

回眸二〇二五

洞察世界经济分化与重塑

本报“世界经济观察”专栏记者 连俊

国际经济观察



2025年，世界经济在多重挑战中展现出复杂图景：一方面，美国加征关税举措冲击多边贸易体系，也推升美元信用风险，带动全球避险情绪升温，地缘冲突持续扰动全球产业链供应链；另一方面，人工智能投资浪潮与绿色转型加速推进，全球南方国家群体性崛起，为经济增长注入新动能。

国际货币基金组织(IMF)预计2025年全球经济增长为3.2%，但增长质量与结构性问题凸显，发达经济体与新兴市场分化加剧，全球经济格局正经历深刻变革。世界经济的这种状态被联合国贸发会议概括为“脆弱韧性”——表面稳定但在内疲弱，易受外部冲击影响。这也表明，世界经济的底层逻辑逐步从多年来的效率优先转向安全与韧性并重，在分化与重塑中不断探索新平衡。

全球增长格局放缓与分化加剧

2025年，全球经济增长普遍放缓但内部分化加剧的特征显著。

多家国际机构报告显示，发达经济体增长面临较大挑战。美国经济增速降至2.0%，欧元区与日本分别仅为1.3%和1.1%，均面临外部需求疲软与结构性改革滞后的挑战。

增长放缓背后有着深层次的结构性原因。首先，人口老龄化问题在多数发达经济体持续加剧，例如日本65岁以上人口占比已超过30%，严重制约劳动力供给和创新活力。其次，全球债务总额攀升至337.7万亿美元，占GDP比例超过350%，其中美国联邦债务总额接近39万亿美元，财政可持续性备受质疑。再次，西方发达经济体分配失衡问题也日益凸显，抑制消费增长潜力，持续激化社会矛盾。

与之形成鲜明对比的是，新兴市场与发展中经济体成为全球增长的主引擎，增速达4.2%，其中中东国家表现尤为亮眼，增速保持在4.7%。这种分化映射出全球经济格局的深层次重构：传统发达经济体增长乏力，而亚洲、拉美与非洲通过供应链多元化与数字化转型，正逐步改写全球经贸版图。亚太区域继续引领全球增长，其中东南亚国家凭借年轻的人口结构、持续改善的基础设施和积极的产业政策，正成为全球制造业布局的新热点。

全球增长疲弱的背后，既有单边主义和保护主义蔓延、地缘政治冲突加剧等短期风险，也受人均老龄化、债务攀升、收入分配失衡等长期结构性问题影响。此外，高通胀与债务压力制约了多数国家的政策空间。IMF数据显示，到2030年美国联邦债务占GDP比重将升至143.4%，而低收入国家则面临外部援助减少与偿债成本高企的双重压力。

贸易壁垒高筑与供应链重塑

2025年，全球贸易体系遭受了自多边贸易体制建立以来罕见的严重冲击。美国特朗普政府对绝大多数贸易伙伴加征所谓“对等关税”，使其平均有效关税税率升至1934年以来最高水平。

这一行动被国际社会普遍认为是世界经济的最大“风险源”，不仅公然违背世界贸易组织核心原则，破坏多边贸易体制的基石，更对国际经贸秩序造成了严重侵蚀。世界贸易组织数据显示，受影响的贸易额较上一报告期增长约4倍，创下有记录以来的最大增幅。关税政策不仅推高了美国本土通胀成本，还通过价格传导机制抑制全球需求，冲击出口导向型经济体。

从美国自身看，高关税未能增强其产业竞争力，而是通过价格传导机制推高通胀成本，削弱了企业投资意愿和居民消费能力。经济合作与发展组织报告预计，受加征关税等因素影响，美国经济增速将由2024年的2.8%降至2025年的2.0%，并在2026年进一步放缓至1.7%。

从全球层面看，高关税抑制全球需求，冲击出口导向型经济体，拖累世界经济增长前景。全球供应链的调整不再主要基于效率和比较优势，而是被高税率人为扭曲，其结果是生产和交易成本上升、不确定性加剧和全球产业体系稳定性下降。有分析指出，美国所谓“对等关税”将导致全球供应链成本上升40%。

面对贸易保护主义逆流，全球供应链加速向区域化、本土化调整。一方面，企业为规避关税壁垒与地缘风险，将生产布局转向“近岸化”和“多元联盟化”。例如，通用、福特等汽车制造商宣布扩大美国本土产能，苹果计划将部分iPhone生产线转移至印度。另一方面，发展中国家间的贸易合作深化，南南贸易增长8%，高于全球平均水平，亚洲成为全球贸易增量的主要贡献者。值得注意的是，服务贸易地位显著提升。据《数字贸易发展与合作报告2025》，全球数字服务贸易规模达4.64万亿美元，同比增长8.3%。

