

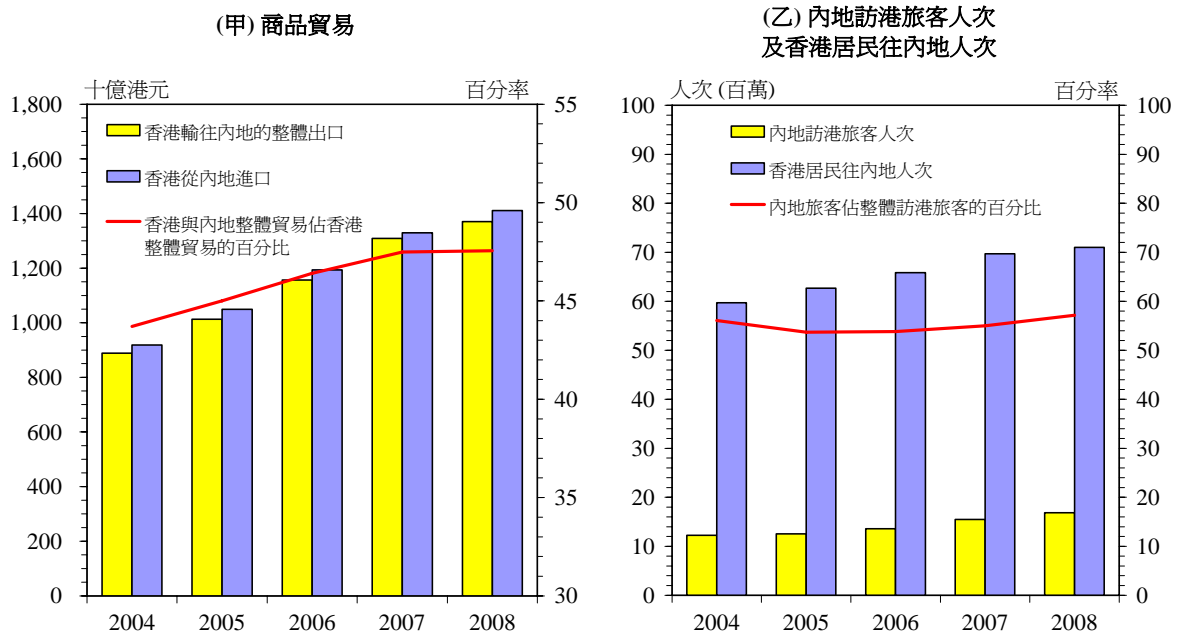
二零零九年香港經濟前景

香港屬小規模而開放的經濟體系，經濟環境緊隨各個主要經濟伙伴的需求而起跌。由於全球金融危機龐大，各先進經濟體系正經歷數十年來最嚴重的衰退，而亞洲經濟體系亦自去年後期開始急劇轉差。香港在二零零九年的經濟表現定必受到嚴重影響。雖然如此，政府已推出一系列措施以穩定金融市場、紓緩信貸緊縮、支援企業、加快落實公共工程及創造就業。此外，內地經濟持續增長，加上中央政府在二零零八年十二月宣布 14 項支持香港的措施，都會對香港經濟起支持作用。

香港各主要海外市場在二零零九年將面臨嚴重衰退，故未來的外圍環境會十分嚴峻。很多依賴出口的亞洲經濟體系失卻去絕大部分的增長動力，將進一步拖累區內貿易。美元在過去數月呈現強勢會對香港外圍價格競爭力有滯後影響，將為香港短期的出口增添壓力。總括而言，*整體貨物出口*很可能在二零零九年大部分時間明顯下跌。

同樣，*服務輸出*的前景亦不容樂觀。隨著全球經濟下滑，海外旅客的收入下跌，訪港旅遊業將面對旅遊需求縮減的壓力。就此而言，內地旅客受金融危機影響相對較小，將繼續作為訪港旅遊業的重要支柱。香港的離岸貿易亦因全球貿易往來減少而受到影響。金融、商務和其他服務的輸出在未發生金融海嘯之前迅速擴張，然而現在由於金融市場及其他商業活動繼續受金融海嘯衝擊，金融、商務和其他服務輸出料將變得十分疲弱。

