

第三季國際經濟概況

2005

踏入 2005 年第三季，世界經濟增長承接了第二季度的增長態勢，繼續以強勁的步伐擴張，從目前數據分析，油價上漲以及美國利率上升對世界經濟的影響仍較為溫和。美國雖然遭遇“卡特麗娜”和“麗塔”兩次颶風的侵襲，經濟還保持強勁，但是通脹壓力出現加劇的趨勢。歐元區還沒有擺脫長期的經濟停滯，經濟增長依然緩慢。日本經濟在第三季出現強勁復蘇態勢，東亞(除日本)、東南亞經濟繼續保持穩健的發展勢頭。從總體情況看，世界經濟大致穩定良好，然而國際市場石油價格猛漲並在歷史高位停留，而且迄今沒有任何平抑油價的多邊行動，這將給世界經濟帶來成本壓力；同時全球經常賬進一步失衡對全球經濟構成了風險，以及由此引發的貿易保護主義抬頭將成為影響經濟發展的主要不利因素。

國際貨幣基金會於 2005 年 9 月份出版的《世界經濟展望》報告中指出，儘管當前油價居高不下，以及兩次颶風對美國和世界其他地區造成影響，但世界經濟仍維持了適度增長。國際貨幣基金會預測，2005 年和 2006 年全球經濟增長速度將均為 4.3%，與該組織今年 4 月作出的今明兩年經濟分別增長 4.3%和 4.4%的預測相差不大。但對歐元區今明兩年的增長預測分別由 4 月份的 1.6%和 2.3%向下修訂為 1.2%和 1.8%；對美國今明兩年的增長預測則由 4 月份的 3.7%和 3.6%向下修訂為 3.5%和 3.3%；對日本今年的增長預測則由 4 月份的 0.8%向上修訂為 2.0%，並維持對明年的 2.0%預測；此外，預測今明兩年的世界整體貿易量(貨物及服務)的增長由 4 月份的 7.5%和 7.6%向下修訂為 7.0%和 7.4%。

今年第三季，“卡特麗娜”和“麗塔”颶風先後襲擊了美國南部墨西哥灣地區，對當地經濟尤其是美國的能源生產和供應造成嚴重破壞。但美國本地生產總值仍錄得 3.7%^a強勁增長，季度變動率^b錄得 4.3%的增長，第三季度經濟增速依然強勁，顯示出美國經濟應對外部衝擊的能力較強，兩次颶風對美國墨西哥灣沿岸地區的襲擊並沒有對這個國家整體經濟運行造成太大影響。從總體情況看，今年美國經濟將穩步增長。第三季私人消費支出仍維持較強勢頭，與第二季的 3.9%持平；私人國內投資則由第二季的 4.0%上升至 4.3%。對外貿易方面，貨物進口總值的增幅較上一季輕微上升，為 13.8%，但貨物出口總值的增幅繼續下滑，至 10.2%。第三季消費物價指數大幅攀升至 3.8%，較第二季增加 0.9 個百分點。就業市場進一步改善，失業率為 5.0%，較第二季下跌 0.1 個百分點。美國經濟面臨的問題，仍主要是財政赤字和貿易逆差屢創新高以及房地產市場的泡沫等。

第三季歐元區的經濟出現增速態勢，本地生產總值錄得 1.6%的增長，較第二季增加 0.4 個百分點，同時失業率有所改善，較第二季下降了 0.2 個百分點至 8.5%。引領歐元區經濟增長的出口，得益於歐元對美元匯率下滑，出現較大增幅，第三季貨物出口增長為 9.6%，較第

^a 如沒有特別指明，本文中提及之變動率是指 2005 年第三季與去年同期比較之變動率。

^b 季度變動率是指參考季度與其上一個季度，即兩個相連季度比較的變動率。

二期增加 3.3 個百分點，同時貨物進口增幅也增加 3.2 個百分點至 14.0%。私人消費上升、投資和出口加速為歐元區的經濟復蘇貯藏動力，但是第三季消費物價指數錄得 2.3% 的增幅，卻對經濟復蘇蒙上了陰影。德國第三季本地生產總值錄得 1.3% 的增長，主要由強勁的出口和企業固定資本投資增長帶動；在驅動第三季主要經濟增長的外貿活動方面，貨物進、出口分別增加 6.0% 及 8.4%。失業率有所下降但仍高企，第三季失業率為 9.2%。企業固定資本投資增長率為 4.5%。

