

市场资讯 – 香港

经济无惧险阻破浪向前，实现平稳复苏



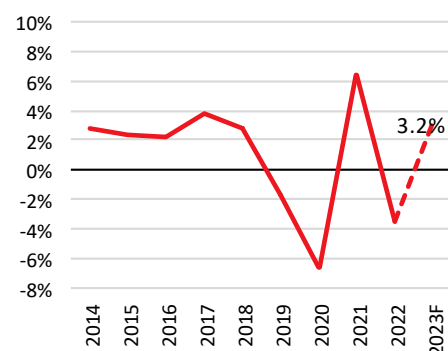
- 零售销售恢复平稳上升态势，商品贸易重回增长，商业信心反弹至扩张区域。
- 特区政府将香港 2023 年全年经济增长预测下调至 3.2%，主要考虑地缘政治紧张局势加剧和金融状况偏紧带来的风险。
- 劳工市场维持强韧，通胀压力保持温和。

经济保持稳健，料将延续温和复苏步伐

2023 年第 4 季香港经济动力趋于稳定。访港旅客于 10 月初国庆黄金周期间快速上升后，香港入境旅游恢复稳定复苏趋势，10 月中至 11 月日均入境旅客人次维持在 2018 年疫情前水平的 55% 左右。截至 11 月底，年初之今入境旅客总数已超过政府 3,000 万人次的全年目标。同时，10 月零售销售按年增长 5.6%，低于 9 月的 13.0%，这既反映高基数，以及零售销售于连续 10 个月录得按年双位数增幅后，步入较稳定的增长阶段。整体而言，消费将继续是推动未来经济复苏的主要动力。

外贸和企业信心进一步回稳。10 月，香港商品贸易表现优于预期，出口和进口分别较上年同期增长 1.4% 和 2.6%，结束了商品出口长达 17 个月的收缩周期，料与香港和中国内地贸易表现增强有关。此外，商业信心明显改善。2023 年 11 月，标普全球香港特区采购经理指数从 10 月 48.9 上升至 11 月 50.1，显示企业经营状况已趋于稳定。

香港经济增长（全年）



资料来源：香港特区政府统计处

然而，在全球货币环境快速收缩下，外围环境将仍充满挑战，进而限制消费增长和阻碍投资计划。故此，特区政府将 2023 年本地生产总值的增长预测从此前的 4.0%-5.0% 下调至 3.2%。不过，近期对外贸易和商业信心的回升预示 2024 年香港经济将有望恢复更平衡的复苏态势。

劳工市场保持强劲

香港强劲的劳工市场成为经济复苏的重要支持。2023 年 8 至 10 月，失业率轻微上升至 2.9%，继续与接近充分就业对应的水平；就业不足率则维持在 1.0% 不变；私人市职位空缺仍月均高企于 98,222 个，失业人数与职位空缺比率达到 0.85。劳工市场改善亦有助于提高家庭收入。2023 年第 3 季，香港家庭住户每月入息中位数按年增加 6.4%。此外，特区政府吸引人才的各项措施成效显著。截至 12 月初，通过各类人才抵港的申请人已超过 70,000 名。整体而言，稳健的劳动市场将为私人消费提供有力的支撑。

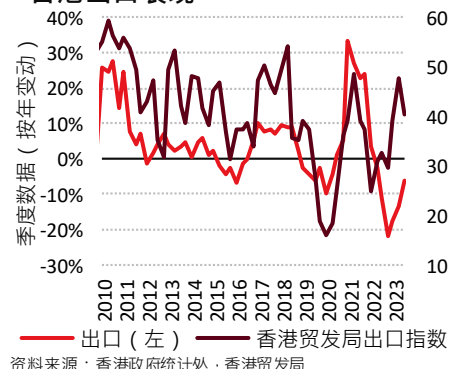
随着部分疫情相关的纾困措施结束，通胀升幅有所加快。10 月，香港综合消费物价指数按年上升 2.7%，较 9 月的 2.0% 明显加快，主要与特区政府于疫情期间的减免差饷及豁免额外公屋租金等纾困措施结束有关。带动住屋相关价格从 9 月按年上升 0.9% 加快至 10 月 2.7%。剔除各项政府一次性纾困措施的影响，10 月基本通胀率为 1.7%，低于 9 月的 1.8%，反映通胀压力依然温和。未来，随着经济进一步复苏，料香港通胀压力料将温和升温。

年底季节性因素推动港元利率走高。11 月，1 个月港元拆息在 4.83% 至 5.65% 之间波动，3 个月港元拆息一度飙升至 5.73%，最终于月底回落至 5.61%。借贷成本高企一直是对本地房地产市场情绪构成制约。10 月，官方住宅价格指数较 9 月下降 2.2%，使其年初至今录得 4.0% 的跌幅。然而，抵港人才的住屋需求开始释放。为外来人才在港置业提供印花税“先免后征”安排的实施以来，特区政府截至 11 月底已收到 183 宗相关申请，约占总体市场成交量的 5%。

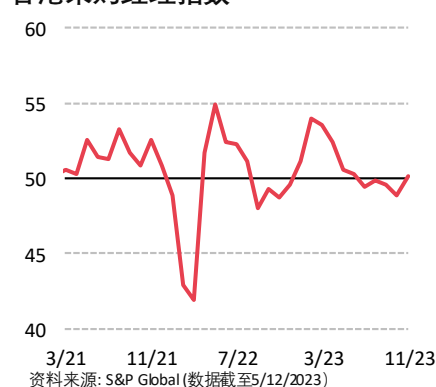
投资者态度谨慎拖累股市表现

11 月香港股市表现依然低迷。由于全球资金涌入美国和欧洲市场以捕捉其最近的升势，令市场对港股的需求偏软。截至 2023 年 11 月底，恒生指数报 17,042.88 点，较 10 月底下跌 0.41%。同期，上海 A 股下跌 2.1%，道琼斯工业平均指数上涨 8.8%。

香港出口表现



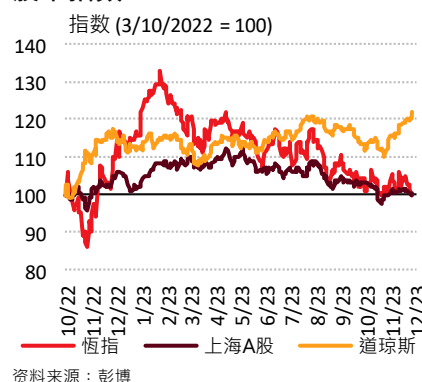
香港采购经理指数



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为日期为依据，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/tc/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/邮寄地址: 香港邮政总局信箱 31 号)。

