

俄罗斯经济在困局中实现反弹

本报记者 李春辉

俄罗斯联邦国家统计局数据显示,今年二季度,俄罗斯国内生产总值(GDP)同比增长1.3%,扭转了一季度同比下滑0.2%的颓势。尽管乌克兰对俄罗斯能源设施及石油产业发动了大规模无人机袭击,但俄罗斯经济在二季度仍实现反弹,且增速超出俄经济发展部、俄央行及各大主流媒体的预期。

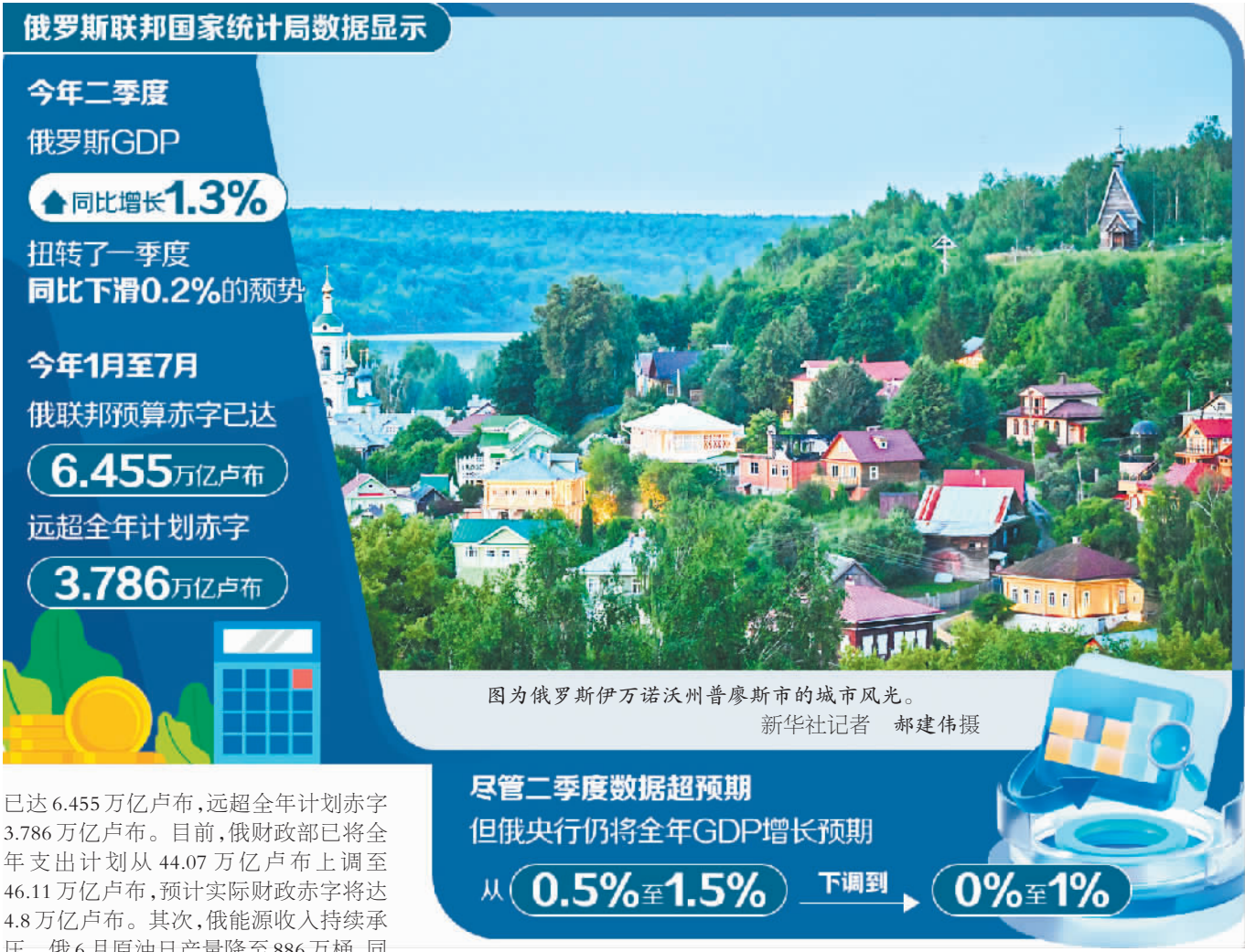
国内需求是拉动俄二季度经济增长的主要引擎。据国际文传电讯社报道,今年二季度,俄零售额同比增长7.2%,其中,6月零售额增长7.3%,5月增幅为7.8%。俄央行行长纳比乌琳娜指出,今年年初以来被压制的需求集中释放,形成的消费释放效应显著推动了二季度经济增速。同时,俄经济发展部在声明中表示:“二季度的经济增长主要得益于稳定的国内需求。”

此外,贸易物流复苏以及加工制造业回暖同样为二季度经济增长作出了贡献。据《生意人报》报道,今年二季度,俄零售业、餐饮业、货运业、批发贸易和制造业分别增长7.2%、6.2%、2.5%、2.4%和2.0%,成为拉动经济增长的主要动力。

同样不可忽视的是,货币政策逐步放松也缓解了经济增长的压力。俄央行自今年年初以来多次降息,目前基准利率为14%,本年度累计降幅已达2个百分点。俄央行指出,信贷条件边际改善,非抵押消费贷款等零售贷款出现复苏迹象。俄经济发展部明确将“逐步放松的货币信贷政策”视为经济复苏的重要因素,并指出政府持续实施的投资支持、创业激励、降低商业成本、改善监管环境等措施,为经济活跃度的恢复提供了有力支撑。

