

元首外交引领中美关系行稳致远

当地时间9月23日，国家主席习近平应美国总统特朗普邀请，对美国进行国事访问。这是习近平主席时隔3年再次到访美国，也是中美元首半年内实现互访，具有历史性、里程碑意义。大洋两岸，全球瞩目，面对百年变局加速演进、国际形势变乱交织，人们共同期待，中美关系这艘关乎人类前途命运的巨轮，能在两国元首领航掌舵下，穿越风浪、行稳致远，为动荡不安的世界注入更多稳定性与正能量。

中美关系是当今世界最重要的双边关系。作为世界前两大经济体和联合国安理会常任理事国，中美两国经济总量占全球三分之一以上，人口总数占全球近四分之一，双边贸易额占全球近五分之一。一个稳定的中美关系，不仅承载着两国17亿多人民的福祉，更牵动着全球的和平、稳定与发展。

在中美关系发展过程中，元首外交一直发挥着举足轻重的战略引领作用。从中美两国领导人以非凡的勇气和智慧实现“跨越太平洋的握手”，到两国建交被称为“改变国际战略格局最引人注目的重大事件”，再到今天人们认为“中美关系稳定是世界的利好”，中美积极互动向来被寄予厚望。新时代以来，习近平主席高瞻远瞩，运筹帷幄，高度重视对美元元首外交，通过多种方式与美国总统通信通话、互访会晤，促进相互理解，加深彼此信任，推进务实合作，引领两国关系平稳前行。

元首外交是中美关系的定盘星，为两国关系行稳致远锚定战略方向。中美两个大国打交道，首要的是树立正确的战略认知，要回答好中美到底是对手还是伙伴这个管总的问题。元首外交展现出超越具体议题纷争的宏观视野，从战略高度回答两国关系“向何处去”的时代之问。今年5月北京会晤期间，两国元首共同确立构建“中美建设性战略稳定关系”这一新定位，推动形成合作为主、竞争有度、分歧可控、和平可期的稳定关系。这不仅为中美关系提供战略指引，也为世界和平繁荣提供了可预期的稳定框架。

元首外交为中美关系安装安全阀，为两国关系增进战略互信、防范风险脱轨筑牢安全屏障。尊重彼此核心利益和重大关切，是避免战略误判、积累战略互信的关键所在。近年来，两国元首保持战略沟通与相互尊重，为双方增进战略互信、减少误解误判提供了重要基础。通过面对面的坦诚沟通，双方得以清晰界定核心利益与原则底线，有效防止战略误判与关系脱轨失控，确保双边关系在复杂博弈中不偏航、不失速。在两国元首战略引领下，双方按照已达成的共识，加强对话沟通，妥



善管控分歧，拓展务实合作，坚持不以善小而不为、不以恶小而为之，一件事一件事去做，不断积累互信，让两国关系更稳妥地走在安全轨道上。

元首外交是中美关系前行的指南针，为两国关系拓展合作规划清晰路线图。中美关系涉及领域广、利益交织深。元首外交的战略引领，正在于引导双方把握合作的主流与大势，将合作置于双边关系的突出位置，推动两国将多领域合作共识转化为制度机制、落实为具体行动。中美双方经贸团队就贸易理事会架构、职能、运行模式等具体安排保持密切沟通，推动中美经贸磋商由危机式应对转向机制化管理；2026中美地方合作对话会、中美工商界对话交流活动、第三届中美1.5轨对话等活动相继举办，地方、工商界、战略学术界等交流往来日益活跃……中美双方多层次、多轨道的对话合作网络越织越密，合作清单越拉越长，为中美关系沿着正确轨道行稳致远不断注入新的动力。

此次元首外交，是中美建设性战略稳定关系新定位确立后迈出的重要一步。两国元首将就关乎两国关系和世界局势的重大问题深入交流，丰富中美建设性战略稳定关系内涵，拓展中美各领域交

流合作空间。从投资到贸易，从传统产业到创新领域，中美有着广泛的共同利益。加强对话与协商，拉长合作清单，压缩问题清单，是双方共同的期待。数据显示，尽管面临摩擦和挑战，中美贸易仍展现出强大韧性，今年二季度双边货物贸易额同比增长13.7%，截至今年7月，美国在华累计设立外资企业已超8.4万家。中国超大的市场规模、完善的产业体系和蓬勃的创新活力，为包括美国企业在内的全球企业提供了广阔舞台。美国行业人士普遍认为，在绿色能源、数字经济、人工智能、生物医药等前沿领域，两国企业合作潜力巨大。

当前正值中美关系继往开来的历史节点。今年是“十五五”开局之年，中国正以高质量发展全面推进中国式现代化。

今年也是美国独立250周年。两国进入各自发展关键阶段，新的合作机遇不断涌现。未来数月，两国还将分别主办亚太经合组织领导人非正式会议、二十国集团领导人峰会，肩负着推动区域发展、完善全球治理的重要使命。在此重要年份，两国元首为中美关系大船指引航向，对外释放重要信号——实现中华民族伟大复兴和让美国再次伟大，完全可以并行不悖、相互成就、造福世界。

