

2026，世界经济五问

新华社记者 欧阳为 俞懋峰 陈斯达

进入2026年，世界经济巨轮驶向一片新的海域。地缘冲突的阴云、单边主义保护主义造成的壁垒、宏观经济政策分化、新技术革命的冲击，共同编织出一幅复杂图景。全球大变局、大调整之下，世界经济能否最终穿越不确定性的迷雾？全球增长面临哪些挑战与机遇？

一问：世界经济增长前景如何

国际货币基金组织(IMF)、经合组织等主要国际经济机构和组织普遍预测，2026年世界经济增速将有所放缓，持续的不确定性、部分国家更多的保护主义措施和劳动力供应失衡可能拖累增长，一些国家的财政脆弱性、潜在金融市场风险等也可能威胁市场稳定。

也有观点认为，2026年全球经济有望继续保持稳定。野村全球宏观研究团队日前发布报告认为，在人工智能驱动的投资热潮以及更具扩张性的货币与财政政策支持下，2026年全球经济将呈现稳定乃至增长加速的迹象，但各地区增长仍将出现不均。

作为全球最大经济体，美国经济前景预期不佳。在摩根大通公司和桥水投资公司任职的经济学家丽贝卡·帕特森认为，美国经济中越来越多的结构性支柱正显现出不稳定迹象，积聚了不少风险。

在亚洲，绿色转型和数字革命催生的巨大投资需求，开始逐步形成新的增长动力。新加坡《商业时报》日前刊文指出，亚洲作为全球最具韧性的增长引擎具备突出优势。该地区在稳健的内需、可靠的政策体系和加速的技术变革支持下，将继续保持领先于其他地区的增长速度。

二问：全球贸易和供应链格局如何演变

肯尼亚制造商协会首席执行官汤姆·阿兰多认为，2026年，全球经济格局中区域一体化的趋势可能会加强，南南贸易和投资流动将更加活跃，全球南方在推动世界经济增长方面的作用将持续扩大。

三问：人工智能是风险还是机遇

根据美国高德纳咨询公司数据，2026年全球人工智能(AI)相关投入预计将超过2万亿美元。以AI为代表的科技创新正在深刻改变全球经济面貌，在为增长提供新动能的同时，也带来结构性调整的挑战。如何平衡创新活力与风险挑战，将是新的一年各国政策制定者需要解决的关键问题。

四问：宏观经济政策如何影响市场

2026年，主要发达经济体货币政策预计更加分化。美联储或将维持宽松政策；欧洲央行降息周期接近尾声，预计采取较为谨慎的货币政策；日本央行在该国通胀持续面临上升压力下可能继续加息。

五问：中国经济前景怎么看

从全球看，尽管美元仍然是主要储备货币和交易媒介，但国际社会对美元体系的担忧逐渐加剧，许多国家和地区开始反思对美元的过度依赖，尤其是在美国政治极化、财政赤字扩大、债务水平上升的背景下，一些经济体或将加快“去美元化”进程。

监管合力不断增强！资本市场财务造假综合惩防体系逐步落地

新华社记者 刘慧 刘羽佳

中国证监会发布的最新信息显示，在各方共同努力下，资本市场财务造假综合惩防体系逐步落地，监管合力不断增强，市场生态明显好转。

证监会信息显示，证监会1月5日召开资本市场财务造假综合惩防体系跨部门工作推进座谈会。会议通报了综合惩防工作进展。2024年7月国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》以来，行政执法、刑事惩戒、民事追偿、诚信约束有效衔接的全方位立体追责体系不断深化，常态化长效化惩防机制进一步健全。

从惩处力度上看，行政、刑事、民事追责力度都在明显加大，监管效果逐步显现。

数据显示，2024年以来，证监会累计查处财务造假案件159起，作出行政处罚111起，罚没金额81亿元。对东旭集团、东旭光电、高鸿股份、东方通、亿利洁能等5家公司处以以上亿元罚款。先后对91家已退市公司立案调查，坚决防止“一退了之”。

