



2025 年, 世界经济“五色”交织

■ 新华社记者 闫洁 于荣

2025 年, 世界经济在动荡中前行。美国关税战严重冲击多边贸易体系; 经济不确定性和对美元信用风险的担忧推动国际金价屡创新高; 人工智能(AI)掀起投资热潮并引发泡沫担忧; 中国继续担当全球经济增长最大引擎; 全球南方以更大活力推动重塑世界经济格局……挑战与机遇、破坏与重塑、增长与风险, 形成全年世界经济冷暖交织的图景。

“阴霾灰”: 关税逆风加剧世界经济挑战

2025 年, 美国挑起关税战是贯穿全年的世界经济“热词”。美国特朗普政府的关税政策冲击国际经贸秩序, 侵蚀全球增长动能, 成为拖累世界经济的最大“风险源”。这一年, 美国宣布对绝大多数贸易对象征收所谓“对等关税”, 实施或威胁加征汽车、钢铝、电影、半导体等产品关税, 招致多国反对反制。

从美国自身看, 高关税未能增强其产业竞争力, 未能解决其自身结构性矛盾, 而是通过价格传导机制推高通胀成本, 削弱了企业投资意愿和居民消费能力, 损害深度嵌入全球供应链的美国制造业和高科技产业创新能力。

从全球层面看, 高关税抑制全球需求, 冲击出口导向型经济体, 拖累世界经济增长前景。全球供应链的调整不再主要基于效率和比较优势, 而是被高税率人为扭曲, 其结果是生产和交易成本上升、不确定性加剧和全球产业体系稳定性下降。

“避险黄”: 金价“狂飙”折射美元信用风险

2025 年, 国际金价从年初涨至年末, 全年出现自 1979 年石油危机以来最大涨幅。金价“狂飙”反映全球经济结构性风险上升, 也折射国际货币体系的深层动荡, 是地缘政治风险、贸易政策不确定性、美元信用体系受损等因素叠加的结果。

美元信用风险上升是国际金价上涨的重要驱动因素。美国联邦政府债务雪球越滚越大, 债务扩张濒临失控, 市场对美债可持续性的担忧推动国际资本转向黄金。美国联邦政府“停摆”加剧投资者对美元信用和美国债务攀升的担忧, 推动国际金价进一步走高。

事实上, 从增持黄金、减持美债、改变石油结算币种, 到减少美元贸易结算并探索建立双边本币互换机制、区域本币结算机制, 全球不少经济体已采取行动减少对美元依赖, 黄金正作为“新锚点”支撑非美元货币信用。德国法兰克福金融管理学院经济学教授霍斯特·勒歇尔认为, 世界正在迈向一个更加多极化的国际货币体系。长期来看, 美元的“单极”主导地位将下降。

“科技蓝”: AI 投资热潮中机遇风险并存

2025 年, 人工智能是全球产业和资本市场主题。据统计, 美国科技巨头就 AI 相关投资项目总规模达数万亿美元。企业估值飙升和一系列“循环投资”造就了一批“企业明星”, 也引发市场对 AI 热潮催生资产泡沫的担忧。

各大科技企业在硬件和基础设施领域持续加码投入, AI 竞赛成为推高科技行业整体债务水平的关键因素。《日经亚洲》杂志报道, 全球 1300 家主要科技企业的有息负债总额已升至 1.35 万亿美元, 是 10 年前的 4 倍。业内人士认为, 押注 AI 的公司普遍未实现盈利, 反而背负沉重债务, 而收入尚不足以弥补不断扩大的资金缺口。

风险与机遇常常相伴而生。长期看, 以 AI 为代表的科技创新将有效提高劳动生产率、催生新业态。勒歇尔认为, 尽管 AI 企业股价大幅波动, AI 技术发展仍具有巨大潜力, 将在未来几十年被普遍应用。

在美国硅谷知名孵化器“创始人空间”公司首席执行官史蒂夫·霍夫曼看来, 2025 年是 AI 走向“真正创造价值”的关键一年, AI 将为世界经济带来显著的生产力提升。

“机遇红”: 中国成为世界经济“稳定锚”

2025 年是中国“十四五”规划收官之年。这一年, 中国经济顶压前行, 向新向优发展, 展现强大韧性和活力。多家国际机构近期纷纷上调中国经济增长预期, 中国继续成为全球经济增长最大引擎。

