

世界經濟發展趨多元 「南南合作」顯優勢

連平：深化多邊與區域合作 經貿互利共贏

連平指出，中國通過激活發展中國家潛力、創新合作範式、重構貿易格局，穩定世界經濟增長預期，持續強化經濟增長的包容性與公平性。上述舉措有助於推動全球產業鏈供應鏈多元化與韌性提升，有效增強多邊主義全球治理體系改革的信心。

美盟友減低依賴美市場

今年以來，不少國家開始加強對華溝通合作，包括韓國、愛爾蘭、加拿大、芬蘭、英國等國家領導人先後訪華。連平分析，美國一些傳統盟友，表面上雖仍對美國表現「順從」，避免與美國發生直接的政治、經濟對抗，但實質上或採取更多元的經貿政策，即在降低對美國市場依賴的同時，與中國、印度、巴西、東盟等新興大國或地區開展務實合作，這從近期多國領導人接連訪華，以及歐盟與南方共同市場、印度相繼簽署自貿協定等已能初見端倪。

在連平看來，當前市況下，多邊和區域合作將走向深化。除《全面與進步跨太平洋夥伴關係協定》(CPTPP)、《數字經濟夥伴關係協定》(DEPA)不斷擴容外，金磚國家加快推動「本幣結算+貿易便利化」落地，中國與「一帶一路」沿線國家亦將開展更高水平的開放合作。這些多邊和區域戰略合作、貿易協定的

簽署及實施，進一步促進區域間貿易自由化與便利化，為全球貿易增長提供新動能。

「南南貿易」增長近一成

「新興經濟體在資源稟賦、產業結構上有較強互補性，都有通過「南南合作」降低對發達市場依賴的共同需要。」連平提醒，較之發達國家主導的貿易規則體系，「南南合作」更注重靈活性與務實性，在現有世界貿易組織(WTO)框架下更易達成低門檻、高包容性的貿易安排。根據聯合國貿發會議等機構預測，去年「南南貿易」增速達8%，顯著高於全球貿易平均水平。他相信，上述趨勢今年料再強化，並繼續成為全球貿易增長的「正面支撐力量」。

連平判斷，未來美國或被迫調整激進的經濟脅迫和貿易保護措施。一方面，特朗普政府出於國內通脹反彈、選舉政治考量、司法裁決及供應鏈安全等現實需要考慮，對外貿易策略出現一定的戰術性回調與務實調整，如逐步降低部分新興經濟體的關稅稅率。另一方面，通過多輪高層磋商達成共識，與中國緩和經貿關係，同意將現有關稅及出口管制措施暫緩執行。此外，今年美國有望根據其自身市場需要逐步撤回一些貿易保護措施或降低其力度。



訪談

全球經貿秩序遭受嚴重衝擊背景下，越來越多國家希望通過加強對華溝通合作，在動盪環境中尋找確定性。中國首席經濟學家論壇理事長、廣開首席產業研究院院長連平在接受《大公報》專訪時表示，作為全球第二大經濟體，中國與廣大非

美國家或地區加強經貿往來，既是雙邊互利共贏的選擇，更是對全球化未來方向的戰略塑造。

他相信，今後一段時期，全球經濟格局料繼續均衡多元化發展趨勢，多邊與區域合作持續深化的同時，「南南合作」重要性進一步凸顯，部分發達經濟體將不再「唯美是從」，美國或被迫調整激進的經濟脅迫和貿易保護措施。

大公報記者 倪巍晨上海報道



在現有WTO框架下，各地可更易達成低門檻、高包容性的貿易安排。

中國廣拓市場 抵銷美關稅壓力

【大公報訊】去年美國「對等關稅」出台後，中美關係一度劍拔弩張，下半年開始逐步緩和。中國首席經濟學家論壇理事長、廣開首席產業研究院院長連平指出，考慮到去年中國國內生產總值(GDP)實現5%的增長、商品貿易順差達1.19萬億美元，疊加人民幣小幅升值。「中國經濟成功頂住了美國的壓力。」

