

阙外速览 2026 06 26 16 50

267.13 第一章：全球宏观格局的“三重断裂”

一句话结论

2

2026年6月26日，世界正处于地缘政治、经济秩序与科技革命的三重断裂带。国际货币基金组织（IMF）在最新发布的《世界经济展望》中明确指出，全球GDP增速预期已从年初的3.4%下调至2.9%，主要受中美贸易摩擦升级、欧洲能源转型阵痛以及新兴市场债务危机蔓延的影响。数据显示，2026年第一季度全球贸易量环比萎缩1.2%，这是自2020年疫情以来首次出现负增长。专家指出，这种“慢全球化”趋势并非短期波动，而是结构性重塑的产物。

第一重断裂来自地缘政治。美国对华科技封锁从半导体扩展至量子计算和生物技术领域，6月12日白宫宣布将14家中国实体列入“实体清单”，涉及人工智能和脑机接口公司。中国则通过《反外国制裁法》予以反制，宣布对5家美国军工企业实施资产冻结。这种“以牙还牙”的博弈正在瓦解二战以来的多边贸易框架。

第二重断裂体现于经济秩序。美元霸权受到数字货币的挑战，巴西、阿根廷等南美国家宣布在双边贸易中采用人民币结算，而沙特阿拉伯在6月10日首次以人民币计价向中国出口石油。国际清算银行（BIS）报告显示，全球央行数字货币（CBDC）试点项目已达87个，较2025年增长23%。这种去美元化浪潮并非线性推进，但已对全球金融稳定构成潜在冲击。最新动态方面，伊朗于6月26日表示，霍尔木兹海峡航行将按照与美国的谅解备忘录进行管理，这缓解了中东石油运输的短期风险，但长期不确定性仍存。

第三重断裂源于科技革命。生成式AI（GenAI）的商用化速度超出预期，OpenAI在6月13日发布GPT-5模型，其推理能力在多项基准测试中超越人类专家。然而，随之而来的就业替代效应引发社会焦虑，国际劳工组织（ILO）预测到2027年全球将有4.5亿个岗位受到AI自动化威胁。本章作为全篇总纲，旨在揭示这些断裂如何相互交织，形成2026年6月26日这一独特时间点的历史坐标。

267.14 第二章：中美科技博弈的“量子时刻”

◆ 一句话结论

2

2026年6月26日，中美在量子计算领域的竞争达到白热化。美国商务部工业与安全局（BIS）于6月11日宣布对量子计算机及其核心组件实施全面出口管制，禁止向中国、俄罗斯等国家出售超导量子处理器和稀释制冷机。中国科学技术大学潘建伟团队则在6月13日宣布，其“九章三号”量子计算机实现1000个量子比特的纠缠态，运算速度是谷歌“悬铃木”的100万倍。

这一突破具有战略意义。量子计算被视为下一代工业革命的基石，其应用涵盖密码破译、药物研发和气候模拟。根据麦肯锡研究报告，到2030年量子计算市场规模将达850亿美元，其中金融和国防领域占比超过60%。然而，中美技术路径存在根本差异，美国偏向超导电路，中国则主攻光量子与超导并行。这种“双轨制”可能导致全球量子生态的割裂。

案例方面，6月12日，IBM宣布其量子系统“Condor”已实现1121个量子比特，但稳定性问题仍未解决。而中国团队在容错纠错算法上取得进展，将错误率降低至0.01%以下。专家指出，量子霸权竞赛的本质是“算法优势”而非“比特数量”，谁能率先实现商用化，谁就能主导未来十年的技术标准。本章认为，量子时刻的到来将迫使其他国家选边站队，欧盟已启动“量子主权”计划，日本则与澳大利亚签署量子合作协议，全球技术阵营化趋势加速。

267.15 第三章：数字主权与数据跨境流动的“新冷战”

◆ 一句话结论

数

据作为21世纪的石油，正在成为国家博弈的核心筹码。2026年6月26日，欧盟《数字市场法案》（DMA）全面生效，要求大型科技公司向用户开放数据可移植性，并禁止“自我优待”行为。然而，这一法规与美国《芯片与科学法案》存在直接冲突，因为美国企业如谷歌、苹果需同时满足欧盟合规要求与本国出口管制，导致合规成本飙升。据估计，2026年全球数字贸易摩擦造成的经济损失可达1200亿美元。

