



一周要闻

世贸组织上调
全球货物贸易增长预期

本报讯 世界贸易组织近日发布最新全球贸易展望报告说,由于供应链调整以及人工智能领域投资强劲,预计2026年全球货物贸易将增长3.9%,高于3月预测的1.9%,2027年有望增长4.1%。

报告同时显示,由于中东战事对运输和国际旅行带来影响,2026年全球服务贸易预计增长3.3%,低于3月预测的4.8%,2027年将增长6.4%。

世贸组织总干事伊维拉表示,面对冲击,一体化的世界经济和基于规则的贸易体系为各经济体提供了灵活性,使必需品能够持续流向需要它们的企业和家庭。

报告显示,今年上半年,全球货物贸易增长3.5%,表现超出预期,表明供应链有能力应对中东战事对能源、化肥和运输市场造成的冲击。与此同时,人工智能相关需求强劲,半导体和服务器等人工智能相关商品贸易同比增长67%,增速较2024年和2025年进一步加快。

德国上调
经济增长预期

本报讯 德国联邦政府近日发布秋季经济预测报告说,2026年德国经济将继续复苏,预计全年增长1.3%,较春季预测值上调0.8个百分点。

德国联邦经济和能源部长卡特琳娜·赖歇表示,德国经济表现出的韧性强于预期。尽管受到中东战事和能源价格上涨影响,但在出口和政府消费推动下,德国经济今年上半年仍实现较快增长。

报告认为,德国经济的未来走势很大程度上取决于中东和乌克兰地缘政治冲突演变。德国工商大会总经理海伦娜·梅尔尼科夫公开表示,本轮经济复苏“代价高昂”,主要依靠对欧盟市场出口增长以及举债支持的政府支出。当前,私人投资和国内需求等经济增长引擎仍然疲弱,德国的竞争基础正受到侵蚀。如果缺乏实质性经济改革措施,当前复苏将难以持续。

法国将释放1000万桶
柴油战略储备应对高油价

本报讯 法国总理塞巴斯蒂安·勒科尔尼近期在总理府发表电视讲话时宣布,法国政府将在未来3个月内从战略储备中释放1000万桶柴油至国内市场,预计可使加油站柴油零售价每升下降12至18欧分。

勒科尔尼说,这批柴油在国际油价大幅上涨前购入,将按成本价向法国燃油经销商供应,从而推动终端零售价格下降。勒科尔尼还说,今年冬季法国电价“不应上涨”,法国电力公司将最大限度调动发电能力,维持电力价格稳定。

受中东局势持续紧张、全球石油及成品油供应趋紧等因素影响,法国燃油价格近一个月明显上涨。为缓解高油价对居民和企业造成的压力,法国政府近期宣布总额4.5亿欧元的燃油援助措施,包括扩大针对高里程驾驶者的补贴范围,并继续向农业、建筑业、渔业等受油价上涨影响较大的行业提供支持。

印度央行3年多来
首次加息

本报讯 印度储备银行(央行)日前宣布,决定将作为基准利率的回购利率上调25个基点至5.50%。这是印度央行自2023年2月以来首次加息。

印度央行行长桑贾伊·马尔霍特拉表示,当前通胀压力加剧,今后将根据经济形势变化继续加息或维持利率不变。

据印度《经济时报》报道,此次加息后,住房贷款、个人贷款和汽车贷款等贷款利率预计随之上升。

印度央行还将2026—2027财年印度经济增长预期由此前的6.7%上调至7.1%,并预计本财年消费者价格指数涨幅为5.2%。印度媒体报道说,食品价格上涨、国际原油价格走高以及天气等因素导致印度通胀压力加剧。

据了解,回购利率是印度央行向商业银行提供短期资金时采用的主要政策利率,印度央行货币政策委员会定期评估国内通胀和经济增长形势,并据此决定政策利率水平。

环球聚焦

欧洲经济增长面临多重考验

■ 新华社记者 黄晓兰

能源供应趋紧、通胀压力上升、融资成本骤增……欧洲多国股市、债市近来持续承压。分析人士指出,由于内部结构性短板与外部风险共振,欧洲经济正经历新一轮冲击,增长前景面临多重考验。

