

第二季國際經濟概況

2018

2018 年第 2 季全球經濟總體雖保持向好發展態勢，但遇到的風險和困難逐漸增多，主要經濟體通脹上升、增長放緩，緊縮貨幣政策周期開啟；與此同時，貿易保護主義使地區間的貿易摩擦升級，干擾了全球經濟的復甦態勢，中美貿易爭端後續談判發展值得觀察，如情況惡化或擴大，對全球貿易、經濟有顯著衝擊，其作用渠道既包括對資源配置和生產率的直接影響，也包括不確定性增加和對投資的衝擊；此外，中東地緣政治愈趨緊張，美國制裁伊朗以及土耳其貨幣危機等事件，均為全球經濟加添脆弱性。

國際貨幣基金組織於 2018 年 7 月發佈的《世界經濟展望》中維持對 2018 及 2019 年全球經濟增長為 3.9% 的預測，但指出經濟擴張的均衡程度下降，增長前景面臨的風險增加。一些主要經濟體的增長率似乎已經達到峰值，增長的同步程度下降。歐元區、日本和英國的增長預測已下調，原因是 2018 年初經濟活動弱於預期。在新興市場和發展中經濟體，由於石油價格上漲，對國內需求造成不利影響，而貿易緊張局勢加劇，一些基本面較弱的經濟體的貨幣面臨市場壓力，因此，增長前景也變得更加不均衡。阿根廷、巴西和印度的增長預測已經下調，而一些石油出口國的前景增強。

美國經濟增速加快，第 2 季本地生產總值按年上升 2.9%，按季上升 4.2%。私人消費支出推動經濟增長 2.6 個百分點，固定投資及出口同樣貢獻經濟增長 1.1 個百分點，政府開支拉動經濟增長 0.4 個百分點。經濟發展穩定，失業率按季減少 0.5 個百分點至 3.8%，經季節性調整的失業率輕微回落至 3.9%。

歐元區經濟保持增長，第 2 季本地生產總值按年上升 2.1%，按季增長 0.4%，其中德國經濟增速恢復，按年上升 2.3%，而法國經濟增速則放緩至 1.7%。歐元區的固定資本形成和出口分別帶動經濟增長 0.3 個百分點，住戶和非牟利機構最終消費和政府最終消費則分別貢獻經濟增長 0.1 個百分點。就業情況好轉，失業率按季下跌 0.7 個百分點，錄得 8.2%。

英國經濟穩定增長，第 2 季本地生產總值按年上升 1.3%，按季增長 0.4%。資本形成及服務業分別推動經濟增長 0.9 個百分點及 0.4 個百分點，住戶最終消費支出和政府最終消費支出則分別帶動經濟增長 0.2 個百分點

和 0.1 個百分點。淨出口則拉低經濟增長 0.8 個百分點。經濟保持溫和增長，失業率按季下跌 0.2 個百分點，錄得 4.0%。

亞洲地區經濟持續增長。國際貨幣基金組織於 2018 年 7 月發佈的《世界經濟展望》中指出，對中國、印度及東盟 5 國¹的 2018 年經濟預測分別為 6.6%、7.3% 和 5.3%。中東、北非、阿富汗和巴基斯坦的經濟增長預測為 3.5%，較 4 月份的預測上調 0.1 個百分點。

日本第 2 季經濟回復增長，以年率計算，本地生產總值按年上升 3.0%，按季增長 0.7%。國內需求回暖，私人需求拉高經濟增長 0.8 個百分點。企業投資增加，固定資本形成推高經濟增長 0.4 個百分點。貨物及服務淨出口則拉低經濟增長 0.1 個百分點。就業情況穩定，失業率與上季持平為 2.5%；經季節性調整失業率則下跌 0.1 個百分點至 2.4%。

