外圍環境改善上季經濟增3.8%勝預期

平GDP增長

港府對2017年全年經濟預測

	2月22日 所作預測	5月12日 所作預測	最新 預測
實質經濟增長率	2–3%	2–3%	3–4%
基本通脹率	2%	2%	1.8%
整體通脹率	1.8%	1.8%	1.6%

資料來源:《2017 年半年經濟報告》

香港最新經濟情況撮要

- ■第二季香港經濟按年實質增長3.8%,增幅持 續高於趨勢
- ■環球經濟持續改善,支持外部需求
- ■內部需求繼續呈現強勢;勞工市場情況良好
- ■通脹壓力保持溫和
- ■今年最新經濟增長預測上調至3-4%;基本通 脹率預測輕微下調至1.8%

資料來源:《2017年半年經濟報告》



記者 彭子文 攝 香港文匯報訊 (記者 莊程敏) 政府昨公佈本港經濟第二季數據,按年計實質增長達3.8%,稍 低過第一季的增4.3%,但好過市場預期,也高於過去十年的平均增長數。上半年整體增長為 4%。政府副經濟顧問歐錫熊指出,受惠於內地、歐美等經濟持續改善,加上本地私人消費快速

香港文匯報

大行對港全年GDP預測 增長預測 發表日期 美銀美林 2.8% 8月 東亞 8月 3% 花旗 3% 7月 里昂 2.4% 6月 8月 大和資本 1% 7月 德意志 3.8% 2.5% 6月 星展 高盛 2.1% 7月 恒生 2.8% 5月 摩根大通 2.8% 8月 摩根士丹利 2.8% 6月 經濟學人 3% 7月 5月 香港總商會 2-3% 香港大學 2.8-3.6% 7月

製表:香港文匯報記者 莊程敏

另 外,預計消費物價通脹的上行風險在短期內應會繼續受控,將基本消費物價通 脹率及整體消費物價通脹率預測由5月時公 **佈的 2%及 1.8%,分別輕微下調至 1.8%及** 1.6% °

當被問到近日美朝的政治局勢升溫會否對 今年經濟構成影響,歐錫熊認為,很難預計 這類非經濟因素,但坦言地緣政治風險一直 都存在,是次預測並沒有將這因素列入考量 之內,如果情況惡化將會對經濟造成很大衝 擊,資金流出本港可能會加快。但他補充, 目前而言,鑑於外圍及本地均可望有理想進 展,香港經濟在今年餘下時間料會繼續穩健 增長。

上季出口增5.6% 旅遊業趨平穩

整體貨物出口繼上一季因一年前外部需求 鋭減的比較下大增9.3%後,第二季香港貨物 出口亦有顯著按年增長,按年計實質增長達 5.6%,當中亞洲地區表現較好,第二季出口 至內地的增長為3.9%,日本增長達12%,印 度增長更達53.8%,至於出口至美國及歐盟 亦錄溫和增長,分別為1.1%及1.3%。服務 輸出方面,受惠於全球經濟普遍向好,第二 季錄得平穩增長2.3%,當中運輸服務的輸出 最理想,增長達7.5%,金融服務亦達 2.8%,不過由於訪港旅遊業仍偏軟,旅遊輸 出倒退2.1%。歐錫熊補充,第二季訪港旅客 人數繼續復甦,錄1%的增長,但人均消費仍 錄 2.1% 跌幅,他預計下半年旅遊業將會趨向 平穩。

本地消費強勁 投資開支增8%

內部需求繼續呈現強勢。第二季私人消費

開支按年實質快速增加5.3%,增幅明顯高於 第一季的3.9%。第二季增長加快,主要反映 在良好的勞工市場情況和財富效應增強的支 持下,本地消費需求強勁。整體投資開支亦 增長8%,特別是機械、設備及知識產權產品 於第二季回復正數,增長4.6%,對比上一季 錄得8.6%跌幅,而樓宇及建造方面亦錄得4% 增長,反映基建及私人樓宇活動持續向好。

長預測上調1個百分點,至增長3%-4%。

關注地緣政局等不明朗因素

展望未來,隨着較為顯著的下行風險逐漸 減退,環球經濟在今年餘下時間有望繼續溫 和擴張。主要先進經濟體料會續見改善。內 地經濟的增長動力亦較先前預期強勁。這些 發展有利於短期內亞洲和香港的出口表現。 然而,外圍環境的不明朗因素,包括美國貨 幣政策正常化的步伐,主要央行政策有差 異,以及與英國「脱歐」相關的談判,仍須 留意。此外,保護主義情緒可能升溫,以及 多個地區的地緣政治局勢緊張,亦要關注。