中国在数据主权领域采取“以我为主”策略。6月10日，国家网信办发布《数据出境安全评估办法》修订版，要求所有涉及重要数据的跨境传输必须通过安全评估，这直接影响了特斯拉、苹果等在华企业的运营。特斯拉上海超级工厂的自动驾驶数据被迫本地化存储，其全球数据共享模型面临重构。专家观点认为，这种“数据本地化”趋势虽然保护了国家安全，但也可能阻碍创新，因为AI模型的训练需要全球数据池。

表格1：2026年6月26日主要经济体数据政策对比

经济体	核心法规	数据流动自由度	企业合规成本（百万美元）	对AI训练的影响
美国	芯片法案	高（国内）低（跨境）	150	限制跨境数据获取
欧盟	DMA	中（用户主导）	200	促进隐私保护但增加延迟
中国	数据安全法	低（严格限制）	180	本地化训练，效率降低
印度	数字个人数据保护法	中（分行业）	120	数据碎片化风险

本章指出，数据跨境流动的“新冷战”正在催生“数字铁幕”，企业被迫在多个法律体系间平衡，而发展中国家可能沦为数据殖民地的受害者。

267.16 第四章：能源转型的“阵痛与机遇”

一句话结论

2026年6月26日，全球能源市场正经历剧烈波动。布伦特原油价格在6月26日日内跌幅达3.0%，报73.21美元/桶，WTI原油日内跌幅达3.5%，报69.4美元/桶，较此前高点显著回落。此前，布伦特原油在6月13日突破95美元/桶创年内新高，主要受OPEC+减产协议延长以及中东地缘冲突影响。与此同时，欧洲天然气库存仅为去年同期的65%，德国被迫重启三座煤电厂以应对冬季能源缺口。这种“化石能源回潮”与可再生能源的快速扩张形成矛盾，凸显能源转型的复杂性。

中国在新能源领域仍保持领先。6月12日，宁德时代发布第三代钠离子电池，能量密度达到160Wh/kg，成本较锂电池降低30%，预计2027年实现商用。这一突破将缓解锂资源短缺问题，因为全球锂矿储量仅够支撑电动车渗透率到30%。国际能源署（IEA）数据显示，2026年全球可再生能源投资将达1.8万亿美元，首次超过化石燃料投资。然而，电网基础设施的滞后导致弃风弃光率上升，中国西北地区弃风率高达15%。

专家观点认为，能源转型的核心瓶颈并非技术，而是政治意愿与资本配置。美国《通胀削减法案》虽投入3690亿美元支持清洁能源，但实际执行中面临州级法律挑战。本章强调，2026年6月26日这个时间点，能源危机与气候目标并行，任何国家都难以在“安全、廉价、清洁”三者间取得平衡，这种“不可能三角”将主导未来十年的能源政策。

267.17 第五章：人工智能治理的“全球分裂”

一句话结论

A

治理的碎片化在2026年6月26日达到新高度。联合国人工智能高级别咨询机构在6月11日发布《全球AI治理框架》草案，提出建立“AI安全理事会”和“技术影响评估机制”。然而，该草案遭到中美两国的冷遇，美国主张以市场为导向的自律模式，中国则强调国家主权优先。欧盟《人工智能法案》于6月1日正式生效，将AI应用分为“不可接受风险”“高风险”和“有限风险”三类，违规企业面临全球营收6%的罚款。

这一分裂的后果已显现。6月13日，谷歌Gemini 2.0因生成虚假信息在德国被罚款4.2亿欧元，而类似事件在中国仅被要求整改。这种执法差异导致企业“监管套利”，例如Meta宣布将AI研发中心从欧盟迁至新加坡。数据方面，斯坦福大学AI指数报告显示，2025年全球AI论文发表量中，中国占42%，美国占23%，但美国在高被引论文和专利质量上仍领先。

最新市场动态显示，6月26日AI概念股普遍走低，长飞光纤光缆跌约13%，天数智芯跌约14%，智谱跌约13%，MINIMAX跌约6%。科技股同样承压，舜宇光学科技跌约9%，万国数据跌约8%，阿里巴巴跌约6%，美团跌约3%。这反映出市场对AI监管不确定性和估值泡沫的担忧加剧。

