

2018 展望 之香港經濟

香港文匯報訊(記者 莊程敏、馬翠媚)受惠於環球經濟好轉,2017年香港經濟可謂平步青雲,股樓大旺,金融、外貿、零售及旅遊業等四大支柱產業表現穩中見升,股市樓市甚至破除了「逢7必災」的魔咒。展望2018年,不少經濟分析師都對香港經濟表現具相當信心,相信經濟表現能平穩增長,加上中央政策支持粵港澳大灣區全速構建,料為港金融重鎮角色注入更多動力。

中國銀行高級經濟研究員王春新接受香港文匯報訪問時,預計2018年經濟將會平穩增長,主要是受到貿易、私人消費及私人投資所帶動。政府預測2017年全年經濟增長為3.7%,中銀則相對看高一線,預測本港2017年全年經濟增長為3.8%,而在高基數效應下,該行預期2018年全年增長或放緩至3%,但已高於十多年前約2%水平。

恒生首席經濟師薛俊昇接受香港文匯報訪問時同樣看好本港經濟前景,他認為香港經濟受惠於環球經濟持續復甦,料2017年全年經濟增長為3.6%,2018年放緩至2.8%,但強調有關數字仍然高於過去五年約2.4%的平均增長。

本地生產總值(GDP)有很大部分來自對外貿易,王春新看好香港2018年貿易增長,料會達到5%,高於環球增長水平。

王春新:恒指有力挑戰34000

除了貿易帶動經濟增長外,資產價格上升產生財富效應也相當強勁。王春新認為香港股市及樓市再創新高,恒指有望升至34,000點高位,但波動性亦隨之增加。同時,來港上市新股亦會較2017年多。他繼續看好新興經濟板塊,相信創新科技及現代化是內地未來發展的新方向,政府亦會於基礎科學研究及應用研究方面加大力度。

樓市方面,王春新表明暫看不到有調整的風險,但提醒加息一定令樓市風險升溫。雖然市場擔心美國「縮表」,但未必會影響資金流向,2018年環球資金面仍傾向寬鬆,歐、日央行目前仍在QE(量寬),相信「縮表」最快到2018年下半年才出現,對整體貨幣供應影響不大。

薛俊昇:私人投資續平穩

薛俊昇亦預期,2018年環球經濟有所改善,美國年內有機會通過稅改,對當地經濟帶來提振作用,並促進環球貿易增長,香港亦會受惠。他又提到,本港2017年淨出口佔GDP呈負數,反映入口大過出口,但淨出口負數幅度開始收窄,料2018年的淨出口都會有改善,未必會再拖累本港經濟。

薛俊昇又指,在私人投資包括物業及機械設備方面,留意到近年機械設備投資均有所下跌,投資額在2017年第三季同比更跌6%。雖然樓宇供應增加是大勢所趨,但預期在加一減下2018年本港私人投資或呈平穩狀態。但他相信本地家庭收入及財富增長,將會繼續支持私人消費增長。

國策支持 港經貿進新時代

香港文匯報訊 王春新預期,粵港澳大灣區的計劃在2018年將陸續出爐,將會更有效將科技產業化,同時發展成為金融重鎮,成為科企投資的據點,預計2018年會有很多新興企業來港上市,特別是香港已對不同權採接納態度。另外,他預計香港2018年的本地投資亦會增加,因立法會已通過修改議事規則,相信日後較難出現「拉布」情況,基建項目可以加快啟動。

王春新又指,中央2018年將會為「一帶一路」項目再「加碼」,未來10年中國與「一帶一路」國家的貿易增長會達10%,佔中國外貿比重由24%提升至34%,成為主要的增長引擎。他認為香港的定位作為國際服務樞紐,提供高度專業化的投資、金融、貿易、物流、會計及法律服務,成為中企走出去、外資走進來的平台。

環球政治存暗湧 出口或現波折

香港文匯報訊(記者 莊程敏)2017年香港整體出口情況向好,聖誕銷情亦正面。香港生產力促進局主席林宜武接受香港文匯報訪問時預計,2018年香港的出口業平穩中帶有小危機,目前環球經濟已慢慢增長兩年,很多分析都認為好景未必能維持太久,所以2018年難免將會出現一些小波動,但出現大危機的機會並不大。

