



香港特別行政區政府

2013 年第一季經濟報告
&
2013 年全年修訂經濟預測

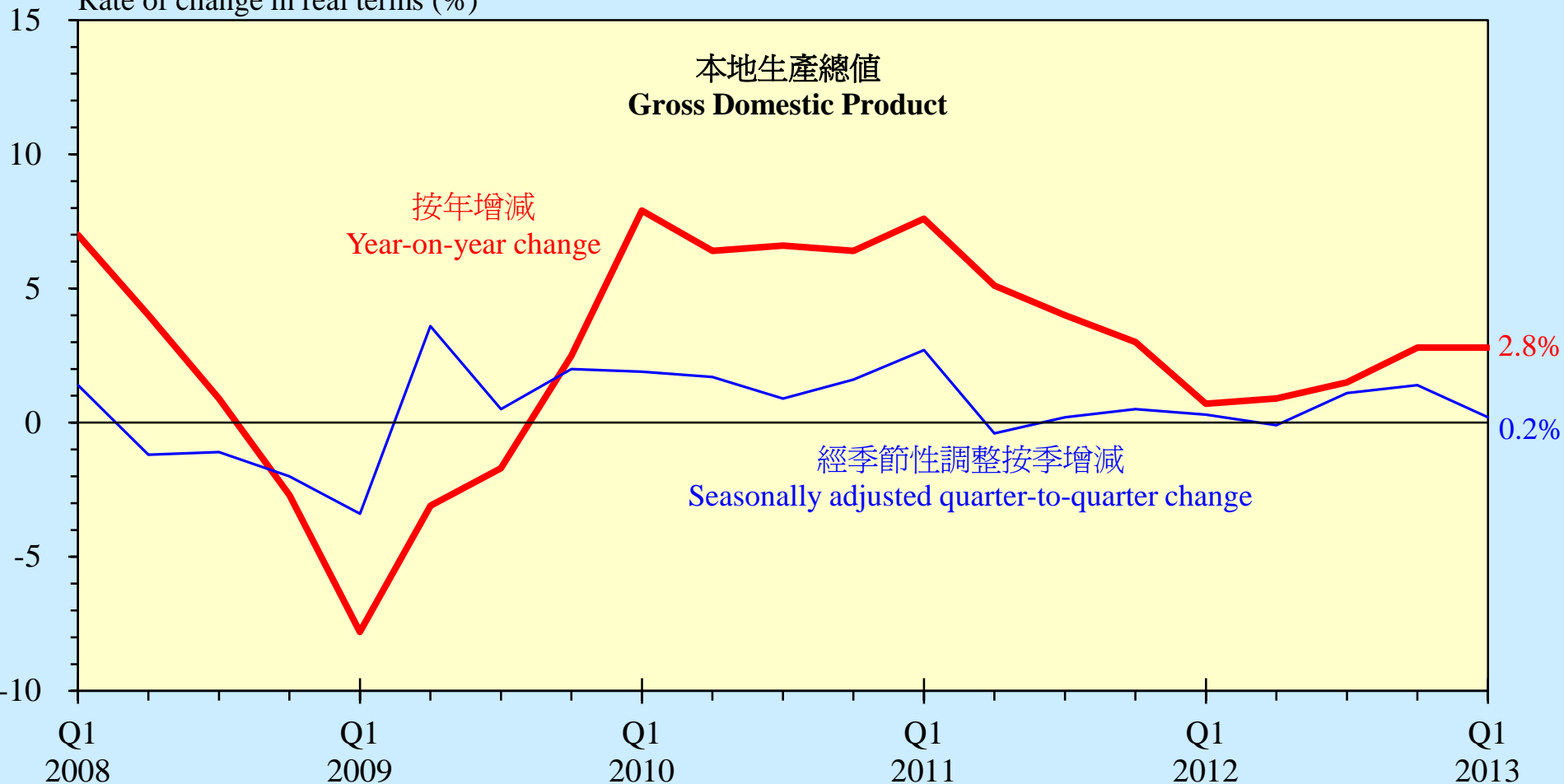
二零一三年五月十日

2013年第一季經濟表現

香港經濟在第一季按年增長2.8%

實質增減率 (%)

Rate of change in real terms (%)



對外貿易環節

貨物出口增長有所加快，但季內波動甚大

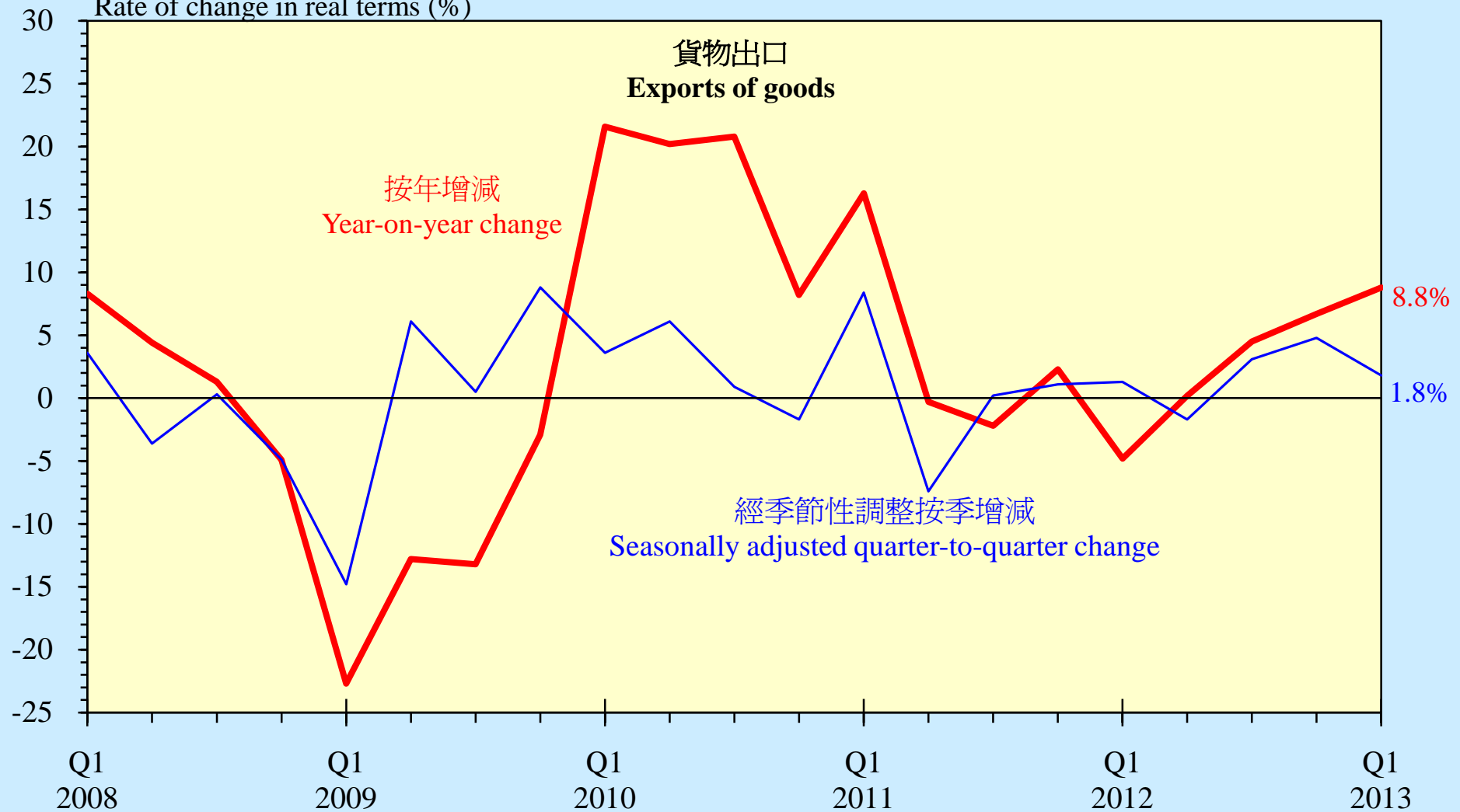
實質增減率 (%)

Rate of change in real terms (%)

貨物出口
Exports of goods

按年增減
Year-on-year change

經季節性調整按季增減
Seasonally adjusted quarter-to-quarter change



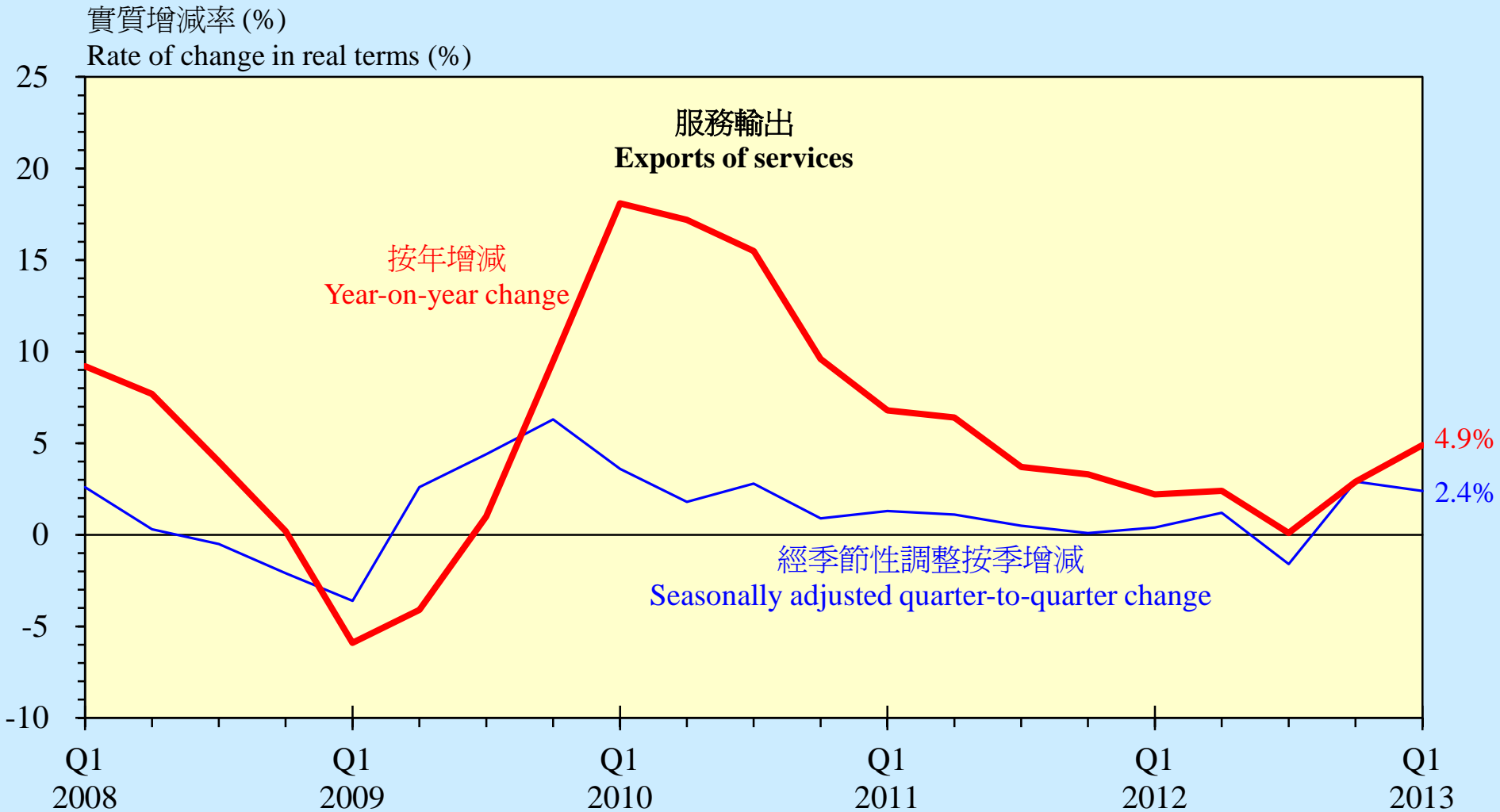
輸往內地及亞洲出口為亮點，惟歐美市場再度轉弱

香港貨物出口量

按年增減率(%)