总体来看,今年二季度俄经济增速超过了俄经济发展部此前预测的0.9%。受此推动,今年上半年,俄GDP增长0.6%。俄经济发展部评估认为,俄经济已克服年初的低迷态势,重回增长轨道。同时,俄总统普京表示,虽然目前俄经济表现平平无奇,但趋势是积极的。

不过,当前经济的复苏对全年经济走势的影响仍有待观察。首先,今年二季度的经济增长并未明显改善财政困局。数据显示,今年1月至7月,俄联邦预算赤字



已达6.455万亿卢布,远超全年计划赤字3.786万亿卢布。目前,俄财政部已将全年支出计划从44.07万亿卢布上调至46.11万亿卢布,预计实际财政赤字将达4.8万亿卢布。其次,俄能源收入持续承压。俄6月原油日产量降至886万桶,同比减产40万桶。雪上加霜的是,俄央行预测油价将持续走低,今年乌拉尔原油均价将降为60美元/桶,明年可能将进一步降至50美元/桶。最后,俄投资前景尚不明朗。今年一季度,俄固定资产投资同比下降14.3%,俄央行认为二季度仅“部分恢复”,总体仍较为“克制”。

从更深层次看,俄央行发布报告指出,近年来,相当一部分资本投资被用于重组物流、更换供应商、构建新产业链以及在限制条件下维持产量。此类投资虽有助于维持生产、保障企业可持续发展,但并未带来相应的生产率提升。因此,经济增长仍主要依赖消费需求和预算支出,

生产率增长迟迟未能实现。

这或许正是当前俄宏观经济真实状况的写照。尽管二季度数据超预期,但俄央行仍将全年GDP增长预期从0.5%至1.5%下调到0%至1%。市场预测,未来一个时期,俄GDP增速仍将在0%至1.5%之间徘徊,宏观经济将维持低增长、高通胀、高赤字的特征。俄国有政策性银行外经银行前首席经济学家克烈帕奇认为,乌克兰对俄港口和炼油厂的打击,叠加西方制裁影响,或将俄潜在经济增速限制在1%至1.5%。

普京表示,俄经济发展将受到多重因素影响,其中包括外部压力以及对工业和

基础设施的恐怖袭击。此类攻击虽然不会造成严重后果,但会带来一定危害。

在此背景下,如何“在全球不确定性面前重回可持续经济增长轨道”成为俄高层重点关注的话题。除国防工业这一传统增长引擎外,俄总统办公厅还将技术发展、数字平台、监管简化、劳动生产率提升以及新一轮投资周期列为潜在增长因素。

在普京看来,提高投资积极性是实现经济增长的基本条件。他表示,当前的任务是启动一个新的投资周期,为企业提供更多投资于工业、农业、服务业和住房建设等领域的机会。

近日,美国联邦第九巡回上诉法院撤销了此前针对人工智能(AI)企业Perplexity购物工具发布的禁令。根据判决,Perplexity可继续通过其AI助手,帮助用户访问亚马逊并执行购物操作。

这是美国联邦上诉法院首次就AI智能体代表用户访问网络平台是否合法作出裁定。法院认为,在本案现有技术架构和证据下,亚马逊未能证明Perplexity实施了美国反计算机入侵法律所规定的“访问”行为。

争议源于Perplexity推出的Comet智能浏览器。Comet内置了一个AI助手。用户可以向它发出指令,让它查找商品、比较选项、加入购物车并完成购买。亚马逊对此坚决反对。亚马逊认为,Comet在执行购物任务时可能接触用户的订单记录、购物历史、账单信息和其他私人数据,并将部分页面信息传送至Perplexity服务器,带来隐私和网络安全风险。亚马逊还主张,AI助手可能无法为消费者选择最合适的价格、配送方式或商品,也可能打乱平台原有的个性化推荐和广告系统,损害用户体验以及亚马逊的商业信誉。

美国加州一家联邦地方法院最初采纳了亚马逊的主张,发布初步禁令,禁止Perplexity使用AI智能体访问亚马逊。Perplexity随后提出上诉,第九巡回上诉法院在审理期间暂停执行了这项禁令,并最终将其撤销。

上诉法院认为,在本案现有证据下,实际访问亚马逊系统的是用户,AI助手只是帮助用户完成具体操作的工具。此外,无论AI助手多么先进,它在现行法律下仍然是一种工具,而不是能够独立实施访问的“人”。法院还认为,亚马逊提交的证据尚不足以具体证明Comet已经明显损害平台信誉或用户体验。如果继续维持禁令,会限制消费

者选择,并可能不必要地阻碍一项新兴技术的发展。这场诉讼的深层意义,是传统电商平台对交易入口的控制,与AI代表用户自主执行任务的新模式之间的碰撞。长期以来,电商平台通过页面排序、商品推荐、广告展示和配送设计影响消费者的购物路径。AI购物助手出现后,消费者可能不再需要逐页浏览商品和广告,而是直接告诉AI自己的预算、品牌偏好和配送要求,由AI帮助搜索、比较和下单。这将提高消费者的自主性,但也会削弱电商平台对用户购物过程的控制。因此,亚马逊与Perplexity的争议,本质是未来网络交易入口由电商平台掌握,还是更多交到用户及其AI助手手中的商业博弈。

对于快速发展的AI智能体来说,这一裁定释放了包容创新的空间,不过仍有大量责任边界需要厘清。例如,AI买错商品或者选择了不合适的配送方式,损失应由谁承担。用户的订单、地址和支付信息在截图、传输和存储过程中如何得到保护等。同时还要看到,AI智能体发展是大势所趋,与其一味封禁拦截,不如主动适配智能消费新趋势,建立AI识别机制、合规访问接口和交易确认规则,最终实现消费者、AI企业与电商平台多方共赢。

本版编辑 刘畅 美编 吴迪

ICBC 工银全球司库

工銀全球司庫

融

控

財

扫码了解更多信息