

美日欧央行加息盘算各异 中国—东盟共享3.0版合作新机遇

本报记者 王一伊 童政

随着美联储、欧央行、日本央行相继加息，全球主要经济体通胀压力有所缓解，但能源冲击与全球复苏弱化的背景下，各自加息的深层动因、政策属性和外溢影响并不相同。

9月10日，欧洲央行年内第二次加息。之后，美联储于9月17日将联邦基金利率目标区间上调25个基点到3.75%至4.00%，此后，日本央行9月18日将目标利率由1.00%上调至1.25%。今年以来受中东地区局势紧张等因素影响，国际原油和大宗商品价格一度走高，主要经济体通胀受外部供给冲击影响普遍上升，因此3家央行加息的直接原因均指向国际能源价格与输入型通胀。

不过，能源供应紧张对美日欧冲击的程度并不完全相同。欧洲央行9月报告认为，中东冲突持续产生通胀压力，预计2026年通胀维持在3.0%，2027年和2028年预测则分别上调至2.5%和2.1%，能源冲击对物价的影响可能持续至明年。日本受到的影响也不小，面临原油进口成本上涨与日元弱势双重传导，低政策利率起点下更需要通过加息减轻输入型通胀。相较而言，美国是能源净产出国，受进口油价冲击较小，但整体个人消费支出通胀预测中值由3.6%上调至3.7%，核心个人消费支出价格指数(PCE)由3.3%上调至3.4%，反映出能源及物价压力正越来越受到决策者关注。

通胀的成因、传导路径以及影响不同，也令3家央行加息目标各有侧重。有分析认为，美日欧央行各自的聚焦点分别落在应对供给端能源涨价、汇率贬值和通胀预期变化。

从美联储最新政策声明看，近期公布的经济和就业数据“看上去不错”，为美联储政策操作提供了空间。美联储9月经济预测将2026年实际国内生产总值(GDP)增速中值调至2.3%，失业率中值调至4.1%，联邦基金利率年底预测中值4.1%。美联储称，“经济活动稳健扩张、通胀仍处于高位，加息有助于通胀更及时回归2%目标”。显然，美联储试图让外界相信，美国经济的问题不是需求失控，而是防通胀预期脱锚。

欧洲央行的举措更聚焦于预防滞胀。欧元区二季度增长略好于预期，9月预测2026年GDP增长0.9%、2027年增长1.4%、2028年增长1.5%，同时通胀受能源主导的局面并未改观。目前欧洲央行受到来自两方面的压力：如果加息过快，会抑制欧元区本来增长就不稳固的投资与制造业；如果按兵不动，能源涨价又可能向工资和服务价格传导。因此，欧洲央行强调数据依赖，不预设固定路径。

日本央行此次加息，表面看是从长期超低利率继续走向正常化，实际是政策空间受到美国方面多重牵制。美国对日本经济的影响并不

体现为简单指令，而主要通过汇率、利率和贸易三类渠道形成持续压力。日本自身则受高政府债务、财政扩张和内需不足制约，加息过快会增加企业 and 家庭利息负担，过慢又难止日元疲弱与输入型通胀。因此，日本央行正常化呈现“自主决策、外部施压”的特征；美国通过财金沟通、利差环境和贸易诉求塑造政策方向，日本在通胀、汇率、债务之间艰难平衡。日本央行面临的难点不在于是否加息，而在于在多大节奏上加，要既能回应外部稳汇率要求，又不至于因美国压力而损害本国经济稳定。

3家央行加息对全球经济复苏的影响不小。同步紧缩首先抬高跨境融资成本和金融风险。债市方面，部分经济体政府债务高企，利率上行会加剧还本付息压力；股市方面，部分经济体估值偏高，流动性收紧可能触发回调。对新兴市场和能源进口型经济体，主要央行加息外溢更值得警惕，基本面脆弱、进口能源依赖度高的经济体可能同时面临汇率贬值、资本流动波动和输入型通胀。美欧加息若延续，会提高全球无风险利率，企业中长期投资和美国商业地产等久期资产承压；日本低速加息对全球整体融资条件冲击较小，但会影响日元套息资金流向。更为关键的变量是能源价格和中东局势，若油价因供给或航道风险继续上行，3家央行将被迫在增长走弱时继续偏“鹰”，复苏分化会进一步扩大。国际清算银行2026年经济报告提示，高债务与主权债市场结构性脆弱叠加，会使利率波动向财政基本面传导更敏感，限制政策回旋余地。