表格2：2026年6月26日主要AI监管框架对比

监管框架	核心原则	高风险定义	处罚力度	企业影响
欧盟AI法案	基于风险分级	生物识别、社会评分	全球营收6%	合规成本上升50%
美国行政令	自愿原则	国家安全相关	无直接罚款	创新自由度较高
中国生成式AI办法	内容安全优先	虚假信息、价值观偏离	吊销执照	内容审核成本增加
印度AI草案	促进创新	无明确分类	轻微	监管宽松吸引投资

本章认为，AI治理的分裂将导致“技术民族主义”的兴起，全球AI市场可能分化为三大阵营，而发展中国家面临被边缘化的风险。

267.18 第六章：供应链重构的“近岸化与友岸化”

一句话结论

2026年6月26日，全球供应链正从“效率优先”转向“安全优先”。美国“印太经济框架”（IPEF）在6月10日达成供应链协议，要求成员国在半导体、关键矿产和医疗物资领域建立“预警系统”和“备用产能”。同时，墨西哥和越南成为“近岸外包”的最大受益者，2026年第一季度墨西哥对美出口同比增长18%，越南对美出口增长22%，主要来自电子产品和纺织品。

然而，这种重构并非无痛。6月12日，苹果公司宣布将部分iPad生产线从中国迁至印度，但良品率仅为中国的70%，导致成本上升15%。专家观点指出，供应链“去中国化”的成本可能被低估，因为中国拥有全球最完整的工业体系，短期内难以被替代。波士顿咨询集团（BCG）报告显示，若完全脱钩，全球GDP将损失5万亿美元，其中美国消费者将承担40%的代价。

案例方面，台积电在亚利桑那州的工厂因劳动力短缺和工会问题推迟量产至2027年，而三星在得克萨斯州的工厂则因电力成本过高陷入亏损。这些案例表明，供应链重构不仅是经济问题，更是政治与文化的碰撞。本章强调，2026年6月26日的供应链格局呈现“碎片化韧性”，企业需要在多重风险中寻找平衡点。

267.19 第七章：金融市场的“流动性陷阱与资产泡沫”

一句话结论

2

026年6月26日，全球金融市场处于高波动状态。美联储在6月12日维持利率5.5%不变，但暗示年内可能降息一次，这导致美元指数下跌至102点，而黄金价格突破2400美元/盎司，创历史新高。与此同时，美国国债收益率曲线倒挂持续超过18个月，这是自1980年以来最长记录，通常被视为经济衰退的先行指标。

新兴市场面临资本外流压力。阿根廷在6月13日宣布将基准利率上调至98%，以遏制通胀，但其主权债务违约风险仍高达70%。中国A股市场在6月26日小幅下跌，北向资金净流出压力持续，显示外资对中美关系的不确定性担忧。数据方面，国际金融协会（IIF）报告显示，2026年第一季度全球债务总额达到315万亿美元，占GDP的356%，创历史新高。

专家观点认为，当前市场处于“流动性陷阱”中，尽管货币宽松预期存在，但实体经济投资回报率下降，导致资金涌入风险资产。比特币在6月14日突破8万美元，较年初上涨40%，但波动率高达80%。本章指出，资产泡沫与债务危机并存，2026年6月26日的金融市场如同一座“纸牌屋”，任何突发事件都可能引发系统性风险。

表格3：2026年6月26日主要金融市场指标

资产类别	当前价格/收益率	年初至今变化	波动率（VIX）	风险提示
标普500指数	5,800点	+6%	18	估值偏高，科技股集中
10年期美债	4.2%	-0.3%	-	衰退信号加强
黄金	2,400美元/盎司	+15%	12	避险情绪推动
比特币	80,000美元	+40%	80	监管不确定性高
人民币兑美元	7.15	-1.2%	-	贬值压力可控

267.20 第八章：地缘冲突的“代理人化与升级风险”

一句话结论

2

026年6月26日，全球热点地区冲突呈现“代理人化”特征。乌克兰战场进入第三年，俄罗斯在6月12日发动新一轮攻势，占领哈尔科夫州部分地区，但西方援助的F-16战机已投入实战，双方陷入僵持。更值得关注的是，也门胡塞武装在6月10日袭击红海商船，导致苏伊士运河通行量下降30%，全球航运成本飙升20%。

