

## 第二季国际经济概况

2018

2018年第2季全球经济总体虽保持向好发展态势，但遇到的风险和困难逐渐增多，主要经济体通胀上升、增长放缓，紧缩货币政策周期开启；与此同时，贸易保护主义使地区间的贸易摩擦升级，干扰了全球经济的复苏态势，中美贸易争端后续谈判发展值得观察，如情况恶化或扩大，对全球贸易、经济有显著冲击，其作用渠道既包括对资源分配和生产率的直接影响，也包括不确定性增加和对投资的冲击；此外，中东地缘政治愈趋紧张，美国制裁伊朗以及土耳其货币危机等事件，均为全球经济加添脆弱性。

国际货币基金组织于2018年7月发布的《世界经济展望》中维持对2018及2019年全球经济增长为3.9%的预测，但指出经济扩张的均衡程度下降，增长前景面临的风险增加。一些主要经济体的增长率似乎已经达到峰值，增长的同步程度下降。欧元区、日本和英国的增长预测已下调，原因是2018年初经济活动弱于预期。在新兴市场和发展中经济体，由于石油价格上涨，对国内需求造成不利影响，而贸易紧张局势加剧，一些基本面较弱的经济体的货币面临市场压力，因此，增长前景也变得更加不均衡。阿根廷、巴西和印度的增长预测已经下调，而一些石油出口国的前景增强。

美国经济增速加快，第2季本地生产总值按年上升2.9%，按季上升4.2%。私人消费支出推动经济增长2.6个百分点，固定投资及出口同样贡献经济增长1.1个百分点，政府开支拉动经济增长0.4个百分点。经济发展稳定，失业率按季减少0.5个百分点至3.8%，经季节性调整的失业率轻微回落至3.9%。

欧元区经济保持增长，第2季本地生产总值按年上升2.1%，按季增长0.4%，其中德国经济增速恢复，按年上升2.3%，而法国经济增速则放缓至1.7%。欧元区的固定资本形成和出口分别带动经济增长0.3个百分点，住户和非牟利机构最终消费和政府最终消费则分别贡献经济增长0.1个百分点。就业情况好转，失业率按季下跌0.7个百分点，录得8.2%。

英国经济稳定增长，第2季本地生产总值按年上升1.3%，按季增长0.4%。资本形成及服务业分别推动经济增长0.9个百分点及0.4个百分点，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0.2个百分点和0.1个百分点。净出口则拉低经济增长0.8个百分点。经济保持温和增长，失业率按季下跌0.2个百分点，录得4.0%。

亚洲地区经济持续增长。国际货币基金组织于 2018 年 7 月发布的《世界经济展望》中指出，对中国、印度及东盟 5 国<sup>1</sup>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 3.5%，较 4 月份的预测上调 0.1 个百分点。

日本第 2 季经济回复增长，以年率计算，本地生产总值按年上升 3.0%，按季增长 0.7%。国内需求回暖，私人需求拉高经济增长 0.8 个百分点。企业投资增加，固定资本形成推高经济增长 0.4 个百分点。货物及服务净出口则拉低经济增长 0.1 个百分点。就业情况稳定，失业率与上季持平为 2.5%；经季节性调整失业率则下跌 0.1 个百分点至 2.4%。

韩国第 2 季本地生产总值按年上升 2.8%，按季上升 0.6%。出口拉动经济增长 0.3 个百分点，最终消费支出推动经济增长 0.2 个百分点，但固定资本形成拉低经济增长 0.8 个百分点。经济保持增长，失业率较上季减少 0.4 个百分点，录得 3.9%。