圖 2.6：內地經濟持續增長將是一正面因素



至於內部需求方面，由於不明朗因素增加，加上家庭財富下跌和失業率爬升，本地消費開支將會疲軟。私營機構投資活動同樣亦會呆滯，直至經濟出現明顯復甦迹象才可望有所改善。政府統計處最新一輪的《業務展望調查》結果顯示，受訪大型公司對短期業務前景都不感樂觀。不過，公共工程項目快速上馬，應可適時地為經濟帶來一些支持。紓緩中小企業信貸緊絀問題的措施，在某程度上亦有助減輕這些企業面對的困難。

圖 2.7：本地消費開支將因未來失業上升而繼續疲軟

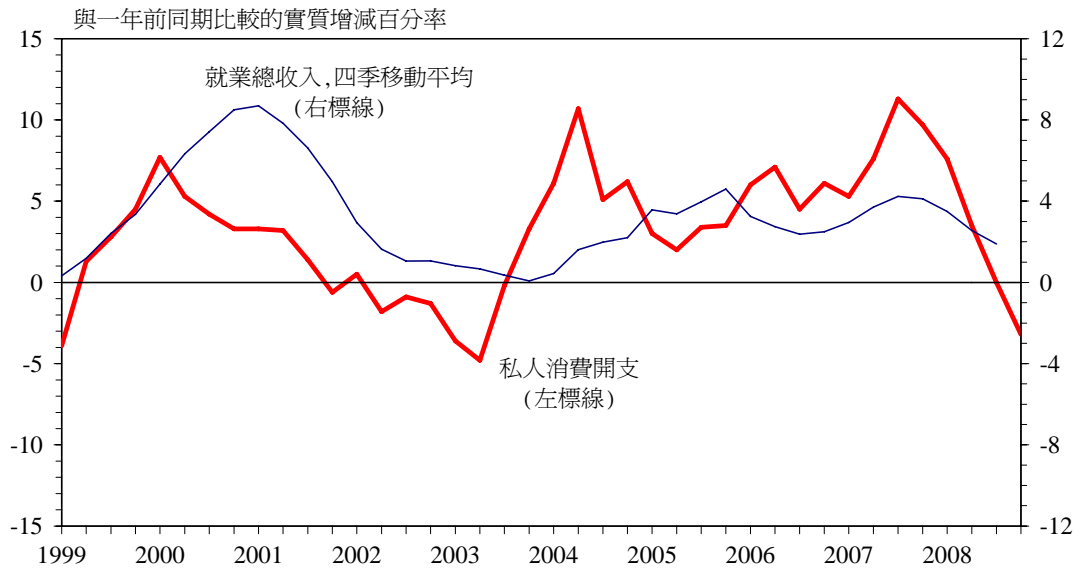
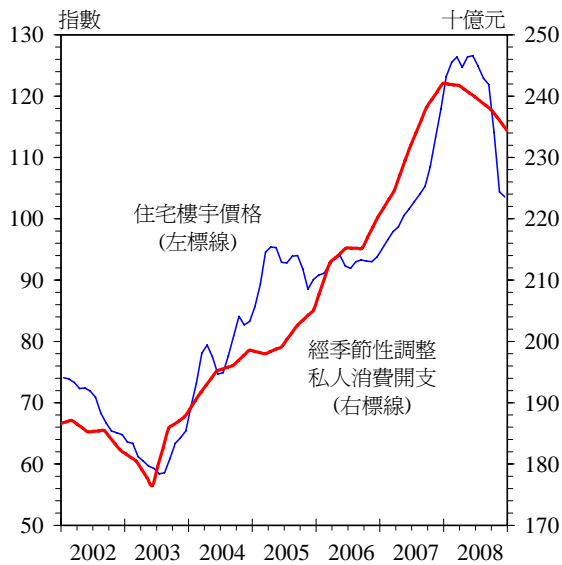


圖 2.8：資產市場調整，令消費情緒受損

(甲) 住宅樓宇價格



(乙) 恒生指數
(月底數字)