中銀:財富效應支持料達標

中銀香港高級經濟研究員蔡永雄昨認為,目 前資產市場表現持續向好,恒指曾創下2015年 5月以來新高,樓市連續15個月錄得上升,並 再創歷史新高,財富效應將進一步支持私人消 費和整體經濟的表現。鑑於今年上半年經濟增 長達到4.0%,政府上調了今年經濟增長預測至 3%-4%,相信達標的機會甚高。

他指,惟需注意外圍經濟和地緣政治的不 確定性和住宅樓價高企可能帶來的風險,如 朝鮮問題或會影響中美關係,加上特朗普新 政尚未落實、英國脱歐步入談判階段、以及 聯儲局即將啟動收縮資產負債表等。

樓價與市民負擔能力嚴重脫節

香港文匯報訊(記者莊程敏)住宅 7,000宗,7月時大幅回落至3,500宗,遠 作置業決定時應量力而為。 物業市場在第二季依然大致暢旺。政 府副經濟顧問歐錫熊指出, 樓價近月升 幅減慢,成交亦大幅放緩。不過,供樓 負擔比率則由第一季的66%輕微惡化至 第二季的67%,比率仍較過去20年平 均的45%為高,反映樓價與市民的負擔 能力嚴重脱節。假如利率上升3個百分 點至較正常的水平,該比率會飆升至

增長、勞工市場情況良好等因素,在預計下半年並沒有重大不利因素出現下,將今年全年經濟增

近月樓價升勢減慢 交投回落

至於本港第二季樓市表現,歐錫熊表 示,4月樓價按月升幅為2.7%,5月減至 1.2%,6月已放緩至0.7%,但仍較97年 高位高出約94%;4月樓市交投量達

低於過去20年平均數7,300宗。

息口趨升供應增 防潛在風險

樓市前景方面,他認為,美國經濟持 續改善中,美國利率正常化的趨勢會持 續,聯儲局將會逐步加息,或會在今年 稍後時間「縮表」,香港息口亦會隨之 上升,對資產價格構成一定影響。同 時,據估算未來3至4年私人住宅供應量 會達9.8萬個,供應量會繼續上升,未來 5年私人單位的平均落成量會達每年逾2 萬個,較過去5年的平均落成量高出 70%,料對市場供求情況帶來改善。他預 計,這兩大因素會對樓市造成一定影 響,呼籲市民應注意樓市潛在的風險,

據政府文件顯示,土地註冊處註冊的 住宅物業買賣合約總數在第二季增至 18,892份,較上一季急增43%,較去年同 期增加38%。不過,買賣合約總數在4月 升至7,060份的高位後,在5月和6月因 潛在買家轉趨審慎而分別下跌至5,732份 和6,100份。發展商加快推售新盤,市場 反應大致理想,一手市場在第二季的交 易較上一季飆升75%。二手市場的交易 亦顯著增加31%。同樣,買賣合約總值 躍升60%至1,823億元。不過,由於第一 季交投略遜,2017年上半年的買賣合約 數目較去年下半年減少8%至32,113份, 買賣合約總值則溫和增加8%至2,966億

成經濟增長主引

本地私人消費呈快速增長,按年增長 5.3%,上季則錄3.9%,本地強勁的內需 成為帶動經濟增長的主引擎。

工資改善 股樓暢旺刺激消費

政府副經濟顧問歐錫熊昨指出,有幾 個因素支持私人消費。首先,勞工市場 情況良好,失業率僅為3.1%,為3年多

香港文匯報訊 (記者 莊程敏) 第二季 以來的最低水平。工資及收入續有實質 改善。另外,本地股票市場在今年年初 的升勢延續至近月,市場氣氛頗為樂 觀,海外多個主要股票市場相繼向上, 住宅物業市場在第二季大致保持暢旺,

有利市民的消費情緒。 就業人士平均薪金指數於今年第一季 實質增長達 2.9%,於第二季亦增長 0.4%,增幅跑赢通脹,上半年的通脹僅 錄 1.7%。當中最低收入的 3 個十等分人 士的平均薪金指數於第2季更獲得4.6%

大企業普遍對業務前景樂觀

另外,調查亦顯示,普遍大型企業對業 務前景更趨樂觀。在各行業中,以金融及 保險、資訊及通訊類別對業務前景展望最 樂觀,今年第3季的展望指數分別錄得19 及17,反之最悲觀的行業為零售,指數錄 得負4,其次住宿及膳食服務亦錄得負2。 運輸、倉庫及速遞服務則錄得正2。

港股失守27000 夜期反彈逾百點

入日圓及黃金避險,恒指昨日急跌560 點,創去年11月以來最大單日跌幅,收 報 26,883 點,成交 1,398 億元,是兩年 來最多,共130隻牛證被「打靶」。雖 然「摩笛」仍舊唱好港股,但大和指市 場低估了地緣政局風險,預期局勢可能 進一步升級,為大市添壓力。

