

IMF 预测 2026 年全球经济增长 3.1% 分化与 AI 成关键词



全球财经连线

本报记者 胡慧茵

当地时间 10 月 13 日,国际货币基金组织(IMF)发布最新一期《世界经济展望》报告。报告预计,2026 年世界经济增速将从 2025 年的 3.5% 放缓至 3.1%,2027 年回升至 3.4%。IMF 指出,人工智能(AI)投资热潮对部分经济体的提振抵消了中东冲突对其他一些经济体的拖累。

通胀率表现方面,IMF 预计全球整体通胀率将在 2026 年升至 4.7%,然后在 2027 年降至 4.1%,这意味着 2026 年通胀率将上升 0.6 个百分点,暂时的上涨主要是由能源和食品价格推动的。

值得注意的是,报告对发达经济体和发展中经济体的经济增速预测呈现分化:发达经济体 2026 年增速预期达 2.1%,较 7 月预测上调 0.4 个百分点;新兴市场和发展中经济体 2026 年增速预期达 3.7%,较 7 月预测下调 0.1 个百分点。IMF 报告指出,经济表现较好的经济体兼具能源供应韧性以及与 AI 硬件供应链联系紧密的特点。

全球经济再次证明具有韧性,但这种韧性并不均衡。尽管中东冲突旷日持久,贸易紧张局势持续,但 2026 年上半年的经济活动仍好于预期。

IMF 经济顾问西尔瓦娜·滕雷罗(Silvana Tenreiro)强调,全球扩张高度依赖于少数特定技术和金融条件,相关收益主要由少数企业、行业和经济体享有。若不能提高供应能力并重建政策缓冲,全球经济的韧性可能很快达到极限。不过 IMF 认为,目前经济增长风险偏向下行。

在 13 日的新闻发布会上,国际货币基金组织(IMF)研究部世界经济研究处处长德尼兹·伊甘称,各国必须应对眼前挑战,同时不忽视长期稳定。伊甘解释道:“关键挑战在于应对当前冲击的同时不忽视中期稳定。鉴于债务水平高企和借贷成本上升,各国需要毫不拖延地重建财政空间。同时,要确保对面临

食品和能源价格上涨的家庭提供的任何支持都是临时性、有针对性的,并且不造成扭曲。货币政策应继续以数据为依据,并根据各国国情量身定制,包括一国受战争和技术影响的程度。长期来看,加强能源安全、做好人工智能发展准备、维护开放贸易与合作,至关重要。”

10 月 12 日至 18 日,国际货币基金组织(IMF)与世界银行集团 2026 年度年会在泰国曼谷诗丽吉王后国家会议中心举行。本届年会以“泰国新视野:赋能人民,构建韧性”为主题,其间议程围绕 AI 与就业市场、油价与通胀、金融市场稳定、气候与绿色经济等多元核心议题展开多边磋商。

经济体增长表现分化

IMF 在《世界经济展望》报告中指出,尽管中东冲突旷日持久、贸易紧张局势持续,2026 年上半年全球经济活动表现仍好于预期。报告预测,2026 年全球经济增速为 3.1%,与 2026 年 4 月预测值持平;2027 年增速预计回升至 3.4%,较 4 月预测小幅上调。

在关税、生产链调整与与技术相关的贸易等因素的影响下,2026 年全球贸易量增长预计将放缓,2027 年趋于稳定。

对外经济贸易大学中国 WTO 研究院院长屠新泉向 21 世纪经济报道记者表示,主要有两个因素影响全球经济的表现:一是负面冲击因素,会加剧通货膨胀并加大经济下行压力;二是技术正在发挥积极的需求冲击作用,主要是人工智能将促进一系列相关产业的发展。

IMF 预测,发达经济体和发展中经济体今年的经济增速将呈分化走势。对于发达经济体,IMF 预计整体增长率将从 2025 年的 2.0% 略微上升到 2026 年的 2.1%,然后在 2027 年减至 1.8%。

