经世言

共同擘画中俄关系新蓝图

郭 言

[illegible]频会晤。当天恰逢中国农历立春节气，双方互致新春祝福，并共同擘画了中俄关系的新蓝图。习近平主席指出，双方要把握历史契机，密切高层交往，加强各领域务实合作，以更深层次的战略协作和更加积极有为的大国担当，确保中俄关系继续沿着正确轨道不断发展。

回望来路，中俄关系历经风雨，愈加成熟坚韧。作为新时代全面战略协作伙伴，长期睦邻友好、互利合作共赢已成为两国关系的鲜明特征。过去一年，在两国元首的共同指引下，两国隆重纪念世界反法西斯战争胜利80周年，双边经贸往来势头稳健，民心相通纽带愈发牢固，双边关系步入新的发展阶段。

历史和现实充分证明，持续发展和深化中俄关系，是双方彼此成就、促进各自发展的必然选择，也是捍卫国际公平正义、推进全球治理体系改革的时代呼唤。当前，世界进入新的动荡变革期，变乱交织之势加剧。中俄关系正处于历史最好时期，把握历史契机，校准合作大方向，有效排除外部干扰，符合两国根本利益，也是国际社会的普遍期待。

双方应持续深化各领域务实合作。中俄各自发展振兴动力充沛，应在巩固商品贸易、基础设施对接等传统合作的同时，进一步发挥两国资源禀赋与产业体系互补优势，积极拓展电商、服务贸易、本币结算等合作；尤其要以共建“一带一路”与欧亚经济联盟对接为平台，共同探索人工智能、北极航道开发等新领域合作。今年是中国“十五五”开局之年，中方将更加积极主动扩大高水平对外开放，同包括俄罗斯在内的世界各国共享发展新机遇。

作为负责任大国和联合国安理会常任理事国，中俄合作还应展现更多大国担当。中俄两国有义务推动国际社会坚守公平正义，坚定捍卫二战胜利成果，坚决维护以联合国为核心的国际体系和国际法基本准则，携手维护全球战略稳定。两国还应进一步加强在上海合作组织、金砖国家等多边平台的密切协作，着力提升全球南方国家在全球治理中的代表性和话语权，向着构建新型国际关系和人类命运共同体的目标不断迈进。

今年是中俄战略协作伙伴关系建立30周年、《中俄睦邻友好合作条约》签署25周年和“中俄教育年”启动之年。站在新起点上，中方愿与俄方一道落实两国元首重要共识，加强战略沟通，深化务实合作，推动中俄关系在新的一年开创新局。这种从历史到未来的世代友好与战略协作，将给两国人民带来更大福祉，也将为世界和平与发展注入更多正能量。

本版编辑 周明阳 赵以纯 美 编 吴 迪

市场情绪波动致韩国股市震荡加剧

本报记者 杨 明

近期韩国股市连续启动熔断机制，凸显了当前市场情绪的极端化与资金流动的汹涌性。韩国股市的波动并非孤立事件，其背后是内外多重因素交织作用的结果。在市场狂欢的背后，一些潜在的风险和隐忧也逐渐浮现。对于未来股市的走势，乐观派认为韩国股市的上涨趋势远未结束，谨慎派认为本月市场可能会面临更大的波动。