然而，贸易碎片化风险不容忽视。世贸组织将2026年全球货物贸易增长预期大幅下调至0.5%，几乎处于停滞边缘。金融市场的波动进一步放大贸易脆弱性——超过90%的全球贸易依赖银行融资，美元流动性或投资者情绪的变动可能随时扰乱供应链稳定。贸易政策不确定性指数也显著上升，数据显示，2025年1月至11月，美国月度贸易政策不确定指数均值是2024年12月的近3倍。严重影响企业长期投资决策。

金融波动与货币体系信任危机

2025年，国际金价创下自1978年石油危机以来最大涨幅，黄金的避险属性凸显。这一现象背后是美元信用风险的攀升：美国联邦政府债务规模失控，债务占GDP比重超过120%，加之政府“停摆”等政治风险，推动国际资本转向黄金等避险资产。

国际清算银行报告显示，全球央行外汇储备中美元占比已从本世纪初的70%以上降至近几年的58%左右。这一趋势在2025年加速发展，据世界黄金协会《2025年全球央行黄金储备调查》，95%的受访央行预计未来12个月将继续增加黄金储备。

美元信用削弱与国际货币体系多元化进程相互交织。一方面，各国通过增持黄金、减持美元、推动本币结算等方式减少对美元依赖。例如，金砖国家正在推动建立本币结算体系，中国与沙特阿拉伯完成了首笔以人民币结算的原油交易。另一方面，数字货币应用提速。欧洲、日本分别发行与欧元、日元挂钩的数字货币，而人民币通过共建“一带一路”倡议、RCEP等机制扩大在新兴市场的使用，其国际支付份额持续提升。IMF数据显示，截至2025年二季度，美元在全球外汇储备中的份额降至56%，创30年来新低。

全球债务风险成为另一大隐忧。国际金融协会报告称，截至2025年上半年，全球债务规模达337.7万亿美元，占GDP比例超过350%。其中，美国联邦债务接近39万亿美元，而发展中国家外债偿付缺口达7410亿美元，为50多年来最高水平。高利率环境下偿债压力加剧，可能引发更大范围的债务违约风险。特别是在非洲地区，赞比亚、埃塞俄比亚等国已处于债务违约边缘，国际货币基金组织不得不启动新的纾困机制。

许多西方学者指出，世界正迈向更加多元化的货币体系，美元的“单极”主导地位将长期趋于下降。这种趋势不仅反映了对美元信用的担忧，也体现了世界经济格局的多极化演变，新兴经济体在国际金融体系中的话语权逐步提升，推动国际货币体系向更加多元、平衡的方向发展。

科技与产业变革双轮驱动

人工智能与绿色产业成为2025年世界经济的双轮驱动力。美国科技巨头的AI相关投资规模达数千亿美元，但企业债务高企引发泡沫担忧。全球1300家主要科技型企业的高息负债总额升至1.35万亿美元，为2015年的4倍。IMF警告，当前AI投资激增类似互联网泡沫，若技术回报不及预期，可能引发市场大幅回调。

尽管如此，AI的长期潜力仍被广泛认可。世贸组织预测，到2040年AI可能推动全球贸易额提升34%至37%；硅谷知名孵化器“创始人空间”首席执行官史蒂夫·霍夫曼称，2025年是AI“真正创造价值”的转折点，其生产率提升效应将逐步显现。

人工智能技术的大规模应用正重塑全球科技和经济格局。在制造业领域，工业机器人和智能制造系统优化生产流程、质量控制和供应链管理，使生产效率明显提升。在服务业领域，智能客服、自动翻译、金融风控等应用缩短人机交互时间，有效降低运营成本。在医学领域，AI可以在靶点识别、化合物筛选、晶型预测等诸多方面替代传统人工药物研发流程，将新药研发周期缩短一半以上。

绿色转型同步加速。中国在风电、光伏等领域的投入使全球清洁能源成本下降，新能源汽车渗透率突破50%，为全球减排注入动力。然而也要看到，绿色产业发展面临不平衡挑战。欧盟碳边境调节机制等政策可能加剧贸易摩擦，而发展中国家受制于资金与技术壁垒，在绿色规则制定中处于弱势。联合国开发计划署常驻代表指出，若人工智能与绿色技术资源分配不均，可能拉大国家间发展差距。