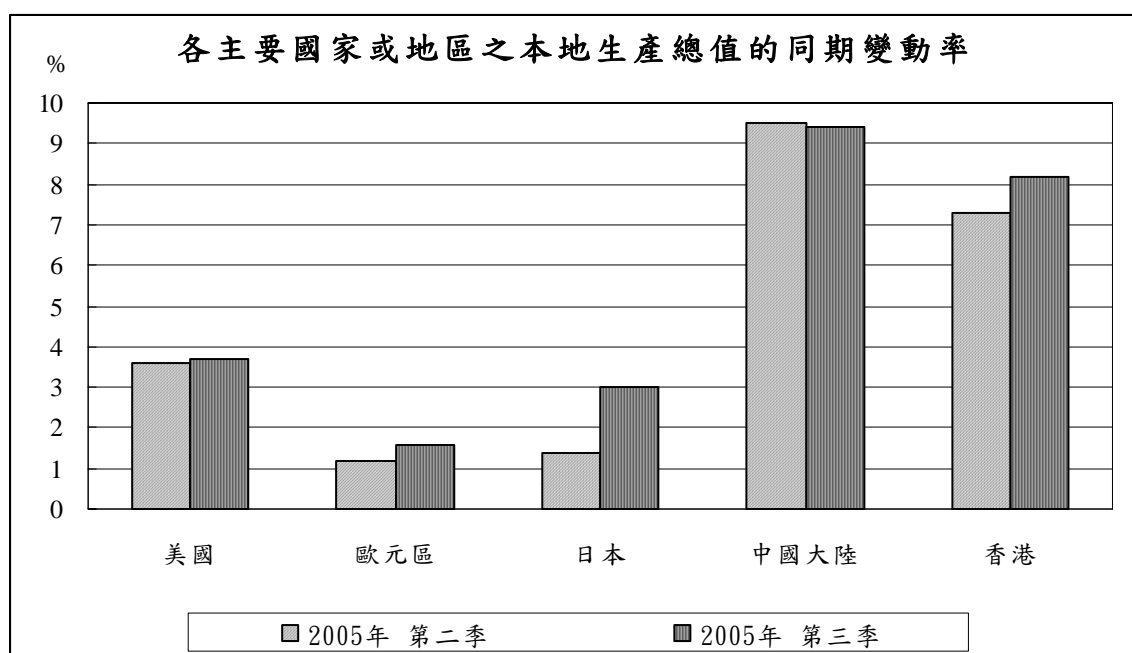
英國經濟表現繼續保持平穩，第三經濟增長為 1.7%，主要由服務業、金融業、商業、政府、交通和通訊業增長較強勁所帶動，其中服務業季度變動率為 0.6%；工業季度變動率為 0.4%，其中產出較大的行業為交通設備、化學工業和人造纖維。進、出口總值較上一季分別上升 2.1% 及 0.7%。整體就業形勢穩定，失業率維持在 4.7%。法國方面，經濟增長在經歷第二季的 1.1% 後增幅加大，達 1.8%，主要由家庭消費支出、企業固定資本投資和淨外貿順差上升帶動，家庭消費支出的季度變動率為 0.7%。企業固定資本投資的季度變動率為 0.9%，其中非金融企業固定資本投資上升 1.1%；進、出口總值的季度變動率分別為 2.3% 及 3.1%；9 月份消費物價指數上升 2.2%。就業市場有所改善，但失業率依然高企，達 9.4%。