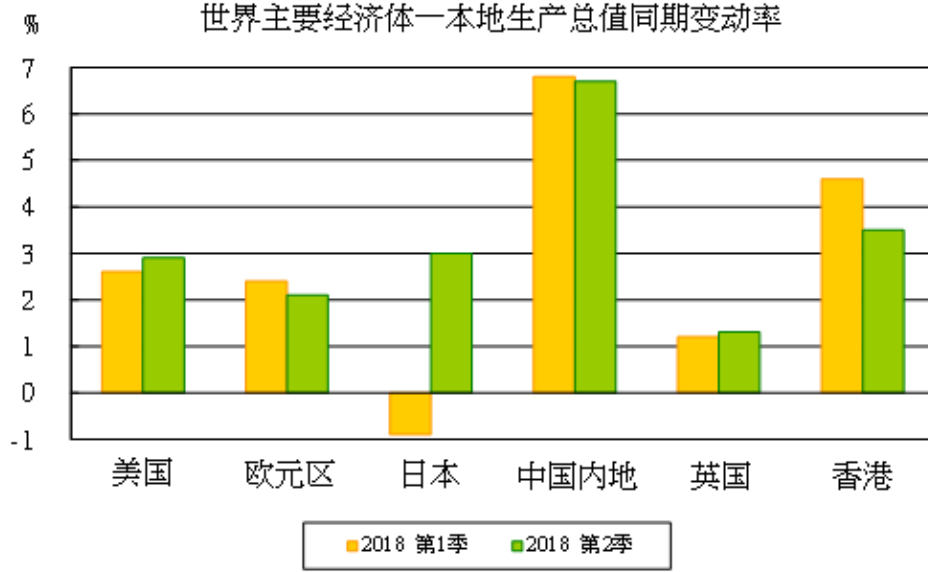
中国内地经济保持快速增长步伐，第二季本地生产总值按年增长 6.7%，上半年则增长 6.8%。2018 年上半年规模以上工业增加值同比实际增长 6.7%；固定资产投资(不含农户)按年增长 6.0%；消费品零售总额按年增长 9.4%，其中，化妆品类增长 14.2%、日用品类增长 12.6%、石油及制品类增长 11.9%、家用电器和音像制品类增长 10.6%。对外贸易方面，上半年贸易总额按年上升 7.9%。通胀上升，上半年消费物价指数同比上涨 2.0%。

香港第 2 季经济保持上升，按年上升 3.5%，按季则下跌 0.2%。内需稳健，私人消费开支及政府消费开支分别按年上升 6.1% 及 4.4%，固定资本形成总额按年上升 0.4%，货物出口及服务输出保持稳定增长，分别按年上升 4.6% 及 6.1%。经季节性调整失业率轻微下跌至 2.8%。