对眼下的世界经济来说，发达经济体货币政策适度收紧有助于稳住物价预期，但能源危机这把火不灭，发达经济体的融资条件只会越来越紧，那些债务包袱重、靠外部输血的经济体，日子会更难过。说到底，加息只是手段，能不能真正换来平稳复苏，还得看各国能否把自己的事办好、把共同的挑战扛起来。



本版编辑 孙亚军 徐毓雪 美编 吴迪

9月17日至9月21日，第23届中国—东盟博览会暨中国—东盟商务与投资峰会在广西南宁举行。本届博览会以“共享3.0机遇，共创美好生活”为主题，汇集70多个国家和地区的3400多家企业参展，参展企业总数比上届增长5.3%。

今年的东博会相较往年有不少新亮点，也带来了新机遇。自2004年首届东博会举办以来，作为服务中国—东盟自由贸易区建设、落实贸易投资便利化的重要平台，东博会推动并见证了中国—东盟战略伙伴关系内涵的不断丰富、经贸合作水平的迅速提升、人文民间交往的日益密切，为推动共建“一带一路”高质量发展发挥了重要作用。本届东博会恰逢中国—东盟建立全面战略伙伴关系5周年，也是中国—东盟自贸区3.0版升级议定书签署后加快落地实施的关键一年，博览会取得许多积极成果。

制度红利集中释放

2025年10月28日，中国—东盟自贸区3.0版升级议定书在马来西亚吉隆坡签署，共涵盖数字经济、绿色经济、供应链互联互通等9个领域。在传统贸易与投资自由化的基础上，中国—东盟自贸区3.0版升级议定书完成了从“市场开放”到“制度共建”的重大升级，标志着自贸区建设进入高标准、全领域的新阶段。中国与东盟经贸合作提质升级。数据显示，2025年，中国与东盟双边贸易额首次突破万亿美元大关，达到1.05万亿美元，同比增长7.4%。中国连续17年保持东盟第一大贸易伙伴的地位，东盟连续6年成为中国第一大贸易伙伴。今年1月至7月，中国与东盟贸易总额达到7444.1亿美元，同比增长24.7%。

目前，中国对东盟中间品进出口额已占双边贸易总额的三分之二，双方经贸关系从简单的货物买卖转向产业链深度嵌套。正因如此，本届东博会首次设置东盟国家需求展区，中国—东盟博览会秘书处秘书长王继才表示：“这一展区从过去展示‘中国能卖什么’，转向集中展示东盟国家‘想要什么’、需要什么技术和应用。”

本届东博会上，东帝汶首次以东盟正式成员国、东博会共同主办方身份亮相，这是东盟扩容后11国首次在南宁齐聚。东帝汶也在本届东博会上实现了多个“首次”：首次组织东帝汶企业在商品展区展示，东帝汶科技及物联网初创企业、咖啡以及手工特色产品等集中亮相；首次在会期举办东帝汶投资贸易促进交流会，多维度呈现该国资源禀赋与开放姿态；东帝汶工商界也首次参与峰会系列活动，携手融入区域经贸合作大家庭。

东帝汶国家商会副会长西多尼奥表示：“我们对于作为东盟的新成员第一次参加东博会感到非常喜悦。”他表示，



图为第23届中国—东盟博览会东帝汶包考市展区内，参展嘉宾与观众合影。 本报记者 王一伊摄

中国成为东帝汶越来越重要的合作伙伴，同时给予东帝汶很多技术和设备支持。他希望东帝汶能够成为连接中国、东盟成员国以及太平洋国家经贸往来的枢纽。

老挝党中央政治局委员、政府常务副总理沙伦赛在开幕式致辞中谈到，东盟与中国的经济联系不断拓展。中国—东盟自贸区3.0版建设是双方朝着进一步推进经贸一体化、扩大贸易投资等迈出的重要一步，顺应了全球经济发展趋势。对老挝而言，中国—东盟自贸区3.0版将创造更多机遇，推动各方在贸易投资、能源合作、粮食安全等方面务实合作，为东盟和中国人民带来实实在在的福祉。老挝将推进中国—东盟合作不断取得新成就，促进更大繁荣。

