

市場資訊 - 香港

2024 年增長前景穩定



- 香港採購經理指數企穩在擴張區間，企業新訂單錄得 2023 年 6 月以來首次增長。
- 2023 年 12 月訪港旅客進一步增加，訪港旅遊在節日期間延續復甦勢頭。
- 2023 年香港樓市步入有序整固階段，並料於 2024 年下半年前後出現溫和復甦。

採購經理指數顯示經濟進一步復甦

香港採購經理指數企穩在擴張區間，企業新訂單錄得增長。2023 年 12 月，標普全球香港特區採購經理指數從 50.1 升至 51.3，為 2023 年 4 月以來最高水平。企業新訂單是 2023 年 6 月以來再次恢復增長。此外，採購經理指數顯示就業增長進一步加速。其他經濟數據亦顯示，香港經濟保持穩健復甦勢頭。其中，2023 年 11 月零售總額按年上升 15.9%，多個主要消費類別錄得明顯升幅，如珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物（按年升 60.8%）、衣物、鞋類及有關製品（升 49.6%）和其他未分類消費品（升 29.0%）。此外，在低基數影響下，2023 年 11 月出口按年增長 7.4%。總體而言，2023 年第 4 季香港經濟增長有望進一步復甦。

香港特區採購經理指數



資料來源：S&P Global (數據截至05/01/2024)

訪港旅客於 2023 年 12 月節日旺季錄得穩步上升。繼 2023 年 10 月黃金周假期錄得高速增長後，香港旅遊業在聖誕節和元旦假期再度穩步增長，12 月 31 日的訪港旅客人次升至 227,000，是 2023 年的單日新高，其中不少旅客訪港是為觀賞除夕煙花匯演。整體而言，2023 年全年訪港旅客錄得超過 3,400 萬人次，約佔 2018 年疫情前 52%，反映香港旅遊業仍有很大的復甦空間。隨著交通運輸運力進一步恢復及旅客簽證放寬，加上一系列大型活動將在香港舉行，預計 2024 年香港旅遊業將持續復甦。

強韌的勞工市場成為經濟復甦的重要支撐。2023 年 9 月至 11 月，失業率及就業不足率分別維持不變於 2.9% 及 1.0%，接近全民就業水平。與此同時，私人市場錄得每月平均職位空缺 91,527 個，反映就業機會充足。在整體勞工市場保持穩健及收入前景改善的推動下，預料香港私人消費將維持擴張勢頭。

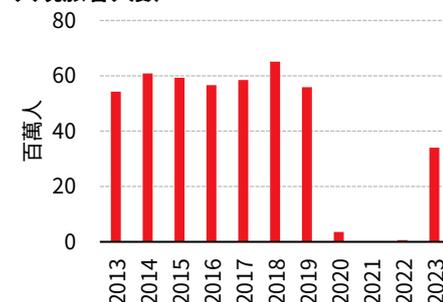
特區政府公佈新資本投資者入境計劃的細節。新計劃要求申請人最少投資 3,000 萬港元，其中 300 萬港元將投放在支持本地創新科技行業的投資組合，其餘可投資於股票、債券、非住宅房地產、基金等資產。新計劃是特區政府促進家族辦公室發展的八大政策措施之一，預計在 2024 年年中將正式接受申請。

2023 年香港樓市步入有序整固階段，2024 年下半年前後有望恢復溫和復甦。自《施政報告》放寬房地產需求管理措施以來，2023 年 11 月及 12 月私人住宅物業成交量均錄得按月上升。整體而言，2023 年全年私人住宅物業成交宗數下跌 4.5% 至約 4.3 萬宗，創 1996 年以來的新低。2023 年前 11 個月，官方私人住宅價格指數對較 2022 年底下跌 5.6%，而租金指數則上漲 6.4%。在特區政府放寬需求管理措施、預期美聯儲減息、人才措施見效以及經濟穩步復甦的推動下，2024 年香港房地產市場料將呈「先低後高」格局，並於下半年前後恢復溫和復甦。

市場情緒轉趨謹慎

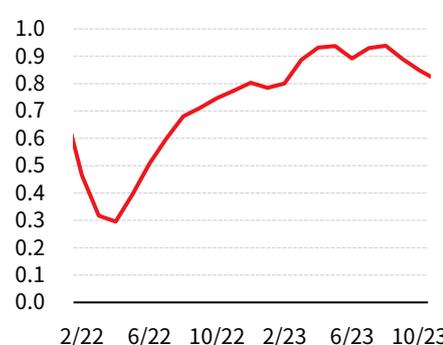
港股繼續在低位整固。縱使市場對 2024 年美聯儲將更早及更大幅度減息的預期持續升溫，並曾一度提振港股上升，但自 2023 年 12 月下旬以來，內地遊戲和媒體行業面對的不確定性增加，令市場情緒轉趨謹慎。2023 年 12 月，恒生指數和上證綜指按月均下跌約 2%，道瓊斯工業平均指數則按月上漲 5%。

入境旅客人數



資料來源：入境處

職位空缺與失業人數比例



資料來源：香港政府統計處

私人住宅成交走勢



資料來源：香港政府土地註冊處

股市指數



資料來源：彭博 (數據截至 31/12/2023)

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)。