晚上美股開市後回升,截至11:45, 港股ADR比例指數輕微回升3點,報 26,886點。在美上市的恒指成份股普遍 微彈,惟騰訊(0700)ADR 仍跌 0.84%, 點,收報26,960點,高水77點。

成交增至千四億 北水沽凸

港股三日來跌近千點,技術分析而 言,恒指失守27,000點大關及20天平均 線(27,153點),全周計,恒指跌約680 點。另外,國指報10,572點,跌幅近 2%,在區內股市跌幅居前列。「滬港 通」南下投資港股的105億元人民幣「港 股通」額度,全日額度剩餘116.85億元 人民幣,淨流出11.85億元或11.3%,淨 抛售規模創2016年12月以來最大。

騰訊急挫5% 拖低恒指153點

騰訊為首的重磅股推低大市,本周破 頂見333元高位後,在中期業績前大 跌,昨日單日勁跌16元或5%,收報 310.6元。消息指主要是騰訊、新浪及百

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 美朝關 度,涉違反內地《網絡安全法》,並已 係緊張,投資者避險意慾高漲,資金流 被立案調查,騰訊獨力拖低恒指153

> 證券業人士指出,雖然高盛再調升騰 訊目標價至346元,但投資界目前關注 騰訊的次季盈利及手遊收入創新高的能 力,由於該股受內地政策的壓力,騰訊 亦難免要回調。由於騰訊是今年推動港 股的主力,一旦主力遇壓力,港股的回 調幅度也較區內股市大。

逾千四股份跌 130 牛證打靶

兩地 金融股亦大幅回吐, 匯控 折合每股報 308 元。夜期則反彈 118 (0005)、友邦(1299)、工行(1398)、建行 (0939)及港交所(0388)全線受壓。昨共 130隻牛證被「打靶」。翻查資料,恒 指牛證集中於26,900至27,288點,經昨 日一跌,已全部被「打靶」。

> 全日有多達1,412隻主板股份下跌, 上升僅213隻,藍籌中成為逆市奇葩的 包括食品股旺旺(0151),全日逆市升 4.2%,是表現最好藍籌,中移動(0941) 因派特別息,股價再升0.8%,恒生 (0011)除淨後全日仍升0.1%,主要因大 摩唱好並調升其目標價至205元,此 外,兩電也逆市靠穩。

早前熱炒的資源股及汽車股亦有回調 壓力,除了表現最好的東風(0489),由 於7月銷量揚升,全日股價逆市升 4.1%,其他汽車股近全線跌,當中吉利 (0175)就顯著挫4.5%。另外,早前大幅 炒高的金屬及鋼鐵股齊回調。



港股技術支持位在24500水平



摩 始

竹百

標

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 雖然昨日 大市跌近600點,但摩根士丹利仍發表報 告,上調恒指目標價,指在基本情況下,恒 指目標由 28,000 點升至 29,000 點,相當於 市盈率12.8倍,而最「牛」的預測則維持 34,000點,相當於市盈率13.1倍。

大摩又同時上調國指目標,由11,600點升至 11,700點,相當於市盈率8.3倍,並維持國指在最 「牛」的情況下 14,000 點的目標,相當於市盈率 8.9倍。不過,在最「熊」的情況下,大摩預測恒 指或會跌至17,000點,而國指則會跌至6,800點。

資金續湧入 人幣升利好港股

大摩指出,上調港股的目標,主是考慮到美匯前 景疲弱,以及新興市場市盈率預期上調,由12倍 調高至12.5倍測算所致。大摩又預期,人民幣匯價 上升對港股有利,並指留意到仍有不少資金正流入 港股,對於港元的走勢沒具體看法,但預期港美息 指 差最終會收窄。

沈振盈:港匯疲弱更需關注

此外,一直警告股民港股即將步入調整期的訊匯 證券行政總裁沈振盈表示,今次觸發港股調整的因 素有很多,重點在於何時發酵,令大家更為關注。 他認為,地緣政局只屬導火線,目前也只流於「口 水戰」階段,反而短期內更需關注港匯疲弱的問 題,因港匯弱反映資金持續出走。

今年高位料已見 或下破25000

另一方面,他呼籲投資者需留意聯儲局「縮 表」行動,對股市帶來的影響,因為「縮表」的 破壞力比「口水戰」更大。沈振盈又表示,恒指短 期難守到27,000點關口,或要跌至26,800點才見反 彈,但中線來看,相信恒指很大機會已見今年高 位,往後將反覆調整,初步估計或要跌穿25,000 點水平。