

市场资讯 – 香港

## 香港经济势将加速复苏



- 香港经济料将于 2023 年第 1 季恢复正增长。
- 经济重启带来的提振作用将进一步释放。
- 置业需求带动成交增加，房地产市场情绪明显改善。

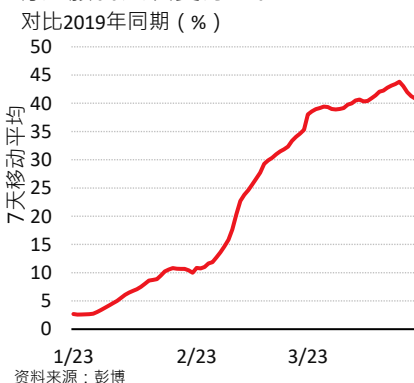
### 香港经济料将于 2023 年第 1 季恢复正增长

最近，美国和欧洲先后出现银行倒闭或被接管等事件，使全球经济前景更为不明朗。尽管如此，香港经济保持强韧，主要是受到多个利好因素支持，包括：内地经济在疫后复常推动下加速增长、本地经济全面重启、劳工市场持续改善、商业信心增强以及特区政府实施中间偏松的财政政策等。

**香港旅游业继续快速复苏。**截至 2023 年 3 月底，每日访港旅客的 7 天移动平均值超过 80,000 人次（约 2019 年疫情前的 40-50%）。旅客数字回升带动与旅游相关的服务支出显著复苏，例如：餐饮、零售、住宿、休闲、交通、医疗和个人护理、金融和保险。

**劳工市场进一步改善。**2022 年 12 月至 2023 年 2 月，失业率下降至 3.3%，失业人数下降至 115,700 人。根据劳工处统计，同期来自私营机构的职位空缺每月平均达到 92,624 个，按年上升 23.3%。与其他先进经济体不同，香港通胀压力维持温和。2023 年首两个月合计，消费价格指数按年增长 2.1%，轻微高于 2022 年 12 月的 2.0%。综合来看，劳工市场稳健和通胀温和有助本地家庭对其财务状况保持乐观，料可进一步推动私人消费复苏。

访港旅客人次复苏进程



## 经济研究

2023 年 4 月

在访港旅客和本地居民增加消费的带动下，2023 年首两个月零售业销货量按年增长 15.5%。目前零售业销货量仅复苏至 2019 年疫情前的 70% 左右，反映零售业在经济复常下尚有追赶空间。

**外围需求疲弱。**2023 年首两个月合计，香港整体出口和进口分别按年下降 25.4% 和 18.9%，主要是受去年基数较高及全球商品需求放缓所影响。同时，今年首两个月商品贸易逆差合共 707 亿港元，较去年同期 255 亿港元逆差显著扩大，抵销旅游业和本地经济活动复苏的贡献。不过，香港对外贸易前景有望趋于稳定。贸发局出口指数（反映香港贸易商对短期出口前景的信心调查），从 2022 年第 4 季 29.7 大幅上升至 2023 年第 1 季 39.0。此外，近月内地经济及其贸易活动重拾增长动力，亦有助抵销美国和欧洲需求放缓，提振香港贸易表现。

### 经济重启带来的提振作用将进一步释放

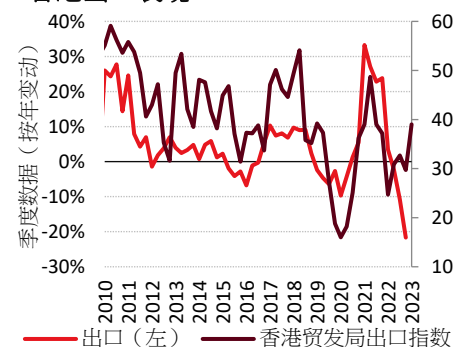
**近期，香港访港旅客人次回升势头显著，未来增长潜力巨大。**2023 年第 1 季，大部分访港旅客为即日往返的旅客，与连接香港与内地及海外地区的长途运输服务尚未全面恢复有关。不过，这些限制将大幅放宽。由 2023 年 4 月 1 日起，高铁香港段全面重开往返广东省以外的长途列车。与此同时，各航空公司正致力增加航班及扩充往返香港的航线，这将有助吸引更多过夜旅客来港。

