

市場資訊 – 香港

經歷最嚴峻疫情



香港經歷嚴峻疫情

進入 2 月份，香港經歷了最嚴重的一次疫情，每日確診宗數甚至錄得破紀錄的 40,000 以上，單單一個月內就增加了超過 191,583 宗確診。相比之下，截至 2021 年底的兩年內，新冠確診數字為 12,649 宗。

情況令人擔憂，因為香港已經採取非常嚴格的社交距離措施，包括封關、關閉娛樂場所等，對有確診個案的大廈立即圍封強制檢測和隔離。然而，這些措施仍未能控制高傳染性的 Omicron 變種病毒。

第 5 次新冠病毒疫情爆發之初，已導致香港私營企業的業務出現收縮，採購經理指數(PMI)從 1 月份的 48.9 下降至 2 月份的 42.9。

確診個案上升拖累就業市場

香港失業率在 11 月至 1 月份平均為 3.9%，與 10 月至 12 月份相同。期內，在所有主要行業之中，餐飲服務活動業的失業率上升 0.3 個百分點，而藝術、娛樂及康樂活動亦見顯著惡化。

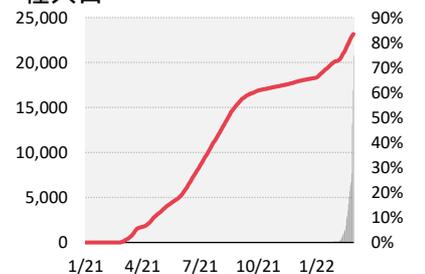
最近爆發的疫情或會對主要僱用較低技術員工的零售、餐飲和運輸業造成更大的損害。相反，專業服務、金融及信息技術等行業的營運相對較少受到收緊措施影響，它們的擔憂反而是香港採取較其他地區嚴厲的檢疫措施，對公司招聘及挽留海外人才、以及國際公司在港擴充業務有一定的挑戰。

踏入 2 月份，香港經歷了最嚴峻的疫情。

疫情爆發之初，已經使私營企業和零售環境急速轉差。

香港的「動態清零」策略，或會使防疫措施反覆收緊和放寬，可能導致經濟復甦過程出現反覆。

香港新冠病毒確診數目及疫苗接種人口



資料來源：香港衛生防護中心；Our World in Data (數據截至 28/2/2022)
註：新增個案為 7 日平均值

零售銷售因消費情緒減弱和「疫苗通行證」即時影響而受壓

零售銷售方面，1 月零售額按年增長 4.1%，較 12 月的 6.1% 升幅減慢。其中，超級市場生意額按年上升 10.5%；燃料則上升 16.9%。而電器及其他未分類耐用消費品、汽車及汽車零件的銷售額則分別下跌 8.2% 及 20.5%。

政府於 2 月 24 日實施「疫苗通行證」，成功提高香港的疫苗接種率，在 2 月份內上升了 10.9 個百分點。然而，「疫苗通行證」亦對零售業務產生了即時的影響。香港零售管理協會訪問了 22 間公司、合共約 3,900 間店舖，顯示有 70% 的零售商預期措施會使商場人流量減少一半或以上、生意則下跌 20% 至 60%，預計街舖亦會受影響。

為支援受影響的行業，政府已向「防疫抗疫基金」注資了 270 億港元，預計有約 67,000 個商戶及 75 萬名人士能夠受惠。政府並首度推出臨時失業支援，向失業前月薪 3 萬港元以下的人士提供劃一的一次性 1 萬港元臨時失業支援。

出口仍是經濟亮點

出口仍是經濟的主要亮點。然而，在去年同期的高基數效應下，出口在 1 月份按年上升 18.4%，較 2021 年全年的 26.3% 升幅減慢。展望未來，雖然供應鏈瓶頸、運輸成本上升、以及環球經濟減慢的壓力仍然存在，然而預期出口在 2022 年上半年仍保持強勁。

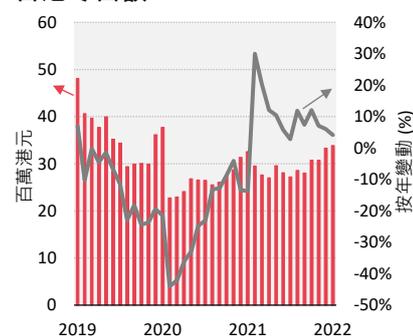
預期防疫措施會反覆收緊和放寬

疫苗接種率提升，希望可以控制疫情。然而，從新加坡等國家的經驗來看，即使當地的疫苗接種率高達 87%，仍然無法遏制由 Omicron 引致的疫情蔓延。由於香港實施「動態清零」策略，使防疫措施反覆收緊和放寬的風險上升，導致經濟復甦過程出現反覆。然而，實際打擊要視乎疫情發展和防疫措施會持續多久。