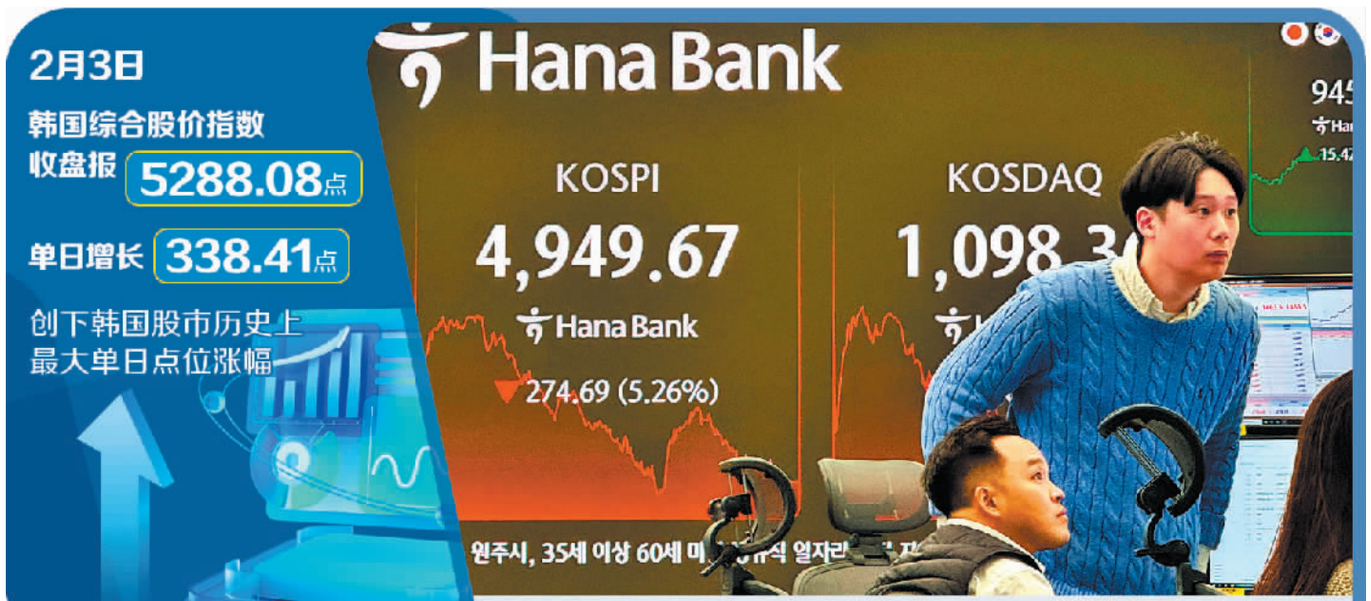
近期，韩国股市波动加剧。2月3日，韩国综合股价指数（KOSPI）在经历“黑色星期一”的短暂震荡后，以惊人的速度强劲反弹，一举突破历史新高，收盘报5288.08点。这一里程碑式的表现不仅刷新了KOSPI的最高纪录，更以单日338.41点的涨幅，创下了韩国股市历史上最大单日点位涨幅，其6.84%的涨幅也成为自2020年3月24日以来的最高单日百分比增幅。2月4日，KOSPI上涨1.57%，报5371.1点，创收盘历史新高。2月5日，KOSPI下跌3.86%。2月6日，KOSPI在一度下跌超5%后回升，跌幅收窄至2%以内。尽管出现下跌，KOSPI今年年内仍上涨约18%，过去12个月该指数已翻倍。

市场的剧烈波动在2月3日盘中得到了充分体现：当日上午，KOSPI200期货指数的急剧上涨触发了“临时停牌”措施，程序化买入操作暂停5分钟。而就在前一日，市场因急剧下跌而触发了“临时停牌”措施，这种连续的熔断机制启动，无疑凸显了当前市场情绪的极端化与资金流动的汹涌性。

