

供给冲击与需求收缩并存。由于通胀反复复苏基础尚不稳固,通胀主要由外部能源价格推动,核心物价与消费需求并未全面升温。然而,就在经济前景充满不确定性的当下,部分欧洲政客却在产业焦虑驱使下,将对华经贸问题当作转移矛盾的出口,试图以最后通牒式的政治施压换取单方面让步。这种做法不仅无助于解决贸易失衡的结构性问题,更可能给本就脆弱的欧洲经济带来额外冲击。经济尚未真正热起来,欧洲一些人的头脑却先一步升温,这是欧洲当前最值得警惕的风险。

9月10日,欧洲央行决定上调欧元区三大关键利率25个基点,存款机制利率、主要再融资利率、边际借贷利率调整后分别达到2.50%、2.65%和2.90%,自9月16日起生效。这是欧洲央行年内第二次加息,从给出的政策依据看,此次收紧主要着眼于应对能源价格带动的供给型通胀,而非内需全面过热。欧盟统计局9月1日公布数据显示,欧元区2026年8月消费者价格指数(CPI)同比上涨3.3%,高于7月的2.9%,创2023年9月以来最高水平,其中,能源价格同比上涨14.3%,较7月的10.3%明显扩大。数据显示,能源分项价格明显上涨,是推升整体通胀的主要因素。

欧洲央行将通胀压力归因于中东冲突持续,认为整体通胀会在较长时间内明显高于2%目标。经济前景仍具高度不确定性。欧洲央行在9月9日发布的报告中指出,2026年GDP预计增长0.9%,2027年实际GDP分别增长0.9%和1.1%,2028年通胀预测维持在3.0%,2027年和2028年预测则分别上调至2.5%和2.1%,显示能源冲击对物价的影响可能持续至明年。有分析指出,欧洲能源价格若因地缘局势继续上行,会通过进口成本、工业品价格和工资预期形成二次传导;若利率随之继续上调,又会增加企业投资和居民置业成本。供给冲击叠加货币收紧,本来就比单纯需求过热更难处理。当前欧元区制造业恢复并不均衡,部分成员国财政空间有限,南欧和中小经济体对融资成本更敏感。在此情形下,欧洲经济具有韧性但并不过热,加息不是经济强势周期的自然收紧,而是防通胀预期的必要举措。

欧洲经济尚未真正热起来,但欧洲一些政客的头脑却抢先升温。欧洲委员会有官员此前接受采访时表示,如果与中方的谈判未能取得成果,欧盟将考虑充分使用贸易防御工具,并关闭自身市场。对这种近乎威胁的表态,中国商务部9月3日回应指出,中欧各层级磋商应坚持稳定、平衡的中欧关键贸易伙伴关系定位,坚持平等解决彼此关切,不能单方面提要求、谈条件,甚至动辄以关闭市场做要挟。中国的回应既表明谈判意愿,也划出规则底线。贸易失衡成因复杂,涉及全球产业分工、能源成本、市场开放节奏和企业竞争力,不宜简单用关税和反制解决。欧洲一些人以行政期限和压力手段要求对方单方面让步,既不符合世贸组织非歧视和比例原则,也忽视中欧产业链深度互嵌的现实。

欧洲若在对华经贸上走向硬性限制,必将付出巨大的政治和经济代价。欧元区能源依赖进口,绿色转型需要光伏、储能、稀土永磁和电池材料稳定供给;汽车、机械、化工等优势产业在中国市场拥有重要产出和销售布局。如果欧洲以防御工具关闭部分进口,短期可能迎合本土产业诉求,长期却会推高中间品价格,抵消欧洲央行控通胀的努力。物价因进口成本上升而承压,企业因供应链重组而增加资本开支,消费者因车辆、设备和能源价格走高而缩减其他支出,宏观层面便可能由能源型通胀演变为贸易型通胀。在利率已经上调的背景下,这种双重成本会进一步压缩欧洲经济的增长空间。

务实的经济治理不应被短期政治情绪左右。欧元区当前最迫切的是稳定能源供给、巩固复苏基础、维护多边贸易秩序;对华关系应坚持平等互利。如果因产业焦虑采取限市场、征关税、设壁垒的简易方案,会把欧洲面临的通胀、增长和转型三重风险同时放大,得不偿失。欧洲一些人的头脑发热解决不了欧洲经济结构问题,平等对话和稳步改革才是真正的务实举措。希望欧方珍惜中欧经贸合作基本盘,在经贸领域与中方加强常态化机制化沟通,管控分歧,促进务实合作,推动中欧贸易向上平衡、向前发展,切勿滑向保护主义的深渊。



本版编辑 刘畅 徐毓雪 美编 王子萱

经世言

开启金砖合作第三个“金色十年”