数字经济的深度融合为传统产业注入新动能。2025年发布的《全球数字贸易发展报告2025》显示，2020年至2024年，全球数字贸易出口规模从4.59万亿美元增至7.23万亿美元，年均增速达12.1%，高于同期全球贸易总额年均增长率。近年来，中国、印度等新兴市场通过数字支付、智慧物流等创新，有效降低了中小企

业参与全球贸易的门槛。与此同时，数字化转型也带来新的挑战，全球数字平台垄断问题加剧，前十大科技公司市值占全球股市总市值的比重超过20%，引发各国监管机构对公平竞争的高度关注。

新兴力量崛起与全球治理变革

2025年，全球南方国家成为重塑世界经济格局的关键力量。其经济总量占全球比重超过40%，对世界经济增长的贡献率高达80%，正在深刻改写世界经济的版图。

全球南方的崛起得益于南南合作的深化。2025年年初，印度尼西亚正式加入金砖合作机制，9个伙伴国加入金砖大家庭，“金砖+”不断深化；上海合作组织、中国—中亚机制、中非合作论坛、中拉论坛等平台机制稳步前行，推动南南贸易快速增长。在拉丁美洲，尽管面临美国干预压力，巴西、墨西哥等国通过“巴西主权计划”等举措增强经济自主性，区域经济一体化取得新进展。

全球南方的崛起不仅体现在经济总量扩张，更反映于全球治理话语权的提升。全球南方国家在世贸组织等场合积极发声，推动全球经济秩序向更加公平、包容的方向发展。印度、越南通过吸引外资布局电子信息产业，巴西、印尼通过服务贸易开放深化区域合作，均显示出从被动融入向主动塑造规则的转变。全球南方国家在数字经济领域也展现出强大活力，金砖国家数字经济总体规模超6万亿美元，数字经济成为《金砖国家经济伙伴战略2025》重点合作领域。

在产业链重构方面，全球南方国家正从被动参与者转变为主动塑造者。通过深化区域一体化(如非洲大陆自由贸易区)和拥抱绿色与数字转型，这些国家努力提升自身在全球价值链中的地位。印度尼西亚发展本土电池产业、智利推行国家锂业战略，都是谋求价值链向上游攀升的例证。联合国贸发会议在2025年底发布的报告提出，南南贸易在2025年保持8%的增长速度，显著高于全球平均水平，成为全球供应链的核心动力。非洲大陆自由贸易区正式运行以来，区域内贸易比重显著提升，经济内生动力不断增强。

中国作为全球南方的代表经济体，以稳增长为世界提供确定性。2025年中国经济总量达140万亿元，同比增长5%，消费与制造业投资成为主引擎。通过“两重”“两新”政策扩围、全国统一大市场建设及海南自贸港封关运作，中国在拓展制度型开放的同时，为全球南方国家提供市场机遇与技术转移桥梁。中国通过产品供给、需求转移、技术转移与绿色合作四维贡献，成为世界经济的“稳定锚”。中国还通过发布《中国对拉丁美洲和加勒比政策文件》，全面深化与全球南方国家的合作，推动中拉关系和各领域务实合作迈上新台阶。

回看2025年，世界经济在挑战与机遇中前行。美国关税战暴露了多边体系的脆弱性，但亦催生区域合作与供应链创新；美元信用风险推动货币体系多元化，而AI与绿色技术正在重塑增长范式；全球南方的投入使全球清洁能源成本下降，新能源汽车渗透率突破50%，为全球减排注入动力。然而也要看到，绿色产业发展面临不平衡挑战。欧盟碳边境调节机制等政策可能加剧贸易摩擦，而发展中国家受制于资金与技术壁垒，在绿色规则制定中处于弱势。联合国开发计划署常驻代表指出，若人工智能与绿色技术资源分配不均，可能拉大国家间发展差距。

数字经济的深度融合为传统产业注入新动能。2025年发布的《全球数字贸易发展报告2025》显示，2020年至2024年，全球数字贸易出口规模从4.59万亿美元增至7.23万亿美元，年均增速达12.1%，高于同期全球贸易总额年均增长率。近年来，中国、印度等新兴市场通过数字支付、智慧物流等创新，有效降低了中小企

业参与全球贸易的门槛。与此同时，数字化转型也带来新的挑战，全球数字平台垄断问题加剧，前十大科技公司市值占全球股市总市值的比重超过20%，引发各国监管机构对公平竞争的高度关注。

