

第三季国际经济概况

2018

2018 年第 3 季全球经济保持增长，但随着美国持续推进利率正常化，以及欧日两大经济体向市场释放逐步退出宽松货币政策的信息，部份主要经济体的经济增速出现放缓，而部份发展中经济体出现货币贬值及债务问题；与此同时，贸易保护主义和单边主义持续干扰全球贸易，并加剧地缘政治愈趋紧张。中美贸易争端持续，至今年第 3 季时有所扩大，对全球贸易及经济增长的冲击逐步浮现，多个地区的资本市场出现波动，投资情绪转趋负面。此外，中东地缘政治风险持续加剧，以及土耳其、阿根廷和巴基斯坦等的债务问题持续恶化，均为全球经济发展带来阻碍和增加不稳的风险。

国际货币基金组织于 2018 年 10 月发布的《世界经济展望》，同时下调 2018 年及 2019 年全球经济增长预测 0.2 个百分点至 3.7%，并指出经济扩张的均衡程度已下降，一些主要经济体的增长速度可能已经触顶。在政策高度不确定的环境下，全球增长面临的风险偏于下行。报告对美国和中国的 2018 年经济增长预测分别维持在 2.9% 及 6.6%，对两经济体 2019 年经济增长预测分别为 2.5% 及 6.2%，同样较 4 月份的预测下调 0.2 个百分点；对欧元区的 2018 年经济增长预测为 2.0%，较 4 月份的预测下调 0.2 个百分点，而 2019 年的经济增长预测维持在 1.9%；对日本的 2018 年经济增长预测为 1.1%，较 4 月份的预测上调 0.1 个百分点，而 2019 年的经济增长预测维持在 0.9%。

美国经济保持较快增长，第 3 季本地生产总值按年上升 3.0%，按季上升 3.5%。私人消费支出推动经济增长 2.5 个百分点，国内私人投资总额为经济增长贡献 2.5 个百分点，政府开支拉动经济增长 0.4 个百分点，净出口拉低经济增长 1.9 个百分点。经济发展稳定，失业率按季轻微上升 0.1 个百分点至 3.9%，经季节性调整的失业率轻微回落至 3.8%。

欧元区经济增长有所放缓，第 3 季本地生产总值按年上升 1.6%，按季增长 0.2%，其中德国经济增速显著放缓，按年上升 1.1%，而法国经济增速持续放缓至 1.5%。欧元区的住户和非牟利机构最终消费贡献经济增长 0.1 个百分点，库存拉动经济增长 0.3 个百分点，净出口则拉低经济增长 0.2 个百分点。就业情况持续好转，失业率按季下跌 0.4 个百分点，录得 7.8%。

英国经济稳定增长，第 3 季本地生产总值按年上升 1.5%，按季增长 0.6%。住户最终消费支出和政府最终消费支出则分别带动经济增长 0.3 个百分点和 0.1 个百分点，净出口为经济增贡献 0.8 个百分点，而资本形成则拉低经济增长 0.6 个百分点。经济保持温和增长，失业率按季轻微上升 0.1 个百分点，录得 4.1%。

亚洲地区经济持续增长。国际货币基金组织于 2018 年 10 月发布的《世界经济展望》中指出，维持对中国、印度及东盟 5 国¹的 2018 年经济预测分别为 6.6%、7.3%和 5.3%。中东、北非、阿富汗和巴基斯坦的经济增长预测为 2.4%，较 4 月份的预测下调 1.1 个百分点。

日本第 3 季经济本地生产总值按年没有变动，按季则收缩 0.6%。私人需求拉低经济增长 0.5 个百分点，货物及服务净出口也拉低经济增长 0.1 个百分点。就业情况稳定，失业率连续三季维持在 2.5%；经季节性调整失业率与上季持平为 2.4%。