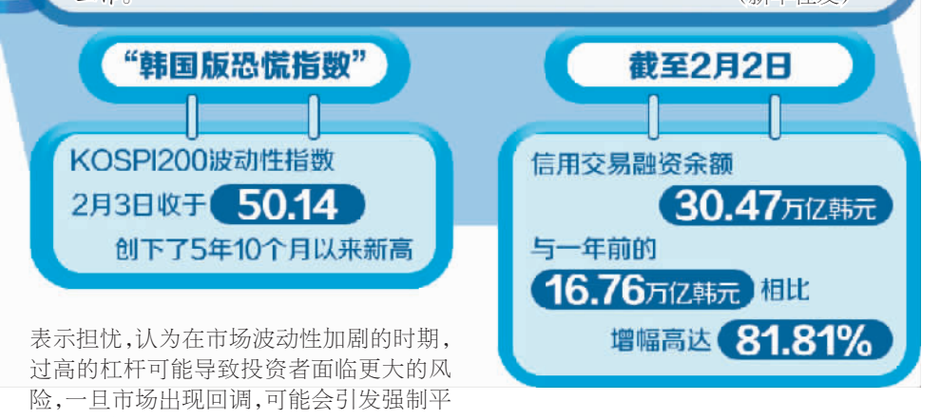
韩国股市的波动并非孤立事件，其背后是内外多重因素交织作用的结果。从外部环境来看，对美联储未来政策走向的担忧在短期内得到了缓解。此前，市场曾因凯文·沃什被提名为下届美联储主席的传闻而陷入恐慌，担心其可能采取更为“鹰派”的货币政策，导致前一日股市大跌。然而，市场很快修正了这一过度反应，普遍认为对沃什政策走向的担忧可能被夸大，且其在短期内仍需配合美国现任政府的政策基调。

此外，此前引发全球市场震荡的金属期货保证金上调危机也趋于平息，贵金属价格的反弹有效缓解了机构为弥补保证金缺口而被迫抛售股票的压力，使得资金回流股市。与此同时，隔夜美股三大指数的全面上涨，也为亚洲市场注入了积极信号，稳定了投资者信心。宏观经济数据方面，美国供应管理协会（ISM）公布数据显示，美国1月制造业采购经理指数（PMI）升至52.6，远超市场预期的48.5，这一强劲数据进一步提振了全球经济复苏的乐观情绪，为风险资产提供了支撑。

从韩国国内因素来看，半导体产业的强劲复苏是推动KOSPI上涨的核心动力。在人工智能技术的驱动下，全球半导体行业正迎来新一轮“超级周期”。市场研究机构TrendForce预测，今年一季度通用DRAM的合约价格将环比暴涨约90%，这预示着半导体巨头们将迎来业绩的爆发式增长。作为韩国股市的支柱，三星电子和SK海力士在3日的反弹中表现尤为抢眼。三星电子股价飙升11.37%，收于16.75万韩元，创下历史新高，其单日涨幅贡献了KOSPI总涨幅的约36%。SK海力士也大涨9.28%，收于90.7万韩元。这两家公司的市值大涨，充分展现了半导体产业对韩国股市的强大拉动作用。



2月2日，韩国首都首尔一家银行的职员在一块显示股市交易信息的大屏幕前工作。（新华社发）



除了产业基本面，韩国政府积极推行的“资本市场先进化政策”和一系列股市扶持措施也为市场提供了政策层面的支持。更重要的是，充裕的市场流动性为股市上涨提供了坚实的基础。截至2月2日，投资者购买股票时委托证券公司购买或出售股票后没有提取的“投资者存托金”已突破111万亿韩元，自上月底突破100万亿韩元以来持续增长。同时，活跃的股票交易账户数量也已突破1亿个，显示出散户投资者对股市的极高参与热情。前一日KOSPI的暴跌（-5.26%）被市场普遍解读为过度反应，从而吸引了大量“逢低买入”的资金涌入，进一步加速了市场的反弹。

然而，在市场狂欢的背后，一些潜在的风险和隐忧也逐渐浮现。其中最引人注目的是“韩国版恐慌指数”——KOSPI200波动性指数（VKOSPI）飙升。该指数2月3日收于50.14，创下了5年10个月以来的新高，并已进入通常被认为是“恐惧区间”的40点以上水平。这表明尽管指数上涨，但市场对未来波动的担忧并未消退，反而有所增长。