---

<sup>1</sup> 印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國和越南。

世界主要经济体—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<br>第2季       | 2017<br>第3季       | 2017<br>第4季      | 2018<br>第1季      | 2018<br>第2季 |
|--------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------|
| 美国     |                   |                  |                   |                   |                   |                  |                  |             |
| 本地生产总值 | 2.9               | 1.6              | 2.2               | 2.1               | 2.3               | 2.5              | 2.6 <sup>f</sup> | 2.9         |
| 货物出口   | -7.3              | -3.5             | 6.6               | 5.8 <sup>f</sup>  | 5.2 <sup>f</sup>  | 7.9 <sup>f</sup> | 8.0 <sup>f</sup> | 11.2        |
| 货物进口   | -4.6              | -2.7             | 7.1               | 7.1 <sup>f</sup>  | 4.8               | 9.2 <sup>f</sup> | 9.1 <sup>f</sup> | 8.4         |
| 消费物价指数 | 0.1               | 1.3              | 2.1               | 1.9               | 2.0               | 2.1              | 2.2              | 2.7         |
| 失业率    | 5.3               | 4.9              | 4.4               | 4.2               | 4.4               | 3.9              | 4.3              | 3.8         |
| 欧元区a   |                   |                  |                   |                   |                   |                  |                  |             |
| 本地生产总值 | 2.1               | 1.8              | 2.4               | 2.5               | 2.8               | 2.7 <sup>f</sup> | 2.4 <sup>f</sup> | 2.1         |
| 货物出口   | 5.3               | 0.3              | 7.1               | 5.4               | 6.0               | 6.1              | 2.1 <sup>f</sup> | 4.2         |
| 货物进口   | 2.6               | -1.1             | 10.0              | 10.1 <sup>f</sup> | 8.0 <sup>f</sup>  | 7.7 <sup>f</sup> | 1.9 <sup>f</sup> | 5.7         |
| 消费物价指数 | -                 | 0.2              | 1.5               | 1.5               | 1.4               | 1.4              | 1.3              | 1.7         |
| 失业率    | 10.9              | 10.0             | 9.1               | 9.0               | 8.7               | 8.7              | 8.9              | 8.2         |
| 德国     |                   |                  |                   |                   |                   |                  |                  |             |
| 本地生产总值 | 1.7               | 2.2 <sup>f</sup> | 2.2               | 1.0               | 2.2               | 2.2 <sup>f</sup> | 1.4 <sup>f</sup> | 2.3         |
| 货物出口   | 6.2               | 0.9              | 6.2               | 3.8               | 6.4               | 6.2              | 2.8              | 5.1         |
| 货物进口   | 4.3               | 0.6              | 8.3               | 8.3               | 7.8               | 7.2              | 3.2 <sup>f</sup> | 6.5         |
| 消费物价指数 | 0.2               | 0.5              | 1.7               | 1.7               | 1.7               | 1.7              | 1.5              | 2.0         |
| 失业率    | 6.4               | 6.1              | 5.7               | 5.6               | 5.6               | 5.3              | 5.7              | 5.1         |
| 法国     |                   |                  |                   |                   |                   |                  |                  |             |
| 本地生产总值 | 1.0               | 1.1              | 2.3               | 2.3               | 2.7               | 2.8              | 2.1              | 1.7         |
| 货物出口   | 4.3               | -0.5             | 4.5               | 5.1               | 6.3               | 4.7              | 4.3              | 4.4         |
| 货物进口   | 1.1               | 0.2              | 7.0               | 8.0               | 7.0               | 4.8              | 1.2              | 6.0         |
| 消费物价指数 | -                 | 0.2              | 1.0               | 0.9               | 0.9               | 1.1              | 1.4              | 1.9         |
| 失业率    | 10.4              | 10.1             | 9.4               | 9.1               | 9.3               | 9.2 <sup>f</sup> | 9.6 <sup>f</sup> | 8.7         |
| 英国     |                   |                  |                   |                   |                   |                  |                  |             |
| 本地生产总值 | 2.3               | 1.8 <sup>f</sup> | 1.7 <sup>f</sup>  | 1.8 <sup>f</sup>  | 1.7 <sup>f</sup>  | 1.3 <sup>f</sup> | 1.2              | 1.3         |
| 货物出口   | -2.2 <sup>f</sup> | 4.3 <sup>f</sup> | 13.3 <sup>f</sup> | 14.3 <sup>f</sup> | 15.9 <sup>f</sup> | 6.1 <sup>f</sup> | 4.9 <sup>f</sup> | -0.5        |
| 货物进口   | -2.6 <sup>f</sup> | 6.7 <sup>f</sup> | 10.3 <sup>f</sup> | 13.4 <sup>f</sup> | 6.4 <sup>f</sup>  | 6.4 <sup>f</sup> | 0.6 <sup>f</sup> | 1.9         |
| 消费物价指数 | -                 | 0.7              | 2.7               | 2.8               | 2.8               | 3.1              | 2.6              | 2.4         |
| 失业率    | 5.4               | 4.9              | 4.4               | 4.4               | 4.3               | 4.4              | 4.2              | 4.0         |