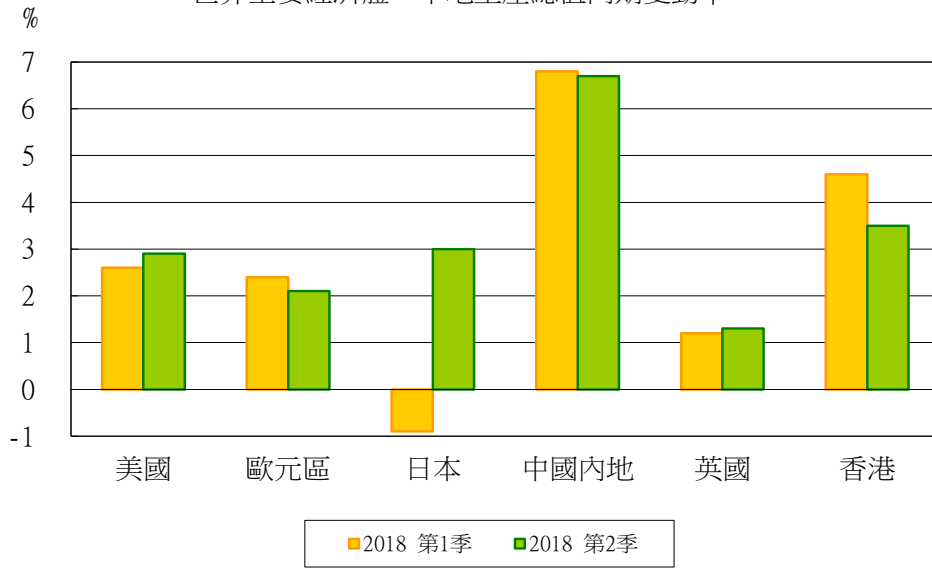
韓國第 2 季本地生產總值按年上升 2.8%，按季上升 0.6%。出口拉動經濟增長 0.3 個百分點，最終消費支出推動經濟增長 0.2 個百分點，但固定資本形成拉低經濟增長 0.8 個百分點。經濟保持增長，失業率較上季減少 0.4 個百分點，錄得 3.9%。

中國內地經濟保持快速增長步伐，第二季本地生產總值按年增長 6.7%，上半年則增長 6.8%。2018 年上半年規模以上工業增加值同比實際增長 6.7%；固定資產投資(不含農戶)按年增長 6.0%；消費品零售總額按年增長 9.4%，其中，化妝品類增長 14.2%、日用品類增長 12.6%、石油及制品類增長 11.9%、家用電器和音像制品類增長 10.6%。對外貿易方面，上半年貿易總額按年上升 7.9%。通脹上升，上半年消費物價指數同比上漲 2.0%。

香港第 2 季經濟保持上升，按年上升 3.5%，按季則下跌 0.2%。內需穩健，私人消費開支及政府消費開支分別按年上升 6.1% 及 4.4%，固定資本形成總額按年上升 0.4%，貨物出口及服務輸出保持穩定增長，分別按年上升 4.6% 及 6.1%。經季節性調整失業率輕微下跌至 2.8%。

¹ 印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國和越南。

世界主要經濟體—本地生產總值同期變動率



1. 國際經濟指標（按年比較）

%

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 第2季 | 2017 第3季 | 2017 第4季 | 2018 第1季 | 2018 第2季 |
|------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------|
| 美國 | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 2.9 | 1.6 | 2.2 | 2.1 | 2.3 | 2.5 | 2.6 ^f | 2.9 |
| 貨物出口 | -7.3 | -3.5 | 6.6 | 5.8 ^f | 5.2 ^f | 7.9 ^f | 8.0 ^f | 11.2 |
| 貨物進口 | -4.6 | -2.7 | 7.1 | 7.1 ^f | 4.8 | 9.2 ^f | 9.1 ^f | 8.4 |
| 消費物價指數 | 0.1 | 1.3 | 2.1 | 1.9 | 2.0 | 2.1 | 2.2 | 2.7 |
| 失業率 | 5.3 | 4.9 | 4.4 | 4.2 | 4.4 | 3.9 | 4.3 | 3.8 |
| 歐元區^a | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 2.1 | 1.8 | 2.4 | 2.5 | 2.8 | 2.7 ^f | 2.4 ^f | 2.1 |
| 貨物出口 | 5.3 | 0.3 | 7.1 | 5.4 | 6.0 | 6.1 | 2.1 ^f | 4.2 |
| 貨物進口 | 2.6 | -1.1 | 10.0 | 10.1 ^f | 8.0 ^f | 7.7 ^f | 1.9 ^f | 5.7 |
| 消費物價指數 | - | 0.2 | 1.5 | 1.5 | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 1.7 |
| 失業率 | 10.9 | 10.0 | 9.1 | 9.0 | 8.7 | 8.7 | 8.9 | 8.2 |
| 德國 | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 1.7 | 2.2 ^f | 2.2 | 1.0 | 2.2 | 2.2 ^f | 1.4 ^f | 2.3 |
| 貨物出口 | 6.2 | 0.9 | 6.2 | 3.8 | 6.4 | 6.2 | 2.8 | 5.1 |
| 貨物進口 | 4.3 | 0.6 | 8.3 | 8.3 | 7.8 | 7.2 | 3.2 ^f | 6.5 |
| 消費物價指數 | 0.2 | 0.5 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.5 | 2.0 |
| 失業率 | 6.4 | 6.1 | 5.7 | 5.6 | 5.6 | 5.3 | 5.7 | 5.1 |
| 法國 | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 1.0 | 1.1 | 2.3 | 2.3 | 2.7 | 2.8 | 2.1 | 1.7 |
| 貨物出口 | 4.3 | -0.5 | 4.5 | 5.1 | 6.3 | 4.7 | 4.3 | 4.4 |
| 貨物進口 | 1.1 | 0.2 | 7.0 | 8.0 | 7.0 | 4.8 | 1.2 | 6.0 |
| 消費物價指數 | - | 0.2 | 1.0 | 0.9 | 0.9 | 1.1 | 1.4 | 1.9 |
| 失業率 | 10.4 | 10.1 | 9.4 | 9.1 | 9.3 | 9.2 ^f | 9.6 ^f | 8.7 |
| 英國 | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 2.3 | 1.8 ^f | 1.7 ^f | 1.8 ^f | 1.7 ^f | 1.3 ^f | 1.2 | 1.3 |
| 貨物出口 | -2.2 ^f | 4.3 ^f | 13.3 ^f | 14.3 ^f | 15.9 ^f | 6.1 ^f | 4.9 ^f | -0.5 |
| 貨物進口 | -2.6 ^f | 6.7 ^f | 10.3 ^f | 13.4 ^f | 6.4 ^f | 6.4 ^f | 0.6 ^f | 1.9 |
| 消費物價指數 | - | 0.7 | 2.7 | 2.8 | 2.8 | 3.1 | 2.6 | 2.4 |
| 失業率 | 5.4 | 4.9 | 4.4 | 4.4 | 4.3 | 4.4 | 4.2 | 4.0 |