		歐盟	美國	內地	日本	其他亞洲地區
2012	Q1	-9.7	-7.1	-7.8	-1.5	-7.4
	Q2	-12.5	0.1	-0.6	1.5	-2.2
	Q3	-14.1	-0.1	9.7	3.3	-4.4
	Q4	-4.8	1.4	12.1	0.4	-2.4
	Annual	-10.4	-1.3	3.4	0.9	-4.1
2013	Q1	-5.4	-5.0	8.5	-4.9	3.8

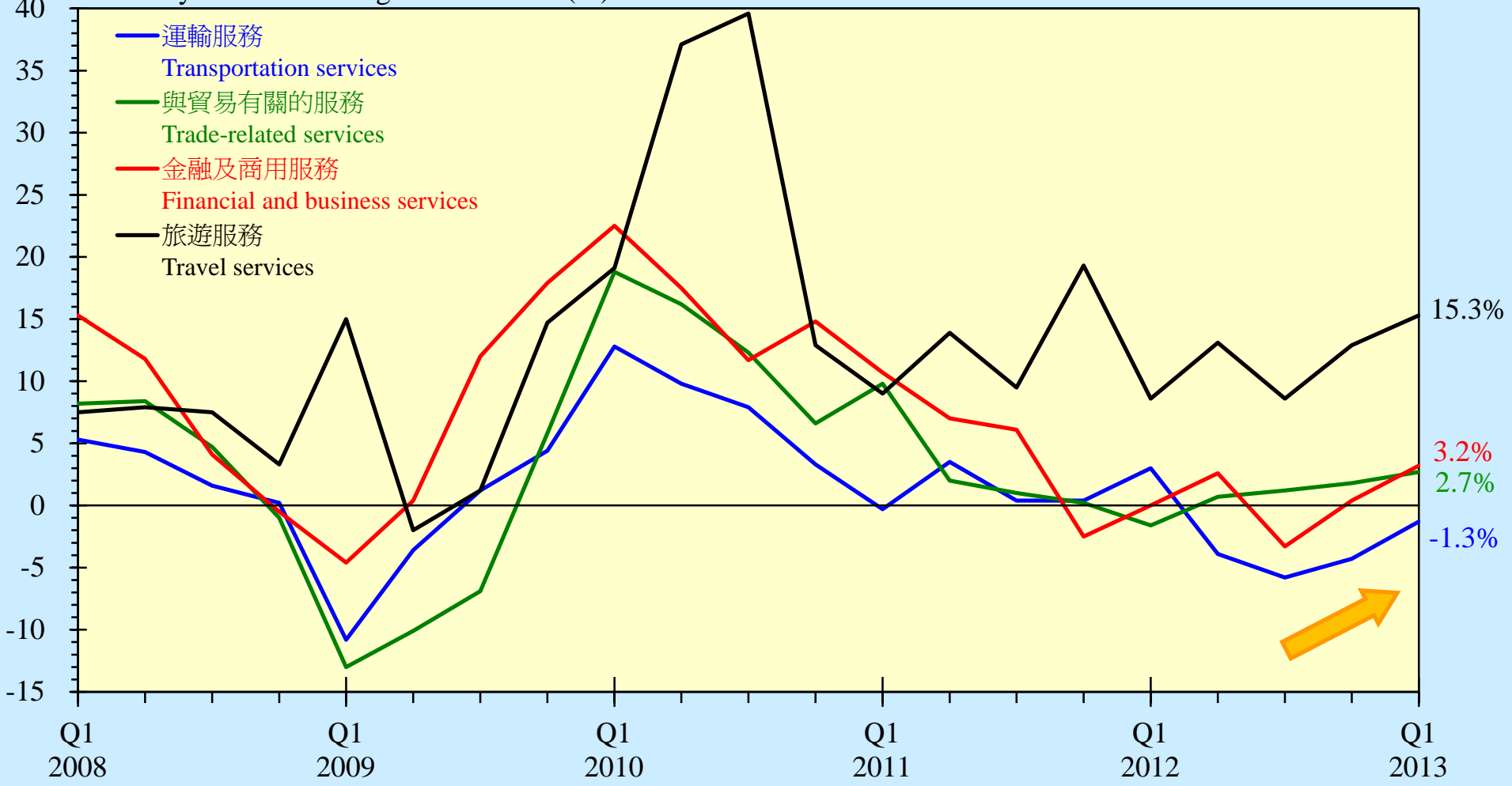
服務輸出亦進一步轉強...



...主要由於旅遊持續暢旺，而其他服務輸出亦見相對改善

按年實質增減率 (%)

Year-on-year rate of change in real terms (%)



本地經濟環節

勞工市場穩定及收入改善，私人消費強勁增長

實質增減率 (%)

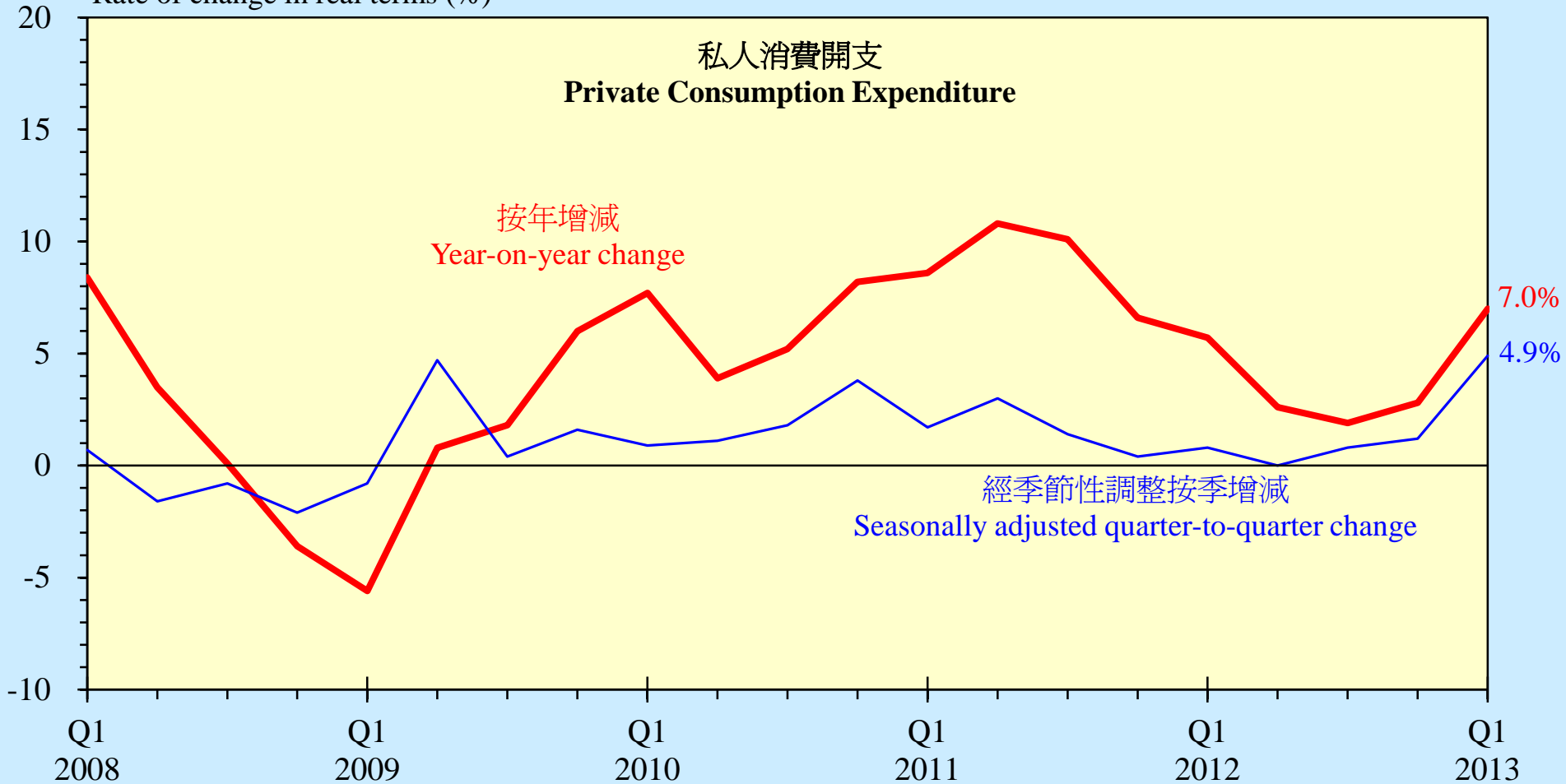
Rate of change in real terms (%)

私人消費開支
Private Consumption Expenditure

按年增減
Year-on-year change

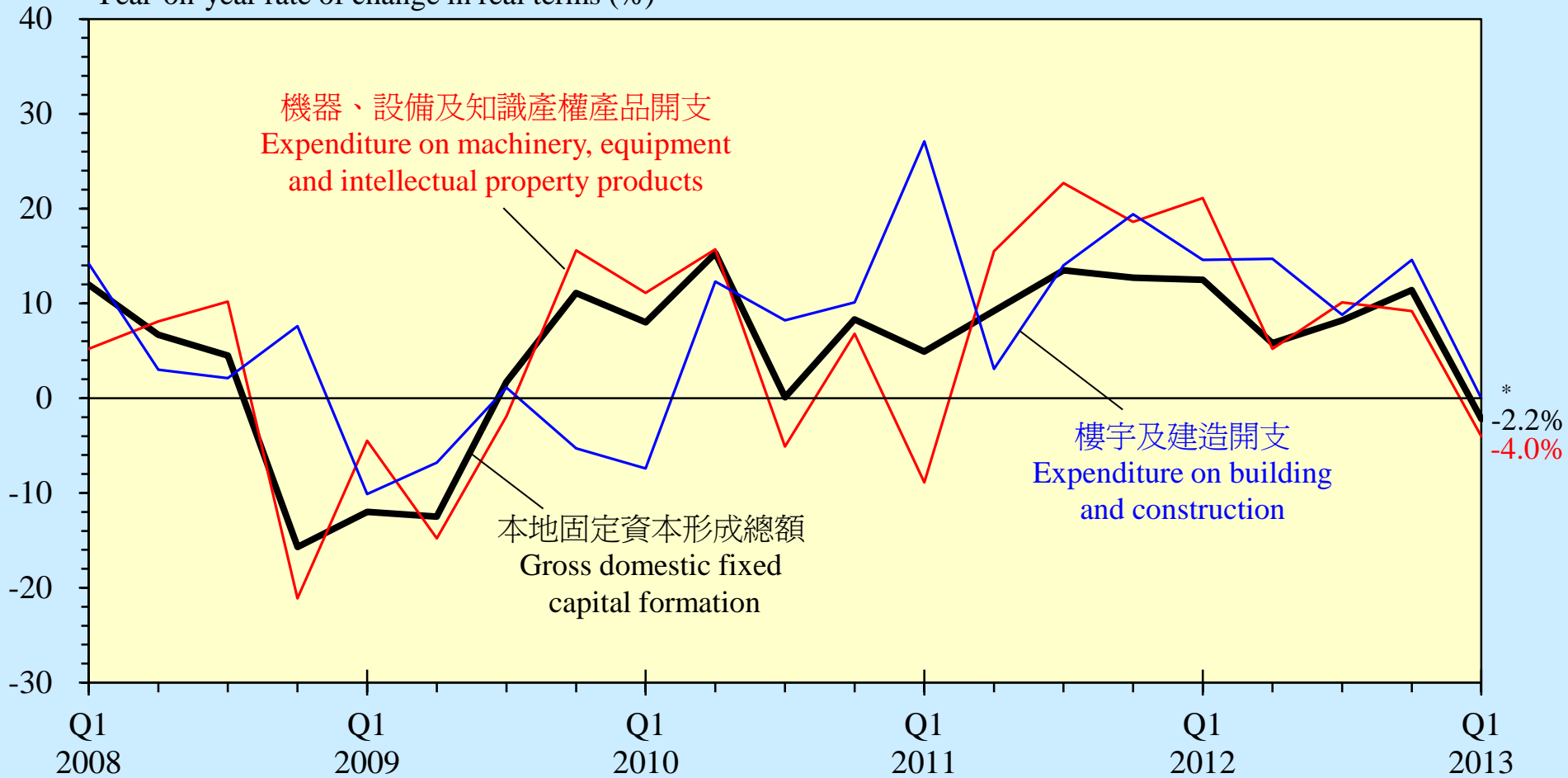
經季節性調整按季增減
Seasonally adjusted quarter-to-quarter change