不过,发达经济体内部增长表现仍不平衡;净能源出口国部分受到有利贸易条件的影响,而净能源进口国则受到更明显的能源价格上涨的拖累,除非其经济受到技术相关活动的提振。欧元区经济增速预计 2026 年和 2027 年分别为 1.1% 和

1.2%,反映出其经济持续受高能源价格和消费者信心疲弱的拖累。因受到消费、财政政策和科技投资的支撑,2026 年和 2027 年美国经济增长均增长 2.3%。

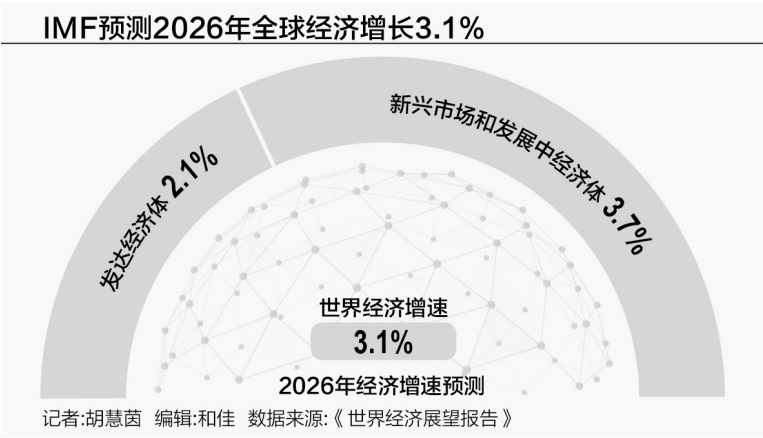
IMF 预计,新兴市场和发展中经济体的整体经济增速将从 2025 年的 4.5% 放缓至 2026 年的 3.7%,然后在 2027 年恢复至 4.4%。

在中国人民大学重阳金融研究院研究员刘英看来,发达经济体和发展中经济体有各自拉动增长的力量。刘英在接受 21 世纪经济报道记者采访时指出,发达经济体有韧性,稳中有升;新兴市场和发展中经济体则从高位回落,但即便如此,其增速仍高于发达经济体。两者的增长差异主要源于以下几个主导因素:首先,政策周期不同是主要原因。发达经济体通胀回落,就业强劲、经济有韧性,存在一定的政策空间,但并没有那么从容。新兴市场很多国家面临高通胀、高债务和货币贬值压力,尤其是在美联储加息背景下,被迫收紧政策,抑制经济增长。这是政策周期错位,也是分化最核心的原因。

其次,外部环境不同,冲击不对称。发达经济体抗冲击能力较强,能源、金融冲击影响相对可控。新兴市场对油价、汇率和资本流动更敏感,地缘冲突和美元走强对其冲击更大。因此,新兴市场“船小浪大”,更容易受外部环境波及。

再者,增长动能不同,基数和结构存在差异。发达经济体基数相对较低,修复空间较大,边际改善明显。新兴市场前期高速增长,基数抬高后动能减弱;部分国家还存在债务、产业升级等结构性问题,增速自然回落。因此,新兴市场“爬坡到顶”、增速放缓是正常回归,并不意味着增长动能消失,市场不应被分化的走势所误导。

另外,全球通胀黏性增强将成为影响未来全球经济走向的关键因素之一。IMF 称,主要受中东冲突引发的负面供应冲击影响,全球通胀预计将停止稳步下降,总体通胀率预计将从 2025 年的 4.1% 上升到 2026 年的 4.7%,然后在 2027 年降至 4.1%,2026 年通胀率的上升主要是



由于能源和食品价格的上涨。

“通胀先升后降,与全球贸易摩擦有关。”刘英分析称,一是国家间相互加征关税最终会反映到通胀上,具有输入性特征;二是地缘政治冲突有所缓和,但短期冲击最大的地缘政治因素仍是中东局势紧张,推高了油气等能源价格及相关商品价格。同时,全球供应链尚未完全恢复,成本上升。这些输入性、短期性通胀压力并非由需求过热导致,而是源于政策传导和基数效应。可见,通胀回落说明全球紧缩政策正在发挥作用。

