

第三季国际经济概况

2006

在 2006 年第三季，世界经济持续增长，但各地区增长趋势不大相同。美国经济增长虽有所放缓，但失业率从今年以来一直呈下降趋势，且目前国际原油价格大幅回落，也进一步舒缓其通胀压力，利好美国经济；欧元区经济在居民消费和固定资产投资上升的拉动下，经济复苏强劲；日本经济虽有所复苏，但经济增长动力不足，且未从通缩阴影中走出；亚太地区内的发展中国家经济增长前景良好，通货膨胀水平在各中央银行的控制之中。从总体情况看，世界经济大致稳定，但是国际原油价格在高位上波动、价格总水平上升、通胀压力加大、全球利率走高、全球贸易不平衡加剧、美元贬值等制约世界经济的问题依然明显存在。预测全年世界经济可继续保持较快的增长态势。

国际货币基金于 2006 年 9 月份出版的《世界经济展望》报告中指出，尽管油价居高不下，但世界经济仍维持了适度增长。国际货币基金预测，2006 年和 2007 年全球经济增长速度将分别为 5.1% 及 4.9%，与该组织在今年 4 月作出的今明两年经济增长均向上调整四分一个百分点，但对欧元区今明两年的增长预测分别由 4 月份的 2.0% 和 1.9% 向上修订为 2.4% 和 2.0%；对美国今年的增长预测则维持 4 月份的 3.4%，对于明年则由 3.3% 向下修订为 2.9%；对日本今年的增长预测则由 4 月份的 2.8% 向下修订为 2.7%，并维持对明年的 2.1% 预测。此外，预测今明两年的世界整体贸易量(货物及服务)的增长由 4 月份的 8.0% 和 7.5% 向上修订为 8.9% 和 7.6%。

经济合作与发展组织于 2006 年 11 月份出版的《经济展望》报告中指出，世界经济现时经历“再平衡”式增长而非经济减缓，因此该组织对其成员国于 2006 年的经济增长预测调高 0.1%，修订为 3.2%，但调低对 2007 年的 2.9% 预测至 2.5%；对欧元区 2006 年和 2007 年的增长预测分别由 2.2% 和 2.1% 向上修订为 2.6% 和 2.2%；对美国 2006 年和 2007 年的预测则分别由 3.6% 和 3.3% 向下修订为 3.3% 和 2.4%；对日本 2006 年的增长预测维持 2.8%，但调低 2007 年的 2.2% 增长预测至 2.0%。此外，预测 2006 年世界整体贸易量(货物及服务)的增长由 9.3% 上调至 9.6%，而 2007 年的则预测为 7.7%。

美国第三季经济成长率低迷，相较于第一季成长率^a5.6% 和第二季的 2.6%，第三季只有 1.6%，是近 3 年以来的低水平，主要是因为房地产投资下滑所致；但与 2005 年同期比较，美国第三季本地生产总值仍录得 2.9%^b 增长，显示第三季度经济增长温和。私人消费支出增长速度开始下滑，由第二季的 3.0% 下降至 2.8%；私人国内投资增长由第二季的 7.4% 下降至 5.5%。对外贸易方面，货物进口总值的增幅较上一季轻微下

^a 是指参考季度与其上一个季度，即两个相连季度比较的变动率。

^b 如没有特别指明，本文中提及之变动率是指 2006 年第三季与去年同期比较之变动率。

跌,为 12.7%,但货物出口总值的增幅由 2006 年第二季的 13.3%上升至第三季的 16.0%。第三季消费物价指数下降至 3.3%,较第二季降低 0.7 个百分点。就业市场轻微恶化,失业率为 4.7%,较第二季上升 0.1 个百分点。美国经济面临的问题,仍主要是财政赤字和贸易失衡扩大以及房地产市场的疲软等。

第三季欧元区的经济增长与第二季相若,本地生产总值录得 2.6%的增长,较第二季轻微减慢 0.1 个百分点,同时失业率维持第二季的 7.8%;出口方面,在 2006 年上半年的显著增长后,增幅开始放缓至 7.8%,较 2005 年同期低 1.8 个百分点,同时货物进口增幅也放缓至 10.5%;通胀压力稍为舒缓,第三季消费物价指数录得 2.1%的增幅,较上季下降 0.4 个百分点。