首先,柴油供应挑战再次暴露欧洲能源结构性风险。

近期欧洲柴油价格持续高企,美国政府一度威胁禁止柴油出口,加剧市场对欧洲能源供应的担忧。

2022年乌克兰危机升级后,欧盟逐步限制进口俄罗斯能源,减少对俄依赖,这导致欧洲能源价格大幅上涨。欧洲开始更多从美国等其他市场寻找替代供应,对美能源依赖逐步加深。今年以来,中东地缘局势持续紧张导致能源运输受阻,加剧欧洲柴油市场供应压力。在俄罗斯柴油出口禁令周期多次延长、美国等主要市场柴油价格持续攀升的背景下,美国政府一度威胁禁止柴油出口,以此施压欧洲释放燃油储备。

欧洲自身炼油能力长期萎缩,也削弱了其内部供应能力。欧洲燃料协会数据显示,2009年以来欧洲炼油行业持续收缩,已有35座炼油

厂关闭,整体炼油能力减少约两成,目前欧洲已成为柴油和航空燃油净进口地区。

分析人士认为,在欧洲自身炼油产业较过去明显收缩、现有炼厂已维持较高开工水平的情况下,欧洲短期内通过提高炼厂产量、弥补供应缺口的空间相对有限。一旦新的供应扰动出现,欧洲可能需要以更高价格争夺柴油货源,从而拖累经济增长。

其次,能源价格驱动的通胀加剧欧洲货币政策风险。

欧盟统计局前不久公布的初步数据显示,2026年9月欧元区通胀率升至3.8%,较8月的3.2%上升0.6个百分点。其中,能源价格同比上涨18.8%,涨幅较8月进一步扩大,是通胀上行的主要推手。能源价格上涨推高通胀,市场随之重新评估欧洲央行未来利率路径。

此外,风险还在于能源冲击具有明显的传导效应。柴油价格上涨首先增加运输和物流成本,随后通过供应链推高食品和工业品价格;天然气和电力价格上涨则会增加企业生产成本。如果能源价格持续高企,企业进一步向消费者转嫁成本,并影响工资增长,就可能形成更加持久的通胀效应。

通胀重新抬头正增加欧洲央行面临的政策难度。欧洲中央银行理事会成员、芬兰央行

行长奥利·雷恩日前表示,能源价格上涨正使欧元区通胀前景更接近欧洲央行设定的“不利情景”。长期利率上升将拖累经济增长,并减弱能源价格攀升向其他价格传导的程度。这表明经济增长和通胀前景面临极大不确定性。

最后,欧洲债市融资成本上升增加经济增长不确定性风险。

欧洲债市近期剧烈波动,不少主要经济体长期国债收益率大幅攀升。分析人士指出,通胀和加息预期只是债市波动的部分原因,各国财政压力和全球长期资本供求变化亦是其影响因素。

汇丰银行亚太区首席经济学家弗雷德·诺伊曼认为,当前令债券投资者担忧的不仅是通胀,政府巨额财政赤字以及人工智能投资带来的庞大融资需求,正持续推动长期利率上升。

与此同时,债券收益率走高使金融环境进一步收紧,导致股票市场和实体经济面临更大压力。

有分析指出,目前欧元区核心通胀率涨幅有限,接下来需要关注的,一是能源价格能否回落,二是能源成本是否进一步向商品、服务和工资传导,三是债券收益率和融资成本将在高位维持多久。这三个因素将共同影响欧洲未来通胀与经济增长前景。

泰国举办“黎逸光影艺术节”

近日,泰国“黎逸光影艺术节”在泰国东北部的黎逸府举办。本次活动由泰国国家旅游局主办,活动设置10个灯光艺术装置和体验点,通过灯光、投影映射、激光、雾效、LED等现代技术,展现黎逸府的信仰、地方习俗和伊桑文化。泰国国家旅游局表示,今年当地以打造可持续旅游活动示范模式为目标,重点发展夜间旅游经济,延长游客在当地的活动时间,并带动餐饮、住宿、交通及社区消费。

中新社供图



非洲信用评级机构
在毛里求斯正式成立

新华社电 由非洲联盟(非盟)授权设立的非洲信用评级机构启动仪式近日在毛里求斯首都路易港举办。

该机构总部设于路易港,旨在通过提供更优质的非洲信用风险数据、专业知识和背景信息,推动国际金融市场更加准确地认识和评估非洲主权国家、次主权实体和企业,从而提升非洲在全球金融治理中的话语权。

