

通胀缓解为俄罗斯降息打开窗口

近日,俄罗斯央行宣布下调基准利率100个基点至20%。在俄各界看来,此举既在意料之外又属情理之中。本次调整并不意味着降息周期的开启,也难言货币政策的实质性转向,俄央行将根据通胀变化灵活调整货币政策。

这是俄央行两年多来首次下调基准利率。2022年下半年以来,俄罗斯央行为平息居高不下的通货膨胀率,在多次加息后,将基准利率维持在21%的历史高位。近期,俄宏观经济形势有所变化。根据俄央行公告,多重因素为本次降息创造了机会窗口,其中,通胀和经济活动动态为下调关键利率提供了充分依据。

一是通胀压力缓解。俄央行表示,在紧缩货币政策的持续影响下,当前俄通胀压力持续缓解,经济正逐步回归平衡增长轨道。虽然不同商品的价格涨幅呈现差异性,但俄央行对抑制通胀信心更加充足。俄央行称,当前的货币政策对非食品领域影响最为显著,智能手机、电视、吸尘器等家电和电子产品价格几乎不变,甚至下降。企业通胀预期下降,整体也呈现下行趋势。服务领域物价涨幅依旧较高,由于居民收入增长推动服务需求增长,该领域通胀预期仍处高位。

二是经济热度降温。俄央行认为,尽管内需旺盛,但俄经济增速正逐渐向温和水平过渡。近期发布的经济数据显示,俄居民消费和投资活跃度平稳放缓,企业扩张速度慢于去年。劳动力市场紧张态势出现更多缓解迹象。此外,劳动力短缺的企业比例也有所下降。

三是卢布汇率走强。俄央行称,因石油、煤炭等俄罗斯主要出口商品价格下跌,贸易顺差小幅收窄。同时,紧缩的货币政策导致卢布资产需求旺盛,卢布汇率持续走强。相关数据显示,今年2月底以来,卢布对美元持续升值,汇率突破90关口,近期更是突破80大关。卢布升值使企业和居民更倾向于储蓄卢布而非购买外汇资产,对抑制物价产生一定影响。

俄央行突然降息受到市场广泛关注。受加息政策影响较大的企业对俄央行此次降息决定表示欢迎。代表中小企业利益的



俄罗斯“新入党”主席涅恰耶夫称,“俄罗斯央行将利率降至20%是正确的做法,央行管理层听取了企业家们的合理意见。”同时,俄罗斯直接投资基金负责人德米特里耶夫称,俄央行下调基准利率为投资、生产和经济增长创造了条件。

不过有观点认为,对于大多数贷款人而言,1个百分点的降幅几乎没有实际影响。本次俄央行议息会议前,市场预期降息2个百分点,因此俄央行本次的降息动作更具姿态性和象征意义。俄央行希望向外界表明,该部门听到了市场有关放松货币政策的呼声,并且只能朝这个方向努力。如果通胀继续攀升,俄央行将不得不采取更激进措施。

本次利率下调,并不意味着实际货币信贷环境显著宽松,不代表俄央行开启了新一轮的降息周期。业内专家认为,这表明俄央

行的政策调和和取向并未发生根本转变。俄地区政策发展中心主任伊利亚·格拉斯科夫表示,俄央行谨慎根据形势变化做出调整,并试图向外界表明,当前抑制通货膨胀仍是其首要任务,当前通胀风险仍未排除,大幅放松货币政策可能会破坏尽快实现4%的通胀水平的目标。

因此,俄央行降息决定既是经济决定,又是政治考量,是对部门职责、政府需求和市场预期等因素综合平衡后做出的谨慎决定。这一谨慎决定将避免过度抑制经济活力,同时引导经济实现总统提出的软着陆,消除潜在的衰退风险。

国际能源署最新发布国际石油市场中期展望报告指出,由于受地缘政治风险升级和贸易摩擦冲突加剧等因素影响,国际石油市场前景面临多重不确定性,未来几年,全球石油供应量的增长幅度将大幅超过需求增长。国际能源署署长法提赫·比罗尔表示:“未来数年,石油市场或将维持充足供应,然而近期局势急剧凸显出石油供应安全面临的重大地缘政治风险。”

