

市場資訊 – 香港

新冠病毒確診上升拖累經濟



新冠病毒確診上升，拖累就業市場

香港的第 5 波疫情在 3 月初達到高峰，累計至今有超過 117 萬宗確診個案和約 8,000 人死亡。3 月 9 日曾據報每百萬人口中約有 38.5 人死亡，為全球最高。由於新增確診個案數目仍高企，香港經濟承受極大壓力。採購經理指數 (PMI) 由 2 月份的 42.9 進一步下跌至 3 月份的 42。

同時，香港就業市場急速惡化。失業率在 12 月至 2 月份平均上升至 4.5%，較 11 月至 1 月份的 3.9% 上升。期內，餐飲服務活動業的失業率急升 1.9 個百分點至 8.1%，而其他主要行業，例如藝術、娛樂及康樂活動亦見顯著惡化，失業率上升至 8.2%。

政府宣布推出新一輪「保就業計劃」以支持勞動市場，將向企業發放 5 月至 7 月份的工資補貼，向每名員工每月補貼 8,000 港元。

零售銷售及通脹率因消費情緒而受壓

零售銷售方面，2 月零售額按年下挫 14.6%，扭轉 1 月份 4% 的升幅。超級市場生意額按年上升 5.8%；藥物及化妝品則上升 8.8%。而衣物及鞋類、珠寶首飾等奢侈品則分別下跌 39% 及 33.6%。Omicron 變種病毒在香港肆虐，抑壓消費者情緒，以及員工確診數字上升而導致商舖關門，甚至連鎖超級市場及餐廳亦宣布縮短營業時間。

香港的第 5 波疫情在 3 月初達到高峰，嚴重拖累就業市場。

特區政府公布了放寬防疫措施的路線圖，並取消對 9 個國家民航客機來港的禁令。

住宅樓價因疫情爆發及股票市場表現而下跌至 13 個月的低位。

香港採購經理指數



資料來源：IHS Markit (數據截至6/4/2022)

經濟研究

2022 年 4 月

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 2 月份通脹率為 1.6%，較 1 月份錄得的 1.2% 加快，主要因為從內地輸港的新鮮蔬菜曾受到影響，令價格急升。展望未來，俄羅斯和烏克蘭的軍事衝突引發的能源價格飆升正在加劇通脹壓力。然而，由於電力和天然氣在消費物價的權重僅為 2.5%，反而由於最近爆發疫情，香港的經濟活動低迷，將對通脹壓力產生更大的負面影響。

香港放寬隔離措施

香港決定更改對海外入境人士的要求。由 4 月 1 日起，取消對包括美國及英國在內的 9 個國家民航客機來港的禁令，容許香港居民從這些地方返港，而入住酒店隔離的時間可以由 14 天縮短至 7 天。同時，特區政府公布了放寬防疫措施的路線圖。學校將從 4 月 19 日起恢復面授課，而公共場所將從 4 月 21 日起的 3 個月內，分 3 個階段解除大部分社交距離措施，並暫緩全民檢測。儘管有所放寬，但不計大中華地區，香港仍然是亞洲中實施最嚴格的旅遊限制城市。

出口增長放緩

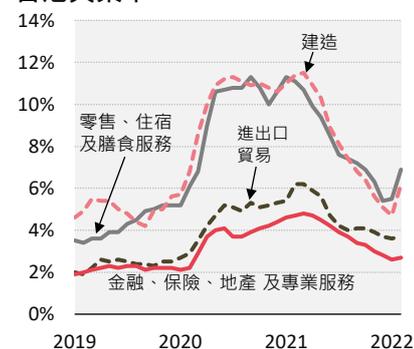
出口一直為經濟的主要亮點，然而，近期出現放緩跡象。2 月份按年上升 0.9%，而 1 月份則上升 18.4%，主要因為農曆新年的時間不同，以及環球需求放緩。

展望未來，內地新冠病毒確診數字急升會引發工廠及港口關閉的擔憂，而俄羅斯與烏克蘭的衝突影響全球市場情緒，以及使能源及大宗商品價格飆升，並會影響出口需求。但實際影響取決於衝突持續的時間，以及對發達國家的經濟是否產生實質影響。