非盟委员会主席优素福在启动仪式上说,非洲正在构建自身的金融体系,非洲信用评级机构将成为其“重要支柱”。该机构的设立将为非洲和国际投资者以及经济合作伙伴提供“关于非洲经济体的可靠研究和分析”。

非盟表示,非洲外债偿付额已从2010年的610亿美元增至2024年的1630亿美元,多数非洲国家的利息支出甚至超过卫生或教育领域的公共支出。在此背景下,该机构将通过增强投资者信心、提高市场透明度,协助缓解非洲国家的债务负担。

根据非盟公布的信息,非洲信用评级机构的设立由非盟的非洲同行审议机制监督推动,现已自主运营,是一家由私营部门主导、自筹资金、独立运营的机构。各国政府不得持有该机构股份,以确保其不受政治因素干预。该机构的治理架构注重透明度、公信力和利益冲突防范。

该机构的评级对象包括非洲主权国家、次主权实体、企业以及公共和私营机构,并可能根据管理层决定对非洲以外的实体进行评级。同时,该机构还将与非洲开发银行、区域经济共同体以及非洲各国监管和金融机构等开展合作。

非盟指出,目前非洲55个国家中只有32个获得三大国际信用评级机构的评级,23个国家未获评级。非洲信用评级机构将扩大评级覆盖范围,为更多非洲发行主体进入资本市场创造条件。 陈绍华

中欧贸易投资磋商机制第二次例会发布联合声明

新华社电 日前,中国商务部部长王文涛在北京与欧盟委员会贸易和经济安全委员谢夫乔维奇共同主持召开中欧贸易投资磋商机制第二次例会并发表联合声明。双方进行了务实、富有成效的讨论,并形成成果共识清单。

清单围绕贸易和投资平衡、出口管制、知识产权、世贸组织改革等方面形成了16条具体成果共识。其中包括:双方将继续探讨在世贸组织规则框架下,降低部分商品关税的可能性;双方以符合世贸组织规则的方式就混动汽车贸易达成谅解;双方将继续电动汽车反补贴案企业价格承诺和复审相关程序;双方同意就欧盟外国补贴条例(FSR)开展技术对话;中方愿通过“绿色通道”机制,为稀土及永磁体对欧出口许可

审批继续提供便利,欧方将继续与成员国一道,为解决两用领域对华重点许可个案提供便利;双方同意探讨投资合作,促进彼此经济发展,并讨论开展面向未来的合作等。

双方重申,作为关键贸易伙伴,在世贸组织规则框架下,妥善处理双方分歧,致力于继续稳定双边经贸关系,并使其更加平衡。双方商定,将于2027年3月召开机制第三次例会,在此之前双方将保持密切沟通,包括1月举行部长级视频会议。

双方均认为,第二次例会是中欧深化合作的新起点,责成工作团队持续推进后续工作,推动相关成果共识尽早落地,为中欧贸易投资磋商机制第三次例会做好准备。

谢希瑶 王隼昊

联合国机构:2026年全球经济增速预计放缓至2.6%

新华社电 联合国贸易和发展会议(贸发会议)日前发布2026年度贸易与发展报告,预计2026年全球国内生产总值(GDP)增长2.6%,低于2025年2.9%的增速;其中,2026年发展中经济体经济增速预计由去年的4.7%放缓至4%。

报告预计,2026年全球经济增长的59%将由亚洲贡献。报告同时指出,东亚地区在半导体和先进计算机制造业的迅猛发展中处于核心地位。人工智能(AI)产品已成为商品贸易的主要驱动力,但人工智能相关贸易的增长并不会自动带来广泛的发展收益。报告说,2025年全球贸易额达到创纪录

的35万亿美元。2026年,能源冲击带来的价格上涨正在推高贸易额。按不变价格计算,2026年全球商品和服务贸易预计将增长约4%。

报告指出,能源冲击和金融不稳定使全球经济面临考验。能源价格上涨对依赖进口的发展中经济体和贫困家庭的打击尤为严重。更高的能源成本加剧了不断上涨的借贷成本和资本流动波动,人工智能的繁荣也带来了金融稳定风险。