a 自2015年起歐元區包括19個國家。

資料來源：美國經濟分析局、美國普查局、美國勞工統計局

歐洲統計辦公室

德國聯邦統計局

法國國家經濟研究與統計局、法國海關統計

英國國家統計局

1. 國際經濟指標（按年比較）（續）

%

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 第2季 | 2017 第3季 | 2017 第4季 | 2018 第1季 | 2018 第2季 |
|---------------------|-------|-------|------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| 中國內地 | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 6.9 | 6.7 | 6.9 | 6.9 | 6.8 | 6.8 | 6.8 | 6.7 |
| 貨物出口 | -3.0 | -7.7 | 7.9 | 8.2 | 6.4 | 9.7 | 14.2 | 11.8 |
| 貨物進口 | -14.3 | -5.5 | 15.9 | 14.1 | 14.6 | 12.5 | 19.0 | 20.5 |
| 消費物價指數 ^a | 1.4 | 2.0 | 1.6 | 1.4 | 1.5 | 1.6 | 2.1 | 2.0 |
| 香港 | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 2.4 | 2.2 | 3.8 | 3.9 | 3.6 | 3.4 | 4.6 ^f | 3.5 |
| 貨物出口 | -1.8 | -0.5 | 8.0 | 7.4 | 8.0 | 6.8 | 9.7 | 9.0 |
| 貨物進口 | -4.1 | -0.9 | 8.7 | 8.2 | 7.7 | 8.5 | 10.6 | 10.4 |
| 消費物價指數 | 3.0 | 2.4 | 1.5 | 2.0 | 1.8 | 1.6 | 2.4 | 2.1 |
| 失業率 | 3.3 | 3.4 | 3.1 | 3.2 | 3.2 | 2.8 | 2.8 | 2.8 |
| 台灣 | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 0.8 | 1.4 | 2.9 | 2.3 | 3.2 | 3.4 | 3.1 ^f | 3.3 |
| 貨物出口 ^b | -10.9 | -1.8 | 13.2 | 10.2 | 17.4 | 10.4 | 10.6 | 11.2 |
| 貨物進口 ^b | -15.8 | -2.8 | 12.4 | 11.9 | 11.3 | 6.9 | 11.0 | 10.7 |
| 消費物價指數 | -0.3 | 1.4 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 0.4 | 1.6 | 1.7 |
| 失業率 | 3.8 | 3.9 | 3.8 | 3.7 | 3.8 | 3.7 | 3.7 | 3.7 |
| 日本 | | | | | | | | |
| 本地生產總值 ^c | 1.4 | 1.0 | 1.7 | 2.0 | 2.3 | 0.9 | -0.9 | 3.0 |
| 貨物出口 | 3.4 | -7.4 | 11.8 | 10.5 | 15.1 | 13.0 | 4.9 | 7.5 |
| 貨物進口 | -8.7 | -15.8 | 14.1 | 16.2 | 14.8 | 17.0 | 7.5 | 7.5 |
| 消費物價指數 | 0.8 | -0.1 | 0.5 | 0.4 | 0.6 | 0.6 | 1.3 | 0.6 |
| 失業率 | 3.4 | 3.1 | 2.8 | 2.9 | 2.8 | 2.6 | 2.5 | 2.5 |
| 韓國 | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 2.8 | 2.9 | 3.1 | 2.8 | 3.8 | 2.8 | 2.8 | 2.8 |
| 貨物出口 | -8.0 | -5.9 | 15.8 | 16.7 | 24.0 | 8.4 | 10.1 | 3.5 |
| 貨物進口 | -16.9 | -6.9 | 17.8 | 18.6 | 17.9 ^f | 11.6 | 13.6 ^f | 12.7 |
| 消費物價指數 | 0.7 | 1.0 | 1.9 | 1.9 | 2.3 | 1.5 | 1.3 | 1.5 |
| 失業率 | 3.6 | 3.7 | 3.7 | 3.8 | 3.4 | 3.2 | 4.3 | 3.9 |
| 新加坡 | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 2.2 | 2.4 | 3.6 | 2.8 | 5.5 | 3.6 | 4.5 ^f | 3.9 |
| 貨物出口 | -6.5 | -5.1 | 10.3 | 8.3 | 10.1 | 6.6 | 2.3 | 9.4 |
| 貨物進口 | -11.5 | -4.7 | 12.1 | 11.0 | 13.4 | 9.1 | 2.8 | 11.1 |
| 消費物價指數 | -0.5 | -0.5 | 0.6 | 0.8 | 0.4 | 0.5 | 0.2 | 0.3 |
| 失業率 | 1.9 | 2.1 | 2.2 | 2.9 | 1.9 | 1.8 | 1.9 | 2.8 |