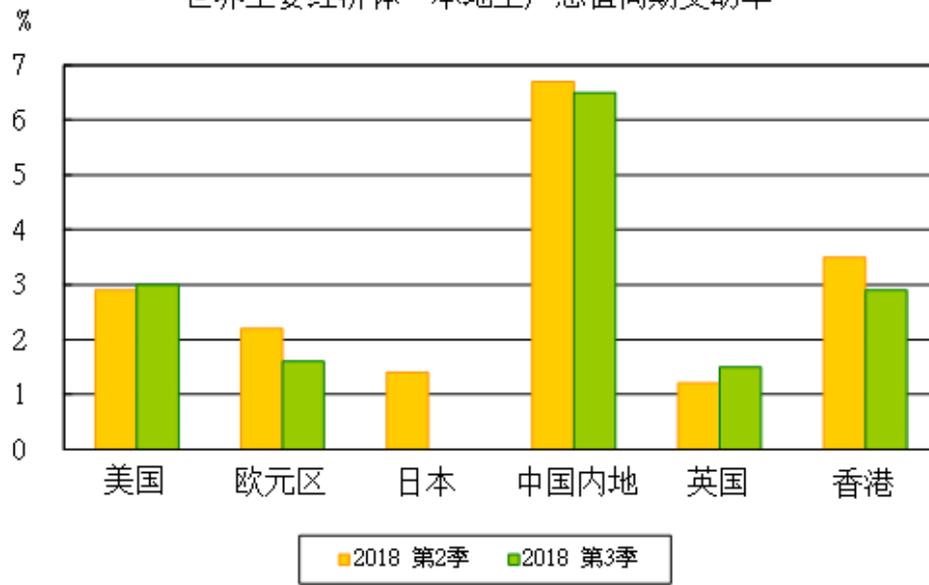
韩国第 3 季本地生产总值按年上升 2.0%，按季上升 0.6%。出口拉动经济增长 1.7 个百分点，最终消费支出推动经济增长 0.5 个百分点，但固定资本形成拉低经济增长 1.7 个百分点。经济保持增长，失业率较上季轻微减少 0.1 个百分点，录得 3.8%。

中国内地经济增速保持较快步伐，第 3 季本地生产总值按年增长 6.5%。2018 年前三季度规模以上工业增加值同比实质增长 6.4%；固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%；消费品零售总额同比增长 9.3%，其中，石油及制品类增长 14.4%、日用品类增长 13.4%、化妆品类增长 12.0%、通讯器材类增长 10.7%。对外贸易方面，前三季度贸易总额按年上升 9.9%。通胀上升，前三季度消费物价指数同比上涨 2.1%。

香港第 3 季经济保持上升，但增速有所放缓，按年上升 2.9%，按季上升 0.1%。内需稳健，私人消费开支及政府消费开支分别按年上升 5.2%及 3.3%，固定资本形成总额按年上升 8.2%；而货物出口及服务输出保持稳定增长，分别按年上升 5.0%及 3.1%。经季节性调整失业率保持在 2.8%。