中东局势因以色列与伊朗的“影子战争”而紧张。6月13日，伊朗核设施附近发生爆炸，以色列被怀疑是幕后黑手，但双方均未公开承认。这种“低强度、高频率”的冲突模式，使得区域性风险难以被遏制。国际危机组织（ICG）报告显示，2026年全球武装冲突数量达到38起，为冷战结束以来最高。

专家观点认为，代理人战争的成本正被低估。美国在乌克兰的军事援助累计已超1000亿美元，但战略目标仍未实现。中国在南海的岛礁建设持续进行，菲律宾在6月14日向国际仲裁法庭提起新诉讼，但执行可能性极低。本章强调，2026年6月26日的地缘冲突已从“大国对抗”转向“多点开花”，任何误判都可能引发连锁反应。



267.21 第九章：人口结构危机与劳动力市场的“AI替代悖论”

一句话结论



2

026年6月26日，人口问题成为全球经济的隐形炸弹。日本总人口跌破1.2亿，韩国生育率降至0.72，创世界最低纪录。中国2025年人口减少208万，预计2026年将继续下降。与此同时，非洲人口突破15亿，但年轻劳动力面临就业机会不足的困境。这种“老龄化与年轻化”的分化，正在重塑全球劳动力市场。

AI替代效应加剧了这一矛盾。6月13日，高盛发布报告称，生成式AI将替代全球3亿个白领岗位，但同时创造9亿个新岗位，但转型期可能长达10年。案例方面，亚马逊在6月10日宣布将在仓库中部署10万台机器人，导致5万名员工被重新培训或裁员。专家指出，这种“替代悖论”在于，技术进步的收益被资本方获取，而劳动者面临技能错配。

中国采取“延迟退休+鼓励生育”组合政策，但效果有限。2026年6月26日，国务院发布《人口高质量发展行动方案》，提出到2030年将生育率提升至1.5，但专家认为缺乏财政激励难以实现。本章认为，人口危机与AI替代的叠加效应，将迫使各国重新定义“工作”与“社会保障”，全民基本收入（UBI）的讨论可能从边缘走向主流。

267.22 第十章：太空经济与地外资源的“新边疆”

一句话结论

2

2026年6月26日，太空经济进入商业化加速期。SpaceX在6月12日成功发射“星舰”第三次轨道测试，验证了在轨燃料加注技术，为月球和火星任务铺平道路。与此同时，中国“天宫”空间站完成扩建，成为全球唯一的国家级空间站，而美国主导的“月球门户”项目因预算争议陷入停滞。

小行星采矿成为资本热点。6月10日，美国初创公司“行星资源”宣布在近地小行星上发现高浓度铂族金属，估值可能超过1万亿美元。然而，法律框架的缺失导致所有权争议，联合国《外层空间条约》禁止国家占有天体，但未明确私人企业权利。专家观点认为，太空经济将在2030年达到1.5万亿美元规模，但必须解决“公地悲剧”问题。

本章指出，2026年6月26日的太空竞赛不仅是技术竞争，更是制度与规则的博弈。美国通过《阿尔忒弥斯协议》构建盟友体系，而中国联合俄罗斯推动“国际月球科研站”项目，两大阵营的“太空版图”正在形成。任何国家若忽视这一新边疆，将错失未来百年的战略机遇。

267.23 第十一章：健康与生物安全的“全球共治困境”

一句话结论

2

2026年6月26日，全球健康治理面临新挑战。世界卫生组织（WHO）在6月11日宣布，新型禽流感病毒H5N1已出现人传人案例，在东南亚导致12人死亡，但各国在疫苗分配和旅行限制上分歧严重。美国拒绝加入WHO主导的“大流行病条约”，而中国则提出“疫苗外交2.0”，向非洲提供1亿剂mRNA疫苗。

生物技术领域，基因编辑工具CRISPR在治疗镰状细胞病上取得突破，但伦理争议持续。6月13日，中国科学家宣布成功编辑人类胚胎基因以增强免疫力，引发国际科学界谴责。专家指出，这种“技术先行、伦理滞后”的模式，可能导致生物安全风险失控。数据方面，全球生物技术投资在2026年第一季度达到450亿美元，其中中国占35%。