全球经济如何增强复苏动力

2025年，全球经济在多重挑战中展现出复杂图景：一方面，美国加征关税举措冲击多边贸易体系，也推升美元信用风险，带动全球避险情绪升温，地缘冲突持续扰动全球产业链供应链；另一方面，人工智能投资浪潮与绿色转型加速推进，全球南方国家群体性崛起，为经济增长注入新动能。

国际货币基金组织(IMF)预计2025年全球经济增长为3.2%，但增长质量与结构性问题凸显，发达经济体与新兴市场分化加剧，全球经济格局正经历深刻变革。世界经济的这种状态被联合国贸发会议概括为“脆弱韧性”——表面稳定但在内疲弱，易受外部冲击影响。这也表明，世界经济的底层逻辑逐步从多年来的效率优先转向安全与韧性并重，在分化与重塑中不断探索新平衡。

全球增长格局放缓与分化加剧的特征显著。多家国际机构报告显示，发达经济体增长面临较大挑战。美国经济增速降至2.0%，欧元区与日本分别仅为1.3%和1.1%，均面临外部需求疲软与结构性改革滞后的挑战。

增长放缓背后有着深层次的结构性原因。首先，人口老龄化问题在多数发达经济体持续加剧，例如日本65岁以上人口占比已超过30%，严重制约劳动力供给和创新活力。其次，全球债务总额攀升至337.7万亿美元，占GDP比例超过350%，其中美国联邦债务总额接近39万亿美元，财政可持续性备受质疑。再次，西方发达经济体分配失衡问题也日益凸显，抑制消费增长潜力，持续激化社会矛盾。

与之形成鲜明对比的是，新兴市场与发展中经济体成为全球增长的主引擎，增速达4.2%，其中中东国家表现尤为亮眼，增速保持在4.7%。这种分化映射出全球经济格局的深层次重构：传统发达经济体增长乏力，而亚洲、拉美与非洲通过供应链多元化与数字化转型，正逐步改写全球经贸版图。亚太区域继续引领全球增长，其中东南亚国家凭借年轻的人口结构、持续改善的基础设施和积极的产业政策，正成为全球制造业布局的新热点。

全球增长疲弱的背后，既有单边主义和保护主义蔓延、地缘政治冲突加剧等短期风险，也受人均老龄化、债务攀升、收入分配失衡等长期结构性问题影响。此外，高通胀与债务压力制约了多数国家的政策空间。IMF数据显示，到2030年美国联邦债务占GDP比重将升至143.4%，而低收入国家则面临外部援助减少与偿债成本高企的双重压力。

贸易壁垒高筑与供应链重塑。2025年，全球贸易体系遭受了自多边贸易体制建立以来罕见的严重冲击。美国特朗普政府对绝大多数贸易伙伴加征所谓“对等关税”，使其平均有效关税税率升至1934年以来最高水平。

这一行动被国际社会普遍认为是世界经济的最大“风险源”，不仅公然违背世界贸易组织核心原则，破坏多边贸易体制的基石，更对国际经贸秩序造成了严重侵蚀。世界贸易组织数据显示，受影响的贸易额较上一报告期增长约4倍，创下有记录以来的最大增幅。关税政策不仅推高了美国本土通胀成本，还通过价格传导机制抑制全球需求，冲击出口导向型经济体。

从美国自身看，高关税未能增强其产业竞争力，而是通过价格传导机制推高通胀成本，削弱了企业投资意愿和居民消费能力。经济合作与发展组织报告预计，受加征关税等因素影响，美国经济增速将由2024年的2.8%降至2025年的2.0%，并在2026年进一步放缓至1.7%。

从全球层面看，高关税抑制全球需求，冲击出口导向型经济体，拖累世界经济增长前景。全球供应链的调整不再主要基于效率和比较优势，而是被高税率人为扭曲，其结果是生产和交易成本上升、不确定性加剧和全球产业体系稳定性下降。有分析指出，美国所谓“对等关税”将导致全球供应链成本上升40%。

面对贸易保护主义逆流，全球供应链加速向区域化、本土化调整。一方面，企业为规避关税壁垒与地缘风险，将生产布局转向“近岸化”和“多元联盟化”。例如，通用、福特等汽车制造商宣布扩大美国本土产能，苹果计划将部分iPhone生产线转移至印度。另一方面，发展中国家间的贸易合作深化，南南贸易增长8%，高于全球平均水平，亚洲成为全球贸易增量的主要贡献者。值得注意的是，服务贸易地位显著提升。据《数字贸易发展与合作报告2025》，全球数字服务贸易规模达4.64万亿美元，同比增长8.3%。

