

世界经济年中盘点

发达经济体央行政策紧缩步调不一

2026年以来,在地缘冲突、人工智能(AI)、就业薪资结构等内外因素共同影响下,全球主要发达经济体央行普遍将货币政策基调从此前以宽松为主转向整体偏“鹰”的格局。除加拿大央行维持相对“鸽”派立场外,多数央行已结束或正在结束宽松周期,转向维持高利率或进一步加息。

总体来看,全球央行整体语言基调和行动举措趋于“鹰”派,但也呈现出有节制的分化。今年以来,澳大利亚央行已累计加息3次,成为紧缩阵营的扛旗者;日本央行、欧洲央行、新西兰央行均加息1次,同时日欧西方年内持续加息概率较高。相较而言,虽然美联储和英国央行均已连续多次维持基准利率不变,但内部“鹰”派声音不断上升。

本轮全球央行货币政策集体转“鹰”并非源于各国内生经济周期同步,而是在于全球通胀态势转变。7月,国际货币基金组织(IMF)发布最新一期《世界经济展望报告》,将2026年通胀率上调至4.7%。

与此同时,全球主要央行普遍上调了2026年通胀预期,预计年内通胀仍将维持在高于目标的水平。美联储此前预测通胀将逐步向目标区间回落,但近期美联储官员已将今年美国个人消费支出价格指数涨幅预测中值从3月的2.7%大幅升高至3.6%,将今年核心通胀的预测中值从2.7%上调至3.3%;欧洲央行最新预测认为,2026年欧元区总体通胀均值将达到3.0%,明显高于此前3月份的预测;英国央行则预计其整体通胀将在2026年四季度升至3.2%左右。相较而言,尽管日本最新公布的1.6%核心通胀率低于目标区间,但日本央行认为,受工资上涨向销售价格传导、原油价格上升等因素影响,日本核心通胀率可能从2026年下半年起,加速至明显高于2%的水平,因此有必要前瞻性收紧货币政策。

虽然各国通胀黏性构成因素不同,但中东冲突诱发能源价格上升是多国央行普遍关注的通胀来源。

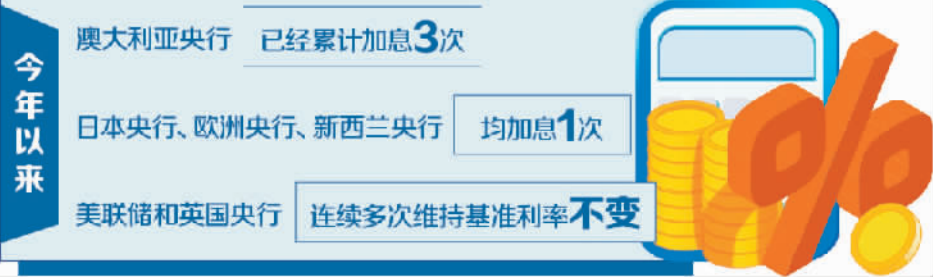
从各国央行7月底密集政策表述看,多数发达经济体央行普遍关注中东能源风险及石油的去通胀进程停滞问题。其中,美联储在声明中明确指出,经济活动扩张面临“部分归因于中东冲突”的高度不确定性。欧洲央行将“密切监测中东冲突引发的能源冲击强度和持续时间”作为核心考量。英国央行将中期通胀预测上调明确归因于中东局势以及能源价格问题。

在通胀因素支撑各国央行集体转“鹰”的同时,因通胀传导路径及通胀敏感性等



图为位于日本东京的日本央行总部。

(视觉中国)



方面结构性差异,各国的货币政策收紧节奏出现分歧。其中,欧元区、日本因能源高度依赖进口,对冲击最为敏感,选择在上半年率先加息应对;澳大利亚、新西兰因国内通胀和劳动力市场原本已偏紧,冲击进一步强化了其加息动因;而美国、英国、加拿大因国内劳动力市场走弱、经济活动放缓,形成了对冲能源成本上升的“天然缓冲”,因而更倾向于维持利率不变、以观察代替行动。