与此同时，证监会还会同相关部门

近日，在“2025马来西亚年度汉字”揭晓仪式上，“税”字经公众投票当选，折射出美国滥施关税给全球带来的影响。随着美国高关税政策影响逐步显现，全球范围内新的贸易摩擦将可能出现，预计将拖累2026年全球投资和贸易前景。

世界贸易组织近日将2026年全球货物贸易增长预期大幅下调至0.5%，远低于2025年的2.4%。世贸组织经济学家强调，贸易限制措施和政策不确定性向更多经济体及行业蔓延，构成主要下行风险。

保护主义抬头叠加地缘政治紧张局势加剧，迫使更多企业重新审视其全球供应链和投资布局。一些经济体或将加速推进产业回流，供应链本土化、区域化趋势更加凸显。

巴西圣保罗州立大学教授路易斯·保利诺指出，贸易紧张促使一些国家推动生产向政治上被视为更安全或更接近终端市场的地区转移，使供应链趋于缩短和区域化。

未来，这种将安全置于效率之上的政策取向仍将延续。

专家认为，短期内，AI热潮可能催生投资泡沫，加剧全球范围内的收入不平等问题，导致贫富差距扩大。

“全球经济正在呈现‘K型’分化，收入和财富差距在不断拉大，而人工智能可能加剧这种状况。”野村全球宏观研究主管及全球市场研究部联席主管苏博文(外文名罗布·萨拉巴曼)说，“人工智能还可能导致就业结构发生变化。”

专家认为，长期看，以人工智能为代表的科技创新将是提高劳动

生产率、催生新业态的关键力量。这些创新显著提升了制造业、服务业和农业等领域的生产力，促进了产业结构转型与升级，催生了新的行业和新的就业机会。

在法兰克福金融管理学院经济学教授、中德中心联席首席教授霍斯特·勒歇尔看来，AI将是未来几十年被普遍应用的技术，“几乎涵盖所有生产过程”。

美国货币政策调整往往会显著影响全球跨境资本流动、资产定价和汇率稳定。在当前地缘冲突加剧、全球通胀压力犹存的背景下，美联储降息和调整资产负债表将给全球经济和金融市场增加新的不确定性，可能造成热钱流入新兴市场并催生泡沫，埋下金融风险。

主要经济体的财政政策也牵动市场神经。当前不少发达经济体公共债务高企，长期债券收益率大幅上升，反映投资者担忧财政风险。英国《经济学人》刊文说，一些国家的政府依赖央行维持低利率以减轻债务负担，债券市场爆发危机的可能性在加大。

从全球看，尽管美元仍然是主要储备货币和交易媒介，但国际社会对美元体系的担忧逐渐加剧，许多国家和地区开始反思对美元的过度依赖，尤其是在美国政治极化、财政赤字扩大、债务水平上升的背景下，一些经济体或将加快“去美元化”进程。

新的一年，中国经济如何顶住外部环境变化带来的压力，如何实现既定增长目标，备受国际社会关注与期待。

海外人士认为，中国经济凭借制度优势、超大规模市场、完备产业体系与蓬勃的创新活力，不仅为自身高质量发展提供坚实支撑，也将继续为世界经济增长确定性和稳定性，成为全球增长的重要引擎。

“尽管面临挑战，中国经济仍将展现出显著韧性。”世界银行中国首席经济学家米丽莎说，2026年，中国宏观政策和推进的结构性改革将持续显效。长期来看，中国经济增长潜力仍相当大。

欧洲《现代外交》网站说，2026年是中国“十五五”规划的开局之年。面对外部风险挑战，中国将建设强大国内市场作为经济工作的重点任务，将加大对人工智能等科技产业的投入，深化改革以推进内需主导的经济发展。

当前，新质生产力加速重塑中国经济增长格局，成为推动高质量发展的重要着力点。巴基斯坦《每日时报》网站评论说，中国将推进以创新和先进生产力为驱动力的高质量发展，现代服务业、人工智能相关产业和绿色转型将提供新的增长动能。

去年12月，海南自由贸易港正式启动全岛封关运作。这是中国坚定不移扩大高水平对外开放、推动建设开放型世界经济的标志性举措。联合国贸易和发展会议(贸发会议)国际贸易与商品司司长德拉莫拉认为，中国深度参与全球供应链与价值链，与世界紧密相连，将继续担当全球贸易和经济增长的关键引擎。