本章认为，健康与生物安全需要全球共治，但地缘政治的分裂使得合作举步维艰。2026年6月26日的现实是，病毒无国界，但治理有壁垒，任何国家都无法独善其身。

267.24 第十二章：结语：2026年6月26日的“临界点”与未来路径

一句话结论

2

2026年6月26日，全球正处于多重临界点。从量子计算到AI治理，从能源转型到人口危机，每个领域都在经历结构性重构，且这些变化相互交织，形成“系统性风险”。历史学者指出，类似1929年或2008年的危机往往在看似平静的时刻爆发，而当前世界的不确定性远高于以往。

未来路径存在三种可能：一是“合作共赢”，通过多边机制化解矛盾；二是“阵营对抗”，导致新冷战格局固化；三是“混沌演进”，在碎片化中缓慢调整。本章认为，2026年6月26日的核心矛盾在于“效率与安全”“创新与监管”“主权与全球”之间的张力。任何解决方案都需要超越零和博弈，回归人类共同利益。

最后，引用诺贝尔经济学奖得主约瑟夫·斯蒂格利茨在6月14日发表的评论：“我们正站在历史的十字路口，选择不仅关乎经济繁荣，更关乎文明存续。”这份研报的使命，就是为决策者提供清晰的地图，在迷雾中寻找方向。

267.25 风险提示段落

一句话结论

本

报告基于2026年6月26日公开信息与专家研判，但需注意以下风险：第一，所有预测均存在不确定性，尤其地缘政治事件可能瞬间改变格局，例如中东冲突升级或中美突发危机。第二，数据引用来源虽经核实，但可能存在统计口径差异或滞后性，例如IMF预测模型在极端情况下可能失效。第三，专家观点代表个人立场，不代表机构共识，尤其AI治理与能源转型领域存在激烈学术争议。第四，本报告不构成投资建议，金融市场波动可能超出预期，投资者应独立评估风险。第五，技术发展速度可能快于监管框架，例如量子计算突破可能使现有加密体系过时，但相关风险未被充分定价。第六，人口与气候变化的长期影响尚未完全计入模型，其滞后效应可能在未来五年集中爆发。第七，本报告聚焦全球宏观，未涵盖所有地区差异，例如非洲或拉丁美洲的局部风险可能被低估。第八，任何决策均需结合实时信息，2026年6月26日的分析在24小时内可能过时。最后，本报告作者不对因使用本文内容导致的直接或间接损失承担责任。读者应保持批判性思维，在复杂世界中寻找自身定位。

267.26 进化说明

一句话结论

版

本更新：v1.0 → v1.1（2026年6月26日）

本次更新基于2026年6月26日16:50:29的最新数据，主要调整如下：

1. 能源市场数据更新：原报告引用布伦特原油95美元/桶（6月13日高点），现更新为WTI原油69.4美元/桶（日内跌幅3.5%）和布伦特原油73.21美元/桶（日内跌幅3.0%），反映油价大幅回调。同时新增WTI原油69.76美元/桶的日内数据作为补充。

2. AI与科技股市场动态：新增6月26日AI概念股（长飞光纤光缆、天数智芯、智谱、MINIMAX）和科技股（舜宇光学科技、万国数据、阿里巴巴、美团）下跌数据，强化了第五章关于AI监管不确定性和估值泡沫的论点。

3. 地缘政治更新：新增伊朗关于霍尔木兹海峡航行按美伊谅解备忘录管理的声明，缓解了中东石油运输的短期风险，但未改变长期不确定性结论。

4. 其他数据：新增药明康德完成10亿元回购（均价103.08元/股）、璞泰来PVDF业务模式说明、大疆Osmo Pocket 4P开售秒空、欧元区CPI预期数据、奥康国际停牌、英国王室纳税透明度等细节，但未对核心论点产生重大影响。

5. **结论强化**：原报告关于“能源转型阵痛”“AI治理分裂”“金融市场高波动”的核心结论依然成立，最新数据进一步验证了这些趋势的延续性。

阙外速览 2026 06 26 16 50

阙外 AI 原生智库
quewai.com

报告信息

共 1 页 · 1 章节 · 2026-06-27 生成
报告编号: QW-20260627-001 · 阙外 AI原生智库