报告显示,预计到2030年,在沙特和美国产量扩张的驱动下,全球石油产能预计将增长510万桶/日,达1.147亿桶/日,远超全球石油需求250万桶/日的预期增幅。预计全球原油产能将增长180万桶/日,增幅将主要来自阿联酋和伊拉克。全球天然气凝析液产量将增长230万桶/日,达到2010万桶/日,占全球石油产能增量近50%。中东产油国将天然气开发列为战略重点,该地区天然气凝析液供应将增加140万桶/日。巴西、印度和印尼的生物燃料供应增长将达到68万桶/日。

报告预测,如果非石油输出国组织(欧佩克)产油国组成“欧佩克+”原油供应维持现有水平,在其他条件不变的情况下,2030年全球石油供应量将升至1.072亿桶/日,较预期需求高出170万桶/日。

报告指出,国际石油市场将进入动荡期。今年年初以来,多家经济预测机构纷纷下调2025年全球经济增速,经济增速不足将抑制全球石油需求增长。与此同时,以沙特为首的“欧佩克+”产油国联盟决定自2025年5月起解除石油减产限制,由此带来的预期增产与高关税对贸易的冲击,推动油价在2025年4月至5月初跌至近4年来低点,并导致国际石油企业纷纷调整投资计划。但近期爆发的伊以冲突使国际油价出现反弹,使石油供应安全再次成为国际能源市

国际能源署最新报告预计,2025年至2030年,全球石油需求将增长250万桶/日,但由于经济增速放缓,叠加交通领域的电力替代进程加速,年度增幅将逐年递减。发电领域的石油替代同样举足轻重,比如,沙特的天然气与可再生能源替代燃油发电计划,将推动该国成为2030年前石油需求降幅最大的国家。

随着交通运输和发电领域持续向多元燃料转型,石化行业预计将从2026年起,成为全球石油需求增长的主要驱动力。石化消费增长与液化天然气供应的大幅增长密切相关。预计到2030年,全球聚合物和合成纤维生产将消耗1840万桶/日的石油,相当于全球每6桶石油消费中就有1桶多用于石化产品生产。

王宝锐 报告预测,2024年至2030年,新兴发展中经济体的强劲需求增长,与发达经济体持续萎缩的需求增长形成鲜明对比。其中,亚洲市场主导市场增量,而东南亚经济体石油消费的显著增长不容忽视。相比之下,主要由发达经济体组成的经济合作与发展组织国家石油消费量预计到2030年将下降170万桶/日。

报告指出,油价下行将抑制上游产能扩张。2025年初的油价暴跌和投资环境不确定性增加,导致全球石油企业重新评估上游业务投资。预计2025年,石油上游产业投资将下降至约4200亿美元,降幅达到6%。

报告预测,炼油行业将面临成品油增长乏力的挑战。全球成品油需求预计将于2027年达峰,触及8630万桶/日,较2024年仅增长71万桶/日。此后,汽油和柴油消费将加速萎缩。尽管需求增长乏力,但到2030年,全球仍将新增420万桶/日炼油产能,远超成品油需求,欧洲及美国西海岸的高成本炼油厂首当其冲面临退市压力。

全球石油市场未来几年供应充足

长创造了条件。不过有观点认为,对于大多数贷款人而言,1个百分点的降幅几乎没有实际影响。本次俄央行议息会议前,市场预期降息2个百分点,因此俄央行本次的降息动作更具姿态性和象征意义。俄央行希望向外界表明,该部门听到了市场有关放松货币政策的呼声,并且只能朝这个方向努力。如果通胀继续攀升,俄央行将不得不采取更激进措施。

本次利率下调,并不意味着实际货币信贷环境显著宽松,不代表俄央行开启了新一轮的降息周期。业内专家认为,这表明俄央

行的政策调和和取向并未发生根本转变。俄地区政策发展中心主任伊利亚·格拉斯科夫表示,俄央行谨慎根据形势变化做出调整,并试图向外界表明,当前抑制通货膨胀仍是其首要任务,当前通胀风险仍未排除,大幅放松货币政策可能会破坏尽快实现4%的通胀水平的目标。

因此,俄央行降息决定既是经济决定,又是政治考量,是对部门职责、政府需求和市场预期等因素综合平衡后做出的谨慎决定。这一谨慎决定将避免过度抑制经济活力,同时引导经济实现总统提出的软着陆,消除潜在的衰退风险。