7.0%
4.9%



整體投資開支略為回跌

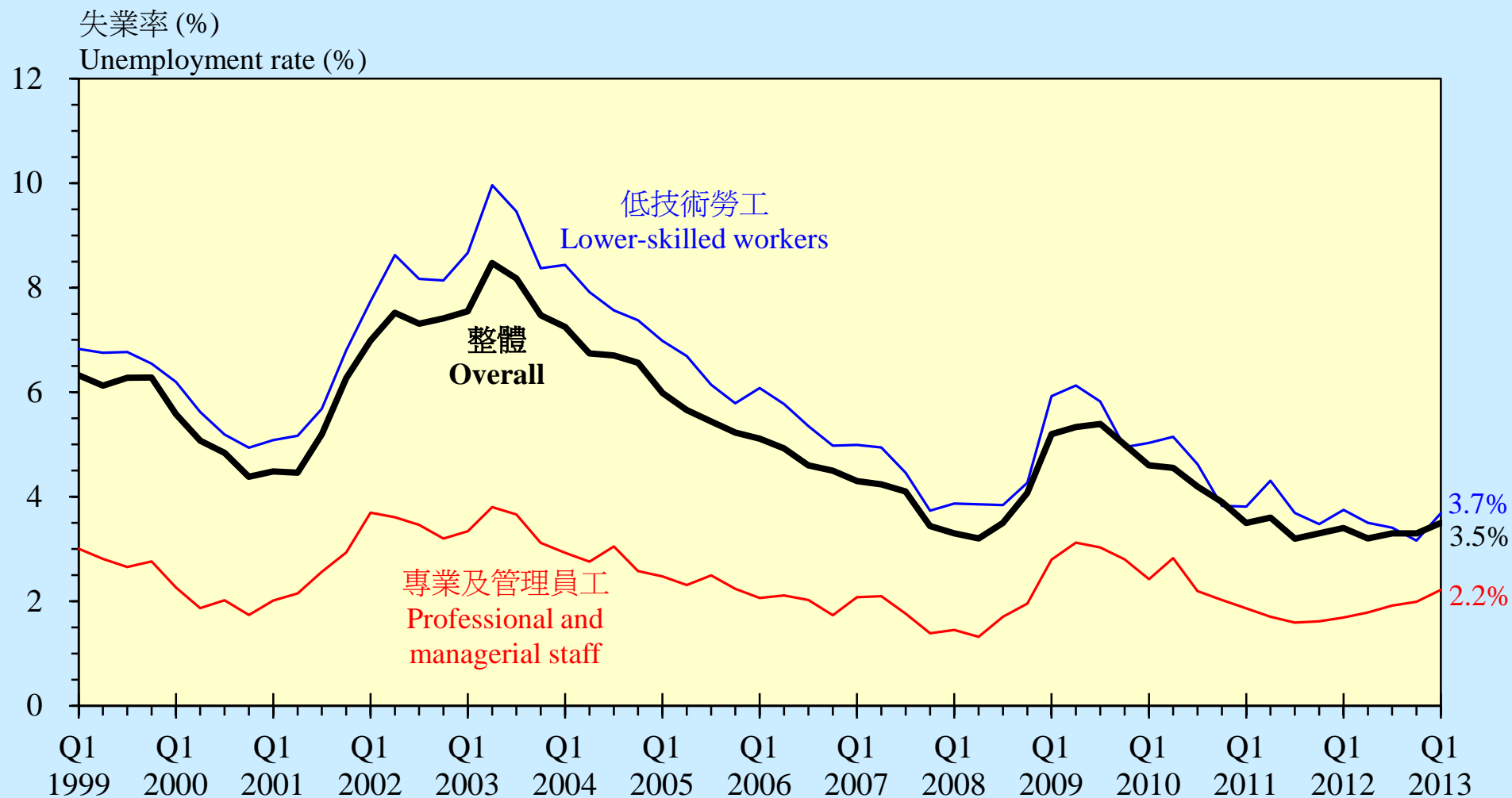
按年實質增減率 (%)
Year-on-year rate of change in real terms (%)



註： (*) 增減小於0.05%。
Note : (*) Change less than 0.05%.

勞工市場

失業率輕微回升，惟仍處於低水平



註：除整體失業率外，其他均為未經季節性調整數字。

Note: Not seasonally adjusted except the overall unemployment rate.

市民收入續見改善

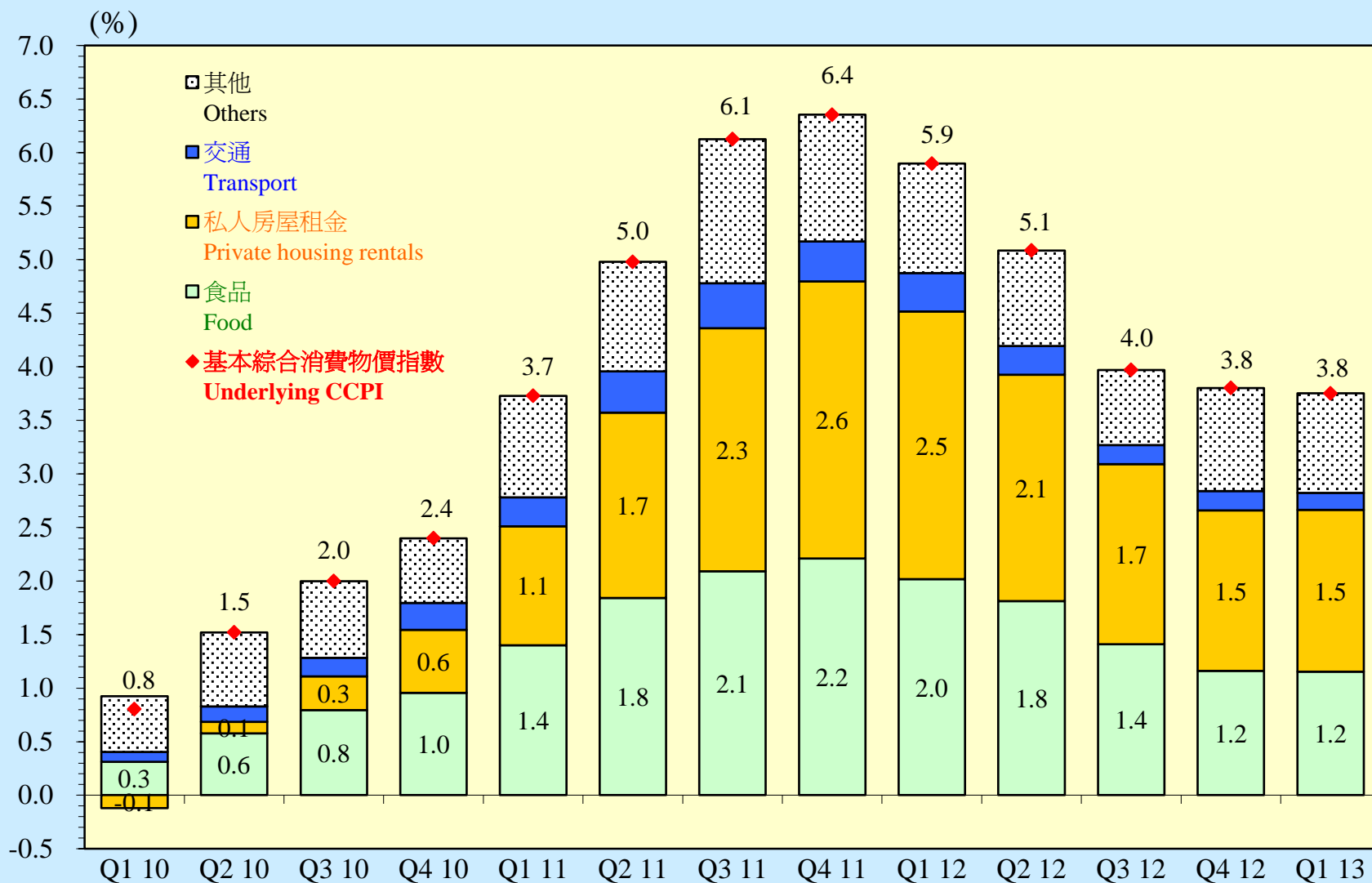
	按年增減率	
	名義	實質
就業人士平均薪金指數 (2012年第四季)	5.9%	2.0%
住戶入息中位數 (2013年第一季)	5.8%	2.0%
收入最低十等分的全職僱員每月平均就業收入 (2013年第一季)	7.7%	3.4%

通脹

今年首季基本通脹率維持穩定於3.8%

基本綜合消費物價指數按年變動率的主要組成項目

Contribution to the year-on-year rate of change in the underlying Composite Consumer Price Index by major component