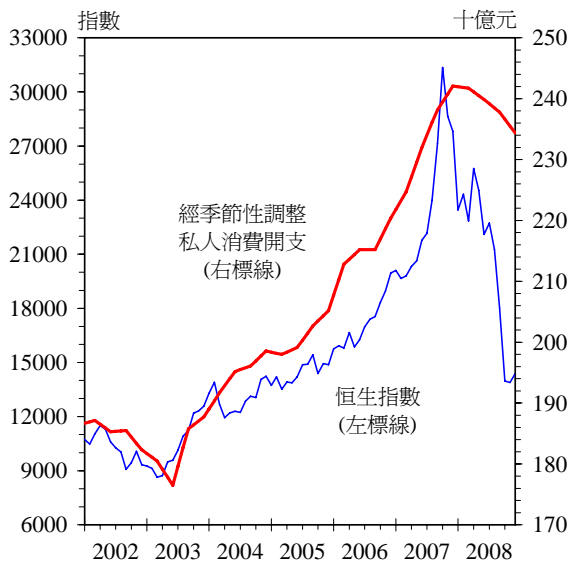
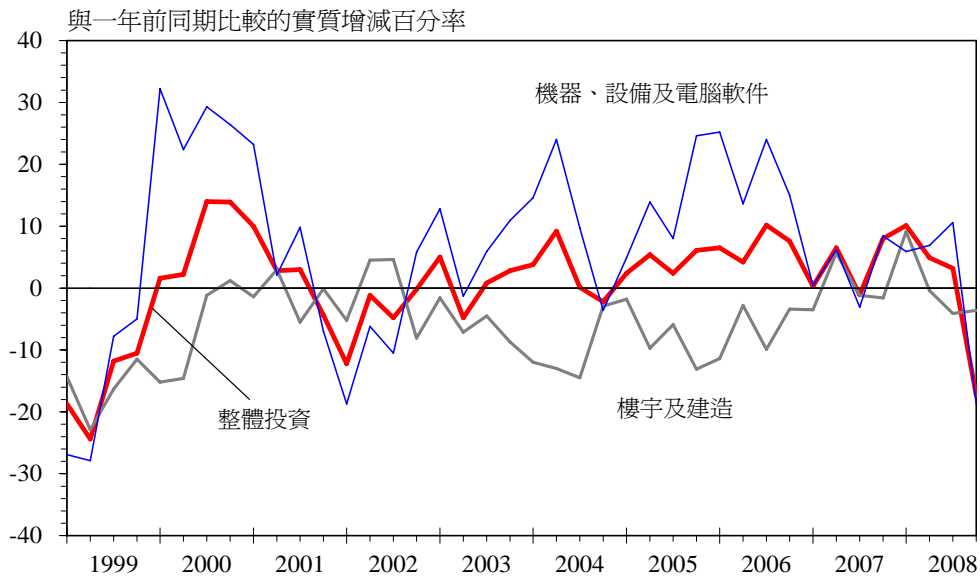
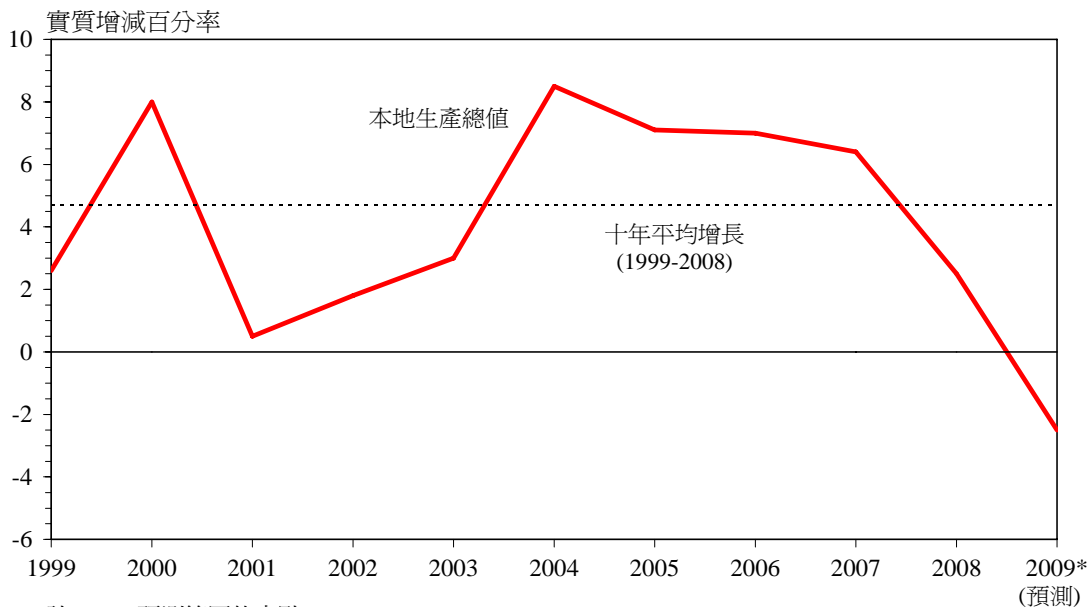