恆生指數見 V 型反彈

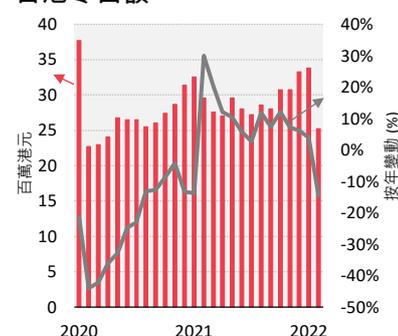
烏克蘭衝突導致能源價格飆升，引起全球經濟增長放緩的擔憂。再加上中國內地疫情反覆惡化，打壓市場情緒。此外，美國證券監管機構在《外國公司問責法》(HFCA Act) 下，將 11 間在美上市的中國公司列入名單，引發了市場對中國的美國預託證券能否符合審計要求的擔憂。此外，內地科技股曾暴跌，因為市場傳出內地監管機構擬進一步收緊未成年人玩電子遊戲的規則。

香港失業率



資料來源：香港政府統計處 (數據截至17/3/2022)

香港零售額



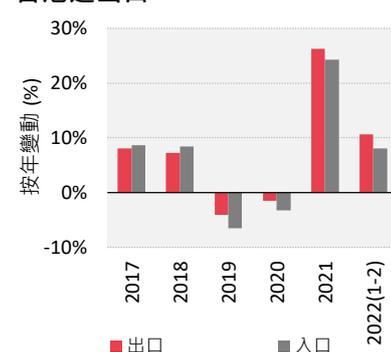
資料來源：香港政府統計處 (數據截至31/3/2022)

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21/3/2022)

香港進出口



資料來源：香港政府統計處 (數據截至28/3/2022)

經濟研究

2022 年 4 月

恆生指數曾於 3 月 15 日收報 18,415.08 點，一日內下跌 5.7%。然而，國務院副總理劉鶴指要穩定市場信心後，香港股市呈 V 型反彈。

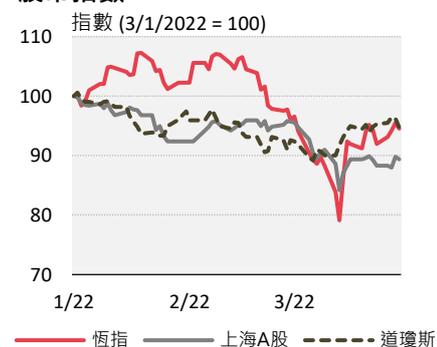
恆生指數於 3 月 31 日收報 21,996.8 點，較 2 月底下跌 3.2%。相比之下，同期上海 A 股指數較 2 月底下跌 6.1%，而道瓊斯工業平均指數則上升 2.3%。

住宅樓價因疫情爆發及股票市場表現而受壓

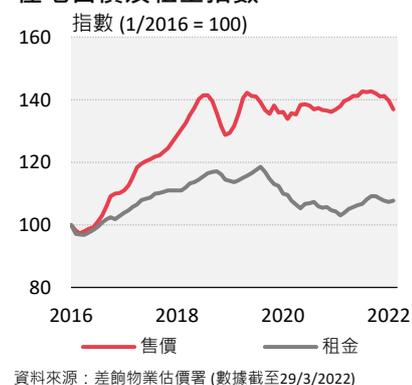
香港住宅市場方面，根據差餉物業估價署的數據顯示，截至 2 月底，私人住宅樓價指數按月下跌 2.1% 至 13 個月低位，租金則按月上升 0.5%。

美國聯儲局在 3 月份加息 0.25 厘，為 2018 年 12 月以來首次加息，主席鮑威爾暗示聯儲局必要時可能加息 0.5 厘。由於市場流動性充裕，預計港元利率不會與美元利率同步上升。相反，樓市目前表現更受疫情和股市表現欠佳影響。然而，新的《財政預算案》中宣布放寬高成數按揭樓價上限，對市場情緒起正面作用。

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。

