

中韩经贸合作基础坚实空间广阔

近日，中国—韩国自贸协定第二阶段谈判在韩国首尔举行。双方认真落实两国元首关于加快推进中国—韩国自贸协定第二阶段谈判的重要共识，围绕跨境服务贸易、投资、金融服务等议题和负面清单有关问题开展深入讨论，谈判取得积极进展。这将有力推动双边经贸合作走深走实，助力中韩经贸关系健康稳定发展。

郭言

中国—韩国自贸协定于2015年签署并生效，在规则对接、通关便利、产业协同等方面发挥了基础性、制度性作用，推动双边贸易自由化水平显著提升。关税减让持续推进，享受优惠的商品范围不断扩大，为两国企业降低了成本、稳定了预期。韩国企业巩固了在高附加值中间品领域的出口竞争力，中国企业获得了稳定且更具成本优势的核心部件与技术供给，两国消费者享受到了更加丰富的优质商品。两国产业链供应链深度嵌合，逐步形成“你中有我、我中有你”的发展格局。

更为关键的是，双方通过规则的确定性对冲外部环境的不确定性，使双边经贸关系在复杂多变的国际形势下始终保持稳定。中国多年来一直是韩国最大贸易伙伴，韩国是中国第二大贸易伙伴国，中韩经贸合作在双边关系中的“压舱石”和“推进器”作用越发凸显。

当前，世界经济格局正在发生深刻变化。地缘政治冲突、产业链重构以及技术竞争加剧，全球经济运行面临更多不确定性。在这样的背景下，中韩经贸合作的战略意义进一步上升。双方不仅要巩固传统领域的合作优势，还应在新一轮科技革命和产业变革中开辟新的合作空间。

以人工智能为代表的新兴产业正加速重塑全球产业格局。中韩两国均将发展人工智能视为重要方向，也都在全球产业链中占据关键位置。中国在应用场景、数据资源和基础设施方面具有突出优势，韩国则在核心技术积累、精密制造和产业化等方面拥有丰富经验。双方加强战略沟通，推动技术协同与标准对接，将有助于构建更加紧密的人工智能产业合作网络，在更高层次实现优势互补与协同发展。

此外，在生物制药、绿色产业、银发经济等领域，双方在资源禀赋、技术积累与市场需求上都具有很强互补性，双方合作具备良好的现实基础与广阔延展空间。通过深化产业协同、强化规则衔接、拓展应用场景，中韩有望在相关领域加快培育合作新优势，取得更多互利共赢新成果。

事实一再证明，中韩经贸合作基础坚实、韧性强劲、潜力巨大、空间广阔。只要双方坚持相向而行、持续深化互利合作，就一定能在新的发展阶段推动经贸合作迈向更高水平，共同开创更加繁荣稳定的美好未来。

联合国报告呼吁

创新融资机制推动全球可持续发展

本报记者 梁桐

日前，联合国经济和社会事务部发布《2026年可持续发展融资报告》(以下简称“报告”)指出，实现可持续发展目标需要全球范围内的紧急行动和持续合作。各国政府、国际组织、私人部门和民间社会应加快落实《塞维利亚承诺》，强化政策协调，创新融资机制，提高数据透明度，以及加强监测与后续行动，以推动全球可持续发展进程。

可持续发展投资缺口巨大

《塞维利亚承诺》是2025年7月3日联合国第四次发展筹资问题国际会议通过的政府间成果文件。作为2002年蒙特雷共识、2008年多哈宣言和2015年《亚的斯亚贝巴行动议程》的延续，《塞维利亚承诺》在维护多边主义框架基础上，着重回应发展中国家债务困境、气候变化融资等新议题，强调重振全球发展筹资框架。

报告指出，实现可持续发展目标所需的资金投入与实际到位资金之间存在巨大缺口。目前，全球每年在可持续发展领域的投资缺口超过4万亿美元。融资是填补缺口的关键，只有通过大规模的资金投入，才能确保可持续发展目标的顺利实现。