¹ 印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、泰国和越南。

世界主要经济体一本地生产总值同期变动率



1. 国际经济指标（按年比较）

%

	2015	2016	2017	2017 第3季	2017 第4季	2018 第1季	2018 第2季	2018 第3季
美国								
本地生产总值	2.9	1.6	2.2	2.3	2.5	2.6	2.9	3.0
货物出口	-7.3	-3.5	6.6	5.2	7.9	8.0	11.2	8.1
货物进口	-4.6	-2.7	7.1	4.8	9.2	9.1	8.5 ^f	10.7
消费物价指数	0.1	1.3	2.1	2.0	2.1	2.2	2.7	2.6
失业率	5.3	4.9	4.4	4.4	3.9	4.3	3.8	3.9
欧元区^a								
本地生产总值	2.1	1.9 ^f	2.4	2.8	2.7	2.4	2.2 ^f	1.6
货物出口	5.3	0.3	7.1	6.0	6.2 ^f	2.0 ^f	4.3 ^f	4.6
货物进口	2.6	-1.2 ^f	10.0	7.9 ^f	8.1 ^f	2.3 ^f	5.8 ^f	9.6
消费物价指数	-	0.2	1.5	1.4	1.4	1.3	1.7	2.1
失业率	10.9	10.0	9.1	8.7	8.7	8.9	8.2	7.8
德国								
本地生产总值	1.7	2.2	2.2	2.2	2.2	1.4	2.3	1.1
货物出口	6.2	0.9	6.2	6.4	6.2	2.7 ^f	5.1	2.9
货物进口	4.3	0.6	8.0 ^f	7.4 ^f	6.8 ^f	3.6 ^f	6.3 ^f	8.2
消费物价指数	0.2	0.5	1.7	1.7	1.7	1.5	2.0	2.1
失业率	6.4	6.1	5.7	5.6	5.3	5.7	5.1	5.1
法国								
本地生产总值	1.0	1.1	2.3	2.7	2.8	2.1	1.7	1.5
货物出口	4.3	-0.6 ^f	4.5	6.4 ^f	4.6 ^f	4.4 ^f	4.2 ^f	2.8
货物进口	1.1	0.2	7.0	7.2 ^f	4.9 ^f	1.3 ^f	5.8 ^f	2.2
消费物价指数	-	0.2	1.0	0.9	1.1	1.4	1.9	2.2
失业率	10.4	10.1	9.4	9.3	9.2	9.6	8.7	9.1
英国								
本地生产总值	2.3	1.8	1.7	1.8 ^f	1.4 ^f	1.1 ^f	1.2 ^f	1.5
货物出口	-2.2	4.3	13.3	16.0 ^f	5.7 ^f	3.7 ^f	1.9 ^f	5.7
货物进口	-2.6	6.7	10.2 ^f	6.4	6.2 ^f	0.9 ^f	1.8 ^f	2.4
消费物价指数	-	0.7	2.7	2.8	3.1	2.6	2.4	2.5
失业率	5.4	4.9	4.4	4.3	4.4	4.2	4.0	4.1

a 自2015年起欧元区包括19个国家。

数据源：美国经济分析局、美国普查局、美国劳工统计局

欧洲统计办公室

德国联邦统计局

法国国家经济研究与统计局、法国海关统计

英国国家统计局

1. 国际经济指标（按年比较）（续）

%

	2015	2016	2017	2017 第3季	2017 第4季	2018 第1季	2018 第2季	2018 第3季
中国内地								
本地生产总值	6.9	6.7	6.9	6.8	6.8	6.8	6.7	6.5
货物出口	-3.0	-7.7	7.9	6.4	9.6 ^f	13.7 ^f	11.5 ^f	11.7
货物进口	-14.3	-5.5	16.1 ^f	14.9 ^f	12.8 ^f	19.4 ^f	20.5	20.1
消费物价指数a	1.4	2.0	1.6	1.5	1.6	2.1	2.0	2.1
香港								
本地生产总值	2.4	2.2	3.8	3.6	3.4	4.6	3.5	2.9
货物出口	-1.8	-0.5	8.0	8.0	6.8	9.7	9.0	9.0
货物进口	-4.1	-0.9	8.7	7.7	8.5	10.6	10.4	11.5
消费物价指数	3.0	2.4	1.5	1.8	1.6	2.4	2.1	2.5
失业率	3.3	3.4	3.1	3.3 ^f	2.8	2.8	2.8	3.0
台湾								
本地生产总值	0.8	1.4	2.9	3.2	3.4	3.1	3.3	2.3
货物出口b	-10.9	-1.8	13.2	17.4	10.4	10.6	11.2	3.0
货物进口b	-15.8	-2.8	12.4	11.3	6.9	11.0	10.7	14.0
消费物价指数	-0.3	1.4	0.6	0.7	0.4	1.6	1.7	1.7
失业率	3.8	3.9	3.8	3.8	3.7	3.7	3.7	3.8
日本								
本地生产总值c	1.4	1.0	1.7	2.1 ^f	2.4 ^f	1.2 ^f	1.4 ^f	-
货物出口	3.4	-7.4	11.8	15.1	13.0	4.9	7.5	2.9
货物进口	-8.7	-15.8	14.1	14.8	17.0	7.5	7.5	12.4
消费物价指数	0.8	-0.1	0.5	0.6	0.6	1.3	0.6	1.1
失业率	3.4	3.1	2.8	2.8	2.6	2.5	2.5	2.5
韩国								
本地生产总值	2.8	2.9	3.1	3.8	2.8	2.8	2.8	2.0
货物出口	-8.0	-5.9	15.8	24.0	8.4	9.9 ^f	3.1 ^f	1.7
货物进口	-16.9	-6.9	17.8	17.9	11.6	13.7 ^f	12.9 ^f	7.8
消费物价指数	0.7	1.0	1.9	2.3	1.5	1.3	1.5	1.6
失业率	3.6	3.7	3.7	3.4	3.2	4.3	3.9	3.8
新加坡								
本地生产总值	2.2	2.4	3.6	5.5	3.6	4.6 ^f	4.1 ^f	2.2
货物出口	-6.5	-5.1	10.3	10.1	6.6	2.3	9.3 ^f	12.7
货物进口	-11.5	-4.7	12.1	13.4	9.1	2.8	11.1	17.0
消费物价指数	-0.5	-0.5	0.6	0.4	0.5	0.2	0.3	0.7
失业率	1.9	2.1	2.2	1.9	1.8	1.9	2.7 ^f	1.8