此外，杠杆投资的激增也为市场埋下了隐患。截至2月2日，信用交易融资余额高达30.47万亿韩元，与一年前的16.76万亿韩元相比，增幅高达81.81%。这种“借钱炒股”的现象，尤其是在追求短期高收益的个人投资者中表现得淋漓尽致。专家们对此表示担忧，认为在市场波动性加剧的时期，过高的杠杆可能导致投资者面临更大的风险，一旦市场出现回调，可能会引发强制平仓，从而加剧下跌幅度。

对于未来股市的走势，市场分析师们呈现出乐观与谨慎并存的观点。乐观派认为，韩国股市的上涨趋势远未结束。全球知名投行摩根大通甚至发布了大胆预测，认为KOSPI指数在年内有望达到7500点。其他业内人士也普遍认为，考虑到企业盈利的持续改善，KOSPI指数在今年上半年有望轻松达到5500点至5700点，并建议在指数回落至4800点以下时逢低买入。

然而，谨慎派认为，本月市场可能会面临更大的波动。有分析师指出，KOSPI在5000点上方是一个容易出现剧烈波动的区间，可能面临外部风险的冲击。同时，凯文·沃什作为美联储主席提名人的货币政策立场仍不明朗，也为市场增添了不确定性。一些专家甚至预测，KOSPI可能会进入调整阶段，并在4700点至4800点附近找到支撑。他们特别提醒投资者，在信用交易余额不断增加的情况下，更需警惕市场风险，避免过度投机。

外企新语

美企大裁员转型路漫漫

□ 孙昌岳

近日，美国就业市场接连传来震动。亚马逊、联合包裹服务公司（UPS）、陶氏化学等行业巨头相继宣布大规模裁员计划，预计总人数将超过5.2万。这为当前迷雾笼罩的美国经济增添了新的不确定性。

此番裁员潮，本质上是经济周期、技术革命与宏观政策三重力量交汇之下，企业主动进行的一次大规模结构性重塑。

首先，这是对疫情期间“过度扩张”的必要修正。2020年后，为应对激增的线上需求与大规模财政刺激，科技、电商、物流等行业曾经历一轮招聘热潮。如今，随着消费模式向常态回归，线上增速放缓，企业不得不对昔日的激进扩张进行回调。UPS首席财务官布莱恩·戴克斯直言，裁员与为亚马逊运送的包裹数量下降直接相关，目的在于调整规模。亚马逊也表示裁员旨在“削减管理层级、消除官僚主义”。这更多是企业基于市场变化的内部效率优化，而非业务萎缩的被动反应。

其次，这是企业对以人工智能（AI）为代表的技术革命压力的战略回应。有分析指出，企业正越来越多地讨论利用AI降低劳动力成本。从亚马逊、微软的技术部门调整，到耐克为加快自动化而裁员，再到社交媒体公司Pinterest为“优先发展AI驱动的产品”而削减人力，无不显示企业正将资源从部分传统岗位，重新配置到面向未来的技术赛道。AI驱动效率提升、重塑岗位结构的趋势已十分清晰。

再次，宏观政策环境正促使企业“瘦身健体”。为遏制通胀而维持的高利率环境，以及贸易政策的不确定性，持续推高企业运营成本与预期压力。在此背景下，企业倾向于采取保守策略，通过精简架构、聚焦高利润核心业务来提升抗风险能力。例如，UPS在裁员的同时，宣布将更多资源投向医疗物流、供应链解决方案等利润率更高的板块。这实质上是企业在复杂宏观环境下的一次主动性战略收缩与业务聚焦。

有分析认为，目前整体裁员规模与疫情前相比并未异常偏高。美国劳工部数据显示，尽管裁员消息频传，但美国失业率仍维持在4.4%的相对低位。

在美国弗吉尼亚州阿灵顿拍摄的电脑屏幕，上面显示亚马逊购物网站的页面。 新华社记者 刘 杰摄

然而，这场结构性调整带来的“阵痛”不容忽视。当前，美国劳动力市场虽保持缓慢增长，但长期失业问题日益凸显。数据显示，美国2025年12月的平均失业时长已延长至24.4周，远高于2022年同期的19.4周，其中失业27周及以上的长期失业者比例为26%。高盛预计，在受AI影响最大的行业，每月净失业人数可能继续上升。