德国经济继续向好,第三季本地生产总值录得 2.3%的增长,主要是由私人消费支出、企业固定资产投资增长、政府最终消费支出以及进出口的增长所带动,其中第二季的私人消费支出及政府最终消费支维持 2005 年同期水平,第三季则分别上升 0.6%及 0.9%,至于企业固定资产投资、进口及出口,增幅分别由第二季的 6.1%、9.2%及 9.3%加快至第三季的 6.8%、10.2%及 10.7%。就业状况继续有所改善,第三季失业率维持第二季的水平,为 8.2%。英国经济增长稳定向上,第三季经济增长达 2.7%,与第二季比较则增加 0.7%。第三季经济增长的动力主要来自服务业一较上一季增长 0.8%,其中以商业服务及金融业的增长较为强劲。制造业较上一季增长 0.6%,由于受到采矿业产出下降的影响,令整体工业产出较上一季仅增长 0.1%。进、出口总值较 2005 年同期分别上升 6.5%及 8.5%。整体就业保持平稳势头,失业率为 5.6%,较上季微升 0.1 个百分点。法国第三季经济增长速度放缓至 1.6%。进、出口总值较 2005 年同期分别增长 7.0%及 4.0%;消费物价指数上升 1.0%;就业市场方面,虽然失业率依然高企,但较上季的 9.1%下降 0.2 个百分点至 8.9%。

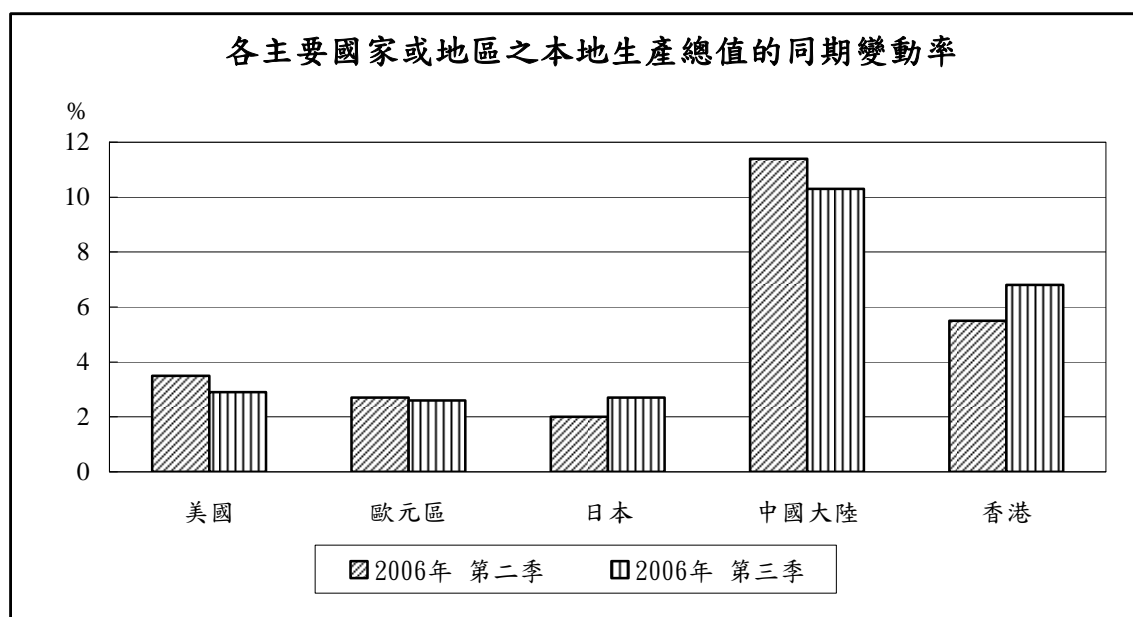
以出口为经济主导的亚洲地区,受惠于外围经济环境良好、总体出口继续稳定增长以及强劲的国内消费,经济亦继续稳步增长,但由于国际油价居高不下而提高了生产及生活成本,亚洲地区各国的消费物价指数均出现不同程度的升幅,同时受到全球利率上升,以及美元兑亚太地区主要国家货币出现较大幅度贬值的影响,从而加大了地区经济增长的风险。日本经济在 2006 年第三季稳健增长,增长达 2.7%,主要由企业设备投资上升 10.4%所带动,而私人消费放缓至以 0.3%的速度轻微增长,固定资产投资则锐减 16.8%;货物进、出口增幅分别为 16.7%及 15.6%;就业市场持续改善,失业率进一步下降至 4.1%。日本市场初步确认走出通缩,消费物价指数连续三季录得正增长,第三季为 0.6%,因此,日本央行决定在 7 月份结束宽松的零利率政策,加息百分之零点二五。南韩经济继续有可观的增长,第三季的本地生产总值增长 4.6%,进、出口分别大幅上升 21.4%及 16.6%,消费物价指数上升 2.5%;就业情况进一步改善,失业率为 3.3%。