不过刘英提醒称,后续经济增长要警惕通胀黏性。尽管通胀回落,但 4.1% 的通胀率仍偏高。对发展中国家而言或许还能忍受,但对发达国家而言,明显偏离 2% 的目标。油价可能反复,需要防止工资—物价螺旋上升,避免形成恶性循环。

展望未来,刘英向记者表示,全球经济能否企稳,关键看三个因素:通胀能否回落,政策能否宽松以及投资和贸易变化的情况。无论是发达经济体还是新兴经济体,都要看通胀和债务压力能否缓解。

AI 成为重塑全球经济的重要因素

地缘政治与科技周期正塑造出一个“双轨”分化的全球经济。

IMF 报告指出,技术正在发挥积极的需求冲击作用,这得益于对 AI 及相关硬件和基础设施的投资。具体而言,在各国经济深刻重构的当下,那些未受冲突直接冲击且深入参与科技上升期的国家经

济增长表现强劲,而处于科技价值链之外的能源进口国则面临严峻的挑战。不过 IMF 也提醒,从长远来看,这种积极的需求冲击是否会通过生产率增长转化为积极的供应冲击还有待观察。

近年来,东南亚经历了一轮 AI 基础设施投资的集中爆发。因此,该区域也成为了外界观察 AI 投资对其经济增长表现影响的重要窗口。

东盟与中日韩宏观经济研究办公室(AMRO)的统计显示,今年一季度东盟与中日韩(以下简称“东盟+3”)出口同比增速接近 20%,其中 AI 赋能产品贡献了近三分之二的出口增量,东盟+3 贡献了全球近一半的 AI 相关产品出口。东南亚是全球电子与半导体产业链中先进封测与组装制造的重要基地,在本轮 AI 周期中,深度嵌入 AI 供应链的马来西亚、新加坡、泰国、越南收获了需求红利。

IMF 的报告也印证了这一点。报告称,预计几个东南亚经济体将受益于数据中心活动和全球技术周期的好转,在某些情况下还将受益于紧急财政措施。

刘英分析称,AI 将成为增长分化的新变量,具体是通过降低成本、提升效率和创造新产业的方式重塑全球增长引擎。她表示,地缘政治和 AI 确实会加剧经济体表现分化,不过影响经济表现的核心将是政策空间、经济结构,即经济基本面是强健还是脆弱以及治理能力能否及时应对变化。因此,地缘政治和 AI 是放大器,不是唯一根源,政策、结构和治理才是影响经济表现的根本因素。

对话西门子数字化工业大中华区负责人裴安咨:工业 AI 要经得起现实检验

本报记者 吴斌

从传统产业到新兴领域,人工智能正重塑制造业的未来。

西门子数字化工业集团自动化业务执行副总裁、西门子数字化工业大中华区负责人裴安咨(Achim Peltz)近日在第二十六届中国国际工业博览会上对记者表示,制造业对效率、灵活性、产品上市速度和可落地技术的需求正在推动自动化行业进一步进化。

根据制造业需求,当前西门子数字化工业在中国聚焦三大重点方向:加速深耕中国、拓展新型应用、推动工业 AI 落地。这三点背后,是传统产业提效与新兴产业扩张同时发生的市场现实。但他也强调,工业 AI 落地仍受数据质量、系统分散和工业级可靠性约束,必须与自动化、软件和行业知识结合。

随着中国企业从产品、设备出口迈向更深层次的“实体出海”,裴安咨认为,最大挑战并非技术,而在于管理模式、组织结构与当地不匹配,以及对当地供应链不熟悉所导致的“水土不服”,同时还应应对标准法规限制、找到能适应中国企业需求与海外工厂标准的优质雇员。