从“历史伙伴”到命运共同体的跨越

张 弘

近年来,在高质量共建“一带一路”牵引下,中国与中亚五国经贸合作逐渐升级,从商品贸易迈向产业链供应链深度融合,人文交流也进入机制化发展的轨道,在文化、教育、旅游、媒体互动等多个领域取得显著效果。未来,双方还需通过机制创新、风险共治、民生聚焦,将“中国—中亚命运共同体”从愿景转化为可持续的区域治理范式,为全球南南合作提供范本。

6月17日,中方在第二届中国—中亚峰会上提出,以“中国—中亚精神”为引领,推动共建“一带一路”高质量发展。各方商定2025年至2026年为“中国中亚合作高质量发展年”。高质量共建“一带一路”已成为发展中国—中亚关系的重要内容之一,其核心在于追求各领域合作的高品质与可持续发展,以绿色、开放和廉洁构成高质量发展的重要支柱,推动绿色基建、贸易与投资,加强生态环保与气候应对合作,实现经济生态的双赢。

“一带一路”是战略对接催化剂

在高质量共建“一带一路”牵引下,2023年,中国与中亚五国成立元首会晤机制,六国经贸、海关、农业、交通、产业投资等部长级会晤平台先后建立,中国中亚合作机制化建设不断完善,有力保障多领域合作机制的高效运转。

为促进中国同中亚五国贸易畅通,中国与中亚毗邻国家海关部门积极推广国际贸易“单一窗口”和“经认证的经营者”(AEO)互认合作。此外,为促进农食产品贸易发展,海关还积极推动中亚国家粮食、水果、油料、乳品、畜牧产品等优质农食产品输华,持续扩大农副产品快速通关“绿色通道”,已向中亚国家开通8条农副产品快速通关“绿色通道”。目前,中亚国家有百余种农食产品可对华出口,批准注册企业超过4000家。

中国主动对接中亚国家的产业发展战略,陆续升级了中国与哈萨克斯坦、塔吉克斯坦的投资协定,同时启动与吉尔吉斯斯坦的服务贸易和投资协议谈判。中国积极参与中亚的技术、能源、工业和

航天等领域项目,支持中亚经济数字化转型,邀请中亚国家参与“一带一路”可持续发展技术、创新创业、空间信息科技等专项合作计划,根据各自的产业结构和比较优势开展投资和贸易,充分释放在新能源产业等领域的合作潜能,推动产业链供应链多元化发展,有效满足中亚国家可持续发展需求,带动当地经济社会发展和民生改善。

“一带一路”是经贸合作加速剂

伴随机制合作水平不断提升,借助便捷多样的交通物流设施,中国与中亚经贸合作跑出互利共赢的“加速度”。从“资源互补”迈向“产业共生”,从“双边往来”升级为“多边协同”。随着中吉乌铁路、中哈第三条跨境铁路塔城—阿亚古兹铁路和中亚—中国天然气管道D线等项目的推进,“一带一路”这条经贸加速器将持续释放动能,推动双方在全球产业链中实现更高水平的互利共赢。

世界银行报告显示,共建“一带一路”倡议对中亚国家经济拉动效应呈现多维度、深层次的积极影响,尤其在基础设施互联互通、贸易便利化、能源合作等领域成效显著。据中国海关发布的数据,中国对中亚五国进出口已由2013年的3120.4亿元扩大至2024年的6741.5亿元,增长116%,年均增速达7.3%,高出同期我国整体进出口年均增速2.3个百分点。

高质量共建“一带一路”需要加强供应链和产业链融合,共同推进绿色能源、数字经济和科技创新等领域建设。近年来,中国与中亚五国经贸合作

当地时间6月17日,南非总统拉马福萨就庆祝南非全国青年节发表公开信指出,南非需要加强职业技术教育与培训,以及培育创业文化来解决该国青年失业问题。

拉马福萨表示,与其他国家相比,南非青年失业问题较为突出,且创业活动率相对较低,其中一个关键挑战是劳动力可用技能与市场需求不匹配。南非正努力解决青年失业问题,包括投资教育和技能发展,促进青年创业,以及实施以年轻人为重点的有针对性的就业方案等。拉马福萨说,“南非政府不仅要要把重点放在让更多年轻人找到正式工作上,还应加强技能发展和创业文化培育。”为此,南非政府和企业应携手合作,竭尽所能为年轻人创造工作和创业机会,释放年轻人就业所带来的巨大潜力。