然而，贸易碎片化风险不容忽视。世贸组织将2026年全球货物贸易增长预期大幅下调至0.5%，几乎处于停滞边缘。金融市场的波动进一步放大贸易脆弱性——超过90%的全球贸易依赖银行融资，美元流动性或投资者情绪的变动可能随时扰乱供应链稳定。贸易政策不确定性指数也显著上升，数据显示，2025年1月至11月，美国月度贸易政策不确定指数均值是2024年12月的近3倍。严重影响企业长期投资决策。

国际金价创下自1978年石油危机以来最大涨幅，黄金的避险属性凸显。这一现象背后是美元信用风险的攀升：美国联邦政府债务规模失控，债务占GDP比重超过120%，加之政府“停摆”等政治风险，推动国际资本转向黄金等避险资产。

国际清算银行报告显示，全球央行外汇储备中美元占比已从本世纪初的70%以上降至近几年的58%左右。这一趋势在2025年加速发展，据世界黄金协会《2025年全球央行黄金储备调查》，95%的受访央行预计未来12个月将继续增加黄金储备。

美元信用削弱与国际货币体系多元化进程相互交织。一方面，各国通过增持黄金、减持美元、推动本币结算等方式减少对美元依赖。例如，金砖国家正在推动建立本币结算体系，中国与沙特阿拉伯完成了首笔以人民币结算的原油交易。另一方面，数字货币应用提速。欧洲、日本分别发行与欧元、日元挂钩的数字货币，而人民币通过共建“一带一路”倡议、RCEP等机制扩大在新兴市场的使用，其国际支付份额持续提升。IMF数据显示，截至2025年二季度，美元在全球外汇储备中的份额降至56%，创30年来新低。

国际经济观察

就业数据撑不住美国经济预期

美国12月非农就业数据超预期，但核心非农就业增长乏力，显示劳动力市场韧性正在减弱。美联储官员表示，尽管通胀有所回落，但就业市场疲软可能迫使美联储在明年调整利率政策。分析人士指出，如果经济复苏动力不足，美国可能面临新一轮衰退风险。

国际经济观察

中国软实力提升利好世界经济

随着中国综合国力的持续提升，其软实力影响力也在不断扩大。中国通过“一带一路”倡议、金砖合作机制等平台，为全球南方国家提供发展机遇。中国企业在海外市场的积极布局，不仅促进了全球贸易增长，也为世界经济注入了新的活力。分析人士认为，中国软实力的提升将有助于构建更加公平、包容的国际经济秩序。

国际经济观察

美联储为何不急于降息

尽管通胀有所回落，但美联储在2025年并未急于降息，这主要源于其对劳动力市场韧性的担忧。美联储官员表示，如果通胀反弹风险依然存在，过早降息可能导致经济过热。此外，全球贸易保护主义抬头也给美联储的决策带来了更多不确定性。分析人士指出，美联储将在未来几个月密切关注经济数据的变化，以做出更为精准的利率调整。

国际经济观察

世界在不确定性中寻找新平衡

2025年，世界经济在多重挑战中展现出复杂图景：一方面，美国加征关税举措冲击多边贸易体系，也推升美元信用风险，带动全球避险情绪升温，地缘冲突持续扰动全球产业链供应链；另一方面，人工智能投资浪潮与绿色转型加速推进，全球南方国家群体性崛起，为经济增长注入新动能。世界经济的这种状态被联合国贸发会议概括为“脆弱韧性”——表面稳定但在内疲弱，易受外部冲击影响。这也表明，世界经济的底层逻辑逐步从多年来的效率优先转向安全与韧性并重，在分化与重塑中不断探索新平衡。

国际经济观察

美“重振造船业”冲击全球航运

美国宣布重振造船业计划，旨在提升本土造船能力，以应对全球航运市场的激烈竞争。这一举措将导致全球造船产能过剩，进而引发新一轮的贸易摩擦。分析人士指出，美国的重振计划不仅损害了全球造船业的利益，也可能对全球航运市场的稳定带来冲击。国际社会呼吁各国通过对话和协商解决分歧，共同维护全球航运市场的健康发展。

国际经济观察

中国提振消费助力全球经济稳定

随着中国居民消费能力的持续提升，内需市场展现出强大的韧性。中国政府通过一系列政策举措，有效激发了消费潜力，为全球经济增长注入了新的动力。分析人士认为，中国消费市场的繁荣不仅有利于中国经济的长期发展，也将为全球经济的稳定增长做出重要贡献。

更多内容 扫码观看