近期，IMF、世界银行、经合组织、亚洲开发银行等纷纷上调中国经济增速预期。IMF总裁格奥尔基耶娃说，相信中国经济未来可以实现更强劲增长，“预计未来几年中国对全球经济增长的贡献率有望保持在30%左右”。

西班牙经济学家佩德罗·巴拉甘认为，中国经济正步入成熟阶段，并向以人为本、更加平衡、注重创新和绿色的发展方向转型。在全球经济充满不确定性且亟需注入新活力的背景下，中国作为全球经济引擎的作用将得到加强。

新华社北京1月3日电

下，一艘货轮载着上海环世物流(集团)有限公司2400标准箱的中国货物，正航行在红海海域，还有9天这些货物将会抵达希腊塞萨洛尼基港。

“从拉丁美洲、东南亚、中东地区、地中海沿线，再到中欧、东欧以及部分非洲，我们在这些地区的跨境物流业务板块都在实现增长。”跨境物流公司上海环世物流(集团)有限公司总经理林杰说，“2025年，我们全年业务量提升15%以上，年收入超过10亿美元。”

林杰坦言：“虽然我们只是一个运输者的角色，但需要与各行各业的客户沟通，在运输什么设备、设备为什么有更新、货物的地区流向等，能清晰地感受到中国制造的脉动与变化。”

“工业品的出口货值与消费品的出口货值比例达到7比3”——环世物流提供的这个企业内部数据颇有些令记者意外。林杰解释道，一提起“跨境”，大家总会直接联想到中国制造的各类消费类商品运往海外用户手中，但实际上，随着中国企业工业制造能力的不断提升，特别是高端制造、新能源、汽车等产业的飞速进步，“我们近几年承接的工业成套设备等出海比例不断提升，且货值明显增大”。

这个现象的背后，一方面是中国企业为了应对复杂国际环境，不断在海外实现供应链的有效配置；另一方面更是中国企业从以前简单的“代加工”角色，转变成“链主”角色，真正进入全球运营、全球交付的时代。

“比如以往很多年，我们跨境物流企业都只需把货物从中国运往目的地国家

就可以，但现在我们跨境物流复杂度增加了好几个等级。”林杰说。

一家中国“链主”企业，可能会牵动从非洲到东南亚再到拉美甚至欧洲的超长链条，涉及大量第三国到第三国的产能调配，如何整合好这些环节，如何实现成本最优、效率最高？“中国制造”走向全球，能为世界带来什么？

“我们追求的是‘独乐乐不如众乐乐’。”林杰回答道。

他观察到，大量的中国企业不再满足于用海外的设计、进口的设备生产别人的产品，而是用中国制造业的强大能力，不断自主设计、制造设备、建立标准、创新产品，既向海外提供“中国制造”的标准与理念，也在赋能当地的工业生产、共享“中国制造”的红利。

“国内制造业向高端化、智能化、绿色化转型的过程中，中国企业走出去的全球供应链布局，也让一些国家培育出能支持工业生产的能力。”林杰说。

前不久，安哥拉天然气处理厂投产，这个项目正是由中国企业承建，环世物流在其中承接了大量海外物流交付工作。项目的投产有效缓解当地能源短缺的问题，更助力其从“资源依赖型”经济向工业化转型。

“在我看来，‘中国制造’绝不是简单的产品层面的‘Made in China’，如今活跃在全球物流航线上的中国企业，正将‘中国制造’的经营逻辑、产业逻辑、创新逻辑与世界共享，实现共赢。”林杰说。

(新华社上海1月2日电)

金价飙涨中的世界经济趋势观察

新华社记者 邓茜

2025年，黄金经历了历史性牛市，国际金价年内涨幅一度超过70%。这一暴涨既有此前数年价格上行的蓄势待发，也有当前世界经济多重困境的催化。在国际秩序深度重构背景下，全球发展信心的显著变化、世界经济前景的潜在风险以及历史周期的微妙镜像，都映照在黄金“狂飙”中。