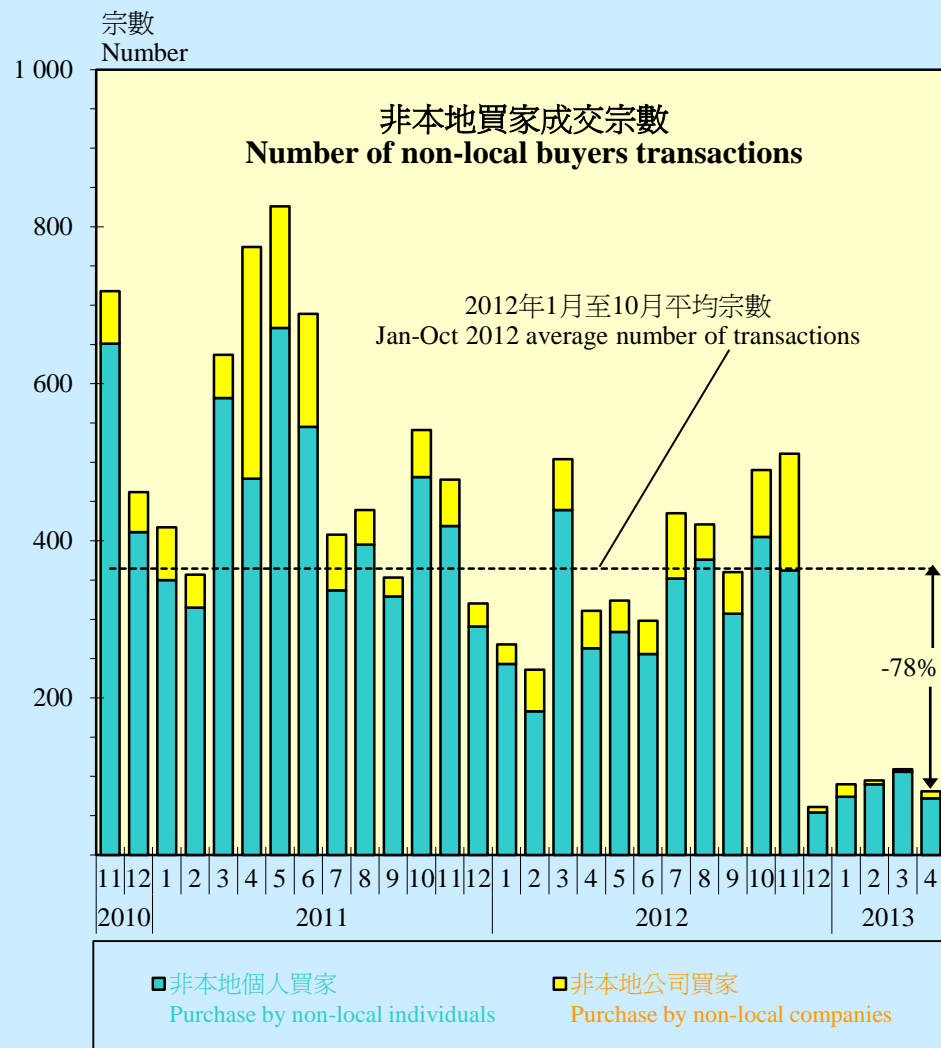
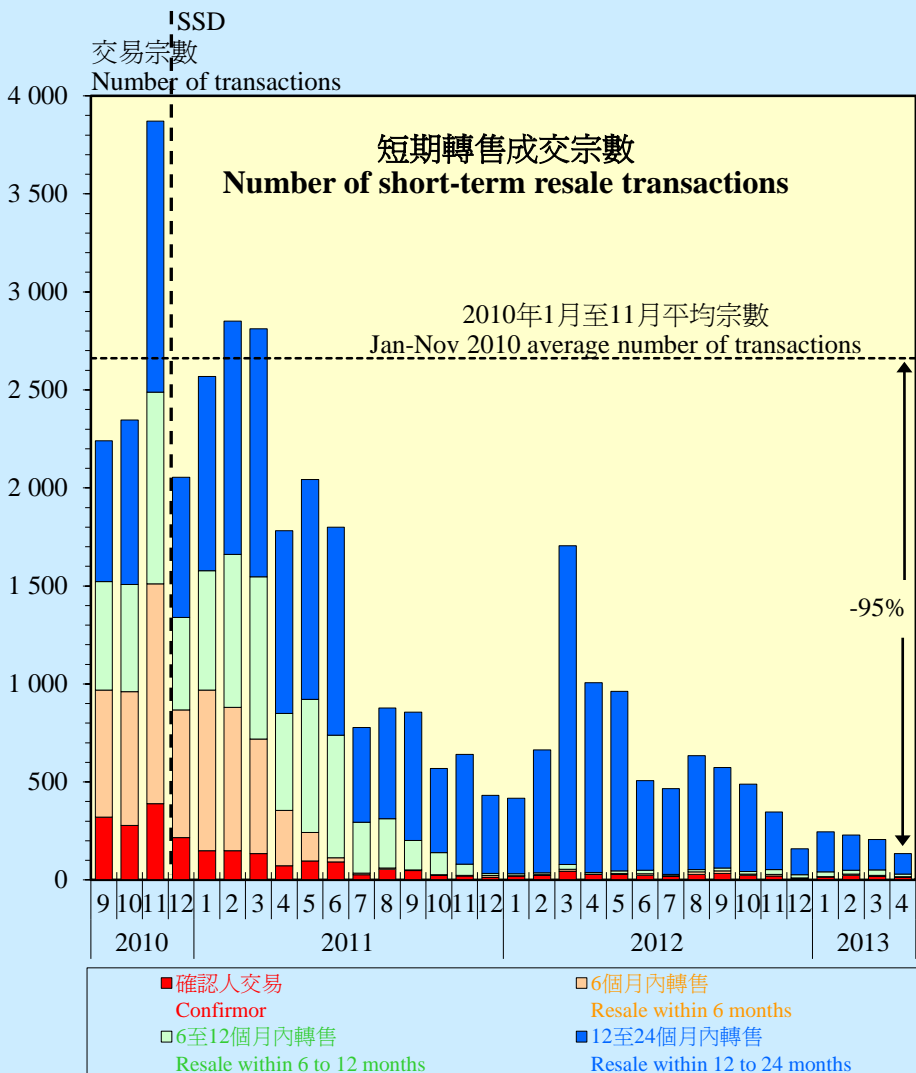
本港住宅市場

政府一直密切留意樓市泡沫風險

- 增加土地供應以增加住宅供應為首要政策
- 逆週期管理需求措施，包括「額外印花稅」(2010年11月)、加強「額外印花稅」和「買家印花稅」(2012年10月)，及全面調高從價印花稅率(2013年2月)
- 自2009年10月，一共六輪針對按揭貸款的宏觀審慎監管措施，以維護金融系統穩定

「額外印花稅」有效打擊投機活動

同時，「買家印花稅」亦壓抑非本地需求



資料來源：稅務局
Source: Inland Revenue Department.

增加供應措施已取得一定成效

	<u>獲發出施工同意書 的上蓋建築工程</u>	<u>落成量</u>	<u>中期供應 (年底數字)</u>
2009	10 300	7 157	53 000
2010	10 100	13 405	59 000
2011	14 100	9 449	62 000
2012	18 200	10 100	67 000
2013 (F)	-	13 600	
2014 (F)	-	15 800	

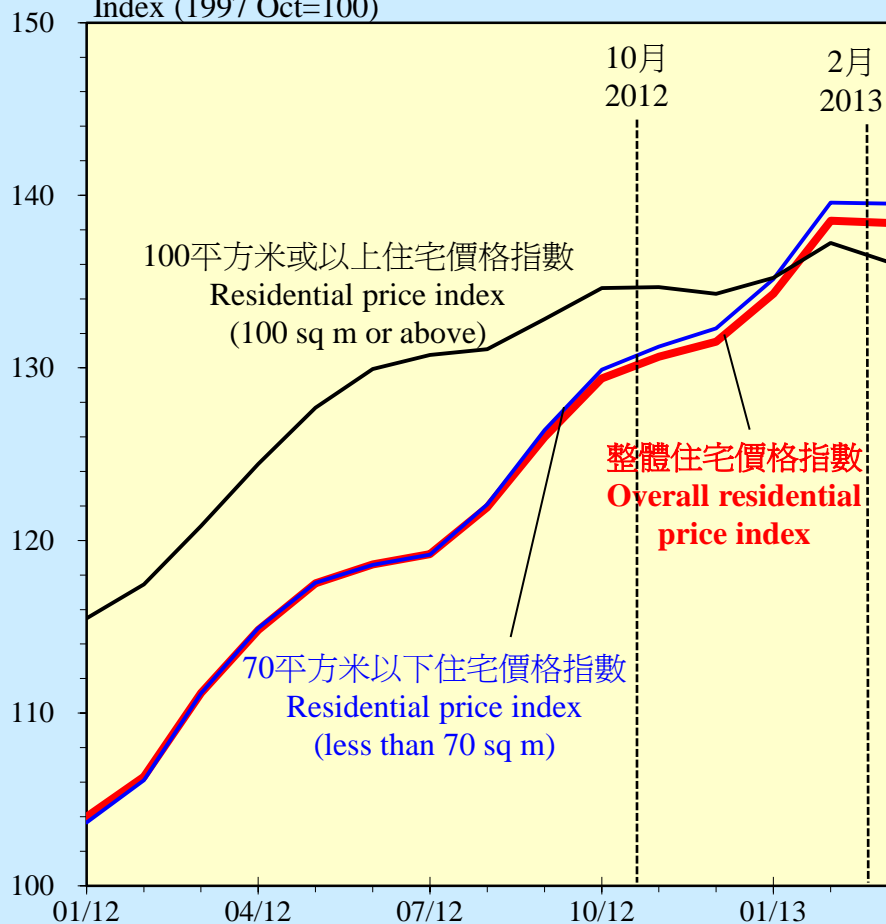
在新一輪管理需求措施推出後，住宅市場回軟

住宅價格在三月回軟

Flat prices softened in March

指數(一九九七年十月=100)

Index (1997 Oct=100)

