

2025年 世界经济“五色”交织

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。



这是9月6日在2025全球工业互联网大会上拍摄的人形机器人。
新华社记者 潘昱龙 摄



11月3日,工人在郑州的中铁装备集团车间进行盾构机下线验收工作。
新华社记者 李嘉南 摄

“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。

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,还是倒退回恃强凌弱、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。

“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。

美国《华尔街日报》市场专栏作家詹姆斯·麦金托什认为,如果AI无法按照预期提高生产力,或者带来丰厚利润,那么AI产业可能带来“互联网泡沫破灭后痛苦的局面”。

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”。

吉尔吉斯斯坦经济学专家托龙别克·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。

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。

新华社北京12月28日电
记者 闫洁 于荣