

市場資訊 – 香港

經濟無懼險阻破浪向前，實現平穩復甦



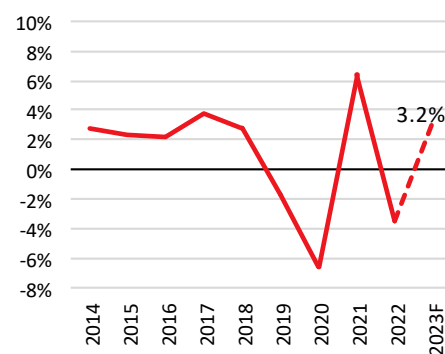
- 零售銷售恢復平穩上升態勢，商品貿易重回增長，商業信心反彈至擴張區域。
- 特區政府將香港 2023 年全年經濟增長預測下調至 3.2%，主要考慮地緣政治緊張局勢加劇和金融狀況偏緊帶來的風險。
- 勞工市場維持強韌，通脹壓力保持溫和。

經濟保持穩健，料將延續溫和復甦步伐

2023 年第 4 季香港經濟動力趨於穩定。訪港旅客於 10 月初國慶黃金周期間快速上升後，香港入境旅遊恢復穩定復甦趨勢，10 月中至 11 月日均入境旅客人次維持在 2018 年疫情前水平的 55% 左右。截至 11 月底，年初之今入境旅客總數已超過政府 3,000 萬人次的全年目標。同時，10 月零售銷售按年增長 5.6%，低於 9 月的 13.0%，這既反映高基數，以及零售銷售於連續 10 個月錄得按年雙位數增幅後，步入較穩定的增長階段。整體而言，消費將繼續是推動未來經濟復甦的主要動力。

外貿和企業信心進一步回穩。10 月，香港商品貿易表現優於預期，出口和進口分別較上年同期增長 1.4% 和 2.6%，結束了商品出口長達 17 個月的收縮週期，料與香港和中國內地貿易表現增強有關。此外，商業信心明顯改善。2023 年 11 月，標普全球香港特區採購經理指數從 10 月 48.9 上升至 11 月 50.1，顯示企業經營狀況已趨於穩定。

香港經濟增長（全年）



經濟研究

2023 年 12 月

然而，在全球貨幣環境快速收縮下，外圍環境將仍充滿挑戰，進而限制消費增長和阻礙投資計畫。故此，特區政府將 2023 年本地生產總值的增長預測從此前的 4.0%-5.0% 下調至 3.2%。不過，近期對外貿易和商業信心的回升預示 2024 年香港經濟將有望恢復更平衡的復甦態勢。

勞工市場保持強勁

香港強勁的勞工市場成為經濟復甦的重要支持。2023 年 8 至 10 月，失業率輕微上升至 2.9%，繼續與接近充分就業對應的水平；就業不足率則維持在 1.0% 不變；私人市職位空缺仍月均高企於 98,222 個，失業人數與職位空缺比率達到 0.85。勞工市場改善亦有助於提高家庭收入。2023 年第 3 季，香港家庭住戶每月入息中位數按年增加 6.4%。此外，特區政府吸引人才的各项措施成效顯著。截至 12 月初，通過各類人才抵港的申請人已超過 70,000 名。整體而言，穩健的勞動市場將為私人消費提供有力的支撐。

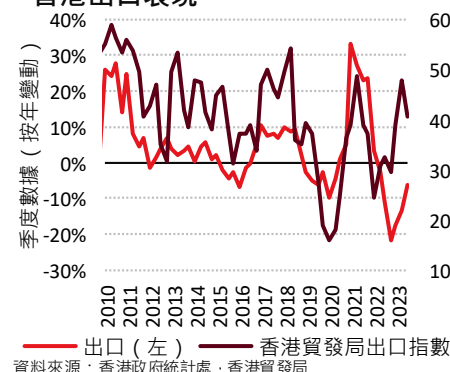
隨著部分疫情相關的紓困措施結束，通脹升幅有所加快。10 月，香港綜合消費物價指數按年上升 2.7%，較 9 月的 2.0% 明顯加快，主要與特區政府於疫情期間的減免差餉及豁免額外公屋租金等紓困措施結束有關，帶動住屋相關價格從 9 月按年上升 0.9% 加快至 10 月 2.7%。剔除各項政府一次性紓困措施的影響，10 月基本通脹率為 1.7%，低於 9 月的 1.8%，反映通脹壓力依然溫和。未來，隨著經濟進一步復甦，料香港通脹壓力料將溫和升溫。

年底季節性因素推動港元利率走高。11 月，1 個月港元拆息在 4.83% 至 5.65% 之間波動，3 個月港元拆息一度飆升至 5.73%，最終於月底回落至 5.61%。借貸成本高企一直是對本地房地產市場情緒構成制約。10 月，官方住宅價格指數較 9 月下降 2.2%，使其年初至今錄得 4.0% 的跌幅。然而，抵港人才的住屋需求開始釋放。為外來人才在港置業提供印花稅「先免後徵」安排的實施以來，特區政府截至 11 月底已收到 183 宗相關申請，約佔總體市場成交量的 5%。

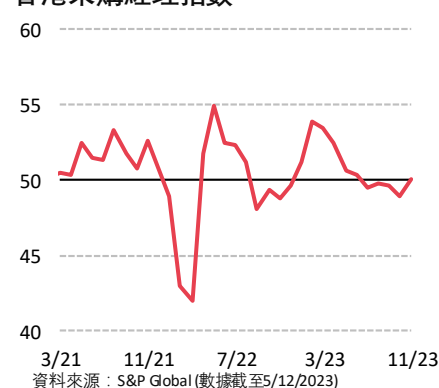
投資者態度謹慎拖累股市表現

11 月香港股市表現依然低迷。由於全球資金湧入美國和歐洲市場以捕捉其最近的升勢，令市場對港股的需求偏軟。截至 2023 年 11 月底，恆生指數報 17,042.88 點，較 10 月底下跌 0.41%。同期，上海 A 股下跌 2.1%，道瓊斯工業平均指數上漲 8.8%。

香港出口表現



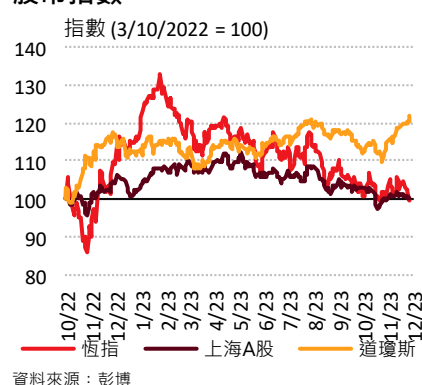
香港採購經理指數



住宅售價及租金指數



股市指數



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並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，並不構成證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並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。過往表現並非將來表現的依據。本材料並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並不適合所有投資者，且並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)。

