

市场资讯 - 香港

## 防疫措施继续影响香港经济



### 香港经济面临挑战，但复苏在望

受疫情冲击，第 1 季香港经济陷入收缩，终止连续 4 季录得按年增长的趋势。根据预估数字，第 1 季香港 GDP 按季实质下跌 2.9% 以及按年实质下跌 4%。私人消费更按年下跌 5.4%。

另外，香港通胀率从 1 至 2 月份平均的 1.4% 上升至 3 月份的 1.7%，主要受基本食品价格提升所带动，该类通胀率从 2 月份 4.5% 升至 3 月份的 7.6%。不过，全球通胀率受供应链瓶颈持续及乌克兰战争困扰下维持高企，相比之下，香港经济活动在最新一轮疫情爆发下显着疲弱，通胀率仍然较为温和。

严格的社交距离措施进一步为劳工市场添压。失业率从 2021 年 12 月至 2022 年 2 月份平均的 4.5%，上升至 2022 年 1 至 3 月份平均的 5%。零售、住宿及膳食服务业失业率升幅最为显着，从 2 月份平均录得的 7.1% 升至 3 月份平均的 8.9%。因应社交距离措施在 4 月大部分时间仍然生效，预料继续影响劳工市场。

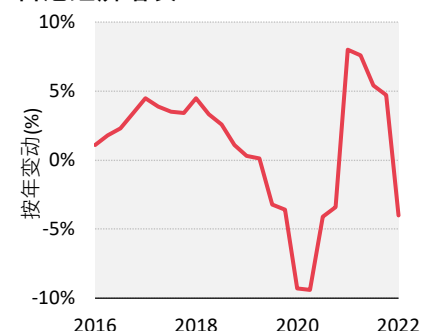
踏入 5 月份，香港第 5 波新冠疫情大致放缓，截至 4 月底，7 天平均确诊病例录得大约 212 宗。疫苗接种率亦持续攀升，已接种第三剂的人数增至 320 万人，占香港总人口约 43.3%。随着政府推出新一轮消费券及分阶段放宽社交距离措施，预料香港经济将迎来改善迹象。

防疫限制继续对香港经济构成压力，失业率在 1 至 3 月份达到 5%。

全球通胀、乌克兰战争和供应链瓶颈继续加剧股市波动。

展望未来，从 4 月底开始放宽防疫限制及消费券计划，将为本港零售业带来支持。

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3/5/2022)

### 严格的社交距离措施拖累零售销售

3月份的零售额亦继续受到影响,按年下降13.8%,延续2月份录得14.6%的下降趋势。

然而,政府从4月7日起发放今年第一阶段消费券,预料将对零售业务产生积极影响。在复活节假期期间,商场客流量略见回升,加上4月21日起开始逐步放宽社交距离措施,预料这将在短期内为零售销售带来提振。长远而言,零售业的持续复苏,仍然需要政府对未来新冠疫情管控情况提供更明确的指引。

### 出口受内地防疫限制影响

与今年首两个月录得的10.6%按年增长相比,3月份出口按年下跌8.9%,主要因为全球需求在地缘政治风险持续及投入成本飙升下受挫,以及中国内地因应新一轮疫情爆发实施严厉措施所影响。

短期内,不确定因素将继续笼罩出口行业。随着中国内地经历零星的新冠疫情和乌克兰危机延长进一步加剧全球供应链瓶颈,物流营运能以多快的速度克服挑战并恢复正常效率还有待观察。

### 波动性继续影响股市情绪

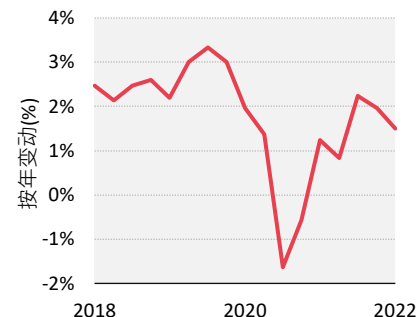
投资者情绪继续受到乌克兰战争和全球通胀压力的拖累。美国10年期国债孳息率在4月达到2018年以来的最高水平。由于联储局主席鲍威尔在4月21日表示可能很快就会大幅加息,令投资者继续远离对息口高度敏感的股票。

与此同时,由于在香港上市的股票中有一半以上是内地公司,内地爆发另一波疫情令经济前景蒙上阴影,亦对恒生指数产生负面影响。

恒指于2022年4月29日收报21,089.4点,较3月底下跌4.1%。恒生科技指数延续下跌趋势,在4月底下跌1.9%,收报4,471.8点。

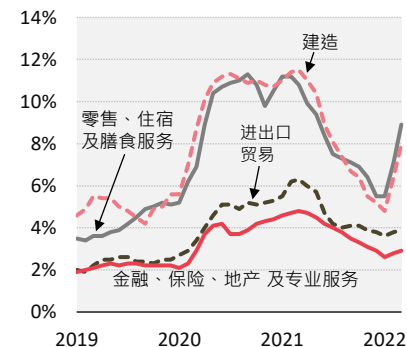
相比之下,上证A股指数同期下跌6.3%;道琼斯工业平均指数亦下跌4.9%。

### 香港季度通胀率



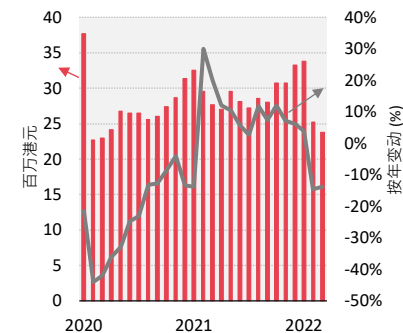
资料来源:香港政府统计处、东亚银行经济研究部(数据截至22/4/2022)

### 香港失业率



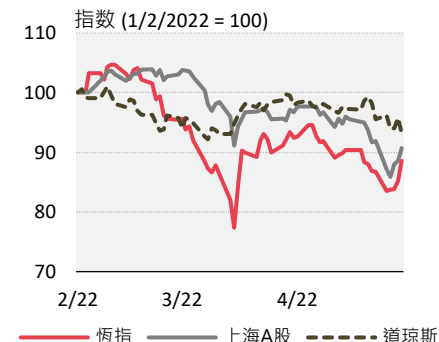
资料来源:香港政府统计处(数据截至21/4/2022)

### 香港零售额



资料来源:香港政府统计处(数据截至5/5/2022)

### 股市指数



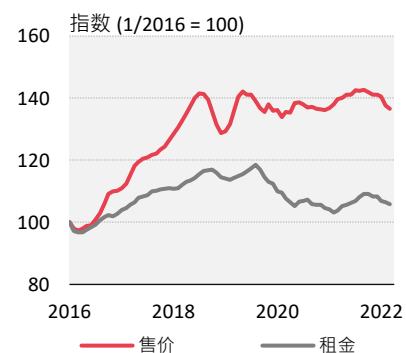
资料来源:彭博(数据截至29/4/2022)

### 住宅楼价受疫情影响 但乐观情绪增强

香港住宅市场方面，根据差饷物业估价署的数据显示，截至 3 月底，私人住宅楼价指数跌至 15 个月以来的低位，按月下跌 0.7%，而租金则按月下跌 0.6%。

不过，因应本港新冠疫情改善及经济活动逐步重回常态，楼市正呈现复苏迹象。市场气氛有所改善，更多新住宅项目开始推出及二手住宅交易上升。然而，随着联储局计划在 2022 年内进一步加息，香港房地产市场将继续面临压力。

住宅售价及租金指数



### 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。