圖 2.9：私營投資者將會更為審慎



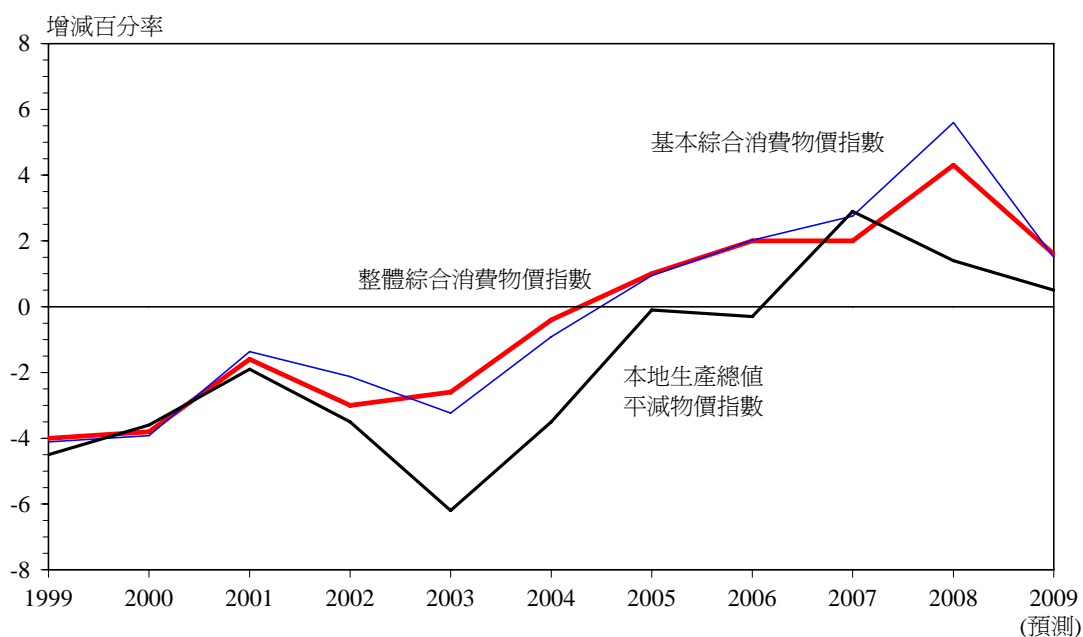
綜觀以上各方面的發展，二零零九年本港經濟很可能出現收縮，幅度介乎 2% 至 3%，為一九九八年以來首次出現年度負增長。本港經濟會否好轉，很大程度上須視乎金融海嘯如何演進，以及全球經濟環境何時開始改善。政府對經濟增長的預測與私營機構分析員現時的想法大致相符，後者估計經濟收縮的幅度平均約為 2%。然而，這預測面對的變數頗多，尤其是全球經濟疲弱與金融市場受壓之間的惡性循環有可能繼續惡化，令危機延長及加劇。

圖 2.10：經濟在二零零九年無可避免會出現負增長



通脹壓力在二零零八年後期明顯減弱，主要是因為環球經濟下滑的情況日趨嚴峻，令世界各地的需求下降。較早前國際市場的食品及能源價格急挫，亦導致通脹回落。本地地產市場的調整也對住宅及商用物業的租金產生壓抑作用。從較廣闊的角度看，全球通脹壓力在二零零九年料將進一步下降。受這環球趨勢影響，本港的基本通脹在二零零九年內亦會明顯下降。因此，預測二零零九年全年的基本綜合消費物價指數上升 1.5%，增幅較二零零八年的 5.6% 為慢。《二零零九至一零年度財政預算案》所公布的一次性紓緩措施將會令綜合消費物價下跌，但是這些措施對按年計算的消費物價通脹的影響將會很大程度上被二零零八年所實施的一次性措施造成的較低基數所抵消。故預測二零零九年全年的整體綜合消費物價指數上升 1.6%。本地生產總值平減物價指數則預測會錄得 0.5% 的增長，主要反映本地物價上升速度減慢，以及出口價格的升幅回落。

圖 2.11：通脹料會在二零零九年顯著減退



預測在二零零九年的變動(%)

本地生產總值	
實質本地生產總值	-2至-3
名義本地生產總值	-1.5至-2.5
人均本地生產總值，按實質增長計算	-2.8至-3.8
人均本地生產總值按當時市價計算	232,500至234,900 港元 (29,800-30,100 美元)
綜合消費物價指數	
整體	1.6
基本	1.5
本地生產總值平減物價指數	0.5