多重因素助推金价涨势

黄金成为近年表现亮眼的投资品类，不仅反映出全球避险需求的上升，同时也显示美元信用的下降趋势。无论是各国官方还是民间投资，都将黄金视作对冲风险的重要选择。

避险功能是黄金的重要价值，风险始终是推升金价的“关键词”。本轮黄金牛市从2019年至2020年抬头，主要原因在于疫情暴发、世界经济面临衰退风险；2022年，俄乌冲突加剧地缘政治风险、美西方冻结俄外汇储备引发美国信用风险；2025年，美国发动大规模关税战，加剧全球贸易和供应链风险；美国政府“停摆”，欧洲经济不振、日本经济面临政策困境以及持续的全球通胀等因素叠加，共同推动了市场对黄金的避险需求。

一系列风险中，美元信用风险是金价上行的重要驱动因素。无论是美国带头冻结俄罗斯等海外资产，还是利用美元国际地位通过货币政策“放水”“收水”将国内经济问题向全世界转嫁，美元信用风险已暴露无遗。加之美国政府举债成癖，美债不可持续性极大损害美元信用。国际清算银行报告显示，全球央行外汇储备中，美元占比已从本世纪初的70%以上降至近几年的58%左右。

为了对冲美元信用风险，各国政府和全球主要央行近年来加快推进储

备多元化，大规模增持黄金，成为推升金价的重要力量。根据欧洲中央银行2025年6月发布的报告，2024年，按照市场价格计算，黄金在全球央行储备中的份额升至20%，超过欧元的16%，成为继美元之后的全球第二大储备资产；各国央行黄金净购买量已连续第三年突破1000吨，创历史纪录。

投资保值功能成为金价上涨助力。美联储从2024年9月开启本轮降息周期，至今六次降息，令美元资产吸引力下降，也推动以美元计价的黄金上涨。2025年以来美元指数疲软，美元指数年内累计下跌接近10%。伴随金价走强，全球黄金交易所交易基金(ETF)规模扩张明显。这些都对金价形成支撑，促使更多投资者转向黄金。

金价飙升的经济“周期律”

“乱世黄金，盛世收藏。”这一投资箴言隐含着黄金与时局关联。黄金作为人类历史上传统避险资产，往往在乱世交织时代更受投资者青睐。梳理金价暴涨的重要节点和诱发因素，一定程度上可以洞察世界经济趋势。

由于天然禀赋和稀缺性，黄金在人类社会很长时期内发挥了货币功能，是社会财富的储存方式、价值尺度和流通手段。随着经济社会发展，黄金虽不再直接作为货币，但金本位制使其黄金对于货币体系起到了“压舱石”的作用，直至1971年美国宣布美元与黄金脱钩。黄金的货币功能消亡，但其避险和投资保值功能在历次危机中得以强化。

待。海外人士认为，中国经济凭借制度优势、超大规模市场、完备产业体系与蓬勃的创新活力，不仅为自身高质量发展提供坚实支撑，也将继续为世界经济增长确定性和稳定性，成为全球增长的重要引擎。

“尽管面临挑战，中国经济仍将展现出显著韧性。”世界银行中国首席经济学家米丽莎说，2026年，中国宏观政策和推进的结构性改革将持续显效。长期来看，中国经济增长潜力仍相当大。

欧洲《现代外交》网站说，2026年是中国“十五五”规划的开局之年。面对外部风险挑战，中国将建设强大国内市场作为经济工作的重点任务，将加大对人工智能等科技产业的投入，深化改革以推进内需主导的经济发展。

当前，新质生产力加速重塑中国经济增长格局，成为推动高质量发展的重要着力点。巴基斯坦《每日时报》网站评论说，中国将推进以创新和先进生产力为驱动力的高质量发展，现代服务业、人工智能相关产业和绿色转型将提供新的增长动能。

去年12月，海南自由贸易港正式启动全岛封关运作。这是中国坚定不移扩大高水平对外开放、推动建设开放型世界经济的标志性举措。联合国贸易和发展会议(贸发会议)国际贸易与商品司司长德拉莫拉认为，中国深度参与全球供应链与价值链，与世界紧密相连，将继续担当全球贸易和经济增长的关键引擎。