a 累計同期變動率。

b 貨品進出口採用一般貿易制度計算

c 經年率換算的增長率

資料來源：中華人民共和國國家統計局

香港特別行政區政府統計處

台灣行政院主計處、台灣經濟部

日本經濟社會綜合研究所、日本財務省、日本統計局

大韓民國國家統計局、大韓民國中央銀行

新加坡統計局

2. 國際經濟指標（按季比較）

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 第2季 | 2017 第3季 | 2017 第4季 | 2018 第1季 | 2018 第2季 | % |
|------------------|------|-------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|---|
| 美國 | | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 2.9 | 1.5 | 2.3 | 3.1 | 3.2 | 2.9 | 2.2 | 4.2 | |
| 貨物出口 | -7.3 | -3.5 | 6.6 | 0.4 ^f | 1.4 ^f | 3.6 | 2.3 ^f | 12.2 | |
| 貨物進口 | -4.6 | -2.7 | 7.1 | 0.6 ^f | 0.4 ^f | 5.1 ^f | 2.9 ^f | 8.6 | |
| 消費物價指數 | 0.1 | 1.3 | 2.1 | - | 0.5 | 0.8 | 0.9 | 0.4 | |
| 失業率 ^a | 5.3 | 4.9 | 4.4 | 4.3 | 4.3 | 4.1 | 4.1 | 3.9 | |
| 日本 | | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 1.4 | 1.0 | 1.7 | 0.5 | 0.6 ^f | 0.2 ^f | -0.2 | 0.7 | |
| 貨物出口 | 3.5 | -7.8 | 12.3 | -1.1 | 3.4 | 4.0 | -1.5 | 1.4 | |
| 貨物進口 | -8.5 | -15.8 | 14.3 | 3.8 | 0.6 | 3.7 | -0.2 | 3.1 | |
| 消費物價指數 | 0.8 | -0.1 | 0.5 | - | 0.2 | 0.5 | 0.6 | -0.5 | |
| 失業率 ^a | 3.4 | 3.1 | 2.8 | 2.9 | 2.8 | 2.7 | 2.5 | 2.4 | |
| 香港 | | | | | | | | | |
| 本地生產總值 | 2.4 | 2.2 | 3.8 | 0.9 | 0.7 | 0.8 | 2.1 ^f | -0.2 | |
| 貨物出口 | -1.8 | -0.5 | 8.0 | 1.0 | 0.5 | 2.6 | 2.2 | 0.8 | |
| 貨物進口 | -4.1 | -0.9 | 8.7 | 0.1 | 0.5 | 3.5 | 2.9 | 0.7 | |
| 消費物價指數 | 3.0 | 2.4 | 1.5 | 0.6 | 0.3 | 0.6 | 0.9 | 0.4 | |
| 失業率 ^a | 3.3 | 3.4 | 3.1 | 3.1 | 3.1 | 3.0 ^f | 2.9 | 2.8 | |

a 為當期經季節性調整的失業率。

資料來源：美國經濟分析局、美國普查局、美國勞工統計局

日本經濟社會綜合研究所、日本財務省、日本統計局

香港特別行政區政府統計處