海外人士认为, 创新驱动的深刻变革、绿色转型的持续推进、强大市场的潜能释放, 令中国经济社会发展的新动能不断积聚, 也为世界经济增长提供机遇。

南非经济学家桑迪莱·斯瓦纳认为, 中国为世界经济增长创造的最大机遇之一, 是规模庞大、结构不断升级的国内市场。“中国开放、共享的创新生态, 正在为全球经济复苏、气候治理、能源安全持续注入

动力。”马来西亚智库区域策略研究所署理主席陈家兴说。

面对国际形势的复杂多变和不确定性, 中国始终展现出战略定力和治理智慧, 以稳健的国家政策、稳步的经济增长和稳定的发展预期, 为动荡变革世界提供最宝贵、最稀缺的确定性, 成为世界经济增长的“稳定锚”和共享发展机遇的“引力场”。

“新生绿”: 全球南方深刻改变经济格局

2025 年, 全球南方国家在维护和加强多边贸易体制、推动经济全球化更加普惠包容方面发挥着更加重要作用, 成为推动重塑世界经济格局的关键力量。

2025 年伊始, 印度尼西亚正式加入金砖合作机制, 9 个伙伴国加入金砖大家庭, “大金砖合作”不断深化; 上海合作组织、中国—中亚机制、中非合作论坛、中阿合作论坛、中拉论坛等平台机制稳步前行……在发达经济体贸易走弱背景下, 人口占全球七成的南方国家市场蓬勃发展, 日益成为全球贸易增长的主要驱动力。如今的全球南方, 经济总量全球占比超过 40%, 对世界经济增长的贡献率达到 80%, 正在深刻改写世界经济的版图。

全球南方国家在全球治理体系中的角色正从被动参与转向主动作为, 开始更积极地携手推动全球经济秩序更加公平、公正、合理。肯尼亚国际问题专家斯蒂芬·恩代格瓦说, 全球南方国家越来越多地在世贸组织等国际场合积极发声, 在全球经济治理中不断提升话语权, 已成为不可忽视的力量。

英国超市 新年前迎来消费热

2026 年新年前夕, 英国超市迎来消费热, 派对食品、日用杂货等商品销量大幅增长, 消费者纷纷备货迎新年。图为英国伦敦市中心一家高级超市内, 当地居民选购商品。

中新社供图



拉美经济在风高浪急中前行

■ 新华社记者 赵凯 翟淑睿

内生增长动能偏弱、外部环境趋紧、美国滥施关税负面效应持续显现……2025 年, 拉丁美洲和加勒比地区经济在多重风险下低速增长。面对复杂挑战, 拉美国家加快拓展多边合作, 中拉经贸与投资合作稳步推进, 为地区经济运行提供有力支撑。

增长动能偏弱 个体分化前行

12 月份, 拉丁美洲和加勒比经济委员会(拉加经委会)发布报告预测, 2025 年地区经济将增长 2.4%, 2026 年增长 2.3%, 延续近年来低迷态势。报告指出, 受消费、外部需求走弱影响, 拉美和加勒比地区经济已连续 4 年低增长。

长期以来, 消费一直是该地区经济增长的主要引擎, 贡献率超过一半。但在外需疲软、就业增长放缓的背景下, 拉加经委会预计, 今明两年消费对该地区经济增长贡献将有所下滑, 经济内生动力不足问题进一步显现。

分区域看, 拉加经委会预计 2025 年南美洲经济将增长 2.9%, 这主要得益于阿根廷、玻利维亚和厄瓜多尔经济在经历 2024 年的萎缩后恢复增长。其中, 阿根廷经济呈现“高波动恢复”态势。经济合作与

发展组织认为, 尽管阿根廷通胀水平持续回落, 财政赤字得到弥补, 但货币需求高度不稳定, 汇率承压, 凸显宏观经济脆弱性及政治不确定性。

中美洲和墨西哥预计增速仅为 1.0%。墨西哥中央银行已将全年经济增长预期从 0.6% 下调至 0.3%。在外需走弱背景下, 墨西哥政府推进“墨西哥计划”, 强化本土生产、稳定内需, 同时货币政策持续转向宽松。近日, 墨央行完成年内第八次降息, 将基准利率降至 7.0%。