“金砖国家要坚定站在历史正确一边,做促进创新发展的先锋、维护和平稳定的先锋、推动文明互鉴的先锋、改革完善全球治理的先锋,引领国际秩序朝着更加公正合理方向发展,携手推动构建人类命运共同体。”近日,国家主席习近平在印度新德里出席金砖国家领导人第十八次会晤第一阶段会议并发表重要讲话,深刻总结金砖合作机制20年发展成就,就金砖国家勇做时代先锋阐明中国主张,为金砖合作行稳致远凝聚共识,为动荡变革的世界注入宝贵的确定性力量。

金砖合作机制已经成为当今世界最具影响力的新兴市场和发展中国家合作平台。自成立以来,金砖国家秉持开放包容、合作共赢的金砖精神,始终致力于捍卫多边主义、维护公平正义、谋求共同发展。扩员后,“大金砖”总人口超过全球一半,按购买力平价计算,经济总量占全球比重超过四成,对世界经济增长贡献率超过50%。金砖国家代表的不是旧格局的守成者,而是一支蓬勃发展、茁壮成长的新力量。这股力量来自全球南方,代表着数十亿人民对发展权和话语权的正当诉求,也让金砖国家在推动多极化进程中具备了独特的道义感召力。

20年积累的丰硕成就,赋予了金砖国家勇当先锋的底气。当前,世界百年变局加速演进,单边主义、强权政治逆流涌动,多边主义和国际秩序受到冲击。当旧有的全球治理框架在人工智能治理、地区冲突、贸易保护主义等新老问题面前越来越力不从心,谁来为全球南方国家发声,引领国际秩序向着更加公正合理的方向演进?金砖国家有基础、有条件、有责任更进一步,以勇做先锋之姿担当时代责任,从合作的参与者、受益者成长为国际秩序的塑造者、引领者,开启金砖合作第三个“金色十年”。

作为金砖合作中坚力量、全球南方核心成员,中国在金砖国家合作中发挥了重要引领作用。2024年,中国在金砖国家领导人第十六次会晤上提



金砖国家扩员后

“大金砖”总人口超过全球一半

按购买力平价计算

经济总量占全球比重超过四成

对世界经济增长贡献率超过50%

图为位于巴西皮奥伊州,由中国国家电力投资集团公司(国家电投)巴西公司投资并主导建设的马兰加图光伏电站。

新华社记者 王天聪摄

出,要把金砖打造成促进全球南方团结合作的主要渠道、推动全球治理变革的先锋力量。此次,中国进一步提出金砖国家要做“四个先锋”,与全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议、全球治理倡议深度契合,从创新、安全、文明、治理四个维度勾勒出金砖合作新阶段的清晰图景,彰显对金砖机制发展与务实合作的重要战略引领。

从倡议到行动,中国始终以实际行动夯实金砖合作根基。此次峰会上,中方就深化金砖合作提出五项倡议,涵盖从率先建设金砖国家人工智能开源专区、构建人工智能开放生态,到建设特殊

经济伙伴关系、打造开放发展新高地,从建立数字产业云平台、共促数字经济

二十年风雨兼程,金砖国家站在新的历史起点。明年,中国将再次担任金砖主席国。国际社会普遍认为,中国和金砖伙伴凝心聚力、携手同行,争做“四个先锋”,必将推动金砖合作成功开启第三个“金色十年”,为实现平等有序的世界多极化、普惠包容的经济全球化注入强大动能。

新开发银行积极推动国际金融治理改革

本报记者 王宝钺

2014年,巴西、俄罗斯、印度、中国和南非领导人在巴西福塔莱萨举行金砖国家领导人第六次会晤,并发表《福塔莱萨宣言》,宣布成立金砖国家新开发银行,初始资本为1000亿美元,由5个创始成员平均出资,总部设在中国上海。该机构由新兴经济体创建,服务于新兴经济体和发展中国家,其宗旨是“为金砖国家及其他新兴经济体和发展中国家的基础设施建设和可持续发展项目提供投融资,促进全球增长与发展”。

2021年,金砖国家新开发银行开启扩员进程。截至目前,除五大创始成员国外,新开发银行理事会也已批准吸收阿联酋、乌拉圭、孟加拉国、埃及、阿尔及利亚、哥伦比亚、乌兹别克斯坦、埃塞俄比亚成为新开发银行成员国。金砖国家新开发银行成员国的地域覆盖范

围随之扩展至中东、非洲、南亚和中亚等地区,逐步发展成为全球性多边开发银行。除了正式成员国,伊朗、巴基斯坦、白俄罗斯、印度尼西亚等国也表达了加入意愿,充分显示了新开发银行对发展中国家的吸引力。

金砖国家新开发银行的核心职能是为成员国及新兴经济体和发展中国家的基础设施建设和可持续发展项目提供投融资。优先领域涵盖能源基础设施、运输与物流、卫生、环境保护、社会基础设施和数字基础设施等。新开发银行为新兴经济体和发展中国家的需求和优先事项发声,不对接受融资的国家施加政治条件,始终发挥着改革全球金融治理的先锋作用。