此外，由於美國通脹較預期更強和持續時間更長，美國聯儲局可能會加快收緊貨幣政策的步伐，可能會使香港的資產市場出現波動，對香港的私人消費產生負面影響。

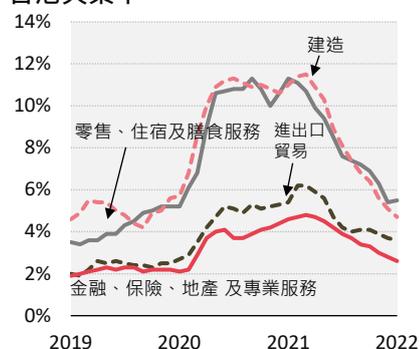
而香港的通脹壓力仍然溫和，1 月份通脹率為 1.2%，較 12 月份錄得的 2.4% 減慢。跨境司機在內地邊境確診，令香港新鮮食品，例如蔬菜的入口價格急升。進口價格飆升，加上香港貨運航班減少，使通脹有上升壓力。

香港零售額



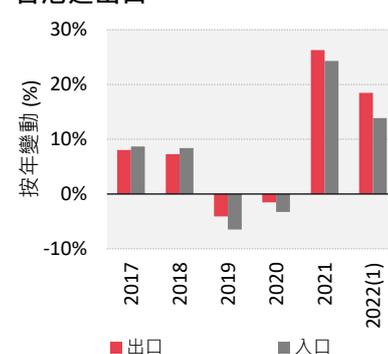
資料來源：香港政府統計處 (數據截至4/3/2022)

香港失業率



資料來源：香港政府統計處 (數據截至21/2/2022)

香港進出口



資料來源：香港政府統計處 (數據截至25/2/2022)

香港季度通脹率



資料來源：香港政府統計處、東亞銀行經濟研究部 (數據截至22/2/2022)

俄羅斯與烏克蘭局勢導致股市下跌

恆生指數於 2 月 28 日收報 22,713.02 點，較 1 月底下跌 4.6%。對俄羅斯的制裁將資金流向美元和美國國債等避險資產。大宗商品價格上升，而股票價格則受壓。

恆生金融指數表現在 1 月底至 2 月底期間下跌 2.6%，而科技指數則延續跌勢，按月下跌 3.3%。

相比之下，同期上海 A 股指數較 1 月底上升 3%，而道瓊斯工業平均指數則下跌 3.5%。

住宅樓價因疫情爆發而受壓

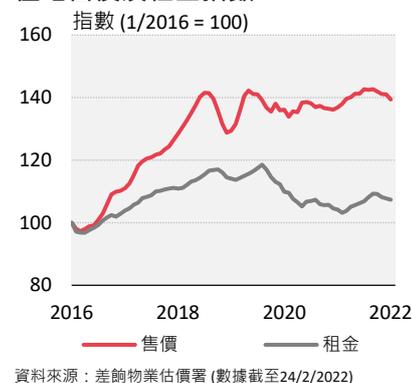
香港住宅樓價連續 4 個月向下。根據差餉物業估價署的數據顯示，截至 1 月底，私人住宅樓價指數按月下跌 1.1%，租金則按月下跌 0.4%。

疫情嚴峻影響市場交投氣氛，因為潛在買家擱置參觀單位，削弱了二手市場的交投量。隨着預期美國聯儲局即將在 3 月加息，香港樓市短期內將受壓。

股市指數



住宅售價及租金指數



免責聲明

本文件由東亞銀行有限公司(「東亞銀行」)編製，僅供客戶參考之用。除與東亞銀行有關的披露外，其內容是根據大眾可取得並有理由相信為可靠資料製作而成，惟該等資料來源未經獨立核證。有關資料所表達的預測及意見只作為一般的市場評論，並不構成證券的要約或有關要約的招攬、建議、投資意見或保證回報。本刊物所表達的資訊、預測及意見以截至本文件發布之日期為依據，可予修改而毋須另行通知，及不可被視為就任何投資產品或市場的建議。有關資料未經香港證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局或任何香港監管機構審核。

東亞銀行會按需要以及法例的規定更新已發布之研究。除了定期發布的報告外，東亞銀行亦會按需要不定期發布其他報告，不作另行通知。

東亞銀行對本文件內有關資料的準確性及完整性或任何所述的回報並不作出任何代表或保證、陳述或暗示及對有關資料所引致的任何問題及/或損失(不論屬侵權或合約或其他方面)概不負責。投資涉及風險，投資產品之價格可升亦可跌。投資產品之過往業績並不代表將來表現。本文件並無就其中所述任何投資是否適合個別人士作出任何推薦。本文件所述的投資可能並不適合所有投資者，且並未考慮各收件人的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。投資者不應根據本文件而作出任何投資決定。故此，作出任何投資決定前，投資者須審視自身的投資目標、投資經驗、財政狀況及特定需要而作出投資決定；如有需要，亦應在作出任何投資前諮詢獨立投資顧問意見。

本文件所表達的論點，並不一定反映東亞銀行管理層的立場。

本文件是東亞銀行的財產，受適用的相關知識產權法保護。未經東亞銀行事先書面同意，本文件內資料的任何部分不允許以任何方式(包括電子、印刷或者現在已知或以後開發的其他媒介)進行複製、傳輸、出售、散布、出版、廣播、傳閱、修改、傳播或商業開發。

如需獲得更多資訊，請瀏覽網址 <https://www.hkbea.com/html/tc/bea-about-bea-economic-research.html>。如有任何查詢，請電郵至 lerd@hkbea.com、電話：(852) 3609-1504 或郵寄香港郵政總局信箱 31 號經濟研究部。