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<br>第2季 | 2017<br>第3季       | 2017<br>第4季 | 2018<br>第1季       | 2018<br>第2季 |
|---------------------|-------|-------|------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| <b>中国内地</b>         |       |       |      |             |                   |             |                   |             |
| 本地生产总值              | 6.9   | 6.7   | 6.9  | 6.9         | 6.8               | 6.8         | 6.8               | 6.7         |
| 货物出口                | -3.0  | -7.7  | 7.9  | 8.2         | 6.4               | 9.7         | 14.2              | 11.8        |
| 货物进口                | -14.3 | -5.5  | 15.9 | 14.1        | 14.6              | 12.5        | 19.0              | 20.5        |
| 消费物价指数 <sup>a</sup> | 1.4   | 2.0   | 1.6  | 1.4         | 1.5               | 1.6         | 2.1               | 2.0         |
| <b>香港</b>           |       |       |      |             |                   |             |                   |             |
| 本地生产总值              | 2.4   | 2.2   | 3.8  | 3.9         | 3.6               | 3.4         | 4.6 <sup>f</sup>  | 3.5         |
| 货物出口                | -1.8  | -0.5  | 8.0  | 7.4         | 8.0               | 6.8         | 9.7               | 9.0         |
| 货物进口                | -4.1  | -0.9  | 8.7  | 8.2         | 7.7               | 8.5         | 10.6              | 10.4        |
| 消费物价指数              | 3.0   | 2.4   | 1.5  | 2.0         | 1.8               | 1.6         | 2.4               | 2.1         |
| 失业率                 | 3.3   | 3.4   | 3.1  | 3.2         | 3.2               | 2.8         | 2.8               | 2.8         |
| <b>台湾</b>           |       |       |      |             |                   |             |                   |             |
| 本地生产总值              | 0.8   | 1.4   | 2.9  | 2.3         | 3.2               | 3.4         | 3.1 <sup>f</sup>  | 3.3         |
| 货物出口 <sup>b</sup>   | -10.9 | -1.8  | 13.2 | 10.2        | 17.4              | 10.4        | 10.6              | 11.2        |
| 货物进口 <sup>b</sup>   | -15.8 | -2.8  | 12.4 | 11.9        | 11.3              | 6.9         | 11.0              | 10.7        |
| 消费物价指数              | -0.3  | 1.4   | 0.6  | 0.6         | 0.7               | 0.4         | 1.6               | 1.7         |
| 失业率                 | 3.8   | 3.9   | 3.8  | 3.7         | 3.8               | 3.7         | 3.7               | 3.7         |
| <b>日本</b>           |       |       |      |             |                   |             |                   |             |
| 本地生产总值 <sup>c</sup> | 1.4   | 1.0   | 1.7  | 2.0         | 2.3               | 0.9         | -0.9              | 3.0         |
| 货物出口                | 3.4   | -7.4  | 11.8 | 10.5        | 15.1              | 13.0        | 4.9               | 7.5         |
| 货物进口                | -8.7  | -15.8 | 14.1 | 16.2        | 14.8              | 17.0        | 7.5               | 7.5         |
| 消费物价指数              | 0.8   | -0.1  | 0.5  | 0.4         | 0.6               | 0.6         | 1.3               | 0.6         |
| 失业率                 | 3.4   | 3.1   | 2.8  | 2.9         | 2.8               | 2.6         | 2.5               | 2.5         |
| <b>韩国</b>           |       |       |      |             |                   |             |                   |             |
| 本地生产总值              | 2.8   | 2.9   | 3.1  | 2.8         | 3.8               | 2.8         | 2.8               | 2.8         |
| 货物出口                | -8.0  | -5.9  | 15.8 | 16.7        | 24.0              | 8.4         | 10.1              | 3.5         |
| 货物进口                | -16.9 | -6.9  | 17.8 | 18.6        | 17.9 <sup>f</sup> | 11.6        | 13.6 <sup>f</sup> | 12.7        |
| 消费物价指数              | 0.7   | 1.0   | 1.9  | 1.9         | 2.3               | 1.5         | 1.3               | 1.5         |
| 失业率                 | 3.6   | 3.7   | 3.7  | 3.8         | 3.4               | 3.2         | 4.3               | 3.9         |
| <b>新加坡</b>          |       |       |      |             |                   |             |                   |             |
| 本地生产总值              | 2.2   | 2.4   | 3.6  | 2.8         | 5.5               | 3.6         | 4.5 <sup>f</sup>  | 3.9         |
| 货物出口                | -6.5  | -5.1  | 10.3 | 8.3         | 10.1              | 6.6         | 2.3               | 9.4         |
| 货物进口                | -11.5 | -4.7  | 12.1 | 11.0        | 13.4              | 9.1         | 2.8               | 11.1        |
| 消费物价指数              | -0.5  | -0.5  | 0.6  | 0.8         | 0.4               | 0.5         | 0.2               | 0.3         |
| 失业率                 | 1.9   | 2.1   | 2.2  | 2.9         | 1.9               | 1.8         | 1.9               | 2.8         |

