

市场资讯 - 香港

整体营商环境维持正面



整体营商环境维持正面

香港经济保持增长动力，第 2 季经济按年增长 7.5%，却低于第 1 季的 8%。货物出口是今年上半年香港经济回暖的主要原因，今年上半年按年迅速增长 30%，而同期进口则增长 26.8%。

整体营商环境维持正面。Markit 香港采购经理指数(PMI)连续 6 个月处于扩张区域，不过指数从 5 月份的 7 年高位 52.5，下降至 7 月份的 51.3。全球疫情肆虐，拖累新业务订单。与此同时，工资成本和原材料价格不断上升，为企业盈利带来压力。

另一方面，由于香港进一步放宽了的社交距离措施，涉及的场所包括餐饮、酒吧、娱乐场所及健身室等，香港 4 月至 6 月份的失业率由对上的 3 个月平均值 6%，大幅下跌至 5.5%，期间约有 213,000 人失业。

零售销售的复苏仍然滞后

6 月份零售额为 281 亿港元，按年增长 5.8%。与 2019 年同期相比，平均每年下跌 10.7%。香港政府由 8 月起，向每名成年居民派发 5,000 港元的电子消费券，整个计划的总额约为 360 亿港元，将对零售业产生积极作用。

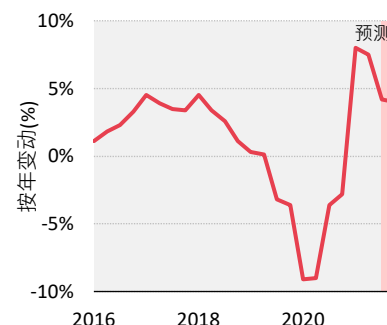
然而，除非全面开放边境，尤其是和内地通关，否则依赖面对面服务的零售业难以全面复苏。

整体营商环境维持正面。然而，下行风险浮现。

随着社交距离措施放宽，失业率下跌幅度大过市场预期。

银行同业拆借利率低企，住宅楼价继续飙升。

香港经济增长



资料来源：香港政府统计处、东亚银行经济研究部 (数据截至30/7/2021)

行政长官曾表示，广东省当局并没有就与香港通关设定标准。她认为通关的重要条件之一，是香港至少要达到70%的疫苗接种率。

截至7月31日，大约有323万人已经接种至少一剂疫苗，占人口约43.1%；较6月底的30%显著上升。其中，有约244万人已接种第二剂疫苗。如果香港能够维持每天接种30,000剂疫苗的速度，到10月份，将会有七成人口接种至少一剂疫苗。然而，有医学专家指，delta变种病毒的传染性极强，根据美国疾病控制和预防中心，带delta变异株病毒的人平均可以传染4至5人，高于alpha变异株的2.5人。故此，「群体免疫」的门槛应该定得更高。

总的来说，由于香港疫情持续改善，社交距离措施亦会逐步放宽，而出口相信会继续造好。这些因素都支持经济逐渐复苏，全年经济预测为增长5.8%。

监管浪潮令股市表现受压

恒生指数在7月26日大跌逾1,120点，即下跌4.1%，蒸发2021年的升幅。中国对教育机构和科技企业实施更严厉的监管，使相关股票下跌。其中，科技指数在一日内下跌了8%。中国当局宣布，民办学科类培训机构不得上市融资、或被外资持有，并要统一登记为非营利性机构。这些公司也被禁止在休息日、法定节假日或学校寒暑假组织学科类培训。

此外，监管当局责令腾讯解除独家音乐版权，并因反竞争行为对该公司处以罚款；亦发布文件，要求美团等外卖平台落实旗下外卖送餐员的正当权益。同时，监管机构亦要求互联网巨企修正反竞争行为及数据安全风险。

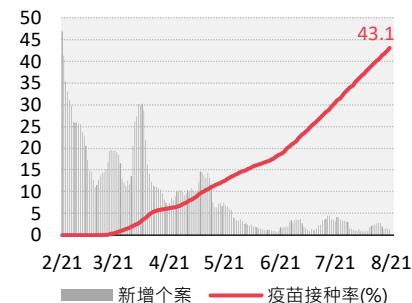
恒生指数于2021年7月30日收报25,961点，较6月底下跌9.9%。相比之下，同期上海A股指数下跌了5.4%；而道琼斯工业平均指数则上升1.7%。