新加坡经济表现强劲,首三季整体经济增长高达 8.6%,其中第三季增长 7.2%。在第三季,所有行业均录得不错的增长;但在生物医药、电子和化学等领域的成长放缓

影响之下，制造业成长率放缓至 10.6%；服务业成长率也些微放缓至 6.5%，除批发零售业（增长 10.6%）外，其他所有服务业的增长都有放缓的情况；而一直增长欠佳的建筑业，最近两季皆有所增长，第二季和第三季的成长率分别为 0.4% 和 2.3%。货物进、出口总值分别增长 8.6% 和 12.0%。就业市场持续向好，失业率由 6 月的 2.8% 微跌至 9 月的 2.7%，消费物价指数微升 0.7%。至于中国台湾方面，由于出口持续扩增，并带动制造业生产稳步成长，私人投资回稳，虽然私人消费表现欠佳，但经济表现仍高于预期，第三季本地生产总值录得 5.0% 的升幅，进、出口增长率分别为 10.8% 及 12.3%。失业率轻微上升，为 4.0%，消费物价指数从八月开始出现负增长，致使第三季消费物价指数下跌 0.3%。

香港经济继续维持强劲的成长速率，继第二季本地生产总值录得 5.5% 的增幅后，第三季进一步录得 6.8%，主要是受到本地固定资本形成增幅从上季的 5.0% 强劲上升至 12.7%，以及货物进、出口增长分别从上季的 7.8% 及 5.2% 上涨至 10.6% 和 8.4% 的推动。就业状况继续改善，失业率轻微下跌 0.1% 至 4.9%，同时经济景气乐观，股市上升以及地产市场温和反弹为消费者支出提供了支持，私人消费上升 4.4%，但升幅较第二季的 5.1% 有所放缓。消费物价指数上升 2.3%。

中国大陆经济维持在以 10% 左右的增长速度，第三季本地生产总值的增长为 10.3%，但较上季的 11.4% 有所回落，今年首三季的成长率为 10.7%。固定资产投资依然过热，今年 1 至 9 月累计固定资产投资同比增长 27.3%。第三季的进、出口仍然增长强劲，货物进、出口总值增长分别为 22.1% 及 28.7%，贸易顺差为 486.7 亿美元；前三季实际使用外资金额达 425.89 亿美元，较 2005 年同期下降 1.5%；截至 2006 年 9 月底，中国大陆的外汇储备高达 9,879 亿美元，较 6 月底增加 468 亿美元。



