

市場資訊 – 香港

2023-24 財政預算案為香港經濟帶來適時支持



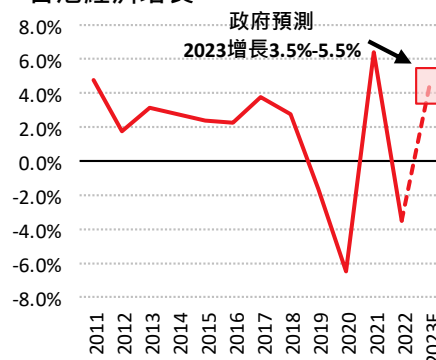
- 2023-24 年度財政預算案提出一系列紓困措施和長期投資計劃以推動香港經濟迅速復甦。
- 近期數據顯示香港內部需求進一步加強，有望抵銷外部需求低迷，以帶動整體經濟復甦。
- 房地產市場出現進一步回穩迹象。

2023-24 預算案提出派發新一輪消費券及增加公共投資

2023-24 年度預算案提出合共 593 億港元的一次性紓困措施，以推動剛復甦的香港經濟加速改善。2023 年 2 月 22 日，特區政府公佈 2023-24 年度預算案，維持相對偏鬆的財政立場。就此，特區政府決定推出一系列具針對性的紓困措施，以減輕普羅大眾的經濟壓力及企業經營負擔。新一輪紓困措施包括再次派發 5,000 港元消費券（總額 330 億港元）、寬減以 6,000 港元為上限的個人薪俸稅和企業利得稅（總額 92 億港元）及其他費用減免等。總括而言，這些一次性紓困措施預計可以提振香港經濟增長達 1.0 個百分點。

同時，特區政府積極推出新措施，以推動旅遊業發展和提升香港國際形象。在內地與香港全面通關及防疫措施放寬的推動下，訪港旅客人次大幅反彈。為進一步加快香港旅遊業復甦步伐，特區政府建議為來年預留約 6 億港元舉辦大型盛事、國際會議、重要展覽以及其他推廣活動。

香港經濟增長



資料來源：CEIC

2023-24 年度預算案反映特區政府繼續加大長期投資。一直以來，特區政府均大力投資創新科技發展。2023-24 年度預算案就未來創科相關的基建發展和培育新興產業提供了更多細節。例如，新田科技城的發展方案將於 2023 年第 2 季展開公眾諮詢，並增撥財政資源用於提高生命健康科技、人工智能、量子科技、微電子等新興產業的研發能力。另外，特區政府積極加速投資大型基建項目建設。根據最新推算，特區政府於 2023-24 年度至 2026-27 年度的資本工程開支將會增加至每年平均 1,219 億港元，這反映未來數年特區政府將撥更多財政資源用於建設新發展區、公共房屋項目和各項基礎設施等。

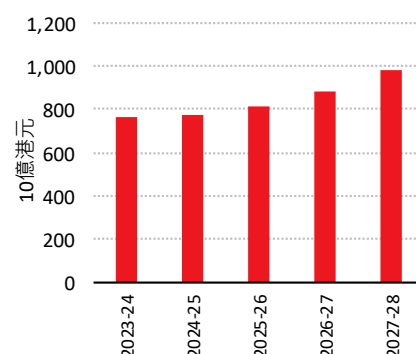
特區政府財政狀況保持穩健。2022-23 年度財政赤字估算為 1,398 億港元。特區政府預測 2023-24 年度財政赤字將收窄至 544 億港元。2023 年 3 月財政儲備預計將達到 8,173 億港元，惟將於 2024 年 3 月下降至 7,629 億港元。再者，2023-24 年度特區政府將發行不少於 500 億港元的銀色債券和 150 億港元的綠色零售債券。此外，特區政府將建立基礎建設債券計劃，以支持未來資本工程開支的增加。縱使特區政府的財政儲備將略為減少，其財政狀況保持穩健及債務率維持於低水平。總體而言，2023-24 年度預算案在推動經濟復甦和維持財政紀律之間取得了適度平衡。隨著香港經濟進一步走強，財政儲備有望逐步回升。

香港內部需求快速轉強

香港經濟基本因素持續走強。隨著內地與香港全面恢復通關，日均訪港旅客人次於 2023 年 2 月錄得急增，較 1 月增加了 224.9%。目前，有部分跨境交通工具如飛機和高速鐵路航班尚未全面恢復服務。隨著各項運輸服務復常，香港旅遊業復甦步伐亦將進一步加速。2022 年 11 月至 2023 年 1 月，失業率下降至 3.4%，是連續第 9 個月錄得改善。標普全球香港採購經理指數從 2023 年 1 月 51.2 進一步上升至 2 月 53.9。由於農曆新年時點不同（2023 年為 1 月；2022 年為 2 月），其他經濟數據表現均受到季節性因素而錄得較大波動。2023 年 1 月，零售業銷貨數量恢復增長，按年上升 5.1%；名義出口和進口則續受外圍經濟前景轉淡和季節性因素影響而分別按年收縮 36.7%和 30.2%。

