

市場資訊 - 香港

邁向更平衡的復甦格局



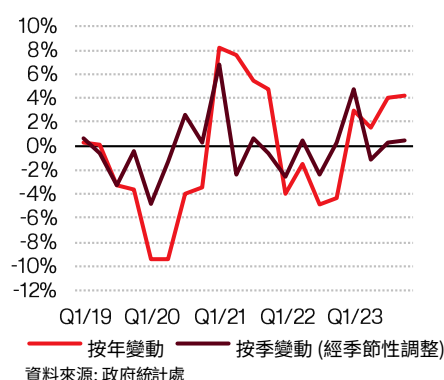
- 2023 年香港經濟實現平穩復甦，2024 將迎來更趨平衡的復甦勢頭。
- 企業營商信心仍較疲弱。
- 2024 初住宅樓市交投量略為回升。

2023 年香港經濟實現平穩增長，2024 年復甦前景將更趨平衡

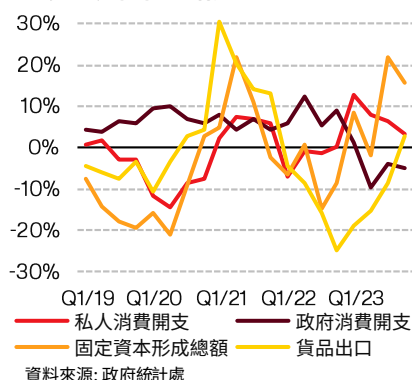
2023 年，香港實質本地生產總值按年增長 3.2%。繼 2022 年按年收縮 3.7% 後，香港經濟於 2023 年 4 個季度均錄得按年正增長(第 1 季: 2.9%; 第 2 季: 1.5%; 第 3 季: 4.1%; 第 4 季: 4.3%)，全年呈穩步復甦趨勢。私人消費及訪港旅遊業成為推動 2023 年經濟增長的主要動力，實質私人消費及服務輸出分別錄得 7.4% 及 21.2% 的按年升幅。在低基數效應下，投資亦有所反彈。隨著公共開支於疫後回復正常趨勢，政府支出下降。另外，商品貿易和資產市場表現低迷，難免對經濟復甦構成制約。

2024 年經濟復甦前景將更趨平衡。隨著主要央行有望於 2024 年中前後開始減息，加上內地經濟持續回升向好，以及特區政府一系列的政策措施，投資及商品貿易有望逐步回暖。同時，勞工市場表現強韌和訪港旅客人次有望進一步回升勢將推動私人消費及訪港旅遊業持續復甦。整體而言，預測 2024 年香港經濟將錄得約 3.5% 左右增幅。

香港實質本地生產總值增長



主要組成部份的增速



2024 年初香港營商氣氛大致靠穩。2024 年第 1 季業務展望統計調查結果顯示，香港大型企業的營商信心略為偏軟。預計業務狀況會轉好的受訪者比例從 2023 年第 4 季的 17% 下降至 2024 年第 1 季的 13%，而預計狀況會轉差的則從 9% 攀升至 12%，反映大型企業對來季業務表現改善的憧憬有所轉弱。此外，標普全球香港特區採購經理指數從 2023 年 12 月的 51.3，下跌至 2024 年 1 月的 49.9，主要反映企業新增訂單減少。然而，在現有訂單的支持下，產量維持增長。總體而言，在高利率、地緣政局緊張和資產價格下跌等拖累下，企業營商信心仍需時恢復。

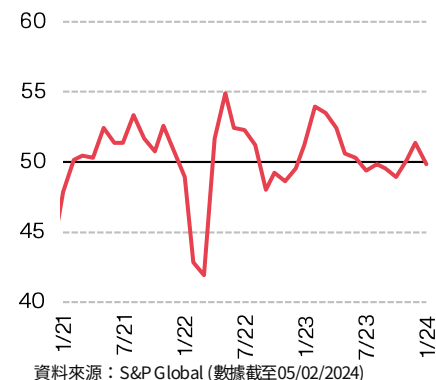
2024 年初住宅樓市交投量略為回升

住宅物業成交宗數於低位回升。2024 年 1 月私人住宅樓宇買賣合約宗數從上月 2,929 宗回升至 3,477 宗，創 6 個月來新高。在緊縮貨幣環境下，私人住宅價格指數繼 2022 年下跌 15.0% 後，2023 年亦逆轉了其年初一度上升的趨勢，全年計下跌 6.8%。然而，年內私人住宅租金指數則保持上升態勢，全年增長 6.6%，反映外來人才和準買家均持觀望態度，並轉向租賃市場。展望 2024 年，隨着主要央行於年中左右開展利率正常化，全球金融緊縮狀況料將緩和。近日，港元銀行同業拆息在去年年結後顯著回落，預期將有利於港元借貸成本逐步下跌，故不排除香港銀行於 2024 年較後時間或會下調港元最優惠利率。整體而言，預期短期香港物業市場將繼續有序整固，並於接近年底前逐漸復甦。

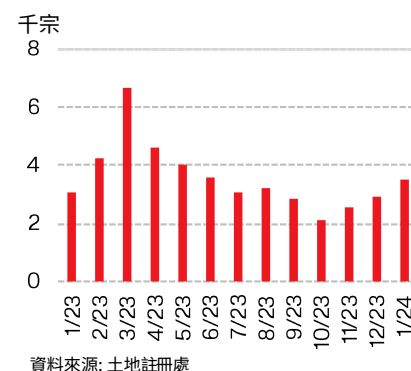
在不明朗因素困擾下，市場情緒保持低迷

2024 年 1 月香港股市顯著下挫。強勁的美國經濟數據推遲了市場對美聯儲首次減息時間的預期，帶動美元走強，並推動美國國債孳息率上升。因此，市場情緒轉趨審慎。此外，人民銀行未有於 1 月中旬減息或令市場失望，亦增加了對內地相關股份的拋售壓力。可是，中國人民銀行於 1 月下旬出乎預料宣佈下調存款準備金率 50 個基點，限制了港股進一步下跌。2024 年 1 月，恒生指數和上證綜合指數分別較上月下跌 9.2% 和 6.3%，而道瓊斯工業平均指數則上升 1.2%。

香港採購經理指數

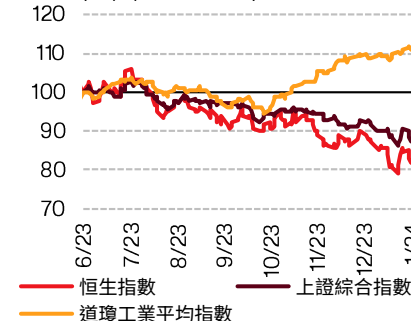


私人住宅樓宇買賣合約數目



股市指數

指數 (30/6/2023 = 100)



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)。