

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。泰国泰

中“一带一路”研究中心主任威伦·披差

翁帕迪指出,高关税政策本质上是在用

短期政治逻辑透支长期发展潜力。经

济合作与发展组织(经合组织)12月初

发布的最新经济展望报告预计,受加征

关税等因素影响,美国经济增速将由

2024年的2.8%降至2025年的2.0%,并在

2026年进一步放缓至1.7%。

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。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,关税政策不确定性影响投

资者、贸易伙伴以及供应链运作方式,

冲击全球贸易增长态势。

关税逆风对改革完善全球经济治理、维

护国际经贸秩序、支持以世贸组

织为核心的多边贸易体制提出了迫切

“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”,也引发现场对AI热

潮催生资产泡沫的担忧。

需求。德国联邦经济发展和对外贸易

协会主席米夏埃尔·舒曼表示,关税战

让全球思考一个核心问题,是坚持以规

则为基础的多边贸易体制,还是倒退回

强凌弱、弱肉强食的“丛林时代”。

“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。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。

澳大利亚中国工商业委员会全国委

员会前理事达里尔·格皮说,全球追捧黄金反映了各方希望为货币建立一个稳定基础,而不是全面依赖以债务支撑的美元发行。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。

“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

市场蓬勃发展的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。

在德国管理咨询公司罗兰贝格全

球管委会联席总裁丹尼斯·德普看来,

未来世界经济格局可能呈现更加多元和分化的趋势。通过促进多边合作并加快产业布局,全球南方国家有望在全

球经济治理中发挥更大影响力,推动世

界经济实现更可持续和均衡发展。

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。

吉尔吉斯斯坦经济学家托龙别克·阿布德罗夫认为,中国推动高质量共建“一带

一路”,打造展会“矩阵”,提出惠及世界

的四大全球倡议,以实际行动推动普惠包

容的经济全球化。“中国不断融入全球产

业链和供应链,使其更具韧性、多元化和可

靠性,这使世界经济所有参与者受益。”

“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

阿拉伯国家联盟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的

日益成为全球贸易增长的主要驱动力。

此次

活动也是世界知识出版社为期三天的“走

进中华文明:中尼文化交流活动”首日,来

从发表涉台错误言论到推出一系列扩军备武政

策,两个多月前就任首相的日本右翼政客高市早苗,

正谋求推动日本政治加速右转。

向右转,是2025年日本政局演变的一个显著特

点,而其右转速度之快出乎很多人预料,也引发许多

人的高度警惕和深切忧虑。

7月19日晚,日本国会参议院选举前夜,我站在东

京芝公园一处广场,背着相机,攥着录音笔,采访新兴

极右翼政党参政党的竞选集会。集会中,人头攒动,

既有年长者,也有年轻人。他们不时为候选人的演

讲鼓掌喝彩,现场气氛热烈。

一名当地记者告诉我,就在几年前,参政党集会

现场的支持者还稀稀拉拉。

参政党精准捕捉并放大了日本民众对经济前景

的焦虑,喊出“日本人优先”的口号。选举结果揭晓

后,参政党议席数显著增加,成为最大黑马。

7月的这场选举在日本政坛引发一系列连锁效

应。执政党自民党再次失利,在国会参众两院都成为

少数派,时任首相和自民党总裁破例遭党内“逼宫”

后辞职。自民党为再次凝聚保守派选民,把以强硬保

守著称的高市推上党总裁和首相之位。

也正是在这次选举之后,与自民党结盟26年、立

场较为温和的公明党宣布“分手”。高市随即联姻右

翼政党日本维新会。从“自公”到“自维”,自民党执

政盟友对右翼政策的“刹车皮”变成“加速器”。

上台不久,高市便开始了加速右翼议程的一系列操

作。对她而言,这既能向右翼势力纳“投名状”从而

稳固相位,也能通过渲染“外部威胁”转移国内民众对

日本现状的不满情绪。

高市早苗的危险苗头在10月24日首次发表施政方

针演说时,即受到舆论批评。她提出大幅提高防卫

费,修订“安保三文件”等。《朝日新闻》当时就说,高市

意在大幅改变战后日本发展方向,“这种动向令人强

烈忧虑”。

话音未落,高市11月7日在国会公然宣称“台湾有事”

可能