

市场资讯 - 香港

## 经历最严峻疫情



### 香港经历严峻疫情

进入2月份，香港经历了最严重的一次疫情，每日确诊宗数甚至录得破纪录的40,000以上，单单一个月就增加了超过191,583宗确诊。相比之下，截至2021年底的两年内，新冠确诊数字为12,649宗。

情况令人担忧，因为香港已经采取非常严格的社交距离措施，包括封关、关闭娱乐场所等、对有确诊个案的大厦立即围封强制检测和隔离。然而，这些措施仍未能控制高传染性的Omicron变种病毒。

第5次新冠病毒疫情爆发之初，已导致香港私营企业的业务出现收缩，采购经理指数(PMI)从1月份的48.9下降至2月份的42.9。

### 确诊个案上升拖累就业市场

香港失业率在11月至1月份平均为3.9%，与10月至12月份相同。期内，在所有主要行业之中，餐饮服务活动业的失业率上升0.3个百分点，而艺术、娱乐及康乐活动亦见显着恶化。

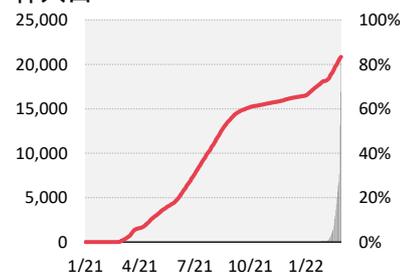
最近爆发的疫情或会对主要雇用较低技术员工的零售、餐饮和运输业造成更大的损害。相反，专业服务、金融及信息技术等行业的营运相对较少受到收紧措施影响，它们的担忧反而是香港采取较其他地区严厉的检疫措施，对公司招聘及挽留海外人才、以及国际公司在港扩充业务有一定的挑战。

踏入2月份，香港经历了最严峻的疫情。

疫情爆发之初，已经使私营企业和零售环境急速转差。

香港的「动态清零」策略，或会使防疫措施反复收紧和放宽，可能导致经济复苏过程出现反复。

香港新冠病毒确诊数目及疫苗接种人口



资料来源：香港卫生防护中心；Our World in Data (数据截至28/2/2022)  
注：新增个案为7日平均值

### 零售销售因消费情绪减弱和「疫苗通行证」即时影响而受压

零售销售方面，1月零售额按年增长4.1%，较12月的6.1%升幅减慢。其中，超级市场生意额按年上升10.5%；燃料则上升16.9%。而电器及其他未分类耐用消费品、汽车及汽车零件的销售则分别下跌8.2%及20.5%。

政府于2月24日实施「疫苗通行证」，成功提高香港的疫苗接种率，在2月份内上升了10.9个百分点。然而，「疫苗通行证」亦对零售业务产生了即时的影响。香港零售管理协会访问了22间公司、合共约3,900间店铺，显示有70%的零售商预期措施会使商场人流量减少一半或以上、生意则下跌20%至60%，预计街铺亦会受影响。

为支援受影响的行业，政府已向「防疫抗疫基金」注资了270亿港元，预计有约67,000个商户及75万名人士能够受惠。政府并首度推出临时失业支援，向失业前月薪3万港元以下的人士提供划一的一次性1万港元临时失业支援。

### 出口仍是经济亮点

出口仍是经济的主要亮点。然而，在去年同期的高基数效应下，出口在1月份按年上升18.4%，较2021年全年的26.3%升幅减慢。展望未来，虽然供应链瓶颈、运输成本上升、以及全球经济减慢的压力仍然存在，然而预期出口在2022年上半年仍保持强劲。

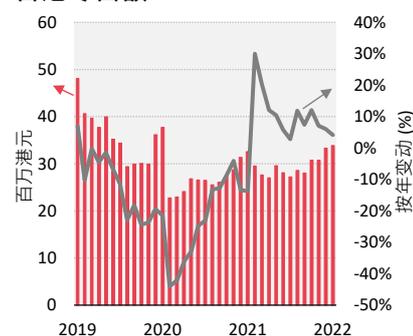
### 预期防疫措施会反复收紧和放宽

疫苗接种率提升，希望可以控制疫情。然而，从新加坡等国家的经验来看，即使当地的疫苗接种率高达87%，仍然无法遏制由Omicron引致的疫情蔓延。由于香港实施「动态清零」策略，使防疫措施反复收紧和放宽的风险上升，导致经济复苏过程出现反复。然而，实际打击要视乎疫情发展和防疫措施会持续多久。