除能源冲击、劳动力市场等因素之外,汇率成为日本央行收紧货币政策的另一个主要支撑因素。日本央行虽在去年底已进行加息,但加息周期滞后,叠加今年上半年避险资金流出等影响,日元汇率持续贬值至40年新低。日元持续大幅贬值直接加剧了日本的输入性通胀风险,成为日本央行持续、渐进加息的核心驱动力之一。7月,路透社调查显示,70%的经济学家预计,2027年二季度日本利率将至少达到1.50%,其中51%的经济学家将该水平视为终值利率,这

意味着较当前利率水平仍有0.5%的加息空间。然而,日本央行加息幅度同步受制于加息对经济和股市的冲击。

AI投资热潮与全球增长韧性为央行紧缩姿态提供了额外的宏观空间。多家央行在其经济展望中指出,尽管面临外部冲击,但AI产业发展成为多国经济基本面重要支撑。其中,美联储在7月的报告中表示,受AI相关基础设施建设强劲需求支持,商业投资前景持续向好。加拿大央行、日本央行和新西兰央行也在不同程度上认为AI投资热潮成为对冲能源冲击的结构性增长支撑。

一些机构认为,受益于AI相关资本开支、供应链的强劲支撑,央行在应对通胀上行压力时,不必过度担心紧缩政策导致经济“硬着陆”,从而为维持高位利率或继续渐

进加息提供了更大的政策空间。

展望后续发展,绝大多数央行转为高度依赖数据、逐次会议决策的姿态,更倾向于通过灵活的政策举措应对高度的不确定性。相关机构认为,当前主要发达经济体央行货币政策总体偏紧但节奏分化的格局短期内难以收敛。其中,日本央行大概率将延续渐进加息路径,欧洲央行、澳大利亚央行、新西兰央行或将保留9月及此后进一步收紧的选项;而美联储、英国央行、加拿大央行则更可能视中东局势演变和国内通胀数据决定是否需要转向更“鹰”派的立场。

总体而言,发达经济体央行对本国通胀路径、汇率压力和劳动力市场状况的敏感度显著上升,政策分化将成为2026年下半年全球利率市场的核心特征。

中国自动驾驶出租车

8月的阿联酋迪拜,中午室外气温接近50摄氏度。记者在迪拜的朱迈拉海滨打开“萝卜快跑”手机应用,不到两分钟,一辆黑色汽车缓缓停靠路边。没有驾驶员,也没有方向盘。手机解锁车门,凉意扑面而来,车内宽敞整洁,语音提示“请系好安全带”后,车辆平稳起步。

汽车沿着海滨路驰骋,车窗外,碧蓝的海湾与形如风帆的迪拜卓美亚帆船酒店相映成景。无论遇到环岛、信号灯还是车流,自动驾驶出租车都能精准地完成每一次转向和变道。若非驾驶位空无一人,很难让人意识到,这是一辆完全依靠人工智能自主行驶的汽车。

如今,这样的场景正在迪拜街头越来越常见。

从“萝卜快跑”到文远知行,再到小马智行,越来越多中国自动驾驶企业正“驶入”阿联酋。随着阿联酋加快建设智慧城市,自动驾驶成为中阿人工智能合作的新亮点。迪拜提出,计划在2030年前将25%的交通工具转换为自动驾驶,这为中国企业提供了广阔的发展空间。

作为最早进入阿联酋市场的中国自动驾驶企业之一,百度旗下的“萝卜快跑”2025年与迪拜公路和运输管理局签署战略合作协议;今年年初获得全无人驾驶测试许可,成为迪拜首个且目前唯一获准开展全无人测试的平台,并从3月启动商业化运营。

“萝卜快跑”阿联酋负责人陈强介绍,目前平台运营覆盖迪拜朱迈拉约25平方公里的区域,年底计划扩展至数百平方公里,运营车辆也将增至数百辆。商业化运营以来,不少当地乘客在平台留言评价“上车方便”“车辆

平稳”“乘坐很舒服”“智能、安全”。

陈强认为,阿联酋开放包容的监管环境,是中国自动驾驶企业在当地加速发展的重要原因。完善的道路基础设施、旺盛的出行需求以及新能源配套,也为商业化运营创造了有利条件。“如果能在迪拜跑通商业模式,就能为拓展整个中东市场提供样板。”他说。

