

市场资讯 - 香港

## 新冠病毒确诊上升拖累经济



### 新冠病毒确诊上升，拖累就业市场

香港的第 5 波疫情在 3 月初达到高峰，累计至今有超过 117 万宗确诊个案和约 8,000 人死亡。3 月 9 日曾据报每百万人口中约有 38.5 人死亡，为全球最高。由于新增确诊个案数目仍高企，香港经济承受极大压力。采购经理指数（PMI）由 2 月份的 42.9 进一步下跌至 3 月份的 42。

同时，香港就业市场急速恶化。失业率在 12 月至 2 月份平均上升至 4.5%，较 11 月至 1 月份的 3.9% 上升。期内，餐饮服务活动业的失业率急升 1.9 个百分点至 8.1%，而其他主要行业，例如艺术、娱乐及康乐活动亦见显著恶化，失业率上升至 8.2%。

政府宣布推出新一轮「保就业计划」以支持劳动市场，将向企业发放 5 月至 7 月份的工资补贴，向每名员工每月补贴 8,000 港元。

### 零售销售及通胀率因消费情绪而受压

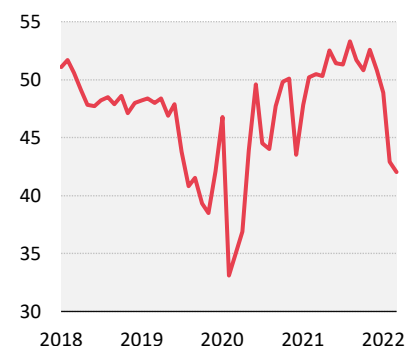
零售销售方面，2 月零售额按年下挫 14.6%，扭转 1 月份 4% 的升幅。超级市场生意额按年上升 5.8%；药物及化妆品则上升 8.8%。而衣物及鞋类、珠宝首饰等奢侈品则分别下跌 39% 及 33.6%。Omicron 变种病毒在香港肆虐，抑压消费者情绪，以及员工确诊数字上升而导致商铺关门，甚至连锁超级市场及餐厅亦宣布缩短营业时间。

香港的第 5 波疫情在 3 月初达到高峰，严重拖累就业市场。

特区政府公布了放宽防疫措施路线图，并取消对 9 个国家民航客机来港的禁令。

住宅楼价因疫情爆发及股票市场表现而下跌至 13 个月的低位。

香港采购经理指数



资料来源：IHS Markit (数据截至6/4/2022)

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2月份通胀率为1.6%，较1月份录得的1.2%加快，主要因为从内地输港的新鲜蔬菜曾受到影响，令价格急升。展望未来，俄罗斯和乌克兰的军事冲突引发的能源价格飙升正在加剧通胀压力。然而，由于电力和天然气在消费物价的权重仅为2.5%，反而由于最近爆发疫情，香港的经济活动低迷，将对通胀压力产生更大的负面影响。

### 香港放宽隔离措施

香港决定更改对海外入境人士的要求。由4月1日起，取消对包括美国及英国在内的9个国家民航客机来港的禁令，容许香港居民从这些地方返港，而入住酒店隔离的时间可以由14天缩短至7天。同时，特区政府公布了放宽防疫措施路线图。学校将从4月19日起恢复面授课，而公共场所将从4月21日起的3个月内，分3个阶段解除大部分社交距离措施，并暂缓全民检测。尽管有所放宽，但不计大中华地区，香港仍然是亚洲中实施最严格的旅游限制城市。

### 出口增长放缓

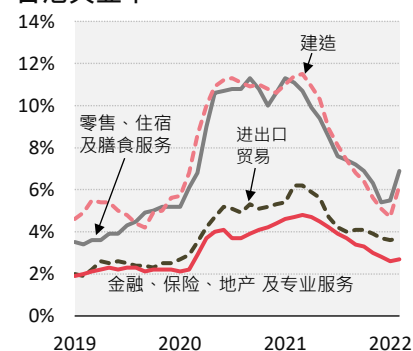
出口一直为经济的主要亮点，然而，近期出现放缓迹象。2月份按年上升0.9%，而1月份则上升18.4%，主要因为农历新年的时间不同，以及环球需求放缓。

展望未来，内地新冠病毒确诊数字急升会引发工厂及港口关闭的担忧，而俄罗斯与乌克兰的冲突影响全球市场情绪，以及使能源及大宗商品价格飙升，并会影响出口需求。但实际影响取决于冲突持续的时间，以及对发达国家的经济是否产生实质影响。