其他選定機構就二零零九年的香港經濟增長最近所作的預測

	(%)
國際貨幣基金組織	-2.0
香港大學	-3.0
香港科技大學	-2.2
私營機構分析員的平均預測 [#]	-2.1

註：(＃) 私營機構分析員對本地生產總值預測大部份介乎-1%至-3%。

二〇〇八年經濟表現

1. 二〇〇八年本地生產總值與其開支組成部分及主要物價指數的估計增減率：

	(%)
(a) 以下各項的實質增長率：	
私人消費開支	1.8
政府消費開支	2.0
本地固定資本形成總額	-0.3
其中包括：	
樓宇及建造	0.3
機器、設備及電腦軟件	0.6
整體貨物出口	2.0
貨物進口	1.9
服務輸出	5.6
服務輸入	3.2
本地生產總值	2.5
人均本地生產總值，實質增長	1.7
以當時市價計算的人均本地生產總值	240,600港元
	(30,900美元)
(b) 以下指數的增減率：	
綜合消費物價指數	4.3
本地生產總值平減物價指數	1.4
政府消費開支平減物價指數	5.2
(c) 名義本地生產總值增長率	3.9

2. 以對外貿易貨量指數為基礎計算的轉口及港產品出口每年實質增長率：

	轉口 (%)	港產品出口 (%)
二〇〇六年	11	1
二〇〇七年	10	-20
二〇〇八年	4	-22
在二〇〇八年整體貨物出口總值 所佔百分比	97	3

3. 按種類劃分的留用貨物進口每年實質增長率：

	留用貨物進口					
	總額 (%)	消費品 (%)	食品 (%)	資本貨物 (%)	原料及 半製成品 (%)	燃料 (%)
二〇〇六年	8	14	2	28	-17	5
二〇〇七年	12	6	7	11	18	9
二〇〇八年	-1	12	13	7	-30	-4

4. 按種類劃分的留用資本貨物進口每年實質增長率：

	留用資本貨物進口				
	總額 (%)	辦公室設備 (%)	工業機器 (%)	建築機器 (%)	電訊設備 (%)
二〇〇六年	28	32	3	34	39
二〇〇七年	11	-5	-5	6	26
二〇〇八年	7	0	6	57	14

5. 按主要服務類別劃分的服務輸出每年實質增長率：

	服務輸出				
	總額 (%)	與貿易	運輸服務 (%)	旅遊服務 (%)	金融、保險、 商用及 其他服務
		有關的服務 (%)			其他服務 (%)
二〇〇六年	10	9	8	6	19
二〇〇七年	14	9	13	14	24
二〇〇八年	6	6	2	6	9

6. 二〇〇八年以本地生產總值為基礎計算的本港有形及無形貿易差額^(註1)：

	(10億港元)
整體貨物出口	2,844.0
貨物進口	3,024.1
有形貿易差額	-180.1
服務輸出	719.9
服務輸入	357.3
無形貿易差額	362.6
綜合有形及無形貿易差額	182.5

註1 初步數字。

7. 失業率及就業不足率每年平均數，及勞動人口和總就業人數的增長率：

	失業率 (%)	就業不足率 (%)	勞動人口 增長率 (%)	總就業人數 增長率 (%)
二〇〇六年	4.8	2.4	1.1	1.9
二〇〇七年	4.0	2.2	1.6	2.4
二〇〇八年	3.5	1.9	1.0	1.6

8. 消費物價指數的每年增減率：

	綜合消費 物價指數 (%)	甲類消費 物價指數 (%)	乙類消費 物價指數 (%)	丙類消費 物價指數 (%)
二〇〇六年	2.0	1.7	2.1	2.2
二〇〇七年	2.0	1.3	2.2	2.7
二〇〇八年	4.3	3.6	4.6	4.7

二〇〇九年經濟展望

二〇〇九年本地生產總值及主要物價指數的預測增減率：

	(%)
本地生產總值	
<i>實質本地生產總值</i>	-2 至 -3
<i>名義本地生產總值</i>	-1.5 至 -2.5
<i>人均本地生產總值，實質增長</i>	-2.8 至 -3.8
<i>以當時市價計算的人均本地生產總值</i>	232,500-234,900 港元 (29,800-30,100 美元)
綜合消費物價指數	
<i>整體綜合消費物價指數</i>	1.6
<i>基本綜合消費物價指數</i>	1.5
本地生產總值平減物價指數	0.5
政府消費開支平減物價指數	1.5