**特区政府推动旅游业和提振内需的措施有望促进经济加速复苏。**自疫情防控措施解除后，特区政府举办了一系列大型活动吸引游客，包括 Clockenflap（香港一年一度的大型音乐及艺术节）、巴塞爾艺术展香港展会、香港国际七人榄球赛等。这些活动均得到了本地民众和游客热烈参与。2023 年特区政府将举办更多大型盛事和国际展览，为本地企业带来更多商机。此外，特区政府亦将最早于 4 月中发放首轮消费券。上述各项政府的支持措施势将大力提振本地经济增长动力。

### 置业需求带动成交增加，房地产市场情绪明显改善

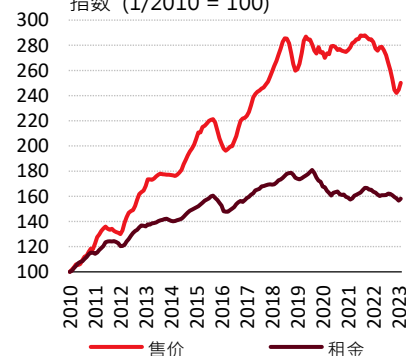
**随着经济气氛改善，本地房地产市场进一步复苏。**经过 2022 年市场调整后，楼价从高位回落，吸引更多置业人士于 2023 年第 1 季加快入市步伐。2023 年 3 月私人住宅单位成交量增加至 6,690 宗，远高于 1 月 3,051 宗和 2 月 4,282 宗。因应置业信心增强，发展商加快推出新盘供应，带动一手市场销售强劲复苏。2 月整体楼价进一步上涨，年初至今升幅达到 3.3%。3 月，美联储上调联邦基金利率 25 个基点至 4.75-5.00%，但香港银行未有跟随美国加息，维持最优惠利率不变。美元利率与港元利率维持较大的息差，吸引套息交易，使港元汇率转弱。4 月 4 日，港元兑美元触发 7.85 港元兑 1 美元，金管局向市场买入港元及沽出美元。银行体系总结余减少 71 亿港元至

香港出口表现



资料来源：香港政府统计处，香港贸发局

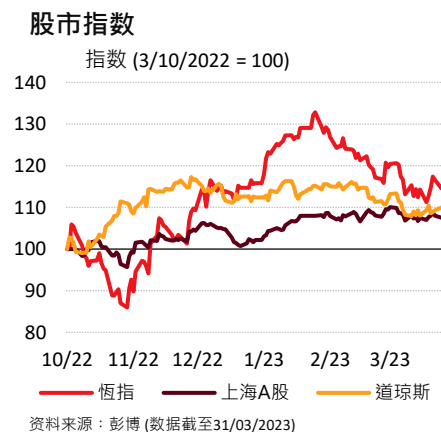
住宅售价及租金指数  
指数 (1/2010 = 100)



资料来源：差饷物业估价署

699 亿港元。展望未来，美元利率高企将对港元利率带来温和的上行压力。

2023 年 3 月，香港股市出现大幅波动。3 月初，市场期望内地在“两会”期间推出更多支持经济政策，带动香港股市显著上涨。不过，自 3 月中起，美国和欧洲银行业相继出现信心危机，引发投资者担心全球金融稳定或受到威胁，使全球金融市场出现大幅抛售。直至 3 月底，在欧美央行特别流动性措施的支持下，欧美银行问题暂时未有进一步扩散，但其对信贷市场和宏观经济的后续影响仍待观察。截至 2023 年 3 月 31 日，恒生指数收报 20,400，较 2023 年 2 月底上升 3.1%。期内上证 A 股微跌 0.2%，道琼斯工业平均指数则上升 1.9%。



**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。本材料所表达的资讯、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。过往表现并非将来表现的依据。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、修改或商业开发。

如需获得更多资讯，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](mailto:lerd@hkbea.com)/电话: (852) 3609-1504/邮件地址: 香港邮政总局信箱 31 号)。

