

美联储改革计算几何中国东盟协同打造数字合作新范式

本报记者 张 保

上周，美联储宣布最近所设工作组的负责人包括知名学者、前央行官员和企业高管。按照此前计划，各工作组将于今年年底提交相关领域的研究报告。

中蕴含的风险不容忽视。若改革推进不力或设计存在缺陷，无论是美国自身还是全球经济，都可能带来显著冲击。

6月17日，在美联储货币政策会议结束后，沃什宣布美联储将设立5个工作组以推进其改革议程。7月9日，美联储发布公告称，5个工作组将分别围绕货币政策沟通、资产负债表政策、经济数据、生产力与就业、通胀框架展开评估，审视美联储在政策制定关键领域的做法，工作组负责人包括知名学者、前央行官员和企业高管。按照此前计划，各工作组将于今年年底提交相关领域的研究报告。

当前，美联储沿用10余年的“前瞻指引、核心个人消费支出物价指数(PCE)以及量化宽松兜底”框架已暴露出明显裂痕。一方面，物价指标出现分歧，常规通胀数据与市场感受的物价压力逐渐背离；另一方面，决策层内部对利率路径的看法日益分化，深层分裂并未消除。此外，今年以来地缘冲突推高油价、美国财政赤字持续膨胀等因素也令美联储不堪其忧。沃什推动的改革，本质上是要给美联储换一套适配新环境的“操作系统”。

不过，无论是从内部关系还是外部影响来看，美联储改革所蕴藏的风险不容忽视。

首要风险在于内部撕裂可能削弱货币政策执行力。鲍威尔虽已卸任主席，但仍留任理事。若改革过程中两任主席立场持续对立，决策层内部难以形成有效共识，美联储在市场关键时刻的反应速度将大打折扣。一旦经济数据出现剧烈波动，决策迟缓可能导致政策滞后，错失调控窗口。同时，沃什曾表示总统公开评论利率不属于干预独立性，该表态实际上打破了对美联储所谓“独立性”的固有认知，若未来美国政府的政治压力持续渗透，市场对美联储“独立性”的信任将逐步流失。届时即便美联储作出正确的利率决定，市场也可能怀疑其背后存在政治考量，导致政策效率下降。

改革本身的机制设计存在风险。比如，正在研究的新通胀指标拟按月把物价涨幅排序，去掉两端波动最大的部分，只取中间一段计算。这种做法的好处是能过滤掉一些短期极端波动，更贴近实际感受，但缺点也可能低估涨价压力，目前美联储内部对此仍有分歧。又如，对沟通机制的转变也存在不同看法。沃什准备大幅压缩会议声明并取消前瞻指引，意在让市场自行定价，但这也意味着市场失去了重要的政策信号来源。在没有明确指引的情况下，投资者可能过度解读官员发言或经济数据，导致资产价格频繁剧烈波动。若波动持续放大，不仅会增加企业的融资成本

本和避险难度，也可能反过来干扰美联储自身的判断，形成恶性循环。

对全球经济而言，美联储改革的外溢效应同样令人担忧。若改革最终导向“缩表优先、降息后置”的组合，全球美元流动性将面临“量紧价高”的双重挤压。截至目前，美联储资产负债表仍超过6.7万亿美元，绝对规模依然庞大。若沃什推进更积极的缩表，离岸美元融资成本将进一步上升。那些依赖美元借款、外债负担较重的新兴市场经济体将首先面临冲击，可能遭遇资本外流加速、本币贬值和外汇储备消耗加快的问题。历史上美联储政策转向引发的全球金融市场震荡已有多次先例，此次改革若缺乏平稳过渡安排，类似情景可能重演，甚至波及范围更广。

更大的隐忧在于，美联储的政策往往成为全球央行的风向标，如果美联储的新框架迟迟未能稳定，或者在不同方向间反复摇摆，其他经济体将难以制定有效的应对预案。一些经济体可能被迫提前收紧政策以防资本外流，另一些则可能选择观望等待，这种分化可能加大全球金融市场的碎片化风险。这也会迫使企业和金融机构在不确定的利率和汇率环境中决策，国际贸易和跨境投资的成本可能随之上升。

总体来看，美联储本轮改革从美国国内的决策效率、政策信誉到全球的流动性环境和金融稳定，多个环节都存在较大不确定性。工作组年底前向决策层提交正式报告将是第一个关键节点。在此之前，市场需要为应对风险做好充分准备。