AI应用加快落地

从产品亮相、技术对接到应用落地，中国与东盟的人工智能(AI)领域合作正在加速推进。本届东博会上，AI展区采用“双场地、差异化”方式，将主会场设在南宁国际会展中心，集中展示大模型、AI芯片等硬核技术应用；分会场则设在南A社区，实景呈现面向东盟国家的各种典型应用场景。

本届东博会还首次设立“AI大卖场”：70余家企业500多款产品集中亮相，推动AI从技术展示转向落地应用；首次设立未来空间和科创企业成长赋能展区，400多件新产品、100多项新技术首发出场。峰会还首次举办AI系列主题边会，围绕AI细分领域推动数智合作，同时发布《智链陆海：中国—东盟AI国际合作案例集(2026)》，推动合作共识转化为产业实景。

在会场里，各国客商可以通过“AI会展”交互区获得展前对接、展中洽谈、

展后跟踪“一条龙”服务；依托“AI会展”智能体，实现跨境企业预配对超过8000对；展会现场设置AI赋能采购对接专区，推出采购商获惠一体化服务，统筹规划国内外采购团组巡馆考察路线。

作为中国能建的核心骨干企业，葛洲坝集团携带AI创新应用，在本届东博会上重点展示：一是AI大模型及智能体平台，可直接服务项目管理和经营风险；二是AI+智慧建造，将AI技术深度融入工程建造全流程，打造了无人驾驶运输、智能碾压、无人机巡检、安全隐患智能识别等应用场景；三是数字孪生、智慧工地和工程指挥等平台，可围绕海外项目进行模块化部署和本地化适配。在展会现场，这些应用也获得了各国客商的关注，不少国别机构、本地企业纷纷表达了项目对接、技术合作、联合签约的意愿。

老挝国家工商会副主席塔努松表示，每次来参加东博会都能看到新的科技登上舞台，中国在AI应用方面发展迅速。“作为中国的邻国，我们感觉非常幸运，老挝正与中国合作开发AI大模型。”塔努松介绍，基于AI大模型，老挝也开始尝试将AI技术应用在多个领域。比如，人们可以在手机上使用AI医生，生活在偏远地区的人们可以借此获得高质量诊断；老挝拥有丰富的土地资源，AI助农也是落地方向之一。

共绘区域发展新篇章

9月16日，新中国成立以来第一条国家层面统筹建设的通江达海运河工程——平陆运河建成通航，打通了中国西南内陆与东盟之间双向经济大通道，为中国和东盟跨境供应链融合打开新的空间，是区域“硬联通”的重大突破。本届东博会专门设置平陆运河展区，围绕

中国连续17年保持
东盟第一大贸易伙伴的地位
东盟连续6年
成为中国第一大贸易伙伴
2025年
中国与东盟双边贸易额首次突破
万亿美元大关
达1.05万亿美元
同比增长7.4%
今年1月至7月
中国与东盟贸易总额
达7444.1亿美元
同比增长24.7%

航运物流、跨境贸易、临港产业等举办系列推介对接活动。平陆运河“黄金通道”与展会“黄金平台”双向赋能，将谱写中国—东盟交流合作新篇章。

印度尼西亚工商会副会长维加亚表达了印尼工商界对平陆运河的期待：“我们从平陆运河项目开工便开始期待，平陆运河的开通为我们减少了约500公里的物流里程，同时减少了10%至20%的运输成本，这对印尼人民来说是个好消息。”

广西壮族自治区党委常委、副主席卢宁介绍：“平陆河向南通江海，极大提升中国和东盟的区域合作能级；向北接欧亚，把中国—东盟合作和共建‘一带一路’国家串联起来。今年东博会国际展区一位难求，30多个区域外国家的企业积极报名参展，一定程度上也是看中这个新的合作机会。”