据介绍,南非政府将解决青年就业列为政府工作的关键优先事项之一,正努力营造有利环境,使更多年轻人能够自主创业。南非政府还增加对职业技术教育和培训等领域的拨款,为相关工作提供财政补贴,并且每年为成千上万的学习者和毕业生提供工作体验机会。作为这项工作的一部分,南非政府制定实施“总统就业刺激计划”和“总统青年就业干预计划”,并推进上述计划与国家青年发展署、小企业发展部等相关部门的工作相结合,向年轻人提供财政和其他方面的支持。

南非政府鼓励私营部门更多地参与扩大年轻人就业的相关工作,包括鼓励私营部门利用可用机制雇佣年轻人等。此外,南非政府还推出了旨在促进青年就业的免费招聘服务平台“南非青年”,鼓励青年求职者、企业和其他公共部门积极使用该服务平台。数据显示,目前已有超过470万南非年轻人在该服务平台上注册,大批南非失业青年因此获得工作、培训和学习机会。自2020年“总统就业刺激计划”启动以来,已经提供了200多万个就业机会,截至目前,在该计划的参与者中,有72%是年轻人,妇女的占比更是达到66%。

在南非的中资企业也积极履行社会责任。南非中国经贸协会发布的《在南非中资企业履行社会责任报告(2024)》显示,截至目前,在南中资企业超过200家,累计投资总额超过100亿美元,为当地创造大量就业岗位及税收。为助力南非应对失业挑战,该协会于2022年4月、2024年4月两次举办在南中资企业招聘大会,大批在南中资企业积极参与,提供了数千个工作岗位。多年来,大批中国企业在南非拓展业务,回馈社会,投资建设的家电产业园、汽车组装厂、机车组装厂、水泥厂等项目,为当地创造了许多就业机会。除此之外,在南中资企业还积极开展职业技能培训与技能提升项目,为南非民众创造高质量就业岗位。

逐渐升级,从商品贸易一步步迈向产业链供应链深度融合,完成了光伏、太阳能、新能源汽车、冶金、纺织和石化等合作项目,极大促进了中国与中亚五国在技术、资本、人才等要素上的整合共享。

构建中国—中亚命运共同体融合剂

2022年1月,中方在中国同中亚五国建交30周年视频峰会上提出“携手构建更加紧密的中国—中亚命运共同体”。高质量共建“一带一路”让中国与中亚国家在经济、人文、安全等领域的联系更加紧密,为构建中国—中亚命运共同体创造了坚实支撑,也为地区和世界的和平与发展作出了积极贡献。

共建“一带一路”倡议提出以来,中国与中亚国家的人文交流进入机制化发展的轨道,在文化、教育、旅游、媒体互动等多个领域取得显著效果。人文交流与经贸合作相互促进,“友好城市”“留学生互派”等机制增强了民心相通,为经贸合作构建长期稳定的社会基础。

在今年的中国—中亚峰会上,中国与中亚五国签署了共建“一带一路”、人员往来便利化等领域12份合作文件。在《中国—中亚机制促进人员往来便利化合作倡议》中,各方呼吁简化出入境管理程序,进一步提升公路、铁路互联互通水平,完善本国境内公路、铁路网络,升级改造相关基础设施和配套设施,为各国人员和货物往来创造便利条件。中国先后与哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦实现互免签证,孔子学院和鲁班工坊在中亚加快落地,人文交流和民心相通驶入快车道。

从张骞“凿空”到高质量共建“一带一路”倡议,中国与中亚经贸合作继承了千年文明互鉴的传统,又通过制度创新和技术赋能,将历史上的丝路邻居升级为现代化道路上的同路人,实现了从“历史伙伴”到“命运共同体”的跨越。未来,双方还需通过机制创新、风险共治、民生聚焦,将“中国—中亚命运共同体”从愿景转化为可持续的区域治理范式,为全球南南合作提供范本。

(作者系中国社会科学院俄罗斯东欧中亚研究所研究员)