### 恒生指数见V型反弹

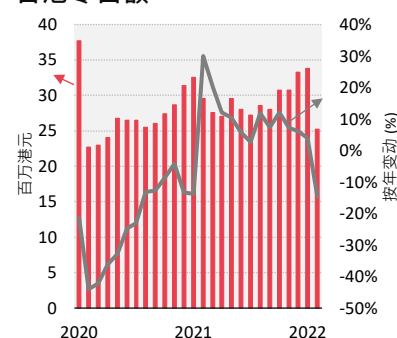
乌克兰冲突导致能源价格飙升，引起全球经济增长放缓的担忧。再加上中国内地疫情反复恶化，打压市场情绪。此外，美国证券监管机构在《外国公司问责法》(HFCA Act)下，将11间在美上市的中国公司列入名单，引发了市场对中国的美国预托证券能否符合审计要求的担忧。此外，内地科技股曾暴跌，因为市场传出内地监管机构拟进一步收紧未成年人玩电子游戏的规则。

### 香港失业率



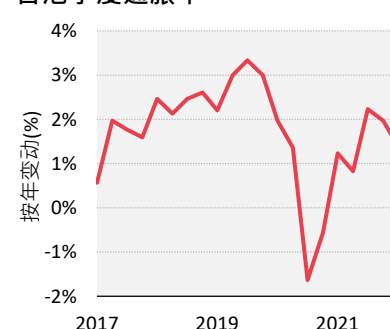
资料来源：香港政府统计处 (数据截至17/3/2022)

### 香港零售额



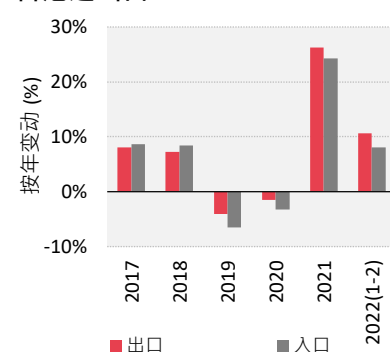
资料来源：香港政府统计处 (数据截至31/3/2022)

### 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21/3/2022)

### 香港进出口



资料来源：香港政府统计处 (数据截至28/3/2022)

恒生指数曾于 3 月 15 日收报 18,415.08 点，一日内下跌 5.7%。然而，国务院副总理刘鹤指要稳定市场信心后，香港股市呈 V 型反弹。

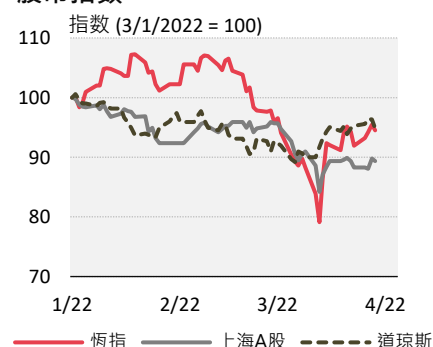
恒生指数于 3 月 31 日收报 21,996.8 点，较 2 月底下跌 3.2%。相比之下，同期上海 A 股指数较 2 月底下跌 6.1%，而道琼斯工业平均指数则上升 2.3%。

### 住宅楼价因疫情爆发及股票市场表现而受压

香港住宅市场方面，根据差饷物业估价署的数据显示，截至 2 月底，私人住宅楼价指数按月下跌 2.1%至 13 个月低位，租金则按月上升 0.5%。

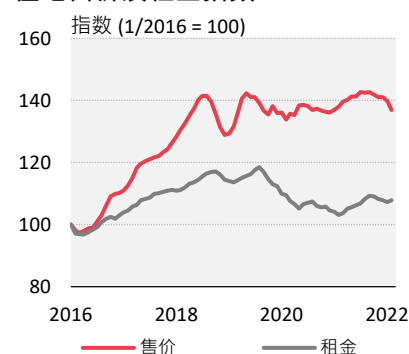
美国联储局在 3 月份加息 0.25 厘，为 2018 年 12 月以来首次加息，主席鲍威尔暗示联储局必要时可能加息 0.5 厘。由于市场流动性充裕，预计港元利率不会与美元利率同步上升。相反，楼市目前表现更受疫情和股市表现欠佳影响。然而，新的《财政预算案》中宣布放宽高成数按揭楼价上限，对市场情绪起正面作用。

股市指数



资料来源：彭博 (数据截至31/3/2022)

住宅售价及租金指数



资料来源：差饷物业估价署 (数据截至29/3/2022)



### 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。

