

市场信息 – 香港

2023-24 财政预算案为香港经济带来适时支持



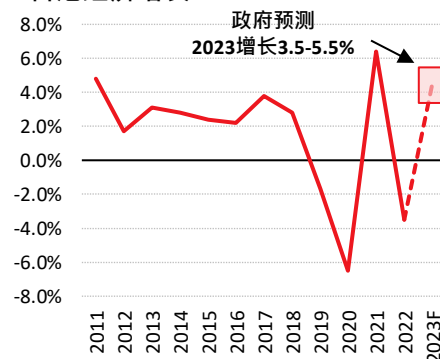
- 2023-24 年度财政预算案提出一系列纾困措施和长期投资计划以推动香港经济迅速复苏。
- 近期数据显示香港内部需求进一步加强，有望抵销外部需求低迷，以带动整体经济复苏。
- 房地产市场出现进一步回稳迹象。

2023-24 预算案提出派发新一轮消费券及增加公共投资

2023-24 年度预算案提出合共 593 亿港元的一次性纾困措施，以推动刚复苏的香港经济加速改善。2023 年 2 月 22 日，特区政府公布 2023-24 年度预算案，维持相对偏松的财政立场。就此，特区政府决定推出一系列具针对性的纾困措施，以减轻普罗大众的经济压力及企业经营负担。新一轮纾困措施包括再次派发 5,000 港元消费券（总额 330 亿港元）、宽减以 6,000 港元为上限的个人薪俸税和企业利得税（总额 92 亿港元）及其他费用减免等。总括而言，这些一次性纾困措施预计可以提振香港经济增长达 1.0 个百分点。

同时，特区政府积极推出新措施，以推动旅游业发展和提升香港国际形象。在内地与香港全面通关及防疫措施放宽的推动下，访港旅客人次大幅反弹。为进一步加快香港旅游业复苏步伐，特区政府建议为来年预留约 6 亿港元举办大型盛事、国际会议、重要展览以及其他推广活动。

香港经济增长



2023-24 年度预算案反映特区政府继续加大长期投资。一直以来，特区政府均大力投资创新科技发展。2023-24 年度预算案就未来创科相关的基建发展和培育新兴产业提供了更多细节。例如，新田科技城的发展方案将于 2023 年第 2 季展开公众咨询，并增拨财政资源用于提高生命健康科技、人工智能、量子科技、微电子等新兴产业的研发能力。另外，特区政府积极加速投资大型基建项目建设。根据最新推算，特区政府于 2023-24 年度至 2026-27 年度的资本工程开支将会增加至每年平均 1,219 亿港元，这反映未来数年特区政府将拨更多财政资源用于建设新发展区、公共房屋项目和各项基础设施等。

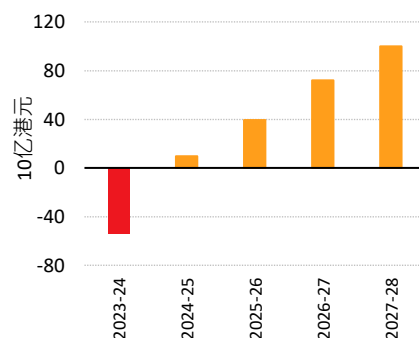
特区政府财务状况保持稳健。2022-23 年度财政赤字估算为 1,398 亿港元。特区政府预测 2023-24 年度财政赤字将收窄至 544 亿港元。2023 年 3 月财政储备预计将达到 8,173 亿港元，惟将于 2024 年 3 月下降至 7,629 亿港元。再者，2023-24 年度特区政府将发行不少于 500 亿港元的银色债券和 150 亿港元的绿色零售债券。此外，特区政府将建立基础建设债券计划，以支持未来资本工程开支的增加。纵使特区政府的财政储备将略为减少，其财务状况保持稳健及债务率维持于低水平。总体而言，2023-24 年度预算案在推动经济复苏和维持财政纪律之间取得了适度平衡。随着香港经济进一步走强，财政储备有望逐步回升。