当制造业竞争从单点设备转向全生命周期效率与全球布局,自动化与数字化已不再只是辅助工具,而是产业升级的基础设施;能否把技术落到车间、把中国能力带向全

球,将决定下一阶段的成败。

传统与新兴产业均有机会

市场变化首先体现在需求结构上。裴安咨判断,传统产业和新兴产业并非此消彼长,而是同时释放自动化与数字化需求。

一年来,他走访了许多工厂、企业和合作伙伴,从他们那里听到的诉求十分明确:更高的效率、更强的灵活性、更快的产品上市速度,以及真正能够落地到车间的实用技术。

裴安咨指出,当今市场正在快速变革,半导体、机器人、人工智能、数据中心等领域增长势头强劲。与此同时,传统行业企业也把重心放在提升效率和数字化转型上。这意味着,在这两大领域都存在巨大机会。

他提到,2026 财年第三季度,西门子中国区数字化工业自动化订单同比增长 17%。这说明,不仅要关注新兴行业,也要关注传统行业;传统行业同样在进一步提效、加快数字化转型。

在传统产业,企业的需求、挑战和机遇各不相同,但他们希望提升现有生产线的韧性,追求更高效率、更高的能效比,要解决这些问题,就需要更好的自动化和数字化解决方案。

在新兴领域,人形机器人制造正逐步从概念走向量产,这同样需要数字化、自动化解决方案。裴安咨认为,这一领域具有很大的发展空间,他也希望在流程设计、工程设计以及设备自动

AI 只有与自动化、软件以及行业专业知识相结合,才能创造真正价值。工业 AI 的价值不在于概念的热度,而在于能否进入工程、驱动、产线等真实环节。

化等方面深化合作。

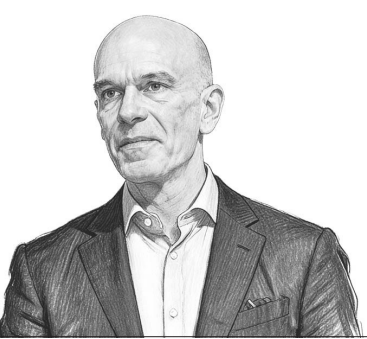
对于设备制造商而言,借助软件可以加速从样机到批量生产的全流程,西门子能够提供软硬结合的完整自动化解决方案,涵盖机械设计、工程、虚拟测试等制造环节。对于终端工厂,相关方案则帮助其整体生产更高效、更稳定。企业需求各异,但都追求更高效率、更好的可持续性、更长的稳定运营时间和更高的品质保障。

工业 AI 的硬约束：能不能在车间稳定运行？

随着人工智能产业蓬勃发展,工业 AI 的发展走到了关键节点。

从长远看,工业 AI 具备广阔发展前景,但裴安咨强调,目前工业场景对 AI 的应用仍较为谨慎,因为他们需要的是工业级应用。

在工厂中,每个环节、任何时刻都必须完美运行。这不是实验室里的演示问题,而是生产现场的



裴安咨

可靠性问题。

裴安咨指出, AI 规模化应用在工业场景中并不简单,它需要高质量数据。新的生产线相对容易,而在已有、较为传统的行业里,数据收集并不容易。数据往往分散在多个系统当中,有新机器,也有旧机器,很难做到每条生产线的数据都能对齐。这构成了工业 AI 落地的一道现实“门槛”。

同时,这些数据不仅要在实验室中运行有效,还要在工厂中正常运行。只有经得起真实生产环境检验, AI 才可能从工具变成能力。

裴安咨强调, AI 只有与自动化、软件以及行业专业知识相结合,才能创造真正价值。工业 AI 的价值不在于概念的热度,而在于能否进入工程、驱动、产线等真实环节。

工业 AI 的真正分水岭,在于能否在真实产线中持续创造可衡量的效率与可靠性。当 AI 从演示走向车间、从辅助走向核心环节,制造业的

竞争逻辑也将随之改变——那些率先把数据、自动化与行业知识打通的企业,才能在下一轮效率竞赛中占据主动。

寻找下一阶段增长机遇

中国企业正在走向全球市场,许多企业已经走到临界点:过去多年以产品、设备出口为主,如今开始深耕海外市场,在海外建厂、设公司。

裴安咨认为,中国企业在海外发展,最大的挑战并不是技术问题。因为在很多方面,中国企业已经处于全球前列,无论是电池制造还是太阳能板制造,技术往往不是问题。

基于与企业交流获得的反馈,裴安咨发现企业出海时遇到的最大问题可能是管理模式、组织结构与当地不匹配,或者是对当地供应链不够熟悉,中国企业到了新的市场可能会出现水土不服。