電子商貿續衝擊市場

林宜武坦言,政治環境仍是一個暗

湧,美國與中東國家的關係不穩定,另外,全世界都集中於電子商貿方面,對實體店的衝擊亦屬未知之數,生產線供應過剩,令產品供過於求,例如快速時裝品牌如H&M,價錢與質量不俗,對傳統品牌的影響相當大。出口商要求存就要想方法改變,做更多小批量生意,從而提供更多款式的產品,若企業未能轉型,極有可能會被市場淘汰。他預計,未來幾年市場都趨向電商化,創意的工業亦會在市場上佔很大份額。

中美貿易影響不大

他續指,美國於貿易方面對中國的取態將會迫使中國、歐盟及亞盟的貿易關係更團結,因大家都希望更開放自己的市場「做大個餅」,但其實美國於貿易方面難以做到一方獨大,仍需依賴中國購買國債,預計中美的貿易關係短暫時會趨緊張,但整體對中國影響不大。至於美國加息對出口商間接造成影響,因外匯可能較出口的影響更大。另外,息口向上,外國企業將會要求延長「找數」期限,要視乎香港企業的財政狀況能否應付,否則產品亦可能會被「壓價」。

耶倫卸任前 爆黑天鵝機會微

香港文匯報訊(記者 莊程敏、馬翠媚)2017年是風平浪靜的一年,幾乎沒有出現「黑天鵝」。踏入2018年,綜合分析員意見,美國加息、「縮表」、內地去槓桿及地緣政治問題仍是風險因素之一,但普遍相信「殺傷力」不大。翻查歷史,美聯儲每任主席在任期內都曾發生金融海嘯等災難,而現任主席耶倫在2月任期屆滿前,有機會發生類似災難,薛俊昇認為這僅屬揣測。

內地經濟增長放緩

對於在2016年被稱為「黑天鵝」的美國總統特朗普,薛俊昇認為特朗普

就任後所落實推動的政策與當初的競選政綱有差距,相信發生大規模貿易戰的機會不大,「見他(特朗普)同中國都有傾吓」,料有利2018年環球貿易增長,對本港貿易亦有利。薛俊昇坦言,本港經濟仍有不少隱憂,這些隱憂來自內地經濟增長放緩、美國政策的不確定性,以至地緣政治風險等。他解釋,內地經濟踏入新常態,2017年底召開十九大會議着重點均為管控金融市場風險,加上最近內地經濟比之前有改善,但若內地經濟再次減慢,則有機會影響本港經濟。

王春新亦認為,內地正積極去槓桿以防控風險,2017年M2貨幣供應增長

較2016年下降,料2018年會處於9%之內,與過往雙位數字大相徑庭。中央希望進行結構性改革,將虛假經濟轉型至實體經濟,降低炒賣房地產的情況,如果出現無序去槓桿,或會對市場帶來風險。他預計,2018年內地GDP增長仍會達6.5%或以上,較2017年全年6.8%預測為低。

美加息步伐或加快

美國於2017年已加息3次,薛俊昇預期美國2018年將加息2至3次,相信年內「縮表」和加息都對本港影響不大。他解釋,美國2017年公佈更多「縮表」細節,留意到在本港未見有大影響,然

股樓雙旺 環球持續復甦

出口消費帶動 港經濟今年穩增



王春新認為港股及樓市可再創新高,恒指有望升至34,000點高位。香港文匯報記者曾慶威攝

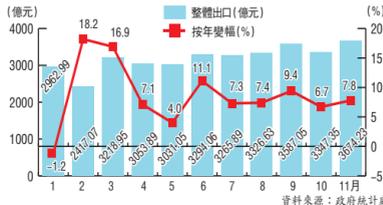
香港經濟增長表現



香港零售業總銷貨額表現



本港2017年來出口表現



而提醒如果美國經濟增速加快,令加息步伐加快,料本港跟隨加息的壓力將增加,但目前加息緩衝區仍然很大。王春新則擔心,隨著美國利率由負轉正,總統特朗普又作出減稅及增加基礎投資等措施去振興美國經濟,有機會吸引市場資金大規模流入美國,對其他市場或會造成衝擊。

