

市场信息 - 香港

入境限制放宽惟本地确诊数字回升



香港缩短入境酒店隔离日数

香港引入健康码制度的同时部署逐步重新对外开放。8月12日起，特区政府调整海外抵港人士的检疫期，由在酒店隔离7天，缩短至3天。另一方面，特区政府在「疫苗通行证」加入「红码」及「黄码」，限制有较高传播风险人士的活动，包括所有确诊者以及刚抵埗的旅客。

然而，随着本地7天平均新增确诊人数在8月尾回升至8,772宗（为3月底以来最多），重燃对社会收紧防疫措施之忧虑。虽然短期内特区政府不排除会加强防控措施，并进一步扩大检测规模，但环球疫情威胁降温，香港政策方向料会倾向放宽而非收紧。特区政府料对疫情发展保持审慎态度，故重新对外开放的进程料将较为缓慢。

就业市场明显改善或有助刺激本地经济活动

受低基数效应、疫情变化及即将派发第二轮消费券等影响，7月零售销售额及销售量分别按年回升4.1%及1%。不过，本地就业市场相对较快复苏，料有助支持本地经济活动的恢复。经季节调整的失业率由2至4月高位5.4%，回落至5至7月4.3%。期内较受疫情影响的行业（包括零售、住宿及膳食服务）失业率则由10%降至6.5%。就业市场好转料对企业表现带来支持，8月香港采购经理指数回落至51.2，惟连续五个月高于盛衰分界线水平。

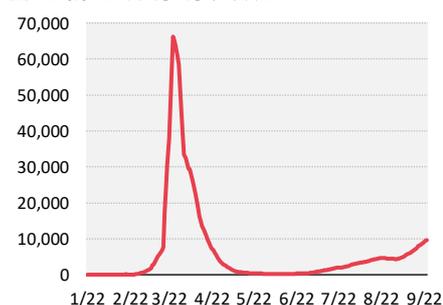
温和上升的通胀压力持续可控。7月消费物价指数按年上升1.9%，较上月1.8%升幅有所加快，主要是受食品及电费涨价所支持。环球通胀压力高企，

香港缩短入境人士酒店隔离日数。同时，本地新增确诊人数回升

本地经济活动有望持续恢复，但外贸下行压力持续

预计香港银行即将加息，或削弱楼市气氛

香港新冠病毒确诊数目



资料来源：香港卫生防护中心（数据截至3/9/2022）
注：新增个案为7日平均值

预期食品及能源价格将保持上升动力，惟本地租金及其他物价升幅缓慢，或可局部减轻本地通胀压力。

商品出口再度转弱

上半年香港经济录得逊于预期 2.6% 的按年收缩，特区政府在外围经济前景褪色之际，把今年经济预测由增长 1 至 2% 降至收缩 0.5% 至增长 0.5% 区间。外围方面，7 月商品出口按年跌 8.9%，是过去 5 个月来第 4 次下跌，其跌幅扩大或反映外贸环境转差，以及跨境陆路运输持续受阻。7 月商品进口跌幅更为显著，按年收缩 9.9%。进口大幅下滑，促使月度贸易逆差从 6 月 685 亿港元显著收窄至 7 月 276 亿港元，或令香港经济增长带来一些支持。

有别于本地经济活动持续复苏，我们相信下半年对外贸易仍会受到环球不明朗因素困扰，例如央行快速收紧货币政策、供应链受阻、通胀持续高企及疫情过后消费需求或从商品转向服务等。

3 个月港元拆息挑战 3 年高位

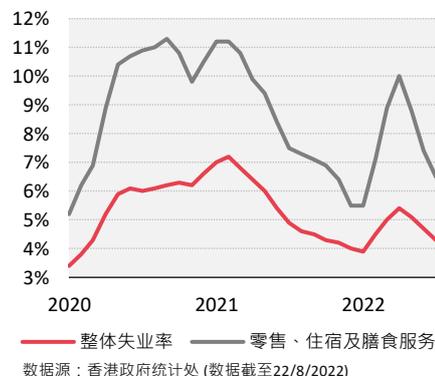
银行体系结余徘徊于近两年来的低位（约 1,249 亿港元），以及新股上市的短期资金需求推高本地银行同业拆息。1 个月银行同业拆息一度突破 1.9%，创 2020 年 3 月以来最高；3 个月同业拆息亦自 2019 年中以来首次升穿 2.6%。本地银行正面对上调最优惠利率的压力，我们预计香港银行即将启动 4 年来首次加息。与此同时，港元对美元拆息息差收窄，令港汇暂时强于弱方兑换保证水平。

根据差饷物业估价署最新数据，7 月私人住宅售价指数再跌 1.6%（年初至今累计跌 4.5%）；住宅租金则连续两个月反弹，7 月按月升 0.6%。拆息上升带动楼按息率一同向上，无疑削弱了楼市气氛，且部分住屋需求亦流向租务市场。虽然香港住宅楼市持续面对下行压力，惟本地经济复苏、短中期稳定的房屋政策及楼宇供应，将降低楼市大幅调整的风险。

香港股市由 3 个月低位反弹

7 月香港股市下试三个月低位 19,190 点（即月内下跌约 4.8%）后收复失地，受内地新一轮减息及财政措施及中美就美国上市的「中概股」就审计问题达成初步协议。8 月恒生指数收报 19,954.4 点，较 7 月底跌约 1%。相比之下，月内上证综合指数下跌了 1.6%，道琼斯工业平均指数亦于 7 月份反弹 6.7% 后，于 8 月下跌 4.1%。

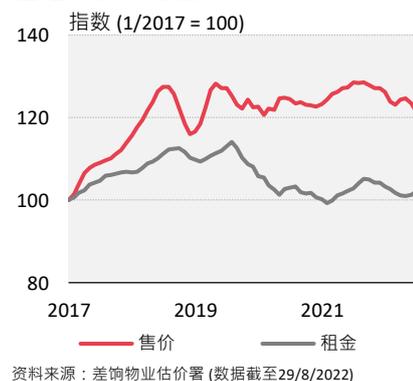
香港失业率



香港银行同业拆息



住宅售价及租金指数



股市指数



免责声明

本材料由东亚银行有限公司(「东亚银行」)编制, 仅供客户参考之用。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, 惟该等数据源未经独立核证。有关资料所表达的预测及意见只作为一般的市场评论, 并不构成证券或投资的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本材料所表达的信息、预测及意见以截至本材料发布之日为据, 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。有关数据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。

东亚银行对本材料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, 甚至变成毫无价值。投资产品之过往业绩并不代表将来表现。本材料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。本材料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。投资者不应根据本材料而作出任何投资决定。故此, 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专业意见。

本材料是东亚银行的财产, 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, 本材料内数据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。

如需获得更多信息, 请浏览东亚银行网址 <https://www.hkbea.com/html/sc/bea-about-bea-economic-research.html>。如有任何查询, 请与东亚银行经济研究部联络 (电邮: lerd@hkbea.com/电话: (852) 3609-1504/邮件地址: 香港邮政总局信箱 31 号)。