除了“萝卜快跑”,其他中国自动驾驶企业也在中东地区加快布局。

新华社记者文远知行项目已在中东部署超过200辆自动驾驶出租车,中东业务已实现经营盈利,并计划进一步覆盖迪拜、阿布扎比和沙特阿拉伯利雅得等城市。

小马智行也计划于今年下半年在迪拜推出自动驾驶出租车商业化服务。该公司国际传播总监王露迪说,阿联酋消费者对智能汽车和国际品牌的接受度不断提升,政府的支持、完善的数字基础设施和丰富的应用场景,为中国自动驾驶技术落地提供了有利条件。

迪拜公路和运输管理局董事会主席马塔尔·塔维表示,中国已成为全球交通基础设施、数字技术和人工智能发展的领先力量,迪拜愿意进一步深化与中国企业的长期合作,借鉴其先进技术和解决方案,推动迪拜未来交通项目实现更高水平的效率、质量和可持续发展。

业内人士认为,随着人工智能、智能汽车、人形机器人等新兴产业合作不断深化,中国企业正以创新能力和产业优势,为中东智慧城市建设注入新的动力。

(据新华社迪拜电)

联合国粮农组织发布报告显示——

全球食品价格指数创新高

本报记者 梁 桐

日前,联合国粮食及农业组织发布报告显示,受谷物、食糖和植物油价格上涨带动,7月全球食品价格指数环比上涨0.6%,至131.1点,为2023年1月以来新高。

报告显示,7月全球谷物价格指数平均值为113.8点,环比上涨3.4%。其中,小麦价格单月飙升5.8%,较去年同期上涨9.9%,主要驱动因素来自黑海区域出口流动持续受阻、出口基础设施损毁的忧虑升温,叠加多个主产区近期热浪冲击作物单产,直接推高全球小麦供应预期。同时,由于担忧美国玉米带部分区域出现持续干热天气影响秋收产量,以及地缘紧张态势推高能源市场价格,溢出效应进一步支撑玉米价格上行,全球玉米价格上涨3.6%,高粱价格也随玉米涨价同步小幅走高。谷物中仅大麦价格逆势环比下跌1.9%,这主要由于澳大利亚和黑海区域作物长势良好,抵消了欧盟区域高温带来的单产损失。

报告显示,受国际原油价格上涨带动棕榈油和豆油价格走高等因素影响,7月全球植物油价格指数平均值为195.7点,环比上涨2.0%,创下2022年6月以来的最高纪录。国际棕榈油价格继5月短暂回落,连续第二个月上涨,印尼生物柴油行业需求强劲叠加国际原油价格走高,完全抵消了东南亚季节性增产带来的降价压力。此外,大豆价格受美国本土原料需求持续旺盛、全球进口需求回暖拉动,价格竞争力进一步提升。相比之下,葵花籽油和菜子油价格有所下降。

肉类价格年内迎来首次下降,报告显示,7月全球肉类价格指数平均值为127.7点,环比下降2.8%,不过当前指数仍较去年同期高出1.1点。其中,除羊肉价格受大洋洲出口供应紧张而继续上涨外,其余肉类报价均出现下行。国际禽肉价格回落主要受巴西禽肉出口供应充裕的影响,同时,欧盟市场对畜禽产品的抗菌物质准入要求趋严,市场预期大量高附加值禽肉产品将转向其他市场分流,加剧市场竞争压制价格。猪肉价格下降则源于欧盟供应充裕叠加



图为肯尼亚基苏木郡的甘蔗主产区。

新华社记者 谢剑飞摄

全球需求疲软,仅夏季高温限制生猪生长的因素对价格形成了小幅支撑。而全球牛肉价格下降主要由于亚洲进口需求走弱,澳大利亚出口商完成对华、对韩年度关税配额后,后续出口需缴纳更高关税,出货量回落带动当地出口价走软。

报告显示,7月全球乳制品价格指数平均值为116.2点,环比下跌0.8点,跌幅达0.7%,自2026年4月起,该指数已经连续4个月维持下行趋势,指数回落主要来自黄油和乳粉价格下跌。其中,脱脂奶粉价格环比下跌3.3%,欧盟和大洋洲脱脂奶粉出口供应充裕,叠加前期涨价后采购商采购趋于谨慎,共同压制其价格,不过脱脂奶粉仍是所有乳制品中唯一交易价格高于去年同期的品类。全脂奶粉价格环比下跌3.1%,出口市场竞争加剧进一步加大价格下行压力。黄油价格环比下跌2.4%,全球乳脂供应改