加勒比地区经济预计增长 5.5%, 主要受圭亚那石油产业快速扩张拉动。在其他加勒比经济体中, 旅游业成为经济增长主要动力。

关税与博弈交织 外部压力增大

2025 年, 外部环境成为制约拉美经济的重要变量。美国频繁挥舞关税“大棒”, 将经贸政策与移民、禁毒、安全等非经贸议题深度捆绑, 对拉美国家系统性施压, 持续冲击地区经济稳定。

作为美国最近邻国和主要贸易伙伴之一, 墨西哥在美国关税战中首当其冲。今年以来, 美国以芬太尼问题、非法移民管控及未履约供水等为由, 多次威胁对墨西哥加征关税。墨西哥对美汽车出口走弱, 工

业生产下滑。墨西哥央行指出, 2025 年第三季度经济表现“明显低于预期”。

在南美, 美国滥施关税对巴西的冲击同样严峻。美国自 8 月份起对巴西输美产品加征 40% 关税。巴西财政部指出, 高额关税可能导致该国国内生产总值(GDP)在 2025 年 8 月份至 2026 年期间相比基准情景将下降约 0.2 个百分点, 并造成约 13.8 万个就业岗位流失, 主要集中在工业和服务业。

巴西圣保罗州立大学教授路易斯·保利诺认为, 美国加征关税不仅推高了低收入群体生活成本, 也扰乱全球供应链, 迫使企业通过“友岸外包”和“去风险化”重组布局。这一过程成本高、周期长, 对拉美等发展中经济体尤为不利。

在此背景下, 拉美国家加快拓展多边合作。9 月份, 南方共同市场与欧洲自由贸易联盟签署自由贸易协定, 将形成一个覆盖约 3 亿人口、经济总量超过 4.3 万亿美元的自贸区, 改善双方 97% 以上出口产品的市场准入, 被视为分散外部风险、稳定贸易预期的重要一步。

中拉合作持续深化 成为重要缓冲

在全球经济不确定性上升的背景下, 中拉经贸合作逆势增长并持续深化。中国连续多年保持拉美和加勒比地区第二大贸

易伙伴地位, 并成为巴西、智利、秘鲁、乌拉圭等国的第一大贸易伙伴。拉加经委会预计, 2025 年拉美和加勒比地区货物出口额将增长 5%, 其中对中国出口增幅最大, 预计达 7%; 自中国进口的商品金额预计也有所增长。

中国市场正成为稳定拉美外贸和产业运行的重要“缓冲器”。据巴西官方统计, 2025 年 11 月份, 巴西对中国出口同比增长 41%。贸易合作不断深化的同时, 中拉投资与产业合作持续推进。在巴西, 比亚迪第 1400 万辆新能源汽车 10 月份在巴伊亚州卡马萨里工厂下线, 标志着中国新能源汽车在当地实现规模化、本地化生产; 在智利, 北部城市科皮亚波 10 月份启用 121 辆中国产新能源公交车, 成为南美洲首个实现公交系统全面电动化的城市。

在高质量共建“一带一路”框架下, 中拉互联互通水平在 2025 年持续提升。秘鲁钱凯港自 2024 年 11 月份开港以来, 吞吐能力和出口功能快速增强, 短短一年内跃升为秘鲁第三大港口。“从钱凯到上海”, 成为新时代亚拉陆海新通道。中远海运港口秘鲁钱凯公司副总经理贡萨洛·里奥斯说, 钱凯港使拉美与亚洲之间的货物流转更加顺畅, 供应链运行更加高效, 为双方经贸合作打开了更广阔空间。

国际市场 多种贵金属期价创新高

本报讯 受避险需求增加等因素拉动, 国际黄金、白银价格近日再创新高。其中, 交投最活跃的 2026 年 2 月黄金期货价格一度达到每盎司 4581.30 美元, 3 月白银期货价格突破每盎司 79 美元, 逼近 80 美元。

目前, 白银相对强弱指数(RSI)读数为 93.86, 为自 1980 年 1 月份以来最高。当时 RSI 曾创下 98.77 的历史最高纪录。一些市场人士认为, 任何高于 70.0 的 RSI 读数都表明市场上涨过度, 后续可能出现回调。今年以来, 黄金价格飙升逾 70%, 有望创下自 1979 年以来最大年度涨幅。白银价格今年迄今已上涨超过 170%。