2026年注定在中美关系史上写下极具分量的一笔。共同塑造建设性战略稳定的中美关系新图景，这份历史重任，已落在中美两国和两国人民肩头。双方秉持平等、尊重、互惠精神，走出一条新时代中美两个大国正确相处之道，必将为两国人民增进福祉，为世界和平增添希望。

在国际金价于4300美元/盎司上下反复拉锯之际，世界黄金协会首席战略官贺泰霖近日称，中国作为全球最大的黄金单一市场、最大消费国和生产国、最大进口国，地位举足轻重。这一表述受到广泛关注，更值得深入思考。

这几年，黄金是最风光的资产之一。受美元资产波动加剧、地缘政治风险抬升等影响，各国央行把黄金当成避风港，纷纷大举买入，推动金价一路走高。今年二季度，全球央行净买入黄金289吨，同比增长62%。黄金已经超过美国国债，成为全球官方储备第一大资产。金价冲高之后，矿山供应却没有跟上。世界黄金协会预计，未来12个月全球黄金矿产供应增长只有1%左右。一边是矿山增产乏力，一边是央行买盘不止，支撑黄金长期上涨的基础比过去更扎实。而在所有买家里，最绕不开的是中国。

中国的体量足够大。2007年产量超过南非后，中国已连续19年稳居世界第一。如今一年消费黄金近千吨，约占全球三成，国内产的不够卖，每年还要进口数百吨。全球供应商和投资者关注中国，有一定道理。然而，中国实际上并不是金价的“总开关”，国际金价走势最终由美元信用、实际利率、地缘风险和各国央行储备共同决定。中国最值得全球市场关注的，不是总量第一，而是黄金需求结构正在发生历史性转变。

变化在哪里？2018年，中国黄金首饰用金量为736吨，到2025年已经降到364吨，缩水过半；与此同时，2025年金条和金币用量达504吨，历史上第一次超过首饰。今年上半年趋势进一步加速，首饰用金同比下降33.88%，金条金币同比增长28.42%，投资金规模已经是首饰金的2.5倍。这个比例的变化，表明黄金的投资属性在迅速增强。

这几年，中国许多家庭持续增配黄金，给家底添一块硬资产。世界黄金协会估算，中国民间囤金已达到1.2万吨，远远超过美国8000多吨的黄金储备，这才是最值得关注的。

应该说，家庭买实物金条和市场上短期炒黄金，完全是两回事。黄金期货、账户黄金等主要为账面黄金，快进快出，属于金融盘；家庭购买实物金条、金币，属于实物盘，往往着眼于长期持有。今年8月，国际金价从4040美元/盎司一度上涨到4697美元/盎司，推动价格上涨的主要是金融盘，全球黄金ETF净流入180亿美元、创历史第二大单月流入规模，纽约黄金期货投机净多头创下11个月新高，政策宽松预期叠加避险情绪把金价往上推了一把。进入9月，美国就业数据超预期，通胀黏性增强，加息预期升温，投机多头集中平仓，金价又跌了下来。

从中短期看，国际金价仍取决于美联储利率、美元走向、地缘局势和投机情绪。涨多了，金融盘获利回吐，回调很正常；回调到一定位置，央行购金、实际利率预期、长期配置资金和避险需求等因素会一起接住，价格还会反复上攻。把中短期波动、阶段性震荡与长期上涨趋势区分开来，是吃透这轮黄金行情的关键。

对普通家庭来说，分批买入实物金条、长期持有，民间小金库和国家大金库朝一个方向使劲，买的都是信用货币稀释不了的硬资产。家庭配置黄金，不是赶短期行情的热闹，而是给家庭财产再上一道保险。当然，黄金不生锈，也不是越多越好，配置比例要量力而行。在全球主权债务不断膨胀、纸币购买力持续被通胀侵蚀的环境下，适当增加实物黄金配置，正成为越来越多家庭的理性选择。

以往有人说，只要全球央行还在持续买入，而且买入的位置不断上移，黄金长期上涨的底层逻辑就没有变。现在看来，不仅要看央行的持续买入，还应重视中国家庭增配黄金的速度。

本版编辑 陈 艳 孙亚军 美 编 吴 迪

中东冲突推高全球煤炭需求

本报记者 王宝钺

国际能源署(IEA)近期发布《2026年煤炭年中更新报告》指出，2026年2月中东冲突爆发以来，供应中断导致天然气价格上涨，促使许多国家和地区转向煤炭替代，特别是在发电领域，煤炭成为天然气的主要替代能源，而电力行业占全球煤炭消费量的三分之二。一些国家在对能源战略重新评估后，选择增加国内煤炭产量，以减少对国际天然气市场波动的敞口。该报告修正了去年年底对2026年全球煤炭需求小幅下降的预测，调整为增长1.2%，总消费量将达到89.4亿吨，再创新高。