a 累计同期变动率。

b 货品进出口采用一般贸易制度计算

c 经年率换算的增长率

数据来源：中华人民共和国国家统计局

香港特别行政区政府统计处

台湾行政院主计处、台湾经济部

日本经济社会综合研究所、日本财务省、日本统计局

大韩民国国家统计局、大韩民国中央银行

新加坡统计局

2. 国际经济指标（按季比较）

	2015	2016	2017	2017 第3季	2017 第4季	2018 第1季	2018 第2季	2018 第3季	%
美国									
本地生产总值	2.9	1.6 ^f	2.2 ^f	2.8 ^f	2.3 ^f	2.2	4.2	3.5	
货物出口	-7.3	-3.1 ^f	6.6	1.4	3.6	2.4 ^f	4.3 ^f	-1.8	
货物进口	-4.6	-1.8 ^f	6.9 ^f	0.4	5.1	2.9	- ^f	2.6	
消费物价指数	0.1	1.3	2.1	0.5	0.8	0.9	0.4	0.5	
失业率 ^a	5.3	4.9	4.4	4.3	4.1	4.1	3.9	3.8	
日本									
本地生产总值	1.4	1.0	1.7	0.7 ^f	0.4 ^f	-0.3 ^f	0.7	-0.6	
货物出口	3.5	-7.8	12.4 ^f	3.8 ^f	2.7 ^f	-1.8 ^f	2.8 ^f	0.1	
货物进口	-8.6 ^f	-15.8	14.4 ^f	-0.5 ^f	4.6 ^f	1.0 ^f	2.4 ^f	3.6	
消费物价指数	0.8	-0.1	0.5	0.2	0.5	0.6	-0.6 ^f	0.7	
失业率 ^a	3.4	3.1	2.8	2.8	2.7	2.5	2.4	2.4	
香港									
本地生产总值	2.4	2.2	3.8	0.7	0.8	2.1	-0.2	0.1	
货物出口	-1.8	-0.5	8.0	0.5	2.6	2.2	0.8	1.2	
货物进口	-4.1	-0.9	8.7	0.5	3.5	2.9	0.7	2.1	
消费物价指数	3.0	2.4	1.5	0.3	0.6	0.9	0.4	0.5	
失业率 ^a	3.3	3.4	3.1	3.1	3.0	2.9	2.8	2.8	

^a为当期经季节性调整的失业率。

数据源：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