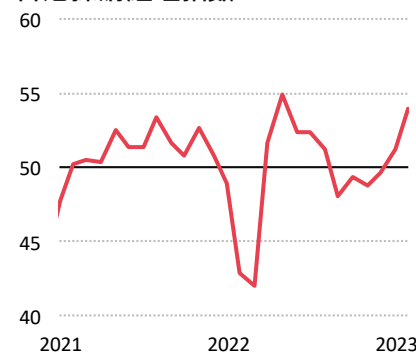
展望未來，預期內部需求將成為香港經濟的主要增長動力。在勞工市場保持強韌、派發新一輪消費券和商業信心回升的推動下，本地消費料將保持強勁。根據 2023-24 年度預算案，特區政府預計 2023 年經濟將快速復甦，預測全年實質增長為 3.5%-5.5%。

財政儲備



資料來源：香港特區政府

香港採購經理指數



資料來源：S&P Global (數據截至3/3/2023)

香港旅客數字



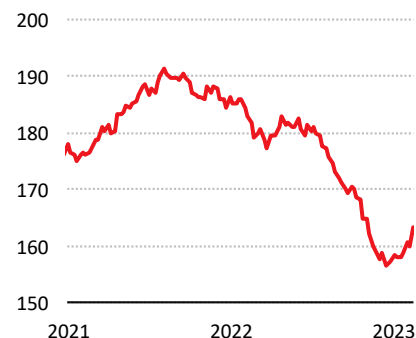
資料來源：彭博

房地產市場出現進一步回穩迹象

房地產交易量和價格錄得了輕微回升。市場情緒出現持續改善的勢頭。2023 年 2 月，私人住宅單位成交量從 1 月 3,051 宗增加至 4,282 宗。2023 年 1 月和 2 月合計，交易量按年增長 2.0%。價格方面，整體樓價指標於 2023 年 1 月較上一個月上升 0.6%。二手市場成交價格指標顯示樓價於 2 月進一步上升。即使美元利率進一步上升會增加港元利率的上行壓力，本地資金流動性維持充裕。總體上，在經濟前景和市場情緒轉向樂觀的支持下，香港房地產市場有望逐步企穩。

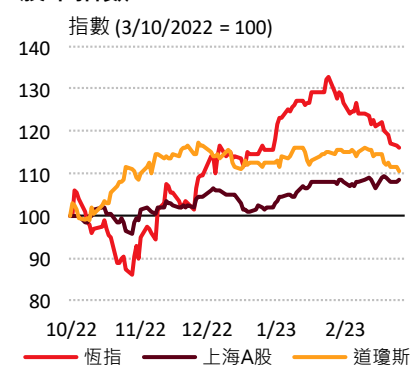
2023 年 2 月，香港股市在貨幣緊縮預期升溫下再現回調。由於美國和歐元區等先進經濟體保持溫和擴張，其通脹數據則高於預期，促使投資者重新評估未來貨幣政策將較預期鷹派，高利率環境將會持續一段較長時間，重燃全球金融市場的避險情緒，多個風險資產出現回落。截至 2023 年 2 月 28 日，恆生指數收報 19,786，較 2023 年 1 月底下跌 9.4%。期內上証 A 股微升 0.7%，道瓊斯工業平均指數則下跌 8.4%。

中原私人住宅售價指數



資料來源：中原地產 (數據截至 19/2/2023)

股市指數



資料來源：彭博 (數據截至 28/2/2023)

免責聲明

本材料由東亞銀行有限公司(「東亞銀行」)編製，僅供客戶參考之用。其內容是根據大眾可取得并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，並不構成証券或投資的要約或有關要約的招攬、建議、投資意見或保證回報。本材料所表達的資訊、預測及意見以截至本材料發布之日期為依據，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。

東亞銀行對本材料內有關資料的準確性及完整性或任何所述的回報并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，甚至變成毫無價值。投資產品之過往業績并不代表將來表現。本材料并無就其中所述任何投資是否適合個別人士作出任何推薦。本材料所述的投資可能并不適合所有投資者，且并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。投資者不應根據本材料而作出任何投資決定。故此，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專業意見。

本材料是東亞銀行的財產，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，本材料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，請瀏覽東亞銀行網址 <https://www.hkbea.com/html/tc/bea-about-bea-economic-research.html>。

如有任何查詢，請與東亞銀行經濟研究部聯絡(電郵: lerd@hkbea.com/電話：(852) 3609-1504/郵寄地址：香港郵政總局信箱 31 號)。