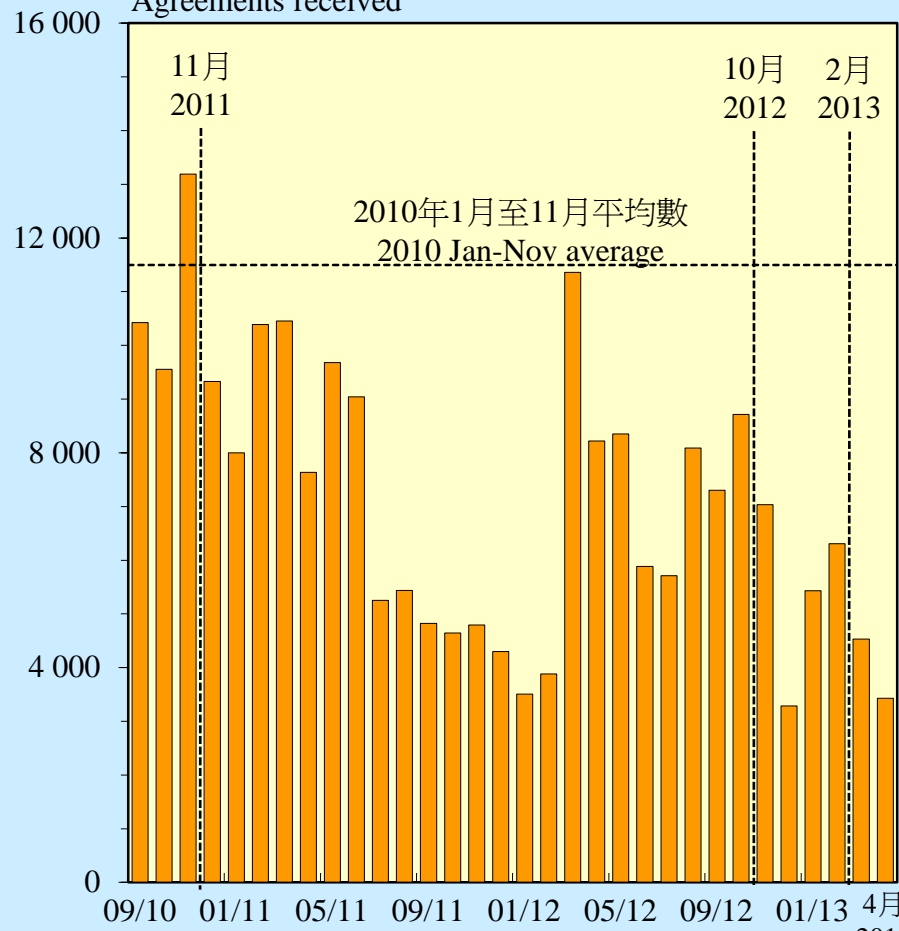


交投量縮減

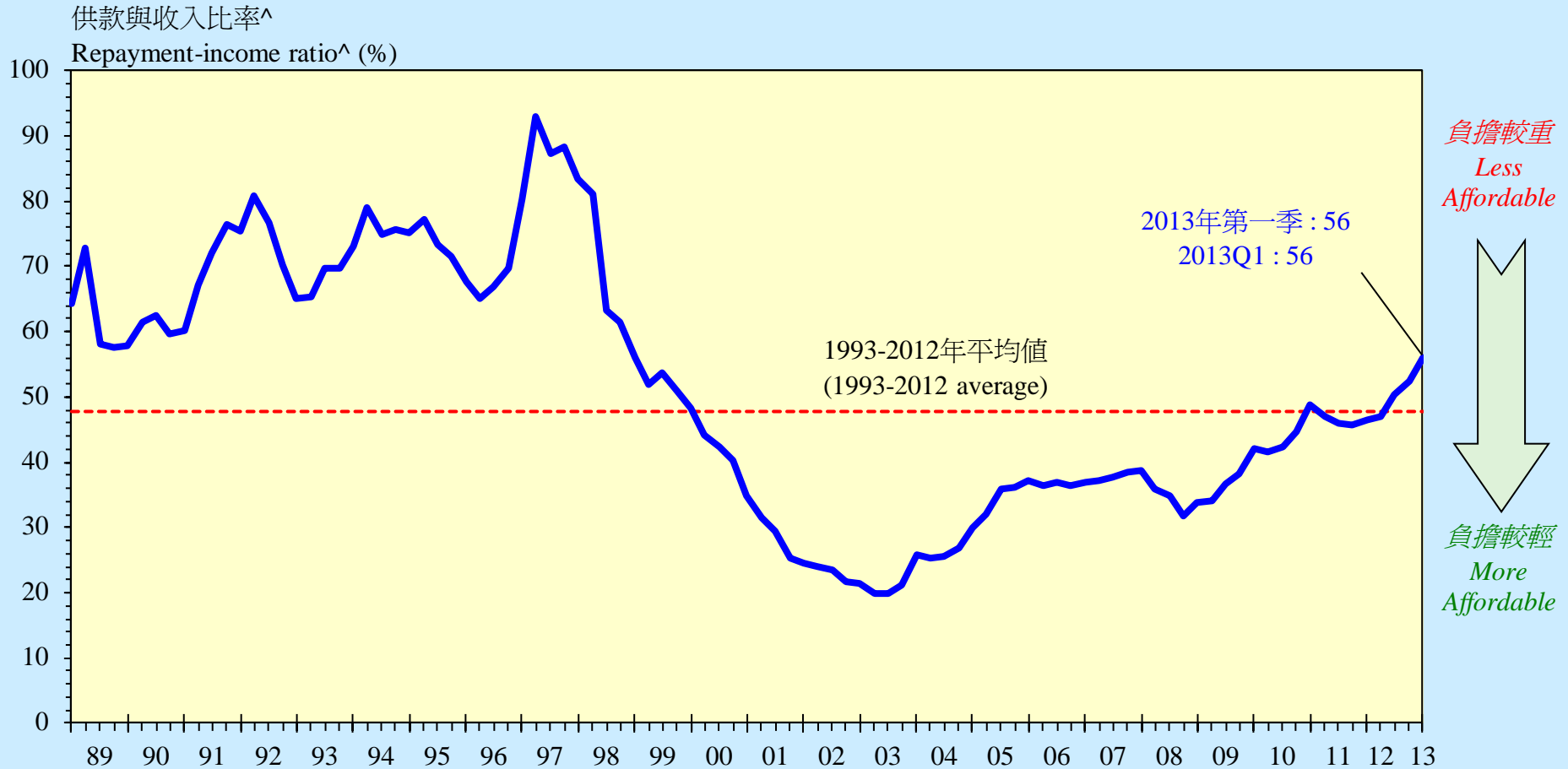
Trading activities dwindled

買賣合約數目

Agreements received



置業供款負擔比率進一步惡化



註：(^) 45平方米單位的按揭供款(假設按揭成數為70%及年期為20年)相對住戶入息中位數(不包括居於公營房屋的住戶)的比率。

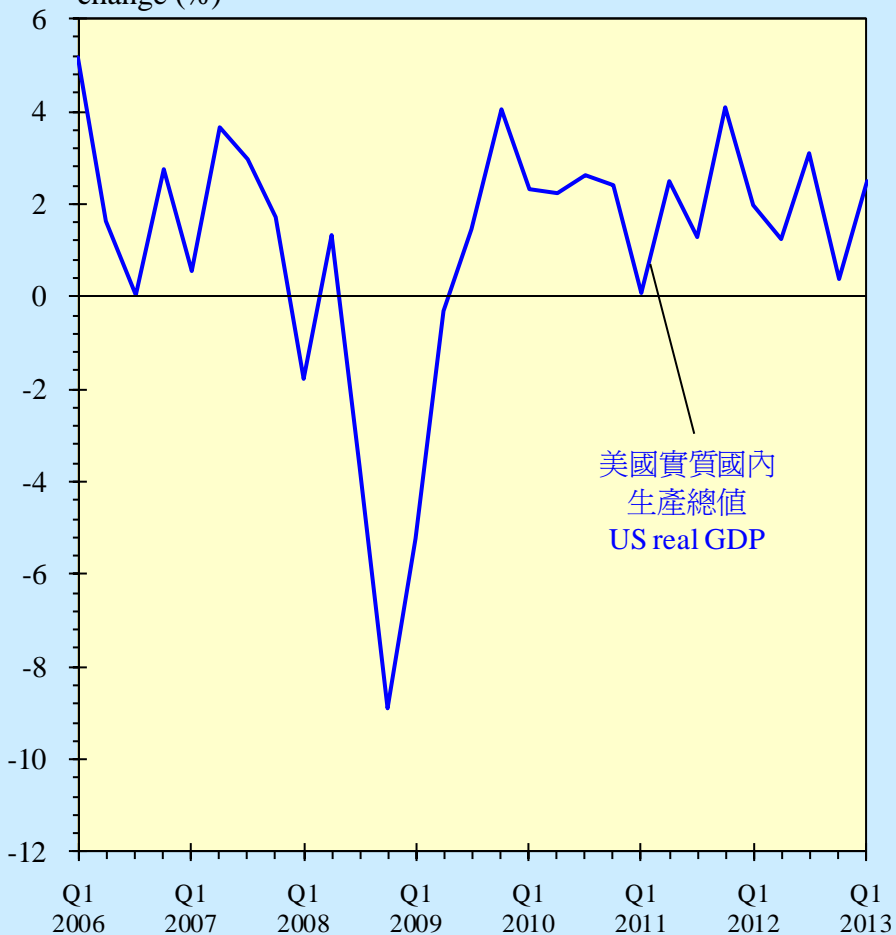
Note : (^) The ratio of mortgage payment for a flat with saleable area of 45 sq m (assuming 70% loan-to-value ratio and tenor of 20 years) to median income of households (excluding those living in public housing).

2013年餘下時間展望

美國經濟溫和增長，但步伐時有不穩

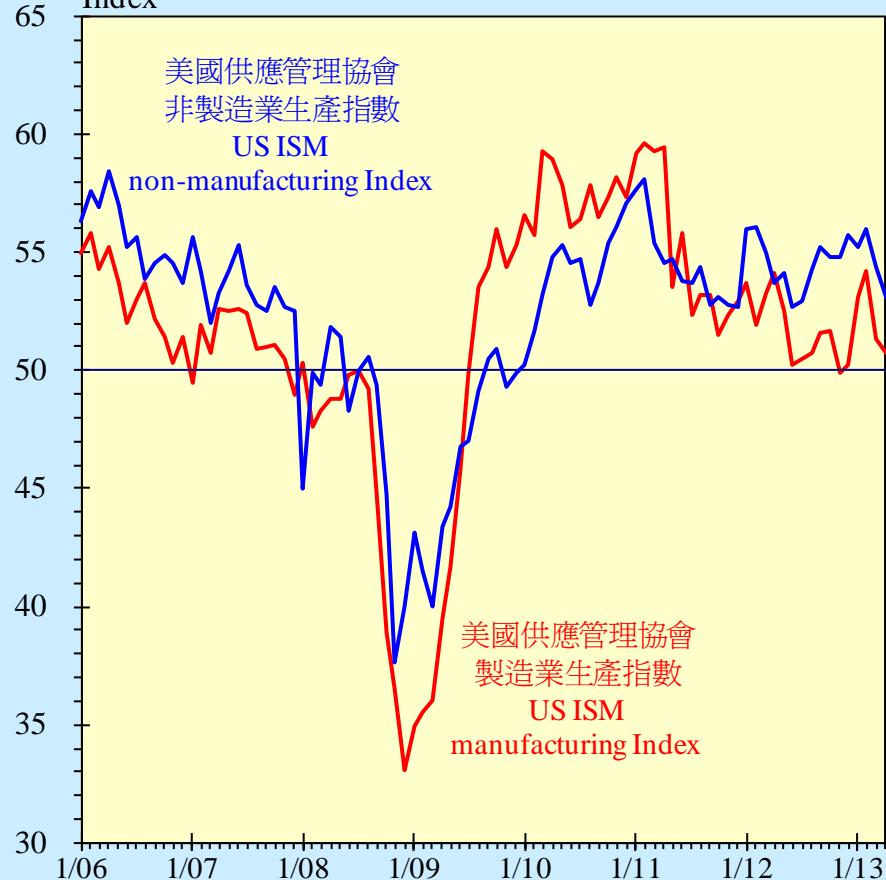
環比折年增減率(%)

Annualised rate of change (%)



指數

Index

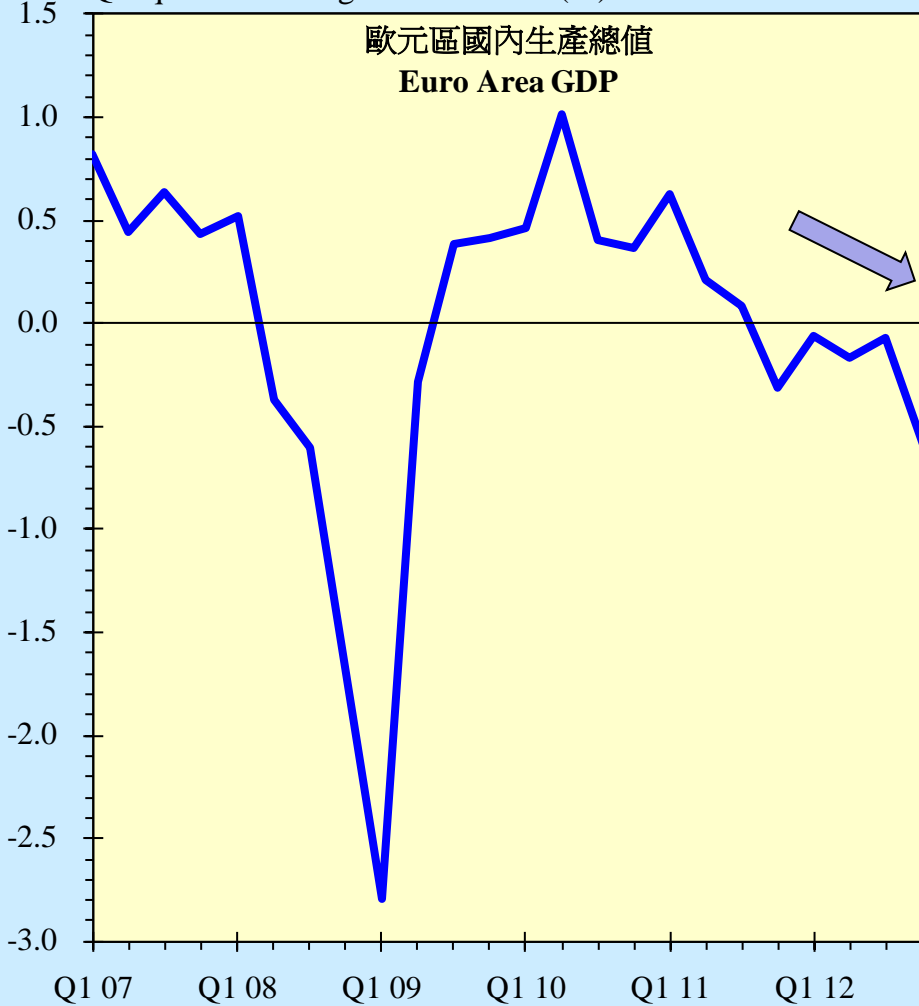


歐洲經濟深陷衰退

按季實質增減率(%)

Q-t-q rate of change in real terms (%)