他稱，近年來，中國與歐洲、非洲、亞太、北美等國家和地區的經濟合作成效顯著，且更均衡多元，對美國單一市場的依賴性顯著降低，與非美國國家，尤其是亞洲和共建「一帶一路」國家的經濟往來更加密切。

輸美出口比重降至不足一成

2024年和2025年12月，中國對美出口規模分別為488.3億美元、341.75億美元。連平表示：「去年12月對美出口規模較2024年同期下降30%，去年全年對美出口規模同比下降19.9%。」此外，對美出口佔中國整體出口

的比重，已從特朗普第一任期內的約20.7%，降至去年末的9.55%。

連平補充說，去年12月中國對東盟、歐盟出口增速分別錄11.15%和11.63%，對東盟、歐盟同比增長部分已能夠沖對美出口下滑的近八成規模，且中國對拉美、非洲、英國、澳洲、印度等國家和地區的出口均保持較快增長。

2025中國與主要貿易夥伴外貿 (以美元計價)

國家/地區	進出口 變幅	出口 變幅	進口 變幅
東盟	▲7.4%	▲13.4%	▼1.6%
歐盟	▲5.4%	▲8.4%	▼0.4%
美國	▼18.7%	▼19.9%	▼14.6%
共建「一帶一路」國家	▲5.7%	▲10.6%	▼0.4%

【大公報訊】繼去年以所謂「對等關稅」向他國揮出「貿易大棒」後，特朗普政府今年初又在委內瑞拉、伊朗、古巴、格陵蘭島等問題上頻繁製造地緣矛盾。中國首席經濟學家論壇理事長、廣開首席產業研究院院長連平指出，特朗普二度入主白宮後採取的霸權行為，對全球政治和經濟環境帶來重大衝擊，世界經濟不確定性急速上升，「貿易保護主義陰霾籠罩下，全球地緣政治風險進入『高波動期』」。

連平認為，隨著「唐羅主義」戰略的激進落地，特朗普政府新版國家安全戰略以「主導西半球」為核心，除對委內瑞拉採取單邊軍事行動外，後續的「非常規干預」或向古巴、墨西哥、格陵蘭島，甚至加拿大等延伸，這將引發地緣政治動盪。同時，俄烏衝突使得戰爭風險逐步外溢，歐洲對美國戰略收縮與單邊主義的擔憂日益加劇，主權安全焦慮上升的同時，美歐跨大西洋聯盟裂痕擴大。

赤字擴大 美元信用遭侵蝕

在連平看來，特朗普政府無視國際規則，通過加徵關稅、減稅和擴大基建投資等手段，推行「美國優先」的經濟民族主義政策，短期或能在一定程度上「提振」傳統製造業信心和藍領就業，暫時穩定「中期選舉」基本盤。同時，特朗普政府以「去風險化」為名，限制對華技術出口、推動產業鏈回流，可能提升美國某些關鍵領域的本土產能。不過，上述短期收益往往建立在財政赤字擴大、債務激增和全球信任削弱基礎上，相關產業競爭力料難持續。

「長遠看，特朗普相關政策對美國經濟損害更大。」連平解釋，受制於關稅壁壘，美國企業被迫重構供應鏈，但本土製造能力的不足，反而削弱了其競爭力，且高通脹迫使美聯儲維持較高利率，進而對投資與消費帶來抑制，形成「滯脹」風險。

從美元信用角度看，為彌補減稅和基建支出帶來的巨額財政赤字和國債成本，特朗普持續施壓美聯儲大幅降息，這將侵蝕美元信用，動搖其全球儲備貨幣地位，加速「去美元化」進程。此外，特朗普政策偏重傳統工業，忽視對人工智能(AI)、量子計算、綠色科技等前沿領域的系統性支持。尤其是試圖對華科技脫鉤，不僅將導致美國企業失去全球最大市場之一，還將使國際人才流動受阻，削弱美國企業的創新活力。