比特幣成計時炸彈

另外,林宜武對於比特幣的炒風感憂慮,他指出:「比特幣炒到癡線,或會造成另一個泡沫的計時炸彈,因其沒有實際的經濟去支持,出面賭博情況愈來愈嚴重,現時無人看到投資比特幣的金額有多大,這亦是恐怖之處,若比特幣的泡沫爆破,對實體經濟的衝擊難以預計,影響或比2008年金融海嘯更嚴重。」

機構對港GDP增長預測

Table with 3 columns: 機構, 2017, 2018

製表: 莊程敏

2018年香港經濟利好因素

- 股市及樓市有望再創新高
來港IPO的企業料較2017年多
美國通過稅改,帶動環球貿易增長
粵港澳大灣區計劃陸續出爐
中央為「一帶一路」項目再「加碼」
立法會通過修改議事規則,基建項目加快啟動
歐洲及日本央行2018年下半年才考慮「縮表」

製表: 莊程敏

旅遊零售反彈 舖租趨穩

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)香港旅遊和零售業,是撐住本土經濟的支柱。專家認為,2018年多項大型基建完工兼投入服務,主題樂園興建新酒店,預計2018年訪港旅客數字繼續維持單位數升幅,來港消費的人數也見反彈。同時,港人在投資市場獲利,花錢消費也不手軟,相信旅遊零售業2018年表現繼續有改善,對本港經濟增長出一分力,舖租壓力料不大。

旅遊發展局公佈,2017年首10個月整體訪港旅客數目按年升2.7%至4,791萬人次,其中內地客數目按年增3.1%至3,653萬人次,非內地客數目亦按年增3.1%至1,138萬人次,業界人士認為有關數字反映本港旅遊業正在溫和復甦。

新基建迎接外省商機

香港旅議會主席黃進達預期,2018年訪港旅客數字將繼續錄得單位數升幅,「旅客數字會否再向上需視乎有否其他因素刺激旅客來港,但短期內未見一些大型項目的推廣,因此預期2018年旅遊業會繼續保持平穩增長」。

但黃進達相信本港旅遊業仍然有很多機遇,一些新基建如港珠澳大橋、高鐵等相繼落成,相信都會提高入境旅客數字。他解釋,基建帶來很大方便性並同時蘊含很多商機,例如高鐵接連後,料很多外省線路如福建、廣西、貴州、武漢、湖南及湖北,會相對乘飛機穿州過省更為方便,有助刺激本地旅遊業。

冠城商業及經濟研究中心主任關焯照則認為,內地訪港旅客和過夜旅客數目雙雙上升,帶動本港零售持續回穩,預期2018年或繼續錄得單位數升幅。他相信內地訪港旅客數字早已見底回升,在旅客增加下消費亦相應提升,其中以一些奢侈品復甦表現較為理想。

財富效應增加消費慾

在本地消費方面,關焯照認為香港2017年樓股雙旺,料港人將「鬆手些、花費多些」,預期偏強財富效應將陸續在市場反映。

在零售業持續復甦下,市場普遍預期店舖將陸續加租,但關焯照認為訪港旅客數字雖見回升,但與高峰期相比仍有一段距離,加上旅客在貴價產品上花費減少,相信一般街舖加租的能力亦不強。他又指,現時不少街舖開作散場銷售,主因是太多吉舖無人問津,故此相信一般街舖租金升幅壓力不大。

邊境購物城分流作用微

對於針對內地旅客開設的「新田邊境購物城」擬於農曆新年前試業,關焯照則認為購物城籌備多年,早已失卻開業的黃金時期,「現時內地不少消費品已削減進口關稅,加上旅客多希望進城市而未必想去該處購物,港人則除食新鮮外亦不會到該處購物」。

然而黃進達則認為,邊境購物城雖未必能吸引更多新增旅客,但相信對分流內地旅客有幫助,令內地旅客不會太高度集中在某地方。



專家認為2018年舖租壓力不大。資料圖片