8月5日,洲际酒店集团旗下品牌洲际酒店及度假村宣布推出主题为“知行如初,心启非凡”的文化体验活动。这场联动北京、上海核心城市戏剧艺术资源的跨界实践,不仅是这家总部位于英国的全球性酒店集团深耕本土、融艺于居的创新探索,更成为跨国公司响应中国文旅业“十五五”规划、深度融入中国文旅融合浪潮的最新案例。

今年7月,文化和旅游部印发《旅游强国建设“十五五”规划》,明确将推进文旅深度融合作为主线,提出要丰富高品质旅游供给、释放旅游消费潜力,推动文化、商业、体育、旅游、会展多元业态的协同发展。随着规划落地实施,国内文旅产业格局正迎来系统性重塑,过去单纯依赖硬件设施比拼的品质旅居赛道,已转向文化价值、场景体验与在地连接的综合竞争。对于深耕中国市场多年的跨国酒店品牌而言,深挖在地文化、打造创新消费场景,早已从“加分项”变成了深耕市场的“必答题”。

此次洲际酒店及度假村的创新实践,打破了传统酒店与城市文化空间的壁垒。该集团计划携手北京天桥艺术中心、上海文化广场等知名艺术机构,为消费者打造集专属展演、剧场幕后深度探访、定制化旅居于一体的沉浸式艺术体验链条,让酒店宾客成为深入城市文化的探索者。

从行业发展的维度看,洲际酒店集团这一举措契合了当前国内高端文旅消费升级的核心需求。如今,游客早已不再满足于“打卡式”旅行,更追求能与城市精神共鸣、留下独特记忆的深度体验。数据显示,2026年上半年,全国规模以上文化及相关产业企业实现营业收入172026亿元,比上年同期增长4.6%;其中,文化服务业实现营业收入43235亿元,比上年同期增长8.1%,占全部规模以上文化企业的比重已升至60%,体验式、参与式的文旅供给正在成为市场主流。

随着免签政策持续优化,入境旅游市场稳步回暖。2025年,全国入境外国游客达3517万人次,同比增长30.5%;旅行服务出口规模接近4000亿元,同比增长近五成。入境游客规模的增长,对重点文旅场景的服务效率和消费体验提出了更高要求,也为一些跨国公司拓展业务提供了更大空间。

作为北京入境旅游相关工作的全球合作伙伴之一,今年6月,总部位于美国的数字支付公司维萨(Visa)与北京市慕田峪长城旅游服务有限公司达成战略合作关系,并正式揭幕中国世界遗产地的首个“Visa国际友好支付区”,助力慕田峪长城打造“长城国际会客厅”。此前,Visa支持建设的“北京中轴线无障碍支付服务旅游示范区”已形成可复制、可推广的入境支付便利化示范模式。作为这一举措的延伸,Visa携手合作伙伴,将相关经验进一步落地至慕田峪长城等世界文化遗产场景,助力释放入境消费潜力。

无论是洲际酒店集团还是Visa,将国际化服务标准与本土文化资源深度结合,走出了一条跨国品牌适配中国市场的差异化路径。在国家文旅融合战略的指引下,这些跨国公司不再单纯作为品质服务体验的提供者,更成为连接目的地文化资源、城市故事与消费者旅程的桥梁。

此外,报告显示,受欧洲高温干旱等因素影响,7月全球食糖价格指数平均值为95.0点,环比上涨5.6%。本次涨价的核心驱动因素来自供应端担忧,欧盟区域持续高温天气可能损及甜菜产量,厄尔尼诺相关异常天气也可能冲击亚洲主要产糖国的生产前景。同时,巴西临时上调汽油乙醇强制掺混比例,市场预期更多甘蔗产能将转向乙醇生产,食糖供应将相应缩减,进一步支撑糖价上行。不过巴西中南部核心种植区的收割条件持续改善,也限制了国际糖价的整体涨幅,避免涨价过快。

最后,报告指出,全球食品价格整体仍处于2022年以来相对低位,但地缘局势、极端天气等因素将继续推高部分农产品价格。