此外，由于美国通胀较预期更强和持续时间更长，美国联储局可能会加快收紧货币政策的步伐，可能会使香港的资产市场出现波动，对香港的私人消费产生负面影响。

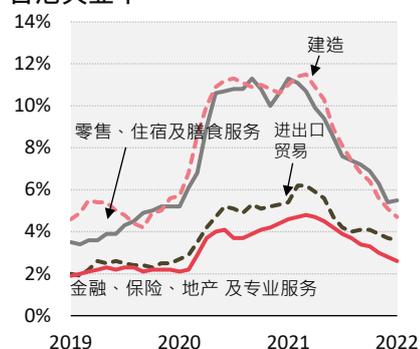
而香港的通胀压力仍然温和，1月份通胀率为1.2%，较12月份录得的2.4%减慢。跨境司机在内地边境确诊，令香港新鲜食品，例如蔬菜的进口价格急升。进口价格飙升，加上香港货运航班减少，使通胀有上升压力。

香港零售额



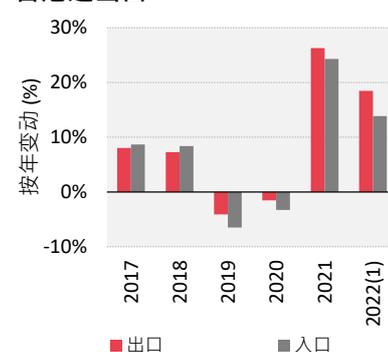
资料来源：香港政府统计处(数据截至4/3/2022)

香港失业率



资料来源：香港政府统计处(数据截至21/2/2022)

香港进出口



资料来源：香港政府统计处(数据截至25/2/2022)

香港季度通胀率



资料来源：香港政府统计处、东亚银行经济研究部(数据截至22/2/2022)

### 俄罗斯与乌克兰局势导致股市下跌

恒生指数于 2 月 28 日收报 22,713.02 点，较 1 月底下跌 4.6%。对俄罗斯的制裁将资金流向美元和美国国债等避险资产。大宗商品价格上升，而股票价格则受压。

恒生金融指数表现在 1 月底至 2 月底期间下跌 2.6%，而科技指数则延续跌势，按月下跌 3.3%。

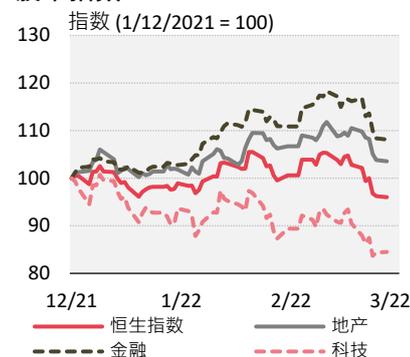
相比之下，同期上海 A 股指数较 1 月底上升 3%，而道琼斯工业平均指数则下跌 3.5%。

### 住宅楼价因疫情爆发而受压

香港住宅楼价连续 4 个月向下。根据差饷物业估价署的数据显示，截至 1 月底，私人住宅楼价指数按月下跌 1.1%，租金则按月下跌 0.4%。

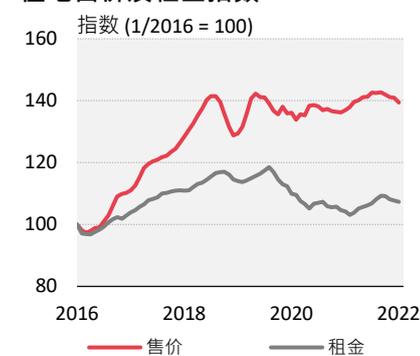
疫情严峻影响市场交投气氛，因为潜在买家搁置参观单位，削弱了二手市场的交投量。随着预期美国联储局即将在 3 月加息，香港楼市短期内将受压。

股市指数



资料来源：彭博 (数据截至28/2/2022)

住宅售价及租金指数



资料来源：差饷物业估价署 (数据截至24/2/2022)

### 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](mailto: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。