当前，全球面临着地缘政治紧张、经济碎片化、气候变化等多重挑战，这些挑战对可持续发展构成了严重威胁。通过提供必要的资金支持，能够帮助国家和社会各界增强韧性，减轻冲击影响，并推动向更加可持续的经济和社会模式转型。此外，融资在引导资金流向清洁能源、绿色基础设施和其他环境友好型项目方面发挥着关键作用，通过提供绿色信贷、绿色债券等金融工具，可以激励企业和投资者增加对绿色技术的投资，推动经济向低碳、可持续方向转型。

发展中国家面临融资困境

除了投资缺口巨大外，当前全球可持续发展还面临融资结构失衡、私营部门投资偏弱、债务可持续性不足、国际金融架构不适应新需求等问题。尤其是发展中国家面临融资困境，表现为借贷成本高企、援助流动有限、贸易条件波动以及获取技术和创新的平等。这些不平衡限制了发展中国家实现可持续发展的能力。

许多发展中国家面临债务负担加重的问题，债务可持续性成为制约其可持续发展的关键因素。高债务水平限制了这些国家在基础设施、教育、医疗等关键领



图为位于美国纽约的联合国总部外景。
新华社记者 李 睿摄

域的投资能力。当前的国际金融架构在很大程度上仍然反映着过去的经济和权力结构，无法充分适应新的全球经济需求，特别是发展中国家的需求。这导致国际金融机构在提供融资支持时存在效率低下、条件苛刻等问题。

私营部门在可持续发展融资中扮演重要角色，但受到市场信号不明确、投资回报周期长、风险较高以及政策环境不稳定等因素限制，当前私营部门对可持续发展目标相关领域的投资仍然不足。

多维度国际合作需加强

报告指出，加强国际合作，采取多维度、跨领域的措施促进可持续发展融资，是填补资金缺口、推动全球可持续发展的关键路径。

一是需要改革国际金融架构，增强发展中国家话语权。推动国际货币基金组织、世界银行等多边机构改革，增加发展中国家在决策层中的比例，确保融资政策更贴合其需求；通过《塞维利亚承诺》，呼吁多边开发银行简化贷款流程、降低利率、延长还款期限，并扩大对脆弱经济体的支持；支持非洲开发银行、亚洲基础设施投资银行等区域机构的发展，填补全球金融体系的空白。

二是推动多边开发银行协同行动，扩大融资规模。《塞维利亚承诺》明确提出将多边开发银行的年度贷款能力扩大3倍，通过资本金增加、优化贷款条款、引入混

- 全球每年可持续发展领域投资缺口超4万亿美元
- 融资是填补缺口的关键
- 当前全球可持续发展面临融资结构失衡、私营部门投资偏弱、债务可持续性不足、国际金融架构不适应新需求等问题
- 《塞维利亚承诺》
- 着重回应发展中国家债务困境、气候变化融资等新议题
- 强调重振全球发展筹资框架

合资本工具等方式释放更多资源。在扩充投资规模的同时，还需要推动多边开发银行与其他国际金融机构建立协同机制，避免重复投资，提高资金使用效率。此外，还应该开发气候债券、可持续发展挂钩债券等新型工具，吸引私营部门参与，同时利用特别提款权等国际储备资产支持发展中国家。

三是要强化公私合作，动员私营部门资本。各国政府需制定明确的碳定价、可再生能源补贴等政策，为私营部门创造可预测的投资回报环境。联合国贸发会议、世界银行等国际组织还可提供技术援助，帮助发展中国家完善项目准备、优化投资环境，增强对私营部门的吸引力。

四是促进技术转移与知识共享，缩小南北差距。通过联合国技术银行、世界知识产权组织等机构，推动清洁能源、农业技术等关键领域的专利共享和技术转让。通过跨境数字基础设施项目，填补发展中国家数字鸿沟，为绿色金融、远程教育等提供支撑。