报告认为,油气能源短缺冲击进一步凸显能源供应多元化的必要性。与广泛的货币和财政紧缩政策相比,解决能源和供应瓶颈更能有效应对供给驱动型通胀。 焦倩

国际数递

9月全球食品价格指数
平均为136.0点

本报讯 联合国粮食及农业组织(粮农组织)近期发布报告说,受物流运输受阻和天气风险等因素影响,9月粮农组织食品价格指数升至近4年来最高水平。

数据显示,9月粮农组织食品价格指数平均为136.0点,较修订后的8月指数134.0点上涨1.5%,为2022年11月以来最高水平。谷物、食糖和植物油价格指数均有所上涨,肉类和乳制品价格指数则出现下降。

粮农组织首席经济学家马克西莫·托雷罗说,霍尔木兹海峡和黑海航运受阻加上气候冲击,正推动全球大宗商品价格持续上涨,并给能源、运输和食品价格带来压力。如果这一趋势持续,成本上涨可能进一步传导至消费端,尤其是在依赖进口食品和能源的国家。

报告说,对严重厄尔尼诺天气现象的担忧推动国际食糖价格升至18个月来的高位;受冲突影响,黑海地区贸易受阻,推动国际市场小麦价格升至2023年8月以来最高水平。

粮农组织同时预计,2026年全球谷物产量约为29.79亿吨,与此前预测基本持平,较2025年创下的历史最高水平低2.1%,但仍将是自记录以来第二高水平。

美国2026财年预算赤字
达2万亿美元

本报讯 美国国会预算办公室近日发布报告说,2026财年(2025年10月1日至2026年9月30日)美国联邦预算赤字总额约为2万亿美元,比上一财年增加2180亿美元,增幅达12.2%。

数据显示,美国2026财年财政总收入为5.403万亿美元,而财政支出为7.396万亿美元。

报告说,尽管美国2026财年财政收入增加1690亿美元,但支出增加约3860亿美元,支出增长主要来自债务净利息、重大福利项目、防务和教育等领域。

值得注意的是,2026财年美国个人收入和工资税款收入合计同比增加6%,至2550亿美元;企业收入所得税收入减少16%,至700亿美元。关税收入下降220亿美元,降幅为11%。

日本实际家庭消费
连续9个月同比下滑

本报讯 日本总务省近日公布的调查结果说,日本家庭消费持续疲软,8月实际家庭消费支出连续第9个月同比下滑。

数据显示,8月日本两人及以上家庭月平均消费支出同比下降3.1%。在消费支出的10个大类中,有9类支出同比下降。

具体来看,当月食品支出下降1.4%;教育支出降幅较大,下降12.3%;水、电、燃气等支出下降5.2%,连续6个月下滑;服装、鞋类、家具及家居用品等支出也出现下滑。

欧元区9月通胀率
按年率计算为3.8%

本报讯 欧盟统计局近期公布的初步数据显示,受能源价格大幅上涨影响,欧元区9月通胀率按年率计算为3.8%,较8月的3.2%上升0.6个百分点,为2023年9月以来最高水平。

数据显示,9月欧元区能源价格同比上涨18.8%,涨幅高于8月的14.3%,是推高整体通胀水平的主要因素;服务价格同比上涨3.2%,高于8月的3.0%;食品、酒类 and 烟草价格同比上涨1.4%,高于8月的1.1%;非能源工业产品价格同比上涨1.1%,低于8月的1.2%。剔除能源、食品、酒类和烟草价格后,9月欧元区核心通胀率为2.5%,略高于8月的2.4%。从国别看,9月欧元区主要经济体通胀率普遍上涨。其中,德国通胀率从8月的2.9%升至3.3%,法国从2.6%升至3.4%,意大利从3.2%升至4.1%,西班牙从4.6%升至5.0%。

分析人士认为,核心通胀率涨幅有限,表明能源价格上涨尚未明显向其他领域传导,欧洲央行短期内仍可能采取较为谨慎的政策。不过,如果能源价格持续高企并进一步向服务、商品和工资传导,欧洲央行面临的加息压力将进一步增加。