此次裁员潮折射出美国经济正试图在控制通胀与保持增长之间寻求平衡。未来美国经济的健康程度，不仅取决于企业能否成功完成这场“瘦身健体”的转型，更取决于能否创造出足够多、具有竞争力的新岗位，以吸纳结构调整释放的劳动力。这条转型之路注定不会平坦。

视频报道请扫二维码

中欧青年交流[illegible]

本报记者 袁 勇

中欧关系关乎全球稳定与发展，欧洲青年对中欧关系的认知，是夯实双边民意基础、推动合作行稳致远的关键。近日，在中国社会科学院欧洲研究所主办的“欧洲青年眼中的中国——欧洲青年对中欧关系的看法”民调报告发布会上，中外专家学者齐聚一堂，围绕民调结果解读、中欧青年交流现状与未来合作路径等话题，分享真知灼见、提出务实建议。

中国社会科学院秘书长赵志敏表示，作为世界上两大力量、两大市场、两大文明，中欧关系的影响远远超出双边范畴。当前，世界百年未有之大变局加速演进，中欧双方更应当加强对话交流、增进战略互信、深化务实合作。加强中欧青年对话交流，夯实双方民意基础，对于推动中欧关系行稳致远、为世界注入更多稳定性和确定性，具有十分重要的现实意义和深远的历史意义。

赵志敏对促进中欧青年交流提出建议表示，应建设中欧青年对话长效机制，搭建中欧合作未来桥梁；深化中欧青年认知调研，加强联合课题研究；拓展双向人才培养渠道，推动跨文化思想互通；促进成果转化对接，夯实中欧合作人文根基。

中国社会科学院欧洲研究所所长冯仲平表示，调研结果显示，受教育程度较高的、收入水平相对较好的、居住在大城市的欧洲青年，对中国态度最为积极。年龄较小者更易提及中国的地缘政治影响力，年龄较大者则更关注商业合作与科技创新。欧洲青年总体上对中国持有好感，多数欧洲青年将当前的[illegible]关系。

“对于欧洲青年来说，中国是一个遥远的国度，多数人未曾到过中国，也缺乏与中国文化的直接接触，但中国在其日常生活中的存在感却十分突出，这让多数欧洲青年感觉到中欧经济联系紧密。”冯仲平说。

英国伦敦国王学院刘氏中国研究所所长克里·布朗表示，中国在科学技术研发领域的突出成果令人印象深刻，未来必将成为多个关键领域的创新强国，欧洲必须思考如何与中国开展合作。

当下，世界局势持续动荡，中欧关系不仅对双方具有重要意义，对全球也具有重要意义。作为欧洲人特别是欧洲青年，必须尽可能加强对中欧关系的了解。

塞尔维亚国际政治经济研究所副所长伊沃娜·拉杰瓦茨表示，中国深刻影响着欧洲年轻人的日常生活，欧洲年轻人都在有意识地选择购买和使用中国产品。越来越多的欧洲年轻人将中国视为全球领导者，特别是在创新技术和工业能力等方面。中欧双方要促进包容、务实、互惠且坦诚的青年交流，培养更多致力于友好往来、推动合作的青年人才。

针对加强中欧青年交流，伊沃娜·拉杰瓦茨建议：首先，推动更具包容性的交流，让更多欧洲年轻人参与交流项目；其次，双边交流项目可聚焦联合创新、气候和可持续发展、公共卫生合作以及专业培训等领域，吸引更多年轻人参与；再次，加强学位、实习和职业经验的相互认可，减少交流障碍；最后，鼓励青年坦诚对话，通过建设性方式表达意见。