其次,标准和法规方面的限制,包括特定劳动法规定,也是一大挑战,各个地区的标准并不完全统一。

第三大挑战是如何找到合适、优质的雇员,使其能够适应中国企业的需求,符合出海企业在海外工厂中的标准。

在具身智能发展方向上,裴安咨明确表示,西门子不生产人形机器人本体,其布局体现在全生命周期的两个方面。

一是帮助人形机器人生产商完成其产品的设计、验证、制造和测

IMF 称,其他因素,尤其是财政政策和金融状况同样重要,已实施的财政政策有助于缓解家庭和企业因冲突而面临的能源成本上涨的压力。今年早些时候,由于巨大的负面冲击和长期的不确定性一再出现,金融状况急剧收紧,这一方面反映了人们对冲突引发的通货膨胀和公共支出压力的担忧,另一方面也反映了市场对技术投资的热情和预期。

IMF 还分析了金融资产的广泛重新定价,称这是由市场近期良性逆转推动的,而不是由与中东冲突或 AI 相关的特定因素引发的。这可能会考验企业的韧性,并影响家庭消费。市场压力可能导致资金转向安全资产,并通过扩大主权信用利差、加剧汇率压力和收紧国内金融状况对新兴市场经济体产生显著影响。这些影响可能与已经加剧的财政脆弱性相互作用。

“金融资产重新定价伴随着美联储降息、加息等政策变化,金融资产价格需要重新调整,美元汇率也会变化,因为全球资产多以美元计价。同时,市场情绪变化也会导致股票、债券、汇率甚至房地产重新定价。”刘英称,所谓资金转向安全资产,就是市场一紧张,资金就会避险,表现为流向黄金、美债和美元;股票等高风险资产中的资金则会撤出,转向安全资产。这就是避险潮。

刘英认为,前期过度乐观的情绪也可能因此回归理性。对新兴市场而言,影响体现在资金转向安全资产后,信用利差扩大,贷款成本高;在加息背景下,汇率承压,货币贬值;外债负担可能加重;其国内金融状况收紧,融资更难。因此,避险潮一来,新兴市场就面临贷款成本更高、货币贬值、融资难三重压力。

她指出,“财政脆弱的经济体,特别是新兴经济体,本来这些经济体的债务高企且对融资依赖强,市场情绪一旦紧张,融资成本飙升,货币贬值,使财政压力雪上加霜;财政恶化又会进一步打击市场信心,形成负向循环。因此,财政脆弱的经济体最容易在避险潮中受伤。”

(编辑:和佳)

试,这属于软件部分;同时帮助其实现产品的工业化与量产。

二是在真正量产环节提供额外支持,将人形机器人纳入产线。例如 SIMOVE FleetManager 这样的智能调度平台,可以把人形机器人真正带到量产环节中,将软件和人形机器人产品结合起来。

裴安咨判断,人形机器人从概念到实际生产线,落地最大的瓶颈不是动力系统,也不是背后的大脑系统,而是它能否适应真正的工业场景应用,比如装配场景。

目前,工厂中尚未实现人形机器人批量应用。人形机器人在工厂中主要承担确定性任务,需要精准度和重复作业能力。在自有工厂中使用人形机器人,首先要求无延迟、装备稳定性高;其次要求载重能力更强,能够搬运更重的物体。

但他相信,按照人形机器人的发展速度,不久的将来我们将看到更多人形机器人在工厂产线上应用。

归根结底,无论是传统产业提效、新兴产业扩张,还是工业 AI 出海与具身智能,制造业竞争正从单点设备转向全生命周期效率和全球布局,自动化与数字化不再只是辅助工具,而是产业升级的基础设施;谁能把技术真正落到车间,谁能在全球市场理解法规、熟悉供应链并招揽人才,谁就更可能引领新的时代浪潮。

(编辑:和佳 张程)