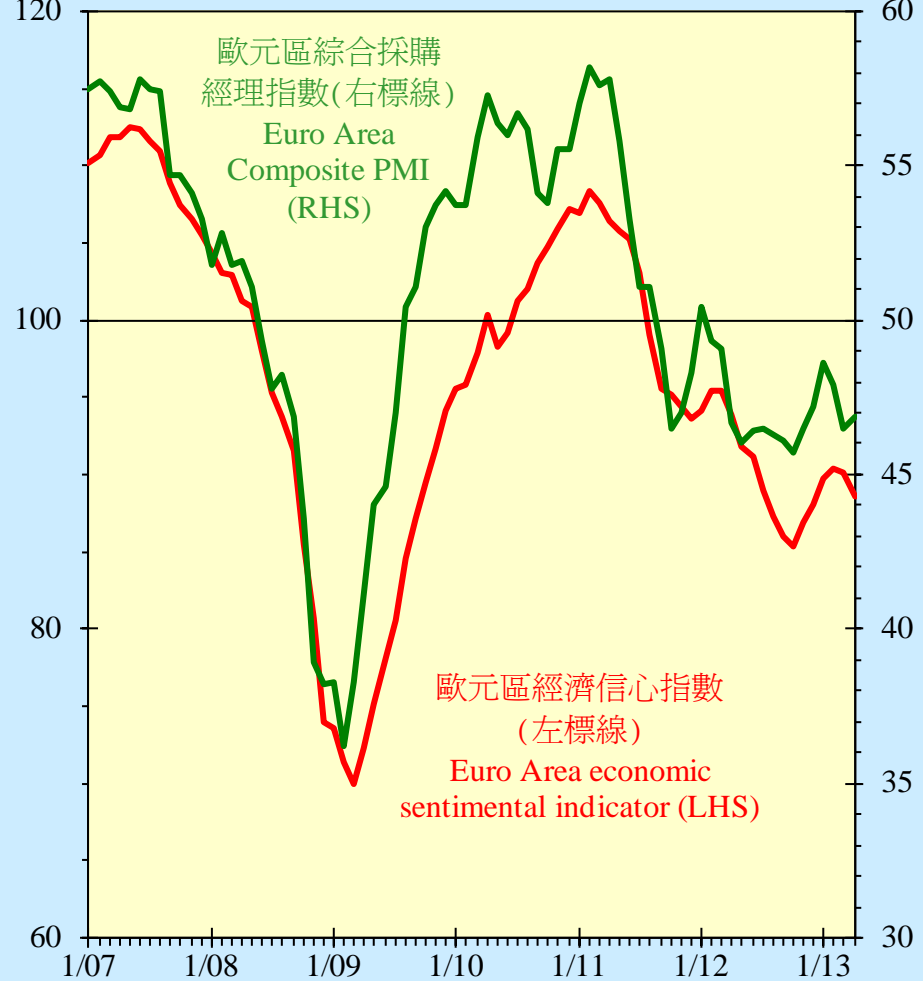
歐元區國內生產總值
Euro Area GDP



指數

Index

歐元區綜合採購
經理指數(右標線)
Euro Area
Composite PMI
(RHS)



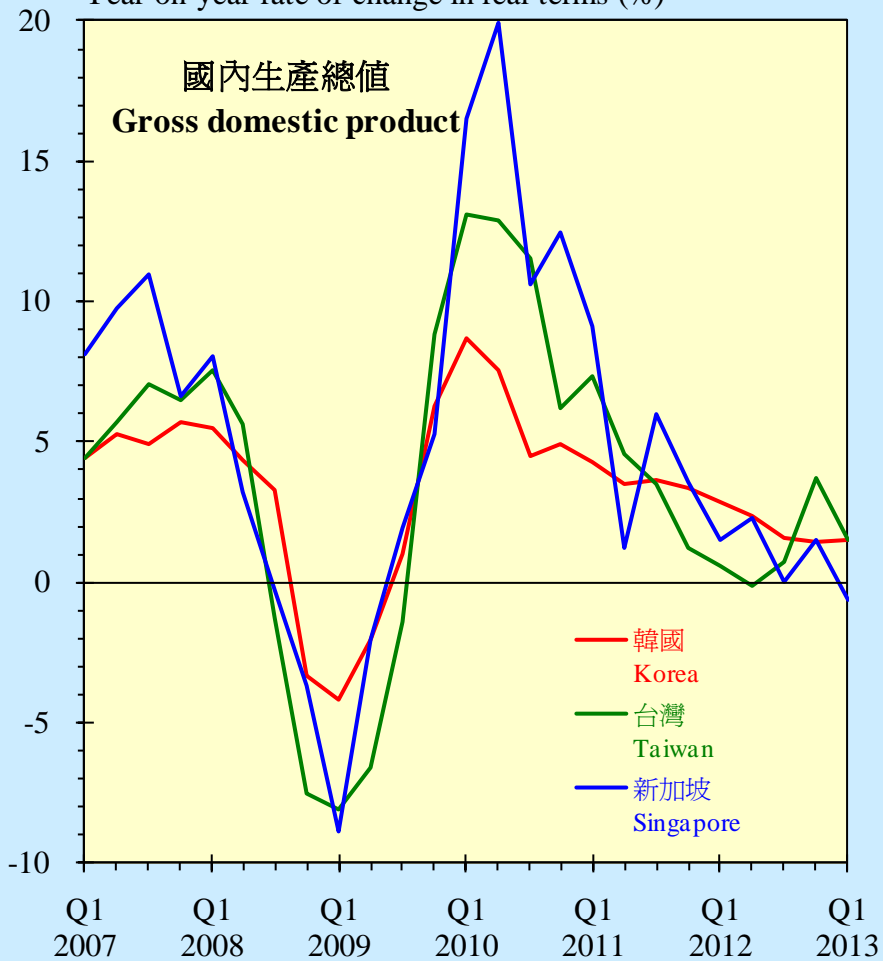
歐元區經濟信心指數
(左標線)

Euro Area economic
sentimental indicator (LHS)

先進經濟體表現不濟，其他亞洲經濟體亦普遍受拖累

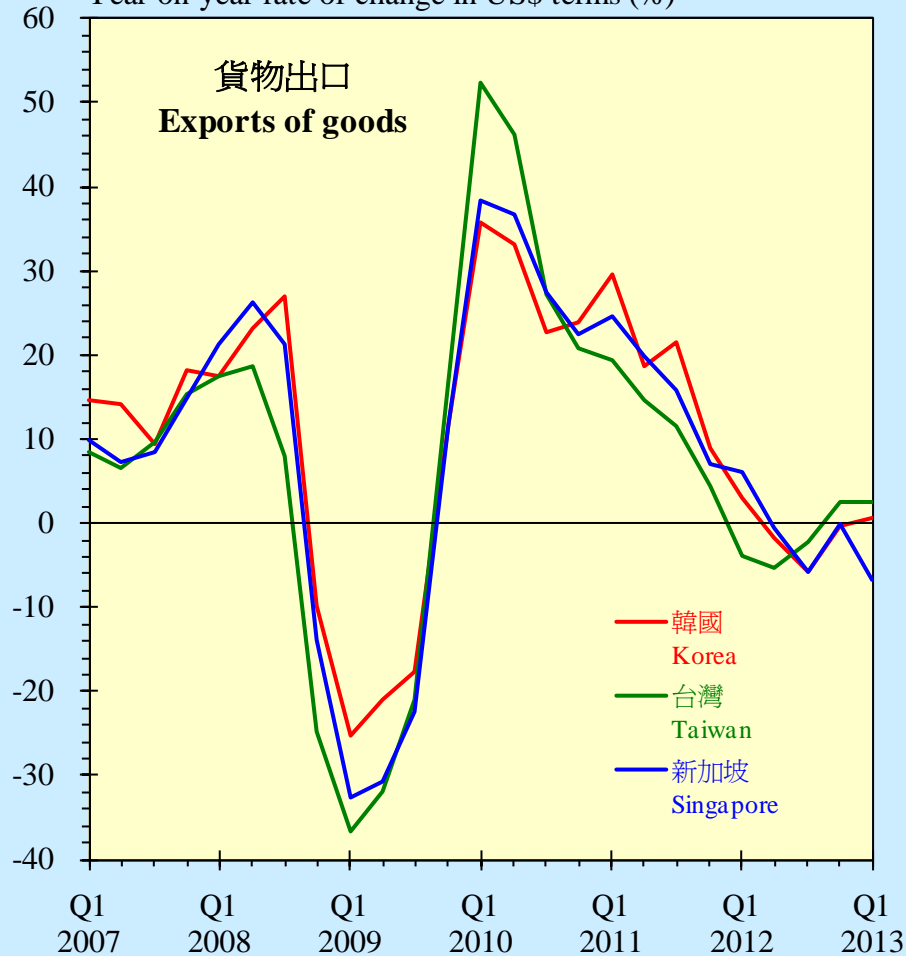
按年實質增減率(%)

Year-on-year rate of change in real terms (%)

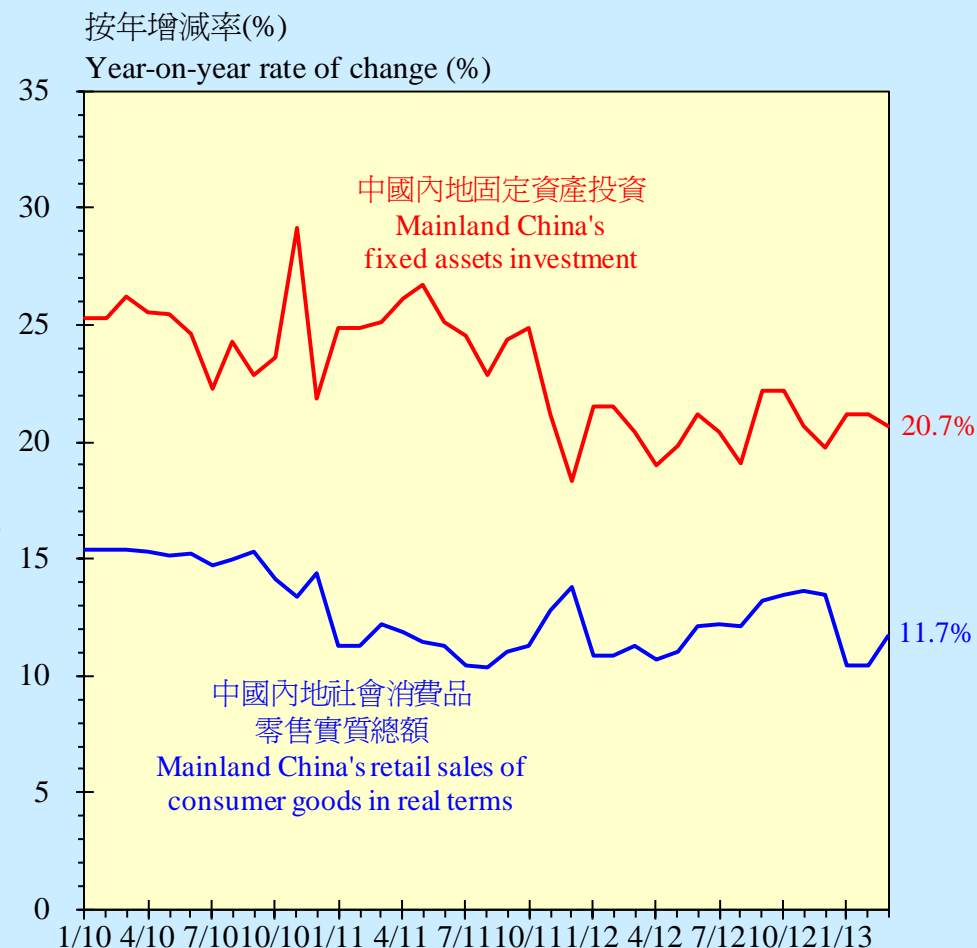
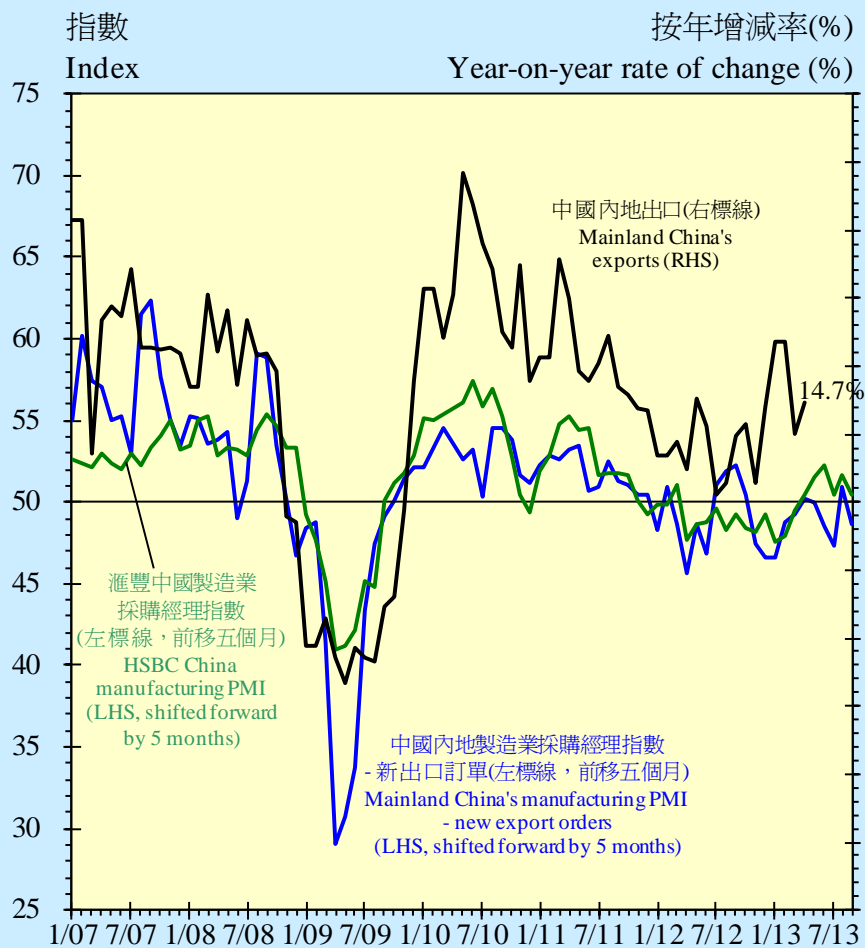