五是加强数据透明度与标准统一，提升融资效率。要求债务国和债权国定期披露债务合同关键条款，并通过世界银行债务报告系统实现数据共享；采用国际货币基金组织和联合国制定的数据交换标准，确保各国统计数据可比性，为融资评估提供可靠依据。

六是应对地缘政治碎片化，维护多边合作机制。定期召开可持续发展融资高级别论坛，协调各国政策行动；推动区域合作机制，支持非盟、东盟等区域组织制定区域融资战略，整合资源应对共同挑战；倡导全球公共产品理念，推动各国超越零和博弈，共同承担融资责任。

报告强调，国际合作需从治理改革、资金动员、技术共享、数据透明等多个维度同步推进，形成覆盖政策协调、资金支持、技术赋能、数据驱动等方面的闭环。未来，全球需以多边主义为基石，构建包容、公平、高效的融资体系，方能加速实现可持续发展目标。

印度股债汇市场遭遇战事冲击

本报记者 王宝钺



2月底以来的美以伊战事就像一场压力测试，带来能源价格飙升、海量外资撤离和本币大幅贬值等叠加挑战，对印度经济基本面与金融市场造成冲击：股市连续下跌，创近年来最差表现；债市收益率飙升，外资大规模逃离；汇市卢比贬值创历史新低，央行不得不强力干预。

股市方面，战事初起，印度股市立刻出现恐慌反应，两大指数在首个交易日大跌超2%。随着局势持续恶化，随后多日市场恐慌蔓延，抛压越来越大，股指一路走低。到3月下旬，两大指数的单月累计跌幅已达约7%。3月底，市场恐慌更是达到顶峰，仅3月30日一天，印度 SENSEX 指数便重挫 2.22%，印度 NIFTY 50 指数也下跌了 2.14%，印度股市随之创下自 2020 年以来最糟糕的财年表现。

截至 3 月底，外国机构投资者 (FPI) 在印度股市的净卖出额达到 121.4 亿美元，创下印度股市有史以来最大单月资金流出纪录。外资撤离的重灾区集中在银行、信息技术和快速消费品等领域。

债市方面，3 月以来，印度债市同样经历了恐慌性抛售。3 月中旬前，印度央行强力干预，全力护盘，累计购买了约 189 亿美元的债券，力图稳定市场，印度 10 年期国债收益率仅微升约 7 个基点，稳定在 6.67% 至 6.75% 区间。但在 3 月下旬，印度央行将政策重心转为稳定汇率和抑制投机，债市抛压加剧，形势急转直下。仅 3 月 24 日一天，10 年期国债收益率就飙升 15 个基点，突破 7% 的重要关口。据统计，2 月底以来，外资净卖出约 19 亿美元印度政府债券，印度本土机构跟风抛售，加剧了市场的恐慌情绪和债券价格的下行压力。

在国债收益率飙升、融资成本增加和外资大规模撤离的冲击下，印度物价

和财政都显著承压。分析人士指出，这可能也标志着印度货币宽松周期的终结，市场投资者可能已经开始押注未来印度央行加息的可能性。为应对高油价，印度政府削减了燃油消费税以稳定物价，直接引发市场对政府财政赤字扩大的担忧，进一步推高了债券收益率。此外，油价上涨加剧了对通胀的担忧，3 月份的印度批发商品价格指数 (WPI) 预计将上升到 3.2%，进一步侵蚀债券的实际回报率。印度政府计划采取措施将 10 年期国债收益率限制在 7% 以下。

汇市方面，卢比对美元汇率在恐慌性抛售下持续探底，自 2 月底冲突爆发至 3 月底，卢比对美元累计贬值超过 4%，是同期亚洲表现最差的货币，这也促使印度央行采取 10 多年来最有力的干预措施，但效果依然有待观察。受避险情绪和油价上涨影响，卢比汇率于 3 月 4 日首次跌破 92 卢比兑 1 美元关口；随着外资加速流出，汇率在 3 月中旬持续走低，3 月 30 日一度暴跌至 95.22 的历史最低点，引发印度央行强力干预，但未能阻止卢比汇率进一步走低。目前，印度央行干预汇市的力度已有所减弱，多家投资机构评估认为，印度政府可能允许汇率逐步贬值。