以出口為主導的亞洲地區，總體出口繼續穩定增長，區內主要經濟體在第三季出現較強勁的增長態勢。由於出口在亞洲經濟中佔很大比重，進口增長相對落後進一步加劇與全球其他區域經常賬間的失衡，發達國家的貿易保護主義將是影響亞洲經濟發展的主要不利因素。居高不下的國際油價提高了區內生產成本和通脹壓力。日本經濟在 2005 年第三季出現強勁復蘇，增長達 3.0%，主要由企業設備投資上升 7.3%，私人消費增加 3.5% 以及固定資本投資增加 4.2% 所帶動；貨物進、出口較前一季有所上升，分別為 16.8% 及 7.4%；就業市場穩定，失業率維持在 4.3%。至於南韓方面，受到半導體、石化產品和工業機械生產以及出口增長的帶動，第三季經濟增長 4.5%。進、出口總值升幅分別為 10.7% 及 11.5%；就業情況進一步改善，失業率為 3.6%。

新加坡在第二季經濟增長出現大幅回升至 5.2% 後仍保持升勢，第三季的本地生產總值錄得 7.0% 的增長，強勁的對外貿易帶動了經濟增長，進、出口總值升幅分別為 10.0% 及 13.0%；除建築業、批發零售業、酒店餐飲業、交通通訊業和金融服務業錄得較低增長外，其他行業均錄得不錯的增長，特別是製造業錄得 13.2% 的增幅，較上一季增加了 6.8 個百分點，商業服務業也較上一季增加 2.2 個百分點，為 5.5%；此外，就業環境改善，失業率下降至 3.3%，消費物價指數則輕微上升 0.5%。至於中國台灣方面，隨製造業生產回升與出口表現轉好，以及政府公共建設開支擴大的推動，第三季本地生產總值錄得 4.4% 的升幅，貨物進、出口增長率分別為 10.9% 及 7.7%。失業率輕微上升，為 4.3%，消費物價指數上升 3.0%。

香港經濟繼續保持較快的增長，繼第二季本地生產總值錄得 7.3% 的增幅後，第三季進一步錄得 8.2%。就業狀況繼續改善，經濟景氣樂觀，資產價值上升帶來的財富效應，增強了消費信心，私人消費上升 4.6%。由於對外貿易回復強勁，貨物進、出口增長分別達 11.0% 及 12.8% 的水平；失業率進一步下跌至 5.5%，然而消費物價指數上升 1.4%。

中國大陸經濟仍然保持平穩和較快的增長態勢，第三季本地生產總值的增長為 9.4%。從 2005 年各季度分析，第一季度經濟增長 9.4%，第二季度為 9.5%，第三季度為 9.4%，總體上處於一個較高的水平，並且相當穩定，這種狀況充分說明今年以來國民經濟運行的穩定性是有所提高的；物價上漲的壓力明顯減弱，今年以來物價升幅平均保持在 2.0% 左右；但是固定資產投資反彈的壓力仍很大，前三季度城鎮固定資產投資增幅持續高於 24.0% 且呈逐月加大態勢。2005 年 7 月 21 日起，中國大陸開始實行以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度，並調整了人民幣兌美元匯率。第三季的出口增長稍微回落，進口有所增加，貨物進、出口總值增長分別為 19.7% 及 29.2%，貿易順差為 287.6 億美元；前三季實際使用外資金額達 432.0 億美元，較去年同期下降 2.1%；截至 2005 年 9 月底，中國大陸的外匯儲備高達 7,690.0 億美元，較 6 月底增加 580.0 億美元。



I. 國際與澳門主要經濟指標

1. 國際經濟指標（與同期比較）

同期變動率 (%)