香港内部需求快速转强

香港经济基本因素持续走强。随着内地与香港全面恢复通关，日均访港旅客人次于 2023 年 2 月录得急增，较 1 月增加了 224.9%。目前，有部分跨境交通工具如飞机和高速铁路航班尚未全面恢复服务。随着各项运输服务复常，香港旅游业复苏步伐亦将进一步加速。2022 年 11 月至 2023 年 1 月，失业率下降至 3.4%，是连续第 9 个月录得改善。标普全球香港采购经理指数从 2023 年 1 月 51.2 进一步上升至 2 月 53.9。由于农历新年时点不同（2023 年为 1 月；2022 年为 2 月），其他经济数据表现均受到季节性因素而录得较大波动。2023 年 1 月，零售业销货数量恢复增长，按年上升 5.1%；名义出口和进口则续受外围经济前景转淡和季节性因素影响而分别按年收缩 36.7%和 30.2%。

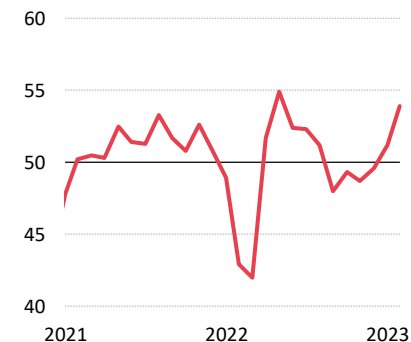
展望未来，预期内部需求将成为香港经济的主要增长动力。在劳工市场保持强韧、派发新一轮消费券和商业信心回升的推动下，本地消费料将保持强劲。根据 2023-24 年度预算案，特区政府预计 2023 年经济将快速复苏，预测全年实质增长为 3.5%-5.5%。

综合财政赤字/盈余



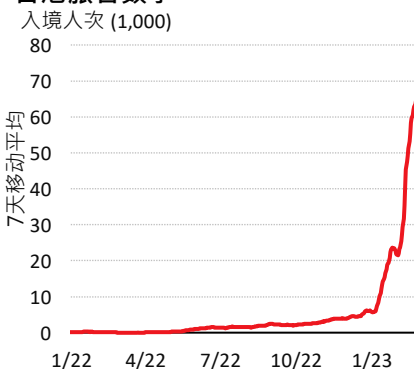
资料来源：香港特区政府

香港采购经理指数



资料来源：S&P Global (数据截至3/3/2023)

香港旅客数字



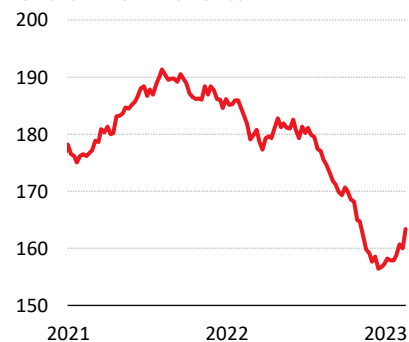
资料来源：彭博

房地产市场出现进一步回稳迹象

房地产交易量和价格录得了轻微回升。市场情绪出现持续改善的势头。2023 年 2 月，私人住宅单位成交量从 1 月 3,051 宗增加至 4,282 宗。2023 年 1 月和 2 月合计，交易量按年增长 2.0%。价格方面，整体楼价指标于 2023 年 1 月较上一个月上升 0.6%。二手市场成交价格指标显示楼价于 2 月进一步上升。即使美元利率进一步上升会增加港元利率的上行压力，本地资金流动性维持充裕。总体上，在经济前景和市场情绪转向乐观的支持下，香港房地产市场有望逐步企稳。

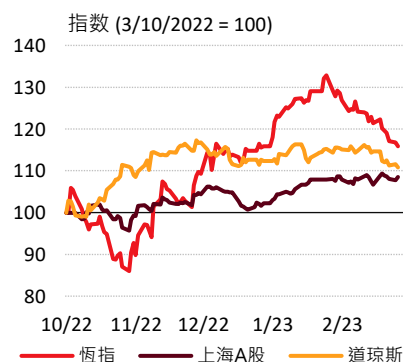
2023 年 2 月，香港股市在货币紧缩预期升温下再现回调。由于美国和欧元区等先进经济体保持温和扩张，其通胀数据则高于预期，促使投资者重新评估未来货币政策将较预期鹰派，高利率环境将会持续一段较长时间，重燃全球金融市场的避险情绪，多个风险资产出现回落。截至 2023 年 2 月 28 日，恒生指数收报 19,786，较 2023 年 1 月底下跌 9.4%。期内上证 A 股微升 0.7%，道琼斯工业平均指数则下跌 8.4%。

中原私人住宅售价指数



资料来源：中原地产 (数据截至19/2/2023)

股市指数



资料来源：彭博 (数据截至28/2/2023)

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起日期为依据，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、财务状况或其他需要。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、财务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)。

