

市場資訊 – 香港

## 就業市場繼續受防疫規例影響



### 疫情緩和，經濟出現復甦跡象，但失業率持續上升

進入 5 月，香港的第五波新冠疫情已基本得到控制，截至 5 月底，7 天平均確診病例錄得大約 112 宗。香港經濟出現復甦跡象，採購經理人指數 (PMI) 從 3 月的 42 升至 4 月的 51.7，結束了 3 個月的收縮。

儘管採購經理人指數上升，但就業市場並未出現太大改善。經季節性調整的失業率從 1 月至 3 月份的 5% 上升至 2 月至 4 月份的 5.4%。零售、住宿和食品服務仍然是最受影響的行業，失業率增幅最大，從 1 至 3 月份的 8.9% 上升到 2 至 4 月份的 10%。隨着社交距離措施從 4 月 21 日開始放寬，預計就業市場將在未來幾個月逐步改善。

與此同時，香港的通脹率從 3 月份的 1.7% 下降至 4 月份的 1.3%，主要是由於基礎食物價格上漲放緩。4 月份基礎食物價格按年上漲 5.2%，低於上月的 7.6%。由於預計本地成本壓力將基本保持溫和，預料香港的整體通脹在短期內將保持溫和。

### 本地疫情趨穩加上消費券發放，4 月零售額回升

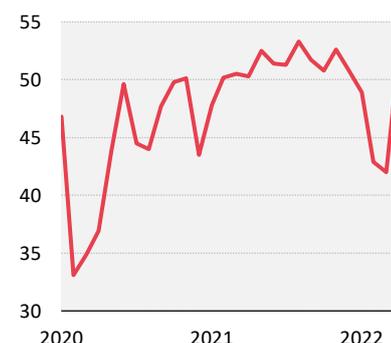
隨着本地疫情趨於穩定，加上發放第一階段消費券，4 月份零售額出現回升。繼 3 月份錄得 13.8% 的跌幅後，4 月份零售額錄得 11.7% 的按年增長。

香港 4 月份 PMI 反彈至擴張區間。

然而，就業市場繼續感受到封鎖的影響，失業率在 2022 年 2 月至 4 月達到 5.4%。

預計年內香港樓價將保持穩定，因為潛在的供應增加和利率上升可能抵銷本地疫情企穩帶來的正面市場情緒。

香港採購經理指數



資料來源：S&P Global (數據截至 5/5/2022)

展望未來，預計政府將在 7 月發放第二階段消費券。隨着社交距離措施逐步放寬，香港零售業應會在下半年重拾動力。然而，本地零售業的復甦步伐仍將取決於疫情的發展，以及能否與內地恢復大規模跨境活動。

#### 4 月份出口出現增長

4 月下旬，受疫情影響的交通運輸中斷略有緩解，出口總額繼 3 月按年下降 8.9% 後，4 月份按年增長 1.1%。2022 年首 4 個月，貨物出口總額按年增長 2.8%。

展望未來，在部分主要經濟體高通脹及環球央行紛紛收緊貨幣政策的背景下，全球前景惡化，烏克蘭持續衝突和疫情威脅揮之不去，令情況進一步複雜化。儘管跨境陸路運輸逐步恢復，本地疫情穩定，但香港出口業短期內可能只會溫和復甦。

#### 香港股市 5 月底反彈

香港股市在 5 月份結束了連續 3 個月的跌勢，因為內地政府推出了一系列穩定經濟的政策，加上中國人民銀行在 5 月下調 5 年期貸款市場報價利率 (LPR)。

恆生指數於 2022 年 5 月 31 日收報 21,415.2 點，較 4 月底上升 1.5%。恆生科技指數亦扭轉下跌趨勢，5 份月升 0.3%，報 4,483.6 點。

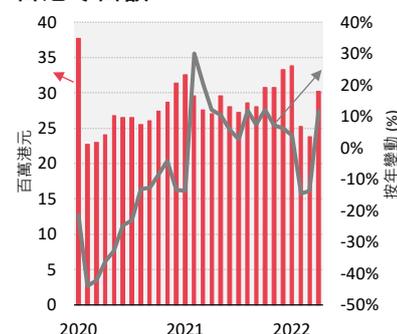
相比之下，同期上證 A 股指數上漲 4.6%，道瓊斯工業平均指數上漲 0.04%。

#### 供應增加和金融環境收緊可能會限制房地產價格的回升

根據差餉物業估價署公布的數據，截至 2022 年 4 月底，樓價指數按月上升 0.5%，結束連續 3 個月的下跌。與此同時，住宅租金按月持平。

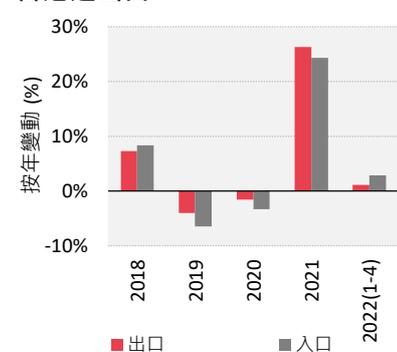
根據差餉物業估價署的預測，今年私人住宅供應量將從去年的 14,386 個增至 22,851 個。雖然預計放寬社交距離措施將提振樓市氣氛，但利率可能上升及房屋供應增加將部分抵銷利好情緒，預計年內香港樓價將保持穩定。

香港零售額



資料來源：香港政府統計處 (數據截至1/6/2022)

香港進出口



資料來源：香港政府統計處 (數據截至26/5/2022)

股市指數



資料來源：彭博 (數據截至31/5/2022)

住宅售價及租金指數



資料來源：差餉物業估價署 (數據截至27/5/2022)

**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](mailto: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。

