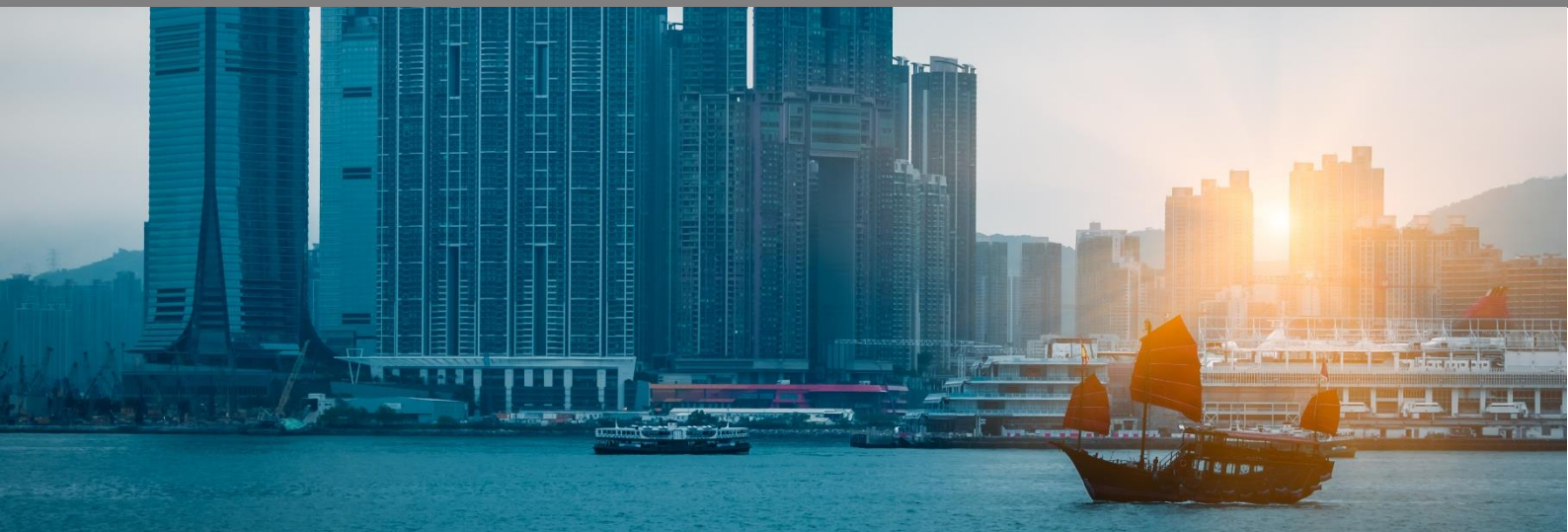


市场资讯 - 香港

迈向更平衡的复苏格局

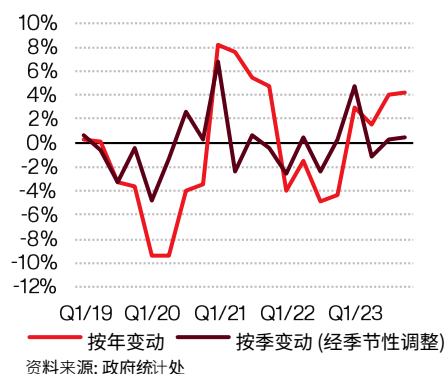
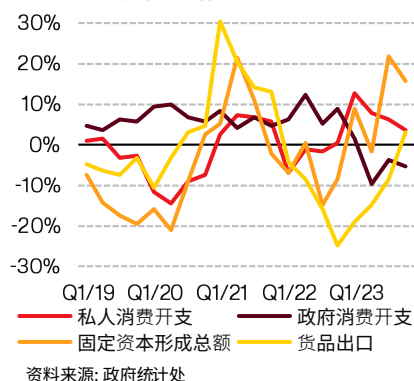


- 2023 年香港经济实现平稳复苏，2024 将迎来更趋平衡的复苏势头。
- 企业营商信心仍较疲弱。
- 2024 初住宅楼市交投量略为回升。

2023 年香港经济实现平稳增长，2024 年复苏前景将更趋平衡

2023 年，香港实质本地生产总值按年增长 3.2%。继 2022 年按年收缩 3.7% 后，香港经济于 2023 年 4 个季度均录得按年正增长(第 1 季: 2.9%; 第 2 季: 1.5%; 第 3 季: 4.1%; 第 4 季: 4.3%)，全年呈稳步复苏趋势。私人消费及访港旅游业成为推动 2023 年经济增长的主要动力，实质私人消费及服务输出分别录得 7.4% 及 21.2% 的按年升幅。在低基数效应下，投资亦有所反弹。随着公共开支于疫后回复正常趋势，政府支出下降。另外，商品贸易和资产市场表现低迷，难免对经济复苏构成制约。