石油输出国组织最新月度报告显示——

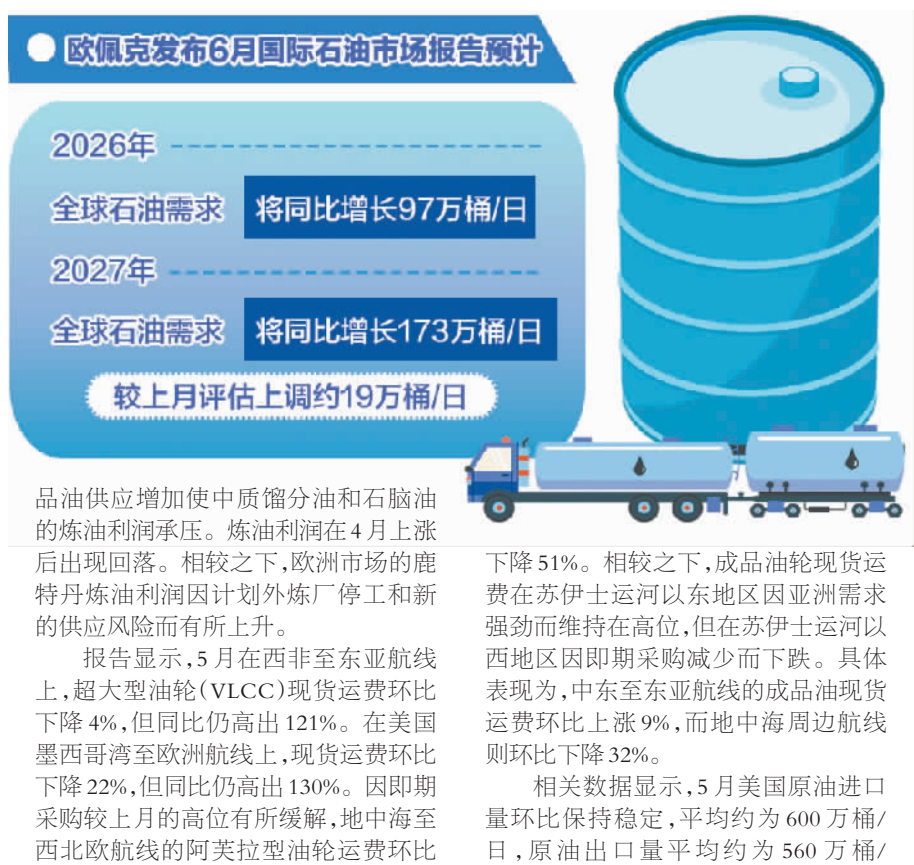
今年全球石油需求增长预期继续下降

本报记者 王宝银

石油输出国组织(欧佩克)发布6月国际石油市场报告，继续下调2026年全球石油需求增长预测，并继续上调2027年石油需求增长预测。报告预计，2026年全球石油需求将同比增长97万桶/日。欧佩克此前于5月发布的报告预测，2026年全球日均石油需求比2025年增加117万桶。报告显示，增量预期下调主要因为非经合组织国家的需求预期下降。预告还预测，2027年全球石油需求将同比增长173万桶/日，较上月评估上调约19万桶/日。

报告预计，2026年“非欧佩克+”产油国的原油、天然气凝析液、生物燃料等液态能源产量将同比增长约60万桶/日，增加的产量将主要来自美国、加拿大和阿根廷等国。预计2027年“非欧佩克+”产油国液态能源产量将同比增长约60万桶/日，增长将主要由卡塔尔等国驱动。2026年，“欧佩克+”产油国的天然气凝析液和非传统液体燃料预计同比增长约10万桶/日，平均达到880万桶/日。预计2027年将再增长约10万桶/日，同比平均达到890万桶/日。

报告显示，美国和新加坡两个成品油交易中心的炼油利润呈下行趋势，成



图位于南宁市五象新区的中国—东盟国家人工智能应用合作中心。 新华社记者 周 华摄

中国—东盟人工智能产业创新中心近期在北京正式成立

聚焦技术研发与创新合作
构建人工智能产业合作生态
深化人工智能治理实践
助力区域能力建设
四方面工作

中国—东盟人工智能产业创新中心近期在北京正式成立，这一多边平台聚焦技术研发与创新合作、构建人工智能产业合作生态、深化人工智能治理实践以及助力区域能力建设四方面工作，是中国—东盟数字部长会议机制框架下，双方为推进《中国—东盟全面战略伙伴关系行动计划(2026—2030)》，落实《2026年中国—东盟数字合作计划》的又一标志性成果，不仅为区域经济和科技高质量发展注入动力，更为全球人工智能发展、应用与治理提供亚洲方案。