以美金計價按年增減率(%)

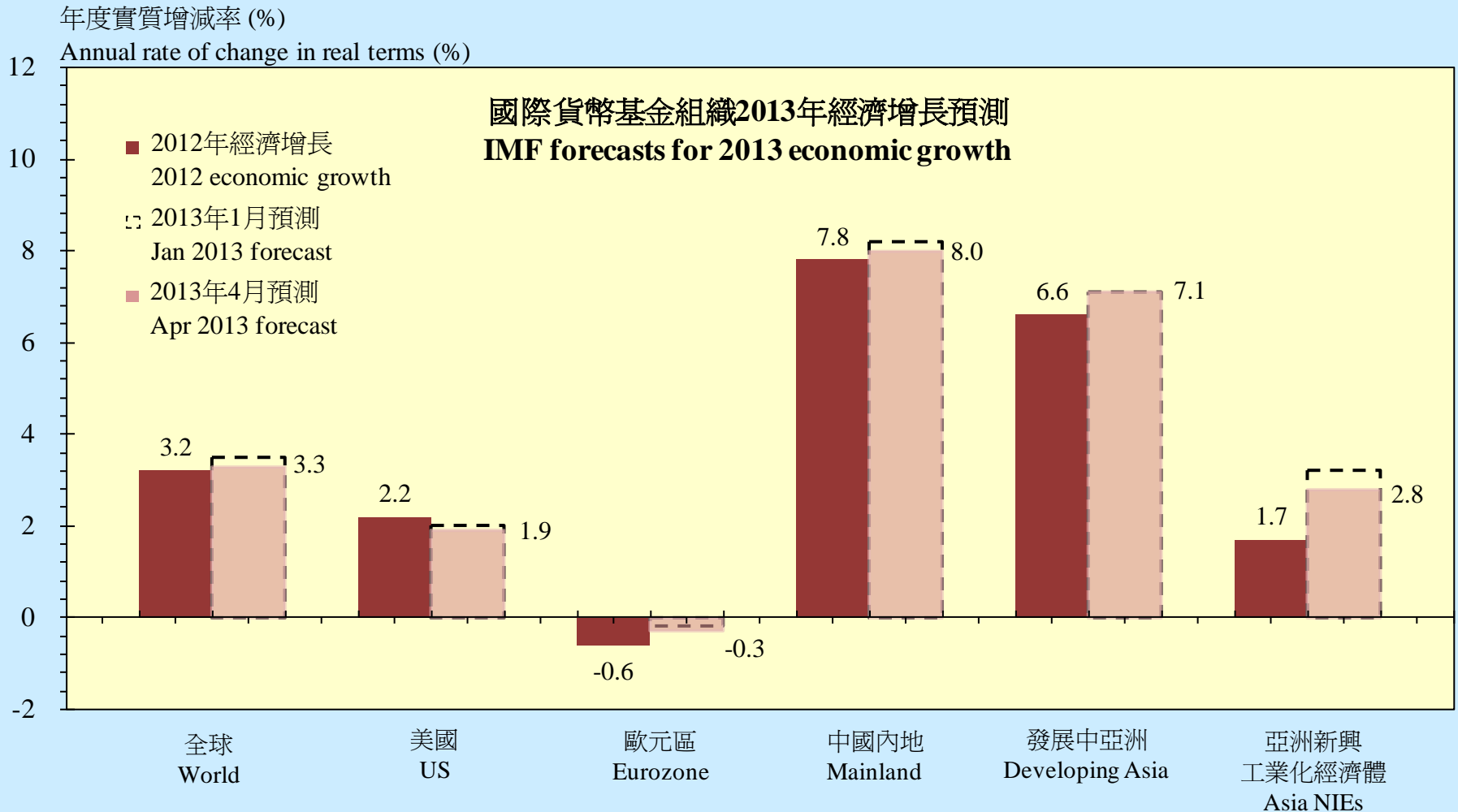
Year-on-year rate of change in US\$ terms (%)



中國內地外貿依然波動，但內需仍屬穩健



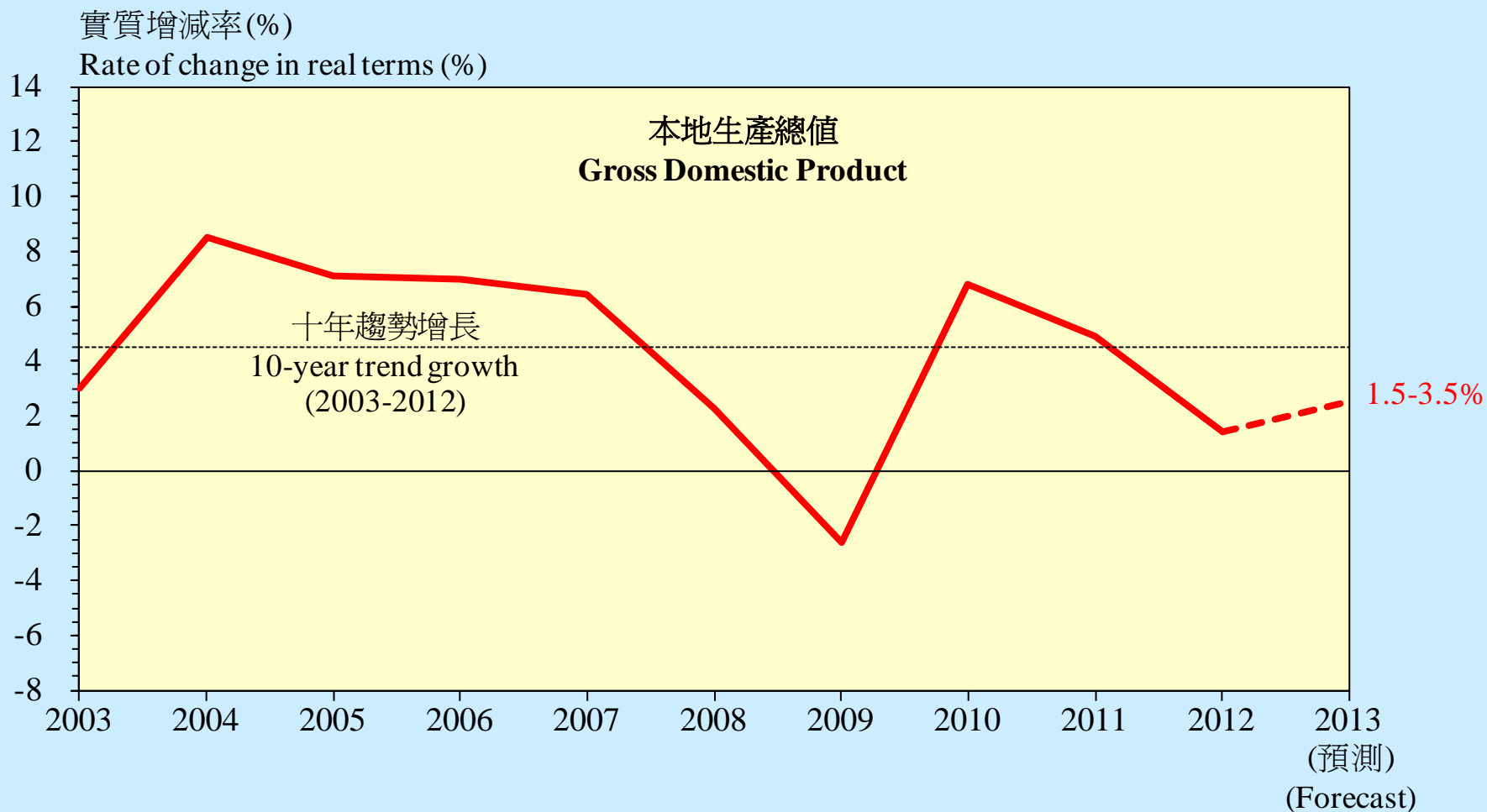
2013年環球經濟增長預測



註：2013年亞洲新興工業化經濟體的經濟增長預測是根據國際貨幣基金會對個別經濟體的增長預測計算出來的。

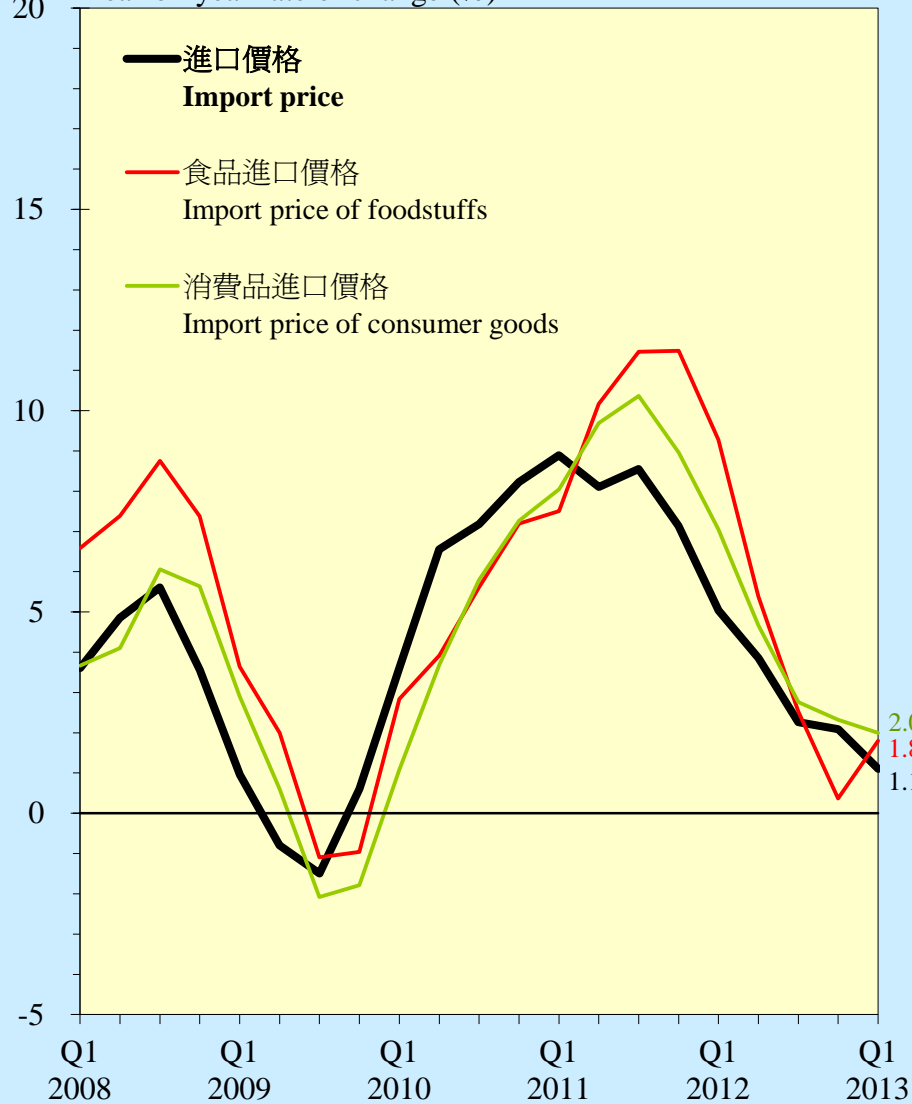
Note: Economic growth forecast for Asia NIEs in 2013 is calculated based on IMF's growth forecast on individual economies.