2024 年经济复苏前景将更趋平衡。随着主要央行有望于 2024 年中前后开始减息，加上内地经济持续回升向好，以及特区政府一系列的政策措施，投资及商品贸易有望逐步回暖。同时，劳工市场表现强韧和访港旅客人次有望进一步回升势将推动私人消费及访港旅游业持续复苏。整体而言，预测 2024 年香港经济将录得约 3.5% 左右增幅。

香港实质本地生产总值增长

主要组成部份的增速


经济研究

企业营商信心仍较疲弱

2024 年初香港营商气氛大致靠稳。2024 年第 1 季业务展望统计调查结果显示，香港大型企业的营商信心略为偏软。预计业务状况会转好的受访者比例从 2023 年第 4 季的 17% 下降至 2024 年第 1 季的 13%，而预计状况会转差的比例则从 9% 攀升至 12%，反映大型企业对于来季业务表现改善的憧憬有所转弱。此外，标普全球香港特区采购经理指数从 2023 年 12 月的 51.3，下跌至 2024 年 1 月的 49.9，主要反映企业新增订单减少。然而，在现有订单的支持下，产量维持增长。总体而言，在高利率、地缘政局紧张和资产价格下跌等拖累下，企业营商信心仍需时恢复。

2024 年初住宅楼市交投量略为回升

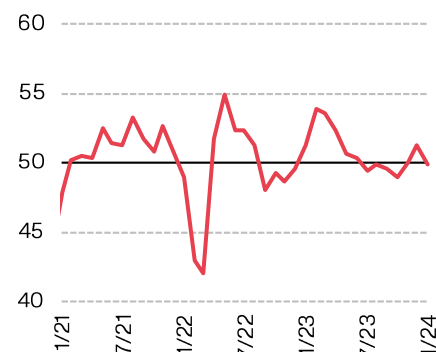
住宅物业成交宗数于低位回升。2024 年 1 月私人住宅楼宇买卖合同宗数从上月 2,929 宗回升至 3,477 宗，创 6 个月来新高。在紧缩货币环境下，私人住宅价格指数继 2022 年下跌 15.0% 后，2023 年亦逆转了其年初一度上升的趋势，全年计下跌 6.8%。然而，年内私人住宅租金指数则保持上升态势，全年增长 6.6%，反映外来人才和准买家均持观望态度，并转向租赁市场。展望 2024 年，随着主要央行于年中左右开展利率正常化，全球金融紧缩状况料将缓和。近日，港元银行同业拆息在去年年结后显著回落，预期将有利于港元借贷成本逐步下跌，故不排除香港银行于 2024 年较后时间或会下调港元最优惠利率。整体而言，预期短期香港物业市场将继续有序整固，并于接近年底前逐渐复苏。

在不明朗因素困扰下，市场情绪保持低迷

2024 年 1 月香港股市显著下挫。强劲的美国经济数据推迟了市场对美联储首次减息时间的预期，带动美元走强，并推动美国国债孳息率上升。因此，市场情绪转趋审慎。此外，人民银行未有于 1 月中旬减息或令市场失望，亦增加了对内地相关股份的抛售压力。可是，中国人民银行于 1 月下旬出乎预料宣布下调存款准备金率 50 个基点，限制了港股进一步下跌。2024 年 1 月，恒生指数和上证综合指数分别较上月下跌 9.2% 和 6.3%，而道琼斯工业平均指数则上升 1.2%

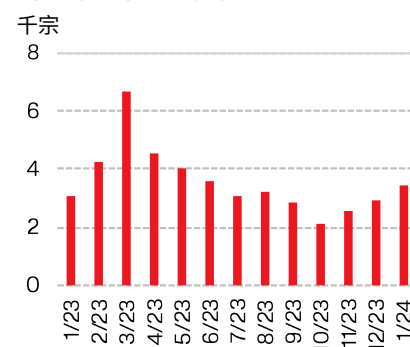
2024 年 2 月

香港采购经理指数



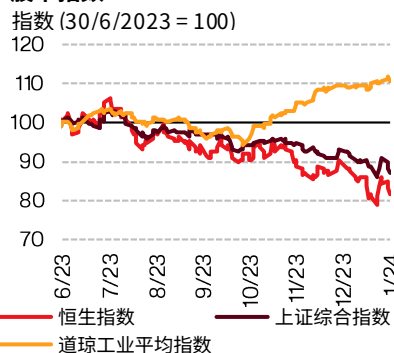
资料来源：S&P Global (数据截至05/02/2024)

私人住宅楼宇买卖合同数目



资料来源：土地注册处

股市指数



资料来源：彭博 (数据截至31/01/2024)

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)。