▲美國政府希望提振製造業信心，但國內外矛盾加劇，已導致大量人才外流。

對華科技脫鉤 削弱企業創新活力

連平小資料



- 中國首席經濟學家論壇理事長
- 廣開首席產業研究院院長兼首席經濟學家
- 主要研究領域涉及宏觀經濟運行與政策、國際金融和商業銀行
- 發表文章 600 餘篇，出版著作 18 部，主持完成國家級、省部級以上研究課題 30 餘項

美聯儲政策存「雙向速變」風險

【大公報訊】美聯儲今年首次議息會議，將聯邦基金利率目標區間維持在3.5%至3.75%不變。中國首席經濟學家論壇理事長、廣開首席產業研究院院長連平認為，在美國滯脹背景下，今年美聯儲政策恐面臨「雙向速變」風險。

連平指出，特朗普重新執政後，多次施壓美聯儲，要求降息200至250基點，以刺

激經濟與就業的增長，助其降低美國國債的高額融資成本，並不遺餘力尋求改變聯邦公開市場委員會的成員結構。他相信，隨著「中期選舉」的到來，美聯儲承壓或會繼續加大，年內降息次數可能超出市場預期的2次左右，降息幅度或約100基點，甚至更高。

「目前尚不能完全排除美聯儲從『降息』，快速轉向『加息』的可能性。」連平

提醒，美國核心PCE通脹在年中若再反彈至3.5%以上，美聯儲為避免長期通脹預期「脫錨」，或被迫「踩煞車」。他強調，今年並非「單向寬鬆之年」，而是存在「先降後升」非線性路徑的可能。若聯儲利率政策出現超預期大幅波動，勢必對全球金融和大宗商品市場，及其他國家貨幣政策帶來重大衝擊。

去美元化成風 八招推進人民幣國際化

【大公報訊】近年來，全球對「去美元化」的討論十分活躍。中國首席經濟學家論壇理事長、廣開首席產業研究院院長連平表示，所謂「去美元化」，主要圍繞國際交易結算貨幣、投資貨幣、儲備貨幣三方面展開，具體表現包括推行本幣雙邊支付結算，重構區域性貨幣聯盟清算體系，減持美元儲備，增持黃金和其他貨幣儲備等；其中，「去美元化」主要發生在能源貿易支付結算領域。「去美元化」道路上，金磚國家也採取一系列行動，如推動在國際貿易和金融交易中使用本幣、構建替代性支付和結算系統，「共同貨幣」亦在討論中。

擴跨境使用 增大宗商品定價權

為在「去美元化」過程中更好地避險，連平建議，以八大針對性舉措，有效穩健地推進人民幣國際化。一是抓住機遇擴大人民

幣跨境使用範圍，加速推進人民幣跨境使用。二是推動人民幣國際大宗商品定價與結算，在提升人民幣國際大宗商品定價權水平的同時，加快國內大宗商品期貨市場開放。三是夯實人民幣跨境使用的基礎制度安排，包括推動更高水平金融市場雙向開放，促進人民幣在岸、離岸市場良性循環，持續完善



▲在全球「去美元化」的同時，人民幣可加速推進國際化。

本外幣一體化的跨境資本流動宏觀審慎管理框架，建立健全跨境資本流動監測、評估和預警體系，守住不發生系統性風險底線。

連平續說，四是充分釋放人民幣RCEP區域使用潛力，充分利用各類區域一體化合作機制，有效提升和強化人民幣的計價結算、投融資、國際儲備等功能。五是通過持續擴大優質人民幣資產供給，有效提升其對全球投資者的吸引力。六是提升中資金融機構的跨國經營水平，進一步發展以人民幣為主要交易幣種的國際化業務，為人民幣國際化提供機構網絡布局的支撐。

七是推進金融和資本賬戶可兌換及人民幣匯率市場化，未來有必要構建本幣可自由兌換、資本項下資本自由流動和匯率市場化程度很高條件下的風險預警及調控機制。最後，是積極以人民幣跨境支付結算體系，參與全球金融治理。