

2024 年增长前景稳定



- 香港采购经理指数企稳在扩张区间，企业新订单录得 2023 年 6 月以来首次增长。
- 2023 年 12 月访港旅客进一步增加，访港旅游在节日期间延续复苏势头。
- 2023 年香港楼市步入有序整固阶段，并料于 2024 年下半年前后出现温和复苏。

采购经理指数显示经济进一步复苏

香港采购经理指数企稳在扩张区间，企业新订单录得增长。2023 年 12 月，标普全球香港特区采购经理指数从 50.1 升至 51.3，为 2023 年 4 月以来最高水平。企业新订单是 2023 年 6 月以来再次恢复增长。此外，采购经理指数显示就业增长进一步加速。其他经济数据亦显示，香港经济保持稳健复苏势头。其中，2023 年 11 月零售总额按年上升 15.9%，多个主要消费类别录得明显升幅，如珠宝首饰、钟表及名贵礼物（按年升 60.8%）、衣物、鞋类及有关制品（升 49.6%）和其他未分类消费品（升 29.0%）。此外，在低基数影响下，2023 年 11 月出口按年增长 7.4%。总体而言，2023 年第 4 季香港经济增长有望进一步复苏。

香港特区采购经理指数



资料来源: S&P Global (数据截至4/1/2024)

访港旅客于 2023 年 12 月节日旺季录得稳步上升。继 2023 年 10 月黄金周假期录得高速增长后，香港旅游业在圣诞节和元旦假期再度稳步增长，12 月 31 日的访港旅客人次升至 227,000，是 2023 年的单日新高，其中不少旅客访港是为观赏除夕烟花汇演。整体而言，2023 年全年访港旅客录得超过 3,400 万人次，约占 2018 年疫情前 52%，反映香港旅游业仍有很大的复苏空间。随着交通运输运力进一步恢复及旅客签证放宽，加上一系列大型活动将在香港举行，预计 2024 年香港旅游业将持续复苏。

强韧的劳工市场成为经济复苏的重要支撑。2023 年 9 月至 11 月，失业率及就业不足率分别维持不变于 2.9% 及 1.0%，接近全民就业水平。与此同时，私人市场录得每月平均职位空缺 91,527 个，反映就业机会充足。在整体劳工市场保持稳健及收入前景改善的推动下，预料香港私人消费将维持扩张势头。

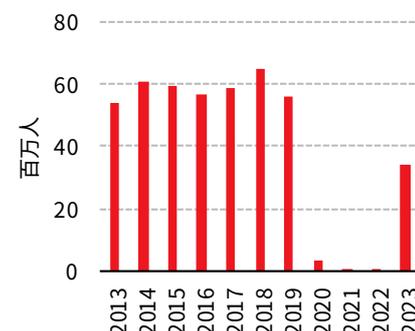
特区政府公布新资本投资者入境计划的细节。新计划要求申请人最少投资 3,000 万港元，其中 300 万港元将投放在支持本地创新科技行业的投资组合，其余可投资于股票、债券、非住宅房地产、基金等资产。新计划是特区政府促进家族办公室发展的八大政策措施之一，预计在 2024 年年中将正式接受申请。

2023 年香港楼市步入有序整固阶段，2024 年下半年前后有望恢复温和复苏。自《施政报告》放宽房地产需求管理措施以来，2023 年 11 月及 12 月私人住宅物业成交量均录得按月上升。整体而言，2023 年全年私人住宅物业成交宗数下跌 4.5% 至约 4.3 万宗，创 1996 年以来的新低。2023 年前 11 个月，官方私人住宅价格指数对较 2022 年底下跌 5.6%，而租金指数则上涨 6.4%。在特区政府放宽需求管理措施、预期美联储减息、人才措施见效以及经济稳步复苏的推动下，2024 年香港房地产市场料将呈「先低后高」格局，并于下半年前后恢复温和复苏。

市场情绪转趋谨慎

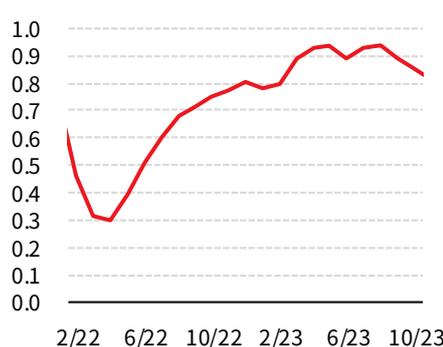
港股继续在低位整固。纵使市场对 2024 年美联储将更早及更大幅度减息的预期持续升温，并曾一度提振港股上升，但自 2023 年 12 月下旬以来，内地游戏和媒体行业面对的不确定性增加，令市场情绪转趋谨慎。2023 年 12 月，恒生指数和上证综指按月均下跌约 2%，道琼斯工业平均指数则按月上涨 5%。

入境旅客人数



资料来源：入境处

职位空缺与失业人数比例



资料来源：香港政府统计处

私人住宅成交走势



资料来源：香港政府土地注册处

股市指数



资料来源：彭博 (数据截至 31/12/2023)

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/电话: (852) 3609-1504/邮件地址: 香港邮政总局信箱 31 号)。