2025年，全球煤炭总需求仍上升了0.3%，达到88.4亿吨，创下新纪录，凸显出其他地区对煤炭需求的强劲增长。特别是美国在强劲的电力需求、更高的天然气价格，以及政策支持推动下出现了煤炭消费增长，中止了过去20年来的下降趋势，世界其他地区的镍生产和煤化工产业等煤炭密集型产业的扩张也刺激了需求增长。

国际能源署预计，2026年中东冲突引发的能源危机将进一步推高煤炭需求。尽管实际上几乎没有煤炭运输经过霍尔木兹海峡，但这场冲突仍然深刻影响了煤炭市场。由于通过霍尔木兹海峡的液化天然气运输量骤降，天然气价格飙升，刺激亚洲、欧洲等依靠燃气发电机组，同时拥有闲置煤炭产能的国家，转向增加燃煤发电，一些国家还出台相关政策强化向煤炭消费转变。在日本、韩国、印度、欧洲，以及全球其他地区，煤炭用于生产化工产品的情况有所增加。

今年异常强烈的厄尔尼诺天气现象将造成酷热天气增多，进而增加制冷需求，同时造成印度、越南等亚洲主要煤炭消费国的降水减少，水电发电量不足，这些因素都将支撑煤炭需求增长。展望2027年，由于霍尔木兹海峡局势前景不明，煤炭需求走势也高度不确定。如果通过该海峡的液化天然气运输持续受限，全球煤炭需求可能进一步上

升；如果通过霍尔木兹海峡的液化天然气运输量逐步恢复至中东冲突前水平，且天然气价格回落，预计全球煤炭需求将下降0.4%至89.1亿吨。

2025年，全球煤炭产量维持了2024年91亿吨的历史最高水平。中国煤炭产量同比增长1.4%，产量占全球总产量的一半以上；随着煤炭需求走强，美国煤炭产量结束连续两年下滑趋势，达到4.84亿吨，同比增长了4%；印度产量超10亿吨，澳大利亚的产量约5亿吨，两国产量与2024年大致持平，俄罗斯产量约4.3亿吨，印度尼西亚的产量为8.2亿吨，同比分别下降了0.2%和2.2%。

今年，随着产量与消费量之间的差距缩小，全球大规模囤煤的阶段可能将告一段落，预计全球煤炭产量下降约2%，但仍连续第三年保持在90亿吨以上的水平。在持续需求和能源安全考量的推动下，中国的煤炭产量将在今年年底前出现回升；在本国产能持续扩大的支持下，预计印度煤炭产量增长1%以上；美国煤炭产量预计下降3%，而需求预计下降7%，这将支撑库存积累和出口增加；俄罗斯的目标是稳住4.4亿吨的产量规模，但生产企业面临严峻的财务压力，预期产量可能出现下滑。

2027年全球煤炭产量前景取决于中东冲突的走势。如果经霍尔木兹海峡的液化天然气运输恢复，将减少国际煤炭交易的需求，进而抑制主要煤炭出口国产量增长，但许多国家扩大煤炭产量的政策已经落地，将支撑产量供应进一步增长，预计增长幅度约0.3%；如果液化天然气运输持续受限，气转煤的趋势将进一步增强，全球煤炭产量增幅只会更大。

2025年之前，日本、韩国和欧盟等主要煤炭进口国的需求已连续数年呈结构性下降趋势。2025年，中国进口煤炭4.9亿吨，同比下降9.6%。全球煤炭贸易随之出现萎缩，尽管东南亚等部分地区的煤炭进口规模有

所增长，但不足以扭转下降态势。

今年受中东冲突影响，日本、韩国等依赖煤炭进口的市场，纷纷出现了天然气转煤炭的趋势，推动全球煤炭交易需求上升。但市场预计，如果与霍尔木兹海峡相关的气转煤趋势消退，日本、韩国和欧盟等地区的煤炭进口将恢复中东冲突爆发前的下降态势。国际能源署预计，2027年全球煤炭贸易量将收缩，其中动力煤贸易的降幅将大于冶金煤贸易。

中东冲突支撑了煤炭价格的回升。去年年底，国际煤炭交易价格已跌至接近边际供应成本的水平，价格回升是正常的市场调



整。今年2月，纽卡斯尔动力煤离岸价已达到115美元/吨，较去年12月的低点回升了7%。中东冲突爆发以来，多重因素进一步支撑了煤炭价格。与中东冲突相关的天然气价格上涨，使煤炭在发电方面更具成本竞争力；印度尼西亚的煤炭出口限制和监管不确定性加剧了煤炭价格压力；哥伦比亚塞雷洪矿的供应中断也加剧了大西洋市场的供应紧张。6月，纽卡斯尔动力煤离岸价已攀升至139美元/吨，随后在8月小幅回落至131美元/吨，较2025年年底价格最低点已大幅增长90%。



图为在挪威斯瓦尔巴群岛首府朗伊尔城拍摄的运输煤炭的缆车。新华社记者 张玉亮 摄