数据显示,截至2026年一季度,新开发银行已累计批准约140个投资项目,融资总额达429亿美元,覆盖清洁

能源、交通、供水、环境保护以及数字基础设施等领域。其中,印度获批的项目数量和融资金额最多,其次是巴西和中国。2025年,该行创纪录批准了19个项目,总额达32亿美元。在新开发银行“2022年至2026年总体战略”中,气候议题成为融资重点之一,明确设定了到2026年将总批准融资的40%投向气候减缓与适应领域的目标,这一比例甚至超过了世界银行等传统多边开发银行。

为增强多元性和战略自主,深化成员国之间经贸合作,新开发银行的本币融资快速扩张,已成为其核心战略发展方向之一。截至2025年年底,在新开发银行的活跃项目组合中,本币融资占比已达29.3%,规模约104亿美元,并计划在2026年将本币融资贷款占比提升至30%。目前,中国人民银行熊猫债券最为活跃,印度卢比债券也在快速推进,本币融资规模不断扩大。

尽管当前全球经济形势充满挑战,但新开发银行在国际金融体系中的地位仍持续提升。基于对资本充足率、资本流动性、股东支持力度和资产质量水平的评估,主要国际信用评级机构对新开发银行的信用评级均为高投资等级。标普的长期评级为AA+,惠誉为AA、中诚信国际为AAA,反映出国际市场对其财务稳健性和战略方向的认可。“不附加政治条件”的贷款原则,使新开发银行在全球南方国家中获得了广泛的信任与支持,日益成为金砖国家所倡导的多极经济架构的核心支柱之一。

在刚刚结束的印度新德里金砖峰会上,新开发银行也是重要议题之一。9月10日,新开发银行理事会特别会议在印度孟买举行,审议并批准了新开发银行“第三个五年总体战略(2027—2031)”,为未来5年的业务方向提供了清晰的路线图。9月12日,2026年金砖国家峰会通过《金砖国家领导人第十八次会晤新德里宣言》,充分肯定了新开发银行在满足新兴市场与发展中经济体发展优先事项和基础设施需求方面日益重要的角色,重申支持新开发银行进一步扩员。此外,9月10日在孟买举

行的2026年第二次金砖国家财长和央行行长会议审议通过了《金砖国家财长和央行行长联合声明》,明确鼓励跨境支付互联互通以及使用本国货币进行贸易结算和投资;支持新开发银行在金砖国家及更广泛的全球南方国家的发展与基础设施融资中,发挥稳健且战略性作用;鼓励新开发银行动员更多资源、扩大本币融资、加强项目筹备等,以支持包容性和可持续增长的高影响力项目;肯定新开发银行在“金砖多边担保(BMG)机制”方面取得的进展,不断提高发展项目的信用水平、降低融资成本并动员私人投资。

2026年第二次金砖国家财长和央行行长会议期间,还启动了新开发银行与2026年金砖国家轮值主席国印度合作推出的“金砖—新开发银行知识门户”,旨在汇集发展经验、最佳实践和政策创新,促进金砖国家间的知识交流与政策连续性。印度央行行长马尔霍特拉在启动仪式上呼吁“进一步加强集体能力建设,推动创新,推进可持续发展与韧性建设”。

展望未来金砖国家新开发银行的发展方向,深化本币投融资,构建多元化格局无疑是重中之重。新开发银行“第三个五年总体战略(2027—2031)”设定了2031年前将本币融资占比提高至45%以上的目标,需要该机构系统性地扩展本币融资覆盖面,让中国人民银行、印度卢比、南非兰特等成员国货币在融资和投资中持续发挥关键作用,使更多成员国能够以本国货币成规模地获得项目资金。在推进扩员方面,新开发银行将继续“追求渐进、平衡的成员扩展”,让更多具备条件的发展中国家加入。这样不仅能扩大其资源基础和地域覆盖,还能强化其作为全球南方国家知识共享与合作平台的地位和作用。

随着中国接任2027年金砖轮值主席国,在大金砖合作的新格局下,新开发银行将在金砖合作第三个“金色十年”开启新篇章,在全球南方基础设施与可持续发展融资中发挥更大作用,并积极推动国际金融治理改革,持续提高发展中国家代表性和发言权。



截至2026年一季度

新开发银行已累计批准约140个投资项目
融资总额达429亿美元

覆盖清洁能源、交通、供水、环境保护
以及数字基础设施等领域

截至2025年年底

在新开发银行的活跃项目组合中

本币融资占比已达

29.3%

规模约104亿美元

并计划在2026年

将本币融资贷款占比提升至

30%

图为位于上海浦东新区世博园区的金砖国家新开发银行总部大楼。

新华社记者 方喆摄