦产业、农业、矿业三大领域，建设好运营好瓜达尔港，保障喀喇昆仑公路通道畅通，增强巴方可持续发展能力。双方还将深化经贸和投资、信息技术、科技、网络安全、职业技术培训与教育、人文交流等领域合作。双方愿充分利用红其拉甫口岸常年开放机遇，深化中巴经贸往来和人文交流。双方欢迎第三方根据中巴商定的模式参与中巴经济走廊合作。

此外，双方还同意进一步加强两国金融行业合作，包括在地区和国际多边金融平台相互支持。巴方感谢中方在财政金融领域提供的支持。

本报驻伊斯兰堡记者

施普皓

中巴两国在经贸领域的合作越发坚实，中巴经济走廊作为共建“一带一路”旗舰项目更是大放异彩。回望2025年，走廊建设取得可喜进展：瓜达尔港自由区企业入驻数量显著增加，昔日渔村正崛起为区域枢纽；产业合作硕果累累，拉沙卡伊特别经济区迎来首批高科技制造企业入驻；中巴农业合作示范园带动巴方农产品出口额大幅提升……一系列数据的背后，蕴含着中巴两国平等互惠的无限合作动能。除了数据方面的成就外，走廊所带来的景象就在人们身边。信德省的一个偏远村落里，中国援助的太阳能路灯项目让当地居民不用再摸黑赶路；在瓜达尔海岸，中巴合作的风力场叶片迎风转动，中国企业提供的培训和机会让无数有才之士实现人生梦想……一个又一个鲜活而动人的故事，正在成为走廊最温情的注脚。

当前，国际局势波谲云诡，而中巴关系历久弥坚，从未动摇。2025年12月8日，全巴基斯坦中资企业协会在巴首都伊斯兰堡举行“2025年巴基斯坦洪涝灾害援助行动启动仪式”，31家中企向巴洪灾灾区捐赠约3689万巴基斯坦卢比（约合13.2万美元），这些资金将用于采购食物、毛毯等生活物资，以帮助灾区民众渡过寒冬。预计此举将使超过1850户巴基斯坦受灾家庭受益。巴基斯坦近几年来遭遇过一些困难时期，无论是国家经济还是社会民生均面临过短期挑战，然而中国始终与巴基斯坦站在一起，共同克服困难，时间与案例证明了两国之间牢固的双边关系和坚定的“铁杆友谊”。

展望2026年，中巴经济走廊在发展新阶段中不断加速升华，必将向更高水平、更深层次迈进。新一年度的走廊画卷正在缓缓铺开，它将以更坚实的产业根基、更广泛的民生福祉、更紧密的命运纽带，向世界昭示一个朴素的真理：以心相交，方能成其久远。无论国际社会如何变化，互惠共赢才是发展的唯一正确方式。中巴钢铁友谊，正在走廊2.0的时代展望中迸发着愈发璀璨的光芒，照亮两国人民和世界各国的前方。



在巴基斯坦东部旁遮普省阿塔克县，巴基斯坦农业技术人员查看农田中引进自中国天津的花椰菜苗。（新华社发）

保加利亚迈入货币一体化新阶段

——访保加利亚经济工业部前副部长、消费者保护委员会前主席马尔加里托夫

本报驻索非亚记者 蔡 淳

自2026年1月1日起，保加利亚正式加入欧元区，在该国流通使用近150年的本币保加利亚列弗将退出历史舞台。记者日前就此话题采访保加利亚经济工业部前副部长、消费者保护委员会前主席迪米特尔·马尔加里托夫。马尔加里托夫指出，尽管过渡期间存在若干挑战，但本国经济早已为货币转轨作好了准备。马尔加里托夫认为，使用欧盟统一货币将显著提升保加利亚的国际竞争力，更有助于释放与中国等世界主要大市场之间的贸易合作潜力。

临的最大挑战是什么？

马尔加里托夫：最大的挑战并不在财务层面，而更多在心理和情感层面。列弗不仅是一种支付工具，更是一种历史和身份的象征。很多保加利亚人与它有深厚的情感联系。

目前正处于为期一个月的双币流通期。在此期间，消费者可以使用列弗支付，但商家必须以欧元找零。这一制度设计本身是清晰的，但在实际操作中，确实会出现一些小摩擦，如找零不便、价格换算不熟悉等。不过总体来看，银行体系、现金、电子支付和零售系统都已做好技术准备，社会运行并未出现混乱。

记者：公众普遍关心的问题之一，是欧元引入是否会带来物价上涨。监管层面有哪些应对措施？

马尔加里托夫：这是一个非常现实的问题。为此，消费者保护委员会将赋予额外权力，专门负责监督价格行

力的货币联盟（欧元区）的一部分，与中国、美国并列于世界经济核心结构之中。这不仅是技术层面的变化，更是国际认知的转变。

以对华经贸关系为例，欧元将助力保加利亚连接中国等大型市场。作为欧元区成员，保加利亚在国际伙伴眼中的地位，将更接近法国、德国、意大利等国家。这种身份变化有助于提升信任度，降低交易成本，从而深化贸易与投资合作，尤其是在面向亚洲市场时。

记者：社会上仍存在一些反对声音，如何看待这些担忧？

马尔加里托夫：不可否认，一些人正在利用民众的非理性恐惧谋取政治利益，宣称欧元的引入本身就是一件坏事，会导致居民更加贫困。在现实中，人们往往更容易相信“声音更大”的信息，而不一定是最真实的信息，这确实带来了一些负面影响。

但我认为，值得庆幸的是，随着欧元正式启用，这种紧张情绪正在逐步消退。人们开始意识到，并没有什么可怕的事情发生，没有灾难性后果，也没有所谓的“必然贫困”。从技术和逻辑层面上看，整个进程运行是正常的，我对保加利亚加入欧元区后的前景持乐观态度。