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<br>第2季      | 2017<br>第3季      | 2017<br>第4季      | 2018<br>第1季      | 2018<br>第2季 | % |
|------------------|------|-------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|---|
| <b>美国</b>        |      |       |      |                  |                  |                  |                  |             |   |
| 本地生产总值           | 2.9  | 1.5   | 2.3  | 3.1              | 3.2              | 2.9              | 2.2              | 4.2         |   |
| 货物出口             | -7.3 | -3.5  | 6.6  | 0.4 <sup>f</sup> | 1.4 <sup>f</sup> | 3.6              | 2.3 <sup>f</sup> | 12.2        |   |
| 货物进口             | -4.6 | -2.7  | 7.1  | 0.6 <sup>f</sup> | 0.4 <sup>f</sup> | 5.1 <sup>f</sup> | 2.9 <sup>f</sup> | 8.6         |   |
| 消费物价指数           | 0.1  | 1.3   | 2.1  | -                | 0.5              | 0.8              | 0.9              | 0.4         |   |
| 失业率 <sup>a</sup> | 5.3  | 4.9   | 4.4  | 4.3              | 4.3              | 4.1              | 4.1              | 3.9         |   |
| <b>日本</b>        |      |       |      |                  |                  |                  |                  |             |   |
| 本地生产总值           | 1.4  | 1.0   | 1.7  | 0.5              | 0.6 <sup>f</sup> | 0.2 <sup>f</sup> | -0.2             | 0.7         |   |
| 货物出口             | 3.5  | -7.8  | 12.3 | -1.1             | 3.4              | 4.0              | -1.5             | 1.4         |   |
| 货物进口             | -8.5 | -15.8 | 14.3 | 3.8              | 0.6              | 3.7              | -0.2             | 3.1         |   |
| 消费物价指数           | 0.8  | -0.1  | 0.5  | -                | 0.2              | 0.5              | 0.6              | -0.5        |   |
| 失业率 <sup>a</sup> | 3.4  | 3.1   | 2.8  | 2.9              | 2.8              | 2.7              | 2.5              | 2.4         |   |
| <b>香港</b>        |      |       |      |                  |                  |                  |                  |             |   |
| 本地生产总值           | 2.4  | 2.2   | 3.8  | 0.9              | 0.7              | 0.8              | 2.1 <sup>f</sup> | -0.2        |   |
| 货物出口             | -1.8 | -0.5  | 8.0  | 1.0              | 0.5              | 2.6              | 2.2              | 0.8         |   |
| 货物进口             | -4.1 | -0.9  | 8.7  | 0.1              | 0.5              | 3.5              | 2.9              | 0.7         |   |
| 消费物价指数           | 3.0  | 2.4   | 1.5  | 0.6              | 0.3              | 0.6              | 0.9              | 0.4         |   |
| 失业率 <sup>a</sup> | 3.3  | 3.4   | 3.1  | 3.1              | 3.1              | 3.0 <sup>f</sup> | 2.9              | 2.8         |   |

<sup>a</sup>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