	2002	2003	2004	2004 第三季	2004 第四季	2005 第一季	2005 第二季	2005 第三季
美國								
本地生產總值	1.9	3.0	4.4	3.8	3.8	3.6	3.6	3.7
貨物出口	-4.9	4.5	13.0	14.4	11.0	8.7	11.7	10.2
貨物進口	2.0	8.5	17.0	18.6	19.6	14.7	13.1	13.8
消費物價指數	1.6	2.3	2.7	2.7	3.3	3.0	2.9	3.8
失業率	5.8	6.0	5.5	5.5	5.4	5.3	5.1	5.0
日本								
本地生產總值	-0.3	1.4	2.6	2.6	0.6	1.2	1.4	3.0
貨物出口	6.4	4.7	12.2	12.5	11.2	3.8	4.3	7.4
貨物進口	-0.6	5.0	10.9	13.0	17.0	10.0	14.1	16.8
消費物價指數	-0.9	-0.3	-0.1	-0.1	0.5	-0.2	-0.1	-0.3
失業率	5.4	5.3	4.7	4.8	4.5	4.6	4.3	4.3
歐元區								
本地生產總值	0.9	0.5	2.0	1.8	1.6 ^r	1.2 ^r	1.2 ^r	1.6
貨物出口	1.0	-2.9	8.4	8.6	8.5	3.4	6.3	9.6
貨物進口	-4.0	-0.5	8.5	13.5	11.6	8.8	10.8	14.0
消費物價指數	2.2	2.1	2.2	2.2	2.3	2.0	2.0	2.3
失業率	8.3	8.8	8.9	8.9	8.8	8.8	8.7	8.5
中國大陸								
本地生產總值	8.0	9.1	9.5	9.1	9.6	9.4	9.5	9.4
貨物出口	22.3	34.6	35.4	34.7	35.6	34.9	30.9	29.2
貨物進口	21.2	39.9	36.0	30.1	30.5	12.2	15.5	19.7
消費物價指數 ^a	-0.8	1.2	3.9	5.3	3.2	2.8	1.8	1.4
香港								
本地生產總值	1.8	3.1	8.2	6.7	7.2	6.2	7.3 ^r	8.2
貨物出口	5.4	11.7	15.3	15.3	12.6	8.9	11.1	12.8
貨物進口	3.3	11.5	14.1	14.2	7.0	3.8	7.0	11.0
消費物價指數	-3.0	-2.6	-0.4	0.8	0.2	0.4	0.8	1.4
失業率	7.3	7.9	6.8	6.8	6.5	6.1	5.7	5.5

^a 累計同期變動率

^r 修訂資料

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

歐洲統計辦公室

中華人民共和國國家統計局

香港特別行政區政府統計處

I. 國際與澳門主要經濟指標

2. 國際經濟指標（與前期比較）

與前期比較之變動率（經季節性調整）（%）

	2002	2003	2004	2004 第三季	2004 第四季	2005 第一季	2005 第二季	2005 第三季
美國								
本地生產總值	1.6	2.7	4.2	4.0	3.3	3.8	3.3 ^r	4.3
貨物出口	-4.9	4.5	13.0	2.5	1.8	2.6	4.7	0.8
貨物進口	2.0	8.5	17.0	2.4	5.6	2.2	2.6	3.1
消費物價指數	1.6	2.3	2.7	0.5	0.8	0.6	1.0	1.3
失業率	5.8	6.0	5.5	5.5	5.4	5.3	5.1	5.0
日本								
本地生產總值	-0.3	1.4	2.6	-0.1 ^r	0.1	1.5 ^r	0.8 ^r	0.4
貨物出口	6.4	4.7	12.2	1.5	1.0	-1.2	2.2	4.0
貨物進口	-0.6	5.0	10.9	5.0	1.6	-0.6	7.4	6.7
消費物價指數	-0.9	-0.3	-0.1	0.1	0.4	-0.5	-0.1	-0.1
失業率	5.4	5.3	4.7	4.8	4.5	4.6	4.3	4.3
香港								
本地生產總值	1.9	3.2	8.1	1.7	0.6	1.4	3.4 ^r	2.7
貨物出口	5.4	11.7	15.9	0.6	2.9	-0.3	6.7	2.0
貨物進口	3.3	11.5	16.9	-1.1	0.6	2.5	5.6	1.7
消費物價指數	-3.0	-2.6	-0.4	-0.2	0.3	0.4	0.5	0.4
失業率	7.3	7.9	6.8	6.8	6.5	6.1	5.7	5.5

^r 修訂資料

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