在东博会现场，蒸好的泰国香米散发出阵阵清香，越南咖啡的醇香与马来西亚榴莲的独特风味，吸引不少消费者排队品鉴；东帝汶的檀香木制品、柬埔寨的手工银饰也广受欢迎。

“我们希望能够一直参加东博会，提高品牌知名度。如果明年有机会的话，我们一定会再来。”来自缅甸的敏敏苏(Myint Myint Soe)说，她是一家名为“蜜蜂计划”公司的业务拓展总监，这是该公司第二次携产品参加东博会。她希望能借助东博会这一平台，找到合作的中国经销商，将产品引进中国。

“我们希望能够将东帝汶的特色产品出口到中国，例如咖啡、椰子等食品，同时希望将中国更好的产品引入东帝汶市场。”西多尼奥说，“希望在未来能够看到更多中国年轻人享用来自东帝汶的咖啡，也希望更多东帝汶的年轻人能喝到中国茶。”

以倡议之智汇聚全球发展合力

高叶

2021年9月21日，面对全球发展事业何去何从的时代之问，习近平主席在第七十六届联合国大会一般性辩论上提出全球发展倡议。5年来，这一倡议从理念倡导走向务实合作，得到国际社会广泛响应，推动国际发展合作的议题、方式和伙伴关系不断变化，重塑全球发展合作格局，为应对全球发展挑战、推动共同发展注入弥足珍贵的确定性。

联合国秘书长古特雷斯指出，全球发展倡议等中方提出的一系列全球倡议与联合国关切的议题完美契合，彰显出清晰的战略眼光，展现了大国担当。如今，“全球发展倡议之友小组”已扩展至88个国家，已有130多个国家和国际组织支持倡议并参与合作，“发展优先”理

全球发展倡议

累计撬动资金

逾230亿美元

落地“小而美”、暖民心

合作项目 1800多个

相关能力建设项目

培训各类人才 超20万名

念得到越来越广泛的国际认同。在中国—联合国和平与发展基金、全球发展和南南合作基金等支持下，全球发展倡议持续释放合作效应，累计撬动资金逾230亿美元，落地“小而美”、暖民心合作项目1800多个，相关能力建设项目培训各类人才超过20万名。从助力全球减贫的菌草到同步共享数据的可持续发展卫星，再到气象智能预警方案“妈祖”，合作项目直面发展中国家的现实需求，将合作落实到民生改善、产业发展等具体领域。

除了资金和技术合作，全球发展倡议注重将合作同当地发展规划、产业基础和现实需求相结合，使国际合作更好融入当地经济社会发展进程。联合国副秘书长、秘书长办公厅主任拉特雷表示，全球发展倡议在促进国家和地区可持续发展方面发挥着重要作用。在坦桑尼亚，卫星数据让农业生产拥有了更精准的“千里眼”，帮助当地及时识别气候风险、优化生产决策，让科技更好转化为提升农业韧性、保障粮食安全的现实成果。

当前，国际发展合作正处于新的调整期。一方面，全球经济复苏乏力，南北发展鸿沟依然存在，各国对资金、技术、市场和产业合作的需求更加迫切；另一方面，保护主义和单边主义抬头，一些国家将经贸、科技、产业等问题更多置于竞争和安全框架之下，全球经济联系面临更多壁垒。面对发展需求不断上升与合

作空间受到挤压的反差，全球发展倡议正在推动全球发展格局发生积极调整。国际发展合作不再只是资源提供方与接受方之间的单向联系，而是在更多主体参与下，围绕共同发展形成更加多元的伙伴关系。

全球发展倡议提出以来，坚持把发展置于突出位置，围绕减贫、粮食安全、公共卫生、基础设施、绿色发展、数字经济等领域深入推进，与联合国2030年可持续发展议程深入对接。与此同时，中国持续扩大高水平对外开放，依托超大规模市场、完整产业体系和不断增强的创新能力，与各国深化贸易、投资、产业和技术合作。国际发展合作的价值不仅在于完成一个项目、解决一个问题，更在于形成持续的经济和社会效应。全球发展倡议也由此从单一项目合作进一步延伸到市场、产业、技术等发展要素的连接，把中国的发展优势转化为更多国际合作机会，推动发展合作从项目对接向更深层次的经济联系延伸。