住宅楼价持续上升

从今年年初开始，住宅楼价和销售额持续显著上升。截至6月底，差饷物业估价署公布的数据显示，私人住宅楼价指数较去年底上升3.8%，而较2019年5月的历史高位仅低0.6%。而租金则自4月份开始上升。截至6月，住宅租金按月上升0.1%；而从去年底至今则上升0.7%。

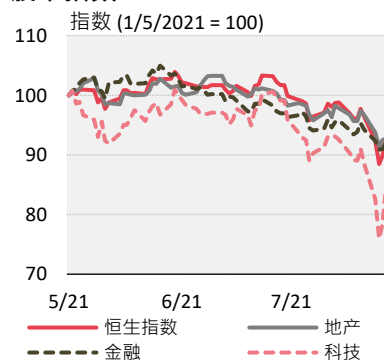
目前香港市场资金充裕，使香港银行同业拆息维持低位。截至7月30日，与楼宇按揭相关的1个月拆息在0.0827%水平，3个月拆息则为0.1487%。低利率在短期内仍会维持，并继续支持楼市。

香港新冠病毒确诊数目及已接种疫苗人口比例



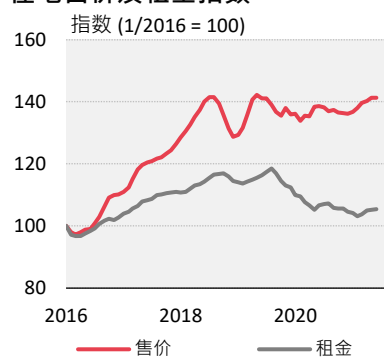
资料来源：Our World in Data (数据截至31/7/2021)
注：新增个案为7日平均值

股市指数



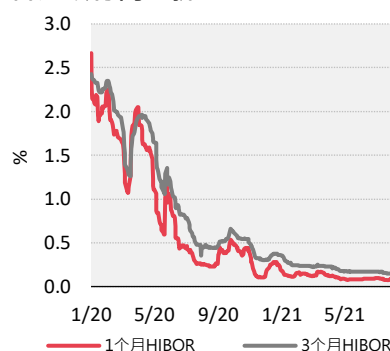
资料来源：彭博 (数据截至30/7/2021)

住宅售价及租金指数



资料来源：差饷物业估价署 (数据截至28/7/2021)

香港银行同业拆息



资料来源：彭博 (数据截至30/7/2021)

免责声明

本文件由东亚银行有限公司(「东亚银行」)编制, 仅供客户参考之用。除与东亚银行有关的披露外, 其内容是根据大众可取得并有理由相信为可靠资料制作而成, 惟该等资料来源未经独立核证。有关资料所表达的预测及意见只作为一般的市场评论, 并不构成证券的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本刊物所表达的资讯、预测及意见以截至本文件发布之日期为依据, 可予修改而毋须另行通知, 及不可被视为就任何投资产品或市场的建议。有关资料未经香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局或任何香港监管机构审核。

东亚银行会按需要以及法例的规定更新已发布之研究。除了定期发布的报告外, 东亚银行亦会按需要不定期发布其他报告, 不作另行通知。

东亚银行对本文件内有关资料的准确性及完整性或任何所述的回报并不作出任何代表或保证、陈述或暗示及对有关资料所引致的任何问题及/或损失(不论属侵权或合约或其他方面)概不负责。投资涉及风险, 投资产品之价格可升亦可跌。投资产品之过往业绩并不代表将来表现。本文件并无就其中所述任何投资是否适合个别人士作出任何推荐。本文件所述的投资可能并不适合所有投资者, 且并未考虑各收件人的特定投资目标或经验、财政状况或其他需要。投资者不应根据本文件而作出任何投资决定。故此, 作出任何投资决定前, 投资者须审视自身的投资目标、投资经验、财政状况及特定需要而作出投资决定; 如有需要, 亦应在作出任何投资前咨询独立投资顾问意见。

本文件所表达的论点, 并不一定反映东亚银行管理层的立场。

本文件是东亚银行的财产, 受适用的相关知识产权法保护。未经东亚银行事先书面同意, 本文件内资料的任何部分不允许以任何方式(包括电子、印刷或者现在已知或以后开发的其他媒介)进行复制、传输、出售、散布、出版、广播、传阅、修改、传播或商业开发。

如需获得更多资讯, 请浏览网址 <https://www.hkbea.com/html/sc/bea-about-bea-economic-research.html>。如有任何查询, 请电邮至 lerd@hkbea.com、电话: (852) 3609-1504 或邮寄香港邮政总局信箱 31 号经济研究部。