在2021年11月22日举行的中国—东盟建立对话关系30周年纪念峰会上，双方领导人共同宣布建立中国东盟全面战略伙伴关系，并表示将共同探讨《东盟数字总体规划2025》与《中国—东盟关于建立数字经济合作伙伴关系的倡议》及其行动计划，加强在人工智能、数字经济、智慧城市、大数据等领域合作。

2025年8月，《中国—东盟全面战略伙伴关系行动计划(2026—2030)》正式发布，其中专门设立“数字与人工智能合作”章节，围绕数字经济发展、智能制造、人工智能技术研究和能力建设、人工智能治理等领域合作作出宏观规划。同年9月在广西南宁召开的“2025面向东盟国际技术转移与创新合作大会”上，中国科技部发布《面向东盟人工智能赋能发展科技能力提升行动三年工作方案(2025—2027)》(以下简称《三年方案》)，提出通过联合研发等方式，推动双方在人工智能技术交流、产业赋能、能力共建和人才培养等方面的合作。

一系列政策文件出台，标志着中国与东盟人工智能合作已从零散项目合作，迈入机制化、常态化、体系化发展新阶段。2026年1月，第六次中国—东盟数字部长会议在越南河内召开，会议通过了《中国—东盟建立可持续和包容性的数字生态合作行动计划(2026—2030)》，明确年内成立中国—东盟数字学院、人工智能产业创新中心，未来5年强化政策交流和对策对接。东盟秘书长高金洪表示，东盟愿继续同中国加强数字化转型合作，共同迎接和应对人工智能等数字技术带来的机遇与挑战，携手建设包容和可持续发展的数字生态。

当前，部分东盟国家还面临着算力基础设施薄弱、小语种数据资源匮乏、技术研发能力不足等挑战，算力、大模型、多语种技术、行业标准成为制约区域人工智能发展的关键环节。而中国在算力建设、算法研发、系统集成等领域积累了成熟经验，联合创新是帮助地区国家破解技术难题、降低发展门槛的有效路径。

算力作为人工智能的“底座”，是合作优先发力领域。《三年方案》提出，成立中国—东盟人工智能算力联盟，整合算力资源，搭建跨区域算力服务池，为东盟国家提供普惠便捷的算力服务，得到柬埔寨、老挝、马来西亚等国率先响应。市场是人工智能技术发展的最终

归宿。中国与东盟深挖人工智能应用场景，推动技术成果在农业、工业、医疗、交通、教育、金融、物流等领域落地应用，让人工智能发展红利惠及双方人民。

农业是东盟国家的支柱产业，也是人工智能应用的重要领域。例如，进口马来西亚榴莲的浙商“市舶士”与安检设备供应商同方威视合作开发的“榴侦探”人工智能分拣系统，通过CT扫描与算法分析，4秒左右可完成房数、果重、虫害等10多项榴莲品质检测，准确率高达98%以上。经与中检溯源集团合作，通过溯源码与“榴侦探”身份码合二为一，实现了榴莲全生命周期溯源，保障了食品安全。该技术未来还可扩展至菠萝蜜、椰子、芒果等东南亚农产品，为水果跨境贸易的质检提供了新思路。

广西玉柴机器集团与越南金龙汽车顺化公司合作建设现代化工厂，不仅可以实现“3分钟下线一台发动机”，更凭借设备管理、能源管理等七大智能系统，实现从计划、采购到生产、质检、物流的全链监控，提升了供应链和质量的稳定性。自2020年起，上海企业西井科技自主研发的纯电动无人驾驶重卡Q—Truck，在泰国林查班港实现无安全员、人机混行的常态化运营，单车效率相当于人力的4倍。

人才是人工智能产业持续发展的第一资源。按照科技部工作方案，中方每年支持500名东盟科研人员来华开展联合研究，2027年前累计培养专业人工智能人才超3000名，同时在东盟各国布局一批人工智能实训基地，面向政府管理人员、企业从业者、在校学生开展常态化技能培训。依托《面向东盟“百千万”人工智能人才培养计划(2025—2027)》，广西充分利用政策、资源、平台等优势，加强中外高校合作，通过“人工智能+东盟国家语言+专业”融合培养模式，3年内计划