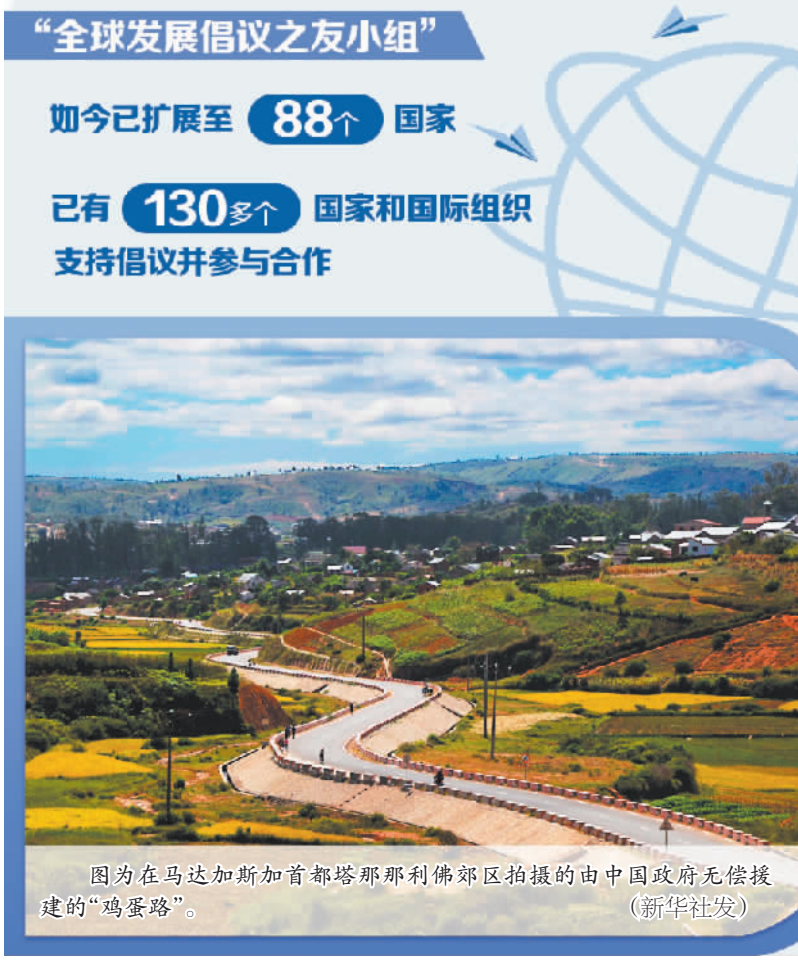
未来5年，是落实联合国2030年可持续发展议程的关键阶段，也是新一轮科技革命和产业变革加速演进的重要时期。人工智能、数字经济、绿色转型不断催生新的产业和市场，为世界经济持续增长培育新动能。如何让科技进步和产业变革带来的新机遇惠及更多国家，避免新的发展分化，让新的增长动能转化为更加广泛的发展成果，将成为未来全球发展合作的重要课题。

全球发展倡议的合作领域正在从减贫、粮食安全、公共卫生等传统领域，不断向数字经济、绿色发展、人工智能等新兴领域延伸。这些领域既回应现实发展需求，也关系未来产业升级和经济增长。推动新技术更好服务经济社会发展，让更多国家参与数字化、绿色化转型，全球发展合作由此拥有了更加广阔的增长空间。

中国持续推进现代化建设和高水平对外开放，经济转型升级不断形成新的市场需求、产业机会和技术应用空间。超大规模市场为各国扩大对华贸易提供了更多机会，完整产业体系为深化产业链供应链合作提供了坚实基础，新能源、数字经济等领域的快速发展也形成了新的国际合作空间。随着中国进一步扩大开放，更多国家可以通过贸易、投资、产业合作等方式参与其中。中国自身发展的新增空间，正在更多转化为世界共享的发展机遇。

面向未来，全球发展倡议所要打开的是更加广阔的发展空间。中国以自身发展创造机遇，以扩大开放连接世界，以务实合作汇聚发展合力，不断为全球发展添加新的增量。全球发展倡议将继续以发展为纽带，把更多国家的发展潜力汇聚起来，进一步拓展合作空间，为世界经济走出增长新路、各国携手迈向现代化注入更多动力。

(作者系国务院发展研究中心世界发展研究所副研究员)



图为在马达加斯加首都塔那那利佛郊区拍摄的由中国政府无偿援建的“鸡蛋路”。