印度股市出现动荡，高油价是直接诱因。印度作为全球第三大原油进口国，超过 85% 的石油需求依赖进口。油价飙升直接导致进口成本增加，贸易赤字扩大，从而对卢比构成贬值压力。同时，地缘冲突升级导致全球资金转向美元、黄金等避险资产，美元走强进一步加剧了卢比贬值压力。分析人士认为，如果美以伊战事持续、外资海量逃离局面不改，印度央行扭转卢比贬值趋势的政策效果依然有限，一旦卢比暴跌，恐导致印

马来西亚对中东冲突的冲击预留了充足的政策空间

中东冲突正引发一场全球性能源震荡，国际能源署称之为“几十年来最严重”的能源危机。摩根大通近日在最新研判中指出，马来西亚凭借独特的能源结构与政策韧性，成为亚洲抵御这场能源风暴的相对“避风港”之一。该行亚洲首席兼全球新兴市场股票策略联席主管拉吉夫·巴特拉表示，马来西亚的核心优势在于其能源净出口国地位与稳健的政策框架，为其抵御外部能源冲击提供了坚实缓冲，不仅能支撑国内股市，也有助于稳定本币汇率。

巴特拉的判断基于对亚洲各国能源脆弱性的系统评估。当前全球约五分之一的石油运输因霍尔木兹海峡封锁陷入停滞，布伦特原油期货价格一直保持高位。印度、日本、韩国、泰国、菲律宾等高度依赖中东能源进口的经济体首当其冲，面临贸易逆差扩大、货币贬值与通胀攀升等多重压力。而马来西亚展现出显著的抗压能力。

马来西亚的韧性，首先源于其能源净出口国地位。与区域内多数国家严重依赖能源进口不同，马来西亚自身拥有丰富的石油与天然气资源，马来西亚国家石油公司原油日产量约 50 万桶至 57 万桶，马来西亚是全球第四大液化天然气出口国。作为净出口国，国际油价上涨非但未加剧其进口成本压力，反而带来出口收入显著增长，形成天然的经济缓冲，有效对冲国内通胀上升风险并增加外汇储备，为稳定汇率提供关键支撑。马来西亚总理安瓦尔 4 月初也确认，得益于国家石油公司与主要产油国的长期合作，该国未来数月能源供应将保持充足。

除资源禀赋优势外，马来西亚稳健的宏观政策管理同样是其抵御外部冲击的重要支柱。巴特拉在分析中特别指出，马来西亚政府通过得当的政策有效控制了财政赤字，国内通胀水平也保

冲击，危机或蔓延至金融、科技、医疗等领域。马来西亚央行行长也警告称，地缘紧张将推高油价与运输成本，抬升生产物流成本、加剧通胀并扰乱贸易，或引发金融市场避险情绪，收紧信贷，进而影响增长。对马来西亚而言，危机或加速能源转型，推动政府与企业加大可再生能源投资，降低化石燃料出口依赖。

不过，市场人士也分析认为，由于地缘政治不确定性仍存，如果供应链持续受扰，全球增长将面临更大压力。股市层面，消费品、公用事业等行业将直接受冲击，危机或蔓延至金融、科技、医疗等领域。马来西亚央行行长也警告称，地缘紧张将推高油价与运输成本，抬升生产物流成本、加剧通胀并扰乱贸易，或引发金融市场避险情绪，收紧信贷，进而影响增长。对马来西亚而言，危机或加速能源转型，推动政府与企业加大可再生能源投资，降低化石燃料出口依赖。

本报记者 朱 旌

本版编辑 徐 霄 孙亚军 美 编 王子莹