I. 国际与澳门主要经济指标

1. 国际经济指标（与同期比较）

	同期变动率 (%)							
	2003	2004	2005	2005 第三季	2005 第四季	2006 第一季	2006 第二季	2006 第三季
美国								
本地生产总值	2.5 ^r	3.9 ^r	3.2 ^r	3.4 ^r	3.1 ^r	3.7 ^r	3.5	2.9
货物出口	4.5	13.0	10.4	10.2	10.8	14.2	13.3	16.0
货物进口	8.5	17.0	13.7	13.8	13.5	14.3	12.9	12.7
消费物价指数	2.3	2.7	3.4	3.8	3.7	3.6	4.0	3.3
失业率	6.0	5.5	5.1	5.0	4.7	5.0	4.6	4.7
日本								
本地生产总值	1.8	2.3	2.6	2.8	4.2	3.1	2.0	2.7
货物出口	4.7	12.1	7.3	7.4	13.4	5.3	14.7	15.6
货物进口	5.1	10.9	15.6	16.8	20.6	14.1	18.8	16.7
消费物价指数	-0.3	-0.1	-0.3	-0.3	-0.5	0.4	0.7	0.6
失业率	5.3	4.7	4.4	4.2	4.3	4.4	4.2	4.1
欧元区								
本地生产总值	0.7	2.1	1.3	1.6	1.8 ^r	2.2 ^r	2.7 ^r	2.6
货物出口	-2.9	8.4	7.0	9.6	8.9	15.5	9.7	7.8
货物进口	-0.5	8.5	12.0	14.2	14.2	22.1	14.6	10.5
消费物价指数	2.1	2.1	2.1	2.3	2.3	2.3	2.5	2.1
失业率	8.7	8.9	8.6	8.4	8.3	8.0	7.8 ^r	7.8
中国大陆								
本地生产总值	9.1	10.1	9.9	9.8	9.9	10.3 ^r	11.4	10.3
货物出口	34.6	35.4	28.4	29.1	21.7	26.6	24.1	28.7
货物进口	39.9	36.0	17.6	19.6	22.1	24.8	18.4	22.1
消费物价指数 ^a	1.2	3.9	1.8	1.4	1.8	1.2	1.3	1.3
香港								
本地生产总值	3.2	8.6	7.3	8.2	7.5	8.0 ^r	5.5 ^r	6.8
货物出口	11.7	15.9	11.4	12.5	10.0	12.1	5.2	8.4
货物进口	11.5	16.9	10.3	11.5	11.3	13.8	7.8	10.6
消费物价指数	-2.6	-0.4	1.0 ^r	1.4	1.8	1.6	2.1	2.3
失业率	7.9	6.8	5.6	5.7 ^r	5.0 ^r	5.0	5.0	4.9

^a 累计同期变动率

^r 修订资料

资料来源：美国经济分析局、美国普查局、美国劳工统计局

日本经济社会综合研究所、日本财务省、日本统计局

欧洲统计办公室

中华人民共和国国家统计局

香港特别行政区政府统计处

I. 国际与澳门主要经济指标

2. 国际经济指标（与前期比较）

与前期比较之变动率 (经季节性调整) (%)

	2003	2004	2005	2005 第三季	2005 第四季	2006 第一季	2006 第二季	2006 第三季
美国								
本地生产总值	2.5 ^f	3.9 ^f	3.2 ^f	4.2 ^f	1.8 ^f	5.6 ^f	2.6 ^f	1.6
货物出口	4.5	13.0	10.4	0.8	2.8	5.3	3.3	3.9
货物进口	8.5	17.0	13.7	3.1	5.2	2.3	2.4	3.7
消费物价指数	2.3	2.7	3.4	1.3	0.8	0.6	1.2	0.7
失业率	6.0	5.5	5.1	5.0	5.0 ^f	4.7	4.7	4.7
日本								
本地生产总值	1.8	2.3	2.6	0.5 ^f	1.0 ^f	0.8 ^f	0.4 ^f	0.5
货物出口	4.7	11.7	7.5	4.2	6.8	-4.1	2.4	6.6
货物进口	5.2	10.3	16.2	6.6	6.4	1.1	1.0	5.9
消费物价指数	-0.3	-0.1	-0.3	-0.1	0.1	0.5	0.2	0.3
失业率	5.3	4.7	4.4	4.3	4.5	4.2	4.1	4.1
香港								
本地生产总值	3.2	8.6	7.3	2.2	0.6	2.2 ^f	0.3 ^f	3.5
货物出口	11.7	15.9	11.4	3.0	2.2	2.0	-1.4	6.4
货物进口	11.5	16.9	10.3	1.6	2.6	3.9	-1.5	4.3
消费物价指数	-2.6	-0.4	1.0 ^f	0.1 ^f	0.2 ^f	0.1	0.3	0.1
失业率	7.9	6.8	5.6	5.4 ^f	5.2 ^f	5.2	5.0	4.7

r 修订资料

资料来源: 美国经济分析局、美国普查局、美国劳工统计局
 日本经济社会综合研究所、日本财务省、日本统计局
 香港特别行政区政府统计处