近期，IMF、世界银行、经合组织、亚洲开发银行等纷纷上调中国经济增速预期。IMF总裁格奥尔基耶娃说，相信中国经济未来可以实现更强劲增长，“预计未来几年中国对全球经济增长的贡献率有望保持在30%左右”。

西班牙经济学家佩德罗·巴拉甘认为，中国经济正步入成熟阶段，并向以人为本、更加平衡、注重创新和绿色的发展方向转型。在全球经济充满不确定性且亟需注入新活力的背景下，中国作为全球经济引擎的作用将得到加强。

新华社北京1月3日电

新华社北京1月7日电(记者 叶昊鸣 王隼昊)“十四五”时期，我国快递业务量达到千亿级，增长到近2000亿件，对全球增长贡献率超过60%。

这是记者7日从国家邮政局举行的2026年全国邮政工作会议上获得的消息。数据显示，“十四五”时期，我国邮政行业业务收入提升至1.8万亿元，年均增长超过10%，增速居现代服务业前列；人均年快递使用量增长到141件，单日最高业务量达7.77亿件。

农村和边境地区邮政通达广度深度明显提升，营业网点数量较5年前增长近1.5倍，全国边境自然村全部实现通邮，新疆和西藏等地结束了电商件“包邮”的历史。“5年来，中西部快递业务收入和业务量占全国的比重分别提高5.4和7.5个百分点，有效促进了中西部地区更好融入全国统一大市场。”国家邮政局局长赵冲久说。

5年来，我国邮政行业服务能力不断

提升。行业规模以上分拣中心基本实现自动化运营，无人仓运营规模不断扩大，无人车试点使用取得积极成效，无人机在部分地区实现常态化运营，云计算、大模型在需求预测、智能仓管、智能调度、路径规划等多个场景加速应用。“邮政快递的综合运输组合效率、信息化组织化程度、服务范围和性价比稳居世界前列。”赵冲久说。

赵冲久表示，2026年邮政行业将出

台加快推广应用无人配送技术政策文件，深化无人车、无人机等行业试点应用，推广智能分拣、智能云仓、智能安检等自动化设施设备，加快智能派件、智能路由等先进技术应用。推广应用循环包装、新能源汽车、光伏发电等绿色环保技术，通过智能路径优化、智能装箱算法等推动绿色低碳发展。继续巩固新疆、西藏等地“包邮”成果。加快海外航空货站、海外仓等建设，提升国际寄递物流服务能力和服务水平。

直播电商监管新规出台 压实四类主体责任

新华社记者 赵文君

不得进行商业诋毁、不得销售或者提供违法商品或者服务等。同时，明确了直播间运营者的义务，包括信息公示、核验实际经营者信息和直播营销人员身份信息、实时管理直播间互动内容、事前合规审核、实施明码标价等方面。

办法规定，直播营销人员服务机构应当建立健全内部管理制度，规范直播营销人员的招募、培训、使用、管理等，在与直播间运营者的商业合作以及直播活动中履行必要的核验义务。

办法提出，市场监管、网信部门建立健全两部

门线索移交、信息共享、会商研判等工作机制，同时明确有关主体违法行为的管辖原则，对有关违法失信主体实施信用惩戒。

办法明确制定了行为红线，直播间运营者、直播营销人员不得进行虚假宣传、

直播间运营者、直播营销人员、直播营销人员服务机构四类主体，压实责任义务，划定行为红线，完善监管机制。

办法系统规定了直播电商平台经营者的责任义务，包括身份信息核验登记、信息报送、直播营销人员培训、直播间运营者分级分类管理、平台内违法行为处置、风险识别及处置、交易信息保存、消费者权益保护等方面。

办法明确制定了行为红线，直播间运营者、直播营销人员不得进行虚假宣传、

直播间运营者、直播营销人员、直播营销人员服务机构四类主体，压实责任义务，划定行为红线，完善监管机制。

办法系统规定了直播电商平台经营者的责任义务，包括身份信息核验登记、信息报送、直播营销人员培训、直播间运营者分级分类管理、平台内违法行为处置、风险识别及处置、交易信息保存、消费者权益保护等方面。

办法明确制定了行为红线，直播间运营者、直播营销人员不得进行虚假宣传、