受供应紧张等因素影响, 铂金期货价格最近一周也飙升至历史新高, 首次突破每盎司 2300 美元大关。地缘政治紧张局势升级以及近期美元走软也起到拉升作用。此外, 纽约铜价继续上涨, 进一步巩固了铜价的年度涨幅。一些投资者押注 2026 年全球铜供应将趋紧。纽约商品交易所期铜价格日前上涨近 4%, 至每磅 5.7855 美元。

阿根廷表示 将逐步摆脱对华尔街“依赖”

本报讯 阿根廷经济部长路易斯·卡普托日前表示, 阿根廷政府将逐步摆脱对华尔街的“依赖”。他说, 阿根廷政府有 43 亿美元债务将于明年 1 月到期, 但政府不会为此在外国法律管辖下发行以美元计价的债券, 政府的最终目标是逐步摆脱对华尔街的“依赖”。

据阿根廷通讯社报道, 阿根廷政府已经通过市场回购和出售石油天然气等途径筹集了约 25 亿美元。12 月初, 阿根廷政府发行了票面利率为 6.5%、到期日为 2029 年 11 月份的美元国债, 这是该国自 2018 年以来首次发行此类债券, 标志着阿根廷重返国际债务市场。

据了解, 阿根廷是公共债务占国内生产总值比重较高的拉美国家之一, 也是国际货币基金组织最大债务国之一。据埃菲社报道, 截至今年第二季度末, 阿根廷外债总额达到创纪录的 3050.4 亿美元。

埃及央行 降息 100 个基点

本报讯 埃及中央银行近日宣布将基准利率下调 100 个基点, 调整后的隔夜贷款利率和隔夜存款利率分别为 21% 和 20%。这是埃及央行今年第 5 次降息。

埃及央行在一份声明中说, 这一决定反映了货币政策委员会对通胀状况和预期的最新评估。根据埃及央行此前发布的报告, 受食品价格上涨放缓影响, 埃及 2025 年 11 月份通胀率小幅下降至 12.3%。

埃及央行表示, 将继续密切监测经济和金融形势, 引导通胀率在 2026 年第四季度达到 7%, 允许其上下浮动 2 个百分点。

智利成立新公司 加大锂开发生产力度

本报讯 智利国有企业智利国家铜业公司与锂业巨头智利化工矿业公司近日宣布, 将各自旗下子公司合并成立一家新的合资公司, 在该国北部阿塔卡马盐沼开展锂勘探、开采、生产和商业化活动, 期限至 2060 年。这两家企业当天发布公告称, 该合资公司成立是“智利商业史上最重要的合作之一”, 标志着两家公司以公私合营模式共同开发智利锂资源的合作协议落地。

2024 年 5 月份, 两家公司正式签署合作协议。根据协议, 新合资公司运营将分为两个阶段: 2025 年至 2030 年, 合资公司由智利化工矿业公司主导, 该公司现有锂矿开发权将延续; 2031 年至 2060 年, 智利国家铜业公司将持有多数股份, 并在董事会席位中占多数。协议还规定, 2025 年至 2030 年, 智利政府将获得新合资公司 70% 的经营利润, 自 2031 年起该比例将升至 85%。

锂被誉为“白色黄金”, 目前已成为全球能源和数字化转型所需的重要资源。智利是世界第二大锂生产国, 阿塔卡马盐沼集中了智利大部分锂储量。

苏丹 2025 年产黄金 70 吨 产量超预期 10% 以上

本报讯 苏丹矿产资源公司近日发布声明说, 2025 年该国黄金产量达 70 吨, 超过预定目标 13%。苏丹矿业部长努尔·达伊姆·塔哈在声明中说, 2025 年苏丹矿业公共收入总额约为 1.087 万亿苏丹镑(1 美元约合 3400 苏丹镑), 期待在 2026 年将新的国家项目纳入矿业发展规划。

苏丹矿产资源公司数据显示, 受武装冲突影响, 2023 年该国黄金产量下降, 2024 年黄金产量回升至 64 吨。黄金出口是苏丹外汇收入的主要来源之一。据苏丹中央银行统计, 2022 年苏丹黄金出口额达 20.2 亿美元, 占非石油出口总额的 46.3%。

国际货币基金组织今年 10 月份发布报告预测, 2025 年苏丹实际国内生产总值将增长 3.2%。