培养数以百计的数字未来创新人才(硕博层次)、数以千计的数字金领人才(本科层次)、数以万计的数字蓝领人才(技能培训层次)，形成“教育链—人才链—产业链—创新链”四链融合的国际化人才培养体系。

此外，校企联动、校地合作也是人才培养主要模式。桂林电子科技大学中国—东盟人工智能研究院先后与越南FPT大学、老挝国立大学等东盟院校签署合作协议，共建联合实验室、人才培养中心；广西多所高校组建一批人工智能学院、现代产业学院，中国—东盟技术创新学院等，推动企业深度参与课程设置、实训教学、就业对接。从短期技能培训、中期学历教育，到长期科研合作、学术交流，多层次人才合作格局全面形成。人才的互通交融，不仅夯实人工智能产业发展根基，更深化双方人文交流与民心

美军近日对伊朗发起攻击，给双方停火协议再添不确定性，引发国际油价大幅上涨，布伦特原油价格盘中上行至每桶约78美元，涨幅超5%。有分析指出，尽管地缘冲突再次推高油价，但“欧佩克+”增产、全球需求偏弱和非欧佩克产油国产量增长等共同抬高市场供应宽松预期，国际油价中长期面临下行压力。一旦局势有所缓和，国际原油市场运行逻辑将不可避免地

从战时供给短缺向供需再平衡转化。

供应方面，多重因素推动“欧佩克+”增产。石油输出国组织(欧佩克)日前发表声明，沙特、俄罗斯等7个“欧佩克+”主要产油国决定8月继续日均增产原油18.8万桶。这是主要产油国连续第五个月宣布上调产量配额。

“欧佩克+”此轮增产自今年4月启动，4月和5月单月增幅均为日均20.6万桶。5月1日阿联酋退出欧佩克及“欧佩克+”后，增产参与国减为7国，月度增幅调整为日均18.8万桶，6月至8月维持这一节奏。

此外，美国、巴西等非欧佩克产油国产量持续增长，2026年日均产量增量预计约为115万桶。

从市场反应看，布伦特原油期货价格从伊朗战事期间的每桶接近119美元高点大幅回落。在这一背景下，“欧佩克+”坚持渐进增产，并非由单一市场信号驱动，而是供需基本面变化、地缘局势缓和与平衡内部分歧等因素共同作用的结果。

需求方面，复苏步伐明显不及供应端，市场正从供应短缺走向潜在过剩。由于欧美制造业疲软、成品油库存累积，国际能源署最新发布的月度

供需博弈将使

石油市场报告预计，2026年，全球原油市场可能呈现日均500万桶左右的过剩规模。

供需失衡趋势已在实物原油市场有所体现。沙特阿拉伯国家石油公司(沙特阿美)日前宣布将8月装船的阿拉伯轻质原油对亚洲官方售价大幅下调每桶11美元，较区域基准价格贴水1.50美元。此前，沙特曾连续下调6月新华社记者的亚洲售价。

沙特大幅下调官方售价，折射出产油国之间争夺亚洲买家的激烈程度。路透社报道，即便经过此次大幅降价，沙特原油价格仍高于可即时采购的其他地区现货供应。在供应回升和需求偏弱的双重压力下，主要产油国被迫降价争夺市场份额。

除供需基本面外，油价走势还面临地缘政治冲突走向扰动。美伊谅解备忘录签署后，多家机构下调调价预期，但地缘政治风险并未完全消退。从短期看，霍尔木兹海峡通航完全恢复仍需时间，海湾地区安全形势存在反复可能。美军8日袭击伊朗就印证了这一点。

从中期看，随着海湾地区出口逐步恢复，“欧佩克+”产量持续回升，加上全球需求复苏乏力，供应过剩压力将逐渐显现，未来油价重心将更多取决于供需基本本面。

挪威斯塔德能源公司近期发布报告指出，虽然地缘风险仍可能阶段性推高油价，但这难以改变中期供应宽松的大趋势。高盛指出，“欧佩克+”产能持续释放叠加需求增长乏力，将限制油价上涨空间，地缘风险溢价也会进一步消退。