二零一三年全年香港經濟料會增長1.5-3.5%



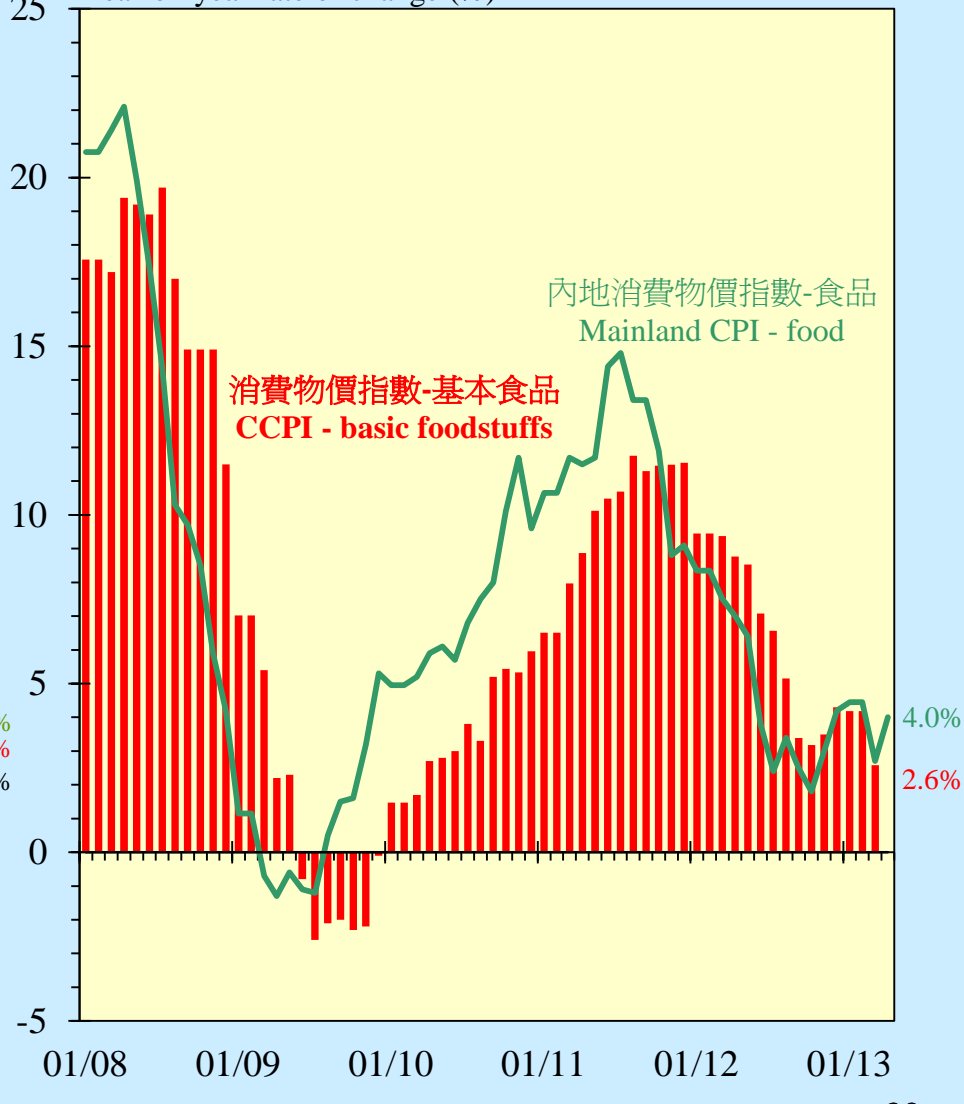
進口通脹持續回落

按年增減率 (%)
Year-on-year rate of change (%)



食品通脹料會維持溫和

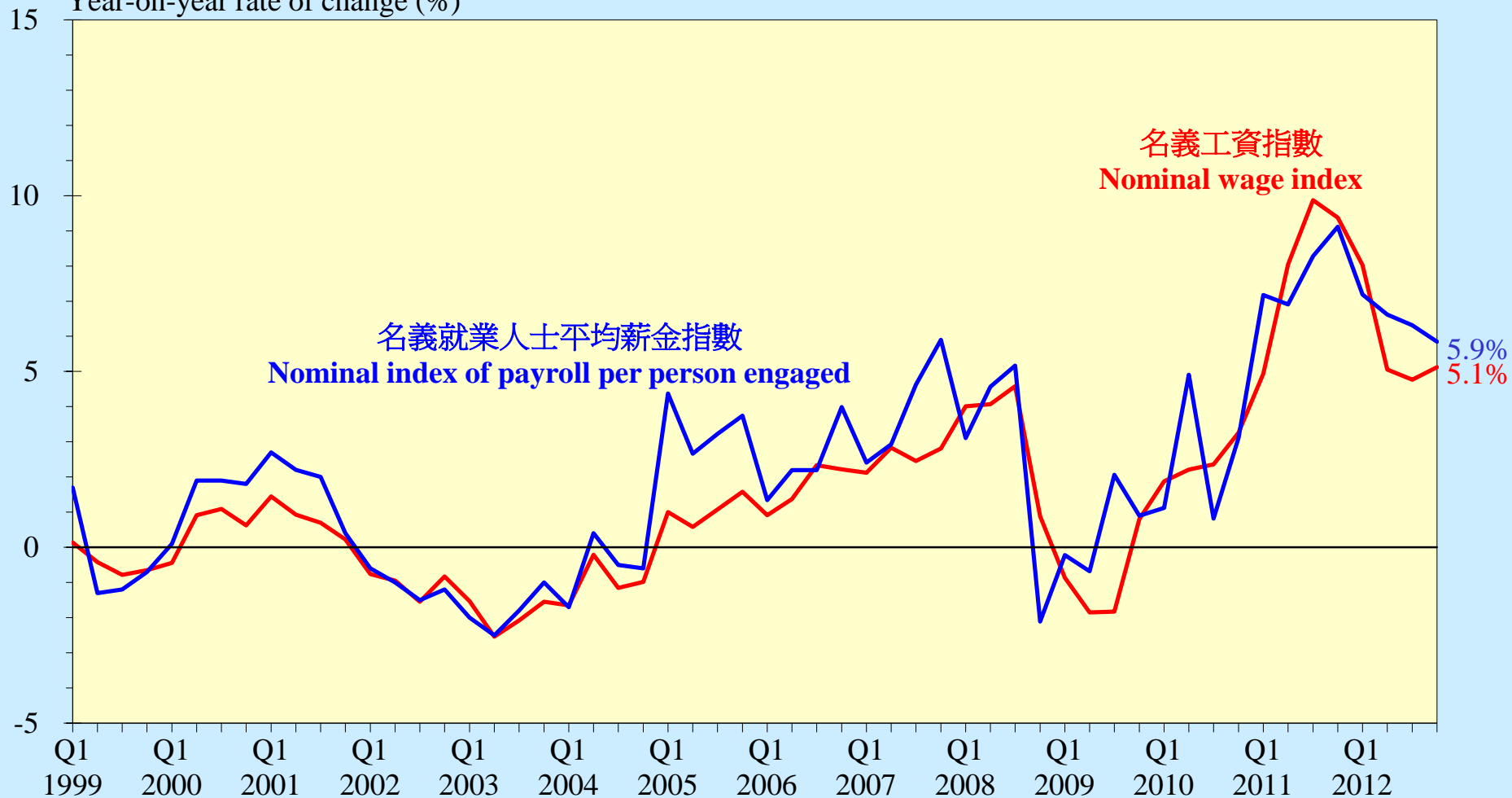
按年增減率 (%)
Year-on-year rate of change (%)



工資壓力已稍為緩和

按年增減率 (%)

Year-on-year rate of change (%)

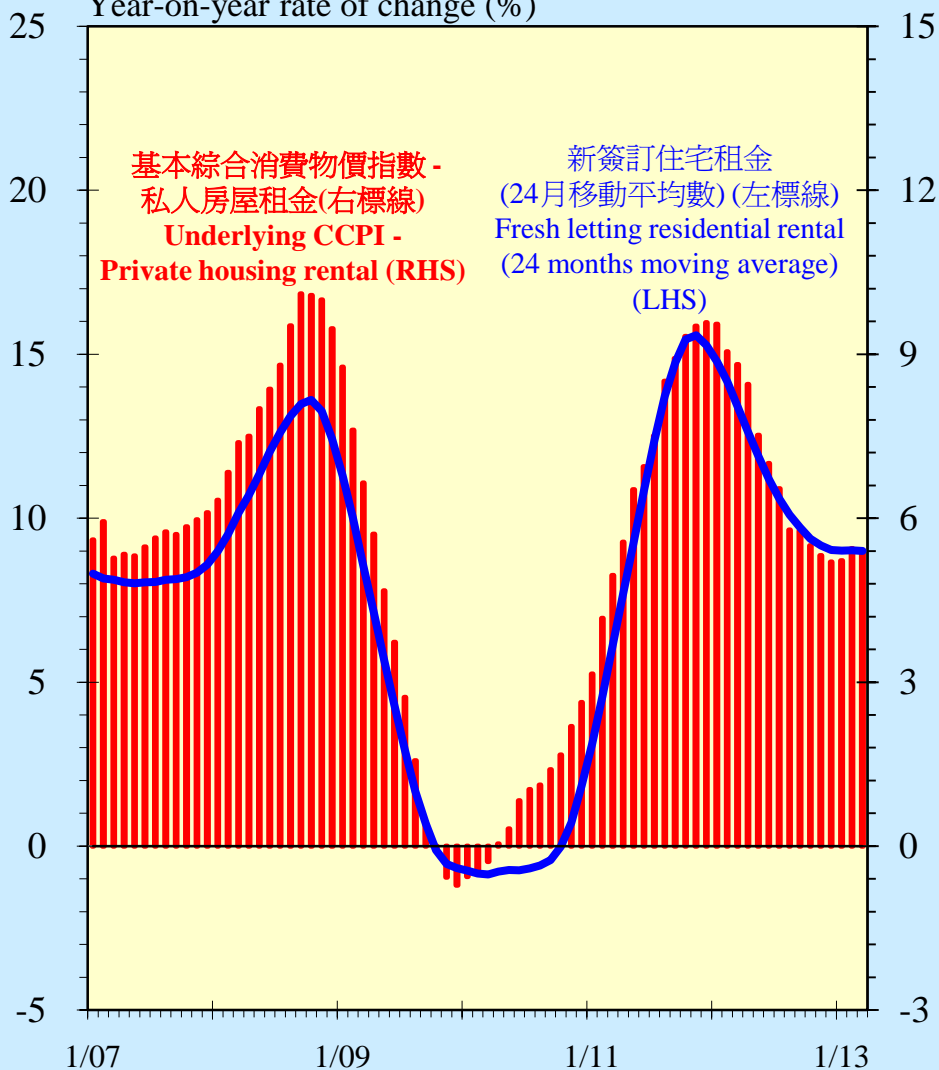


短期內通脹仍受去年住宅租金急升的滯後效應影響

惟近期新簽訂租金升勢已大幅回軟

按年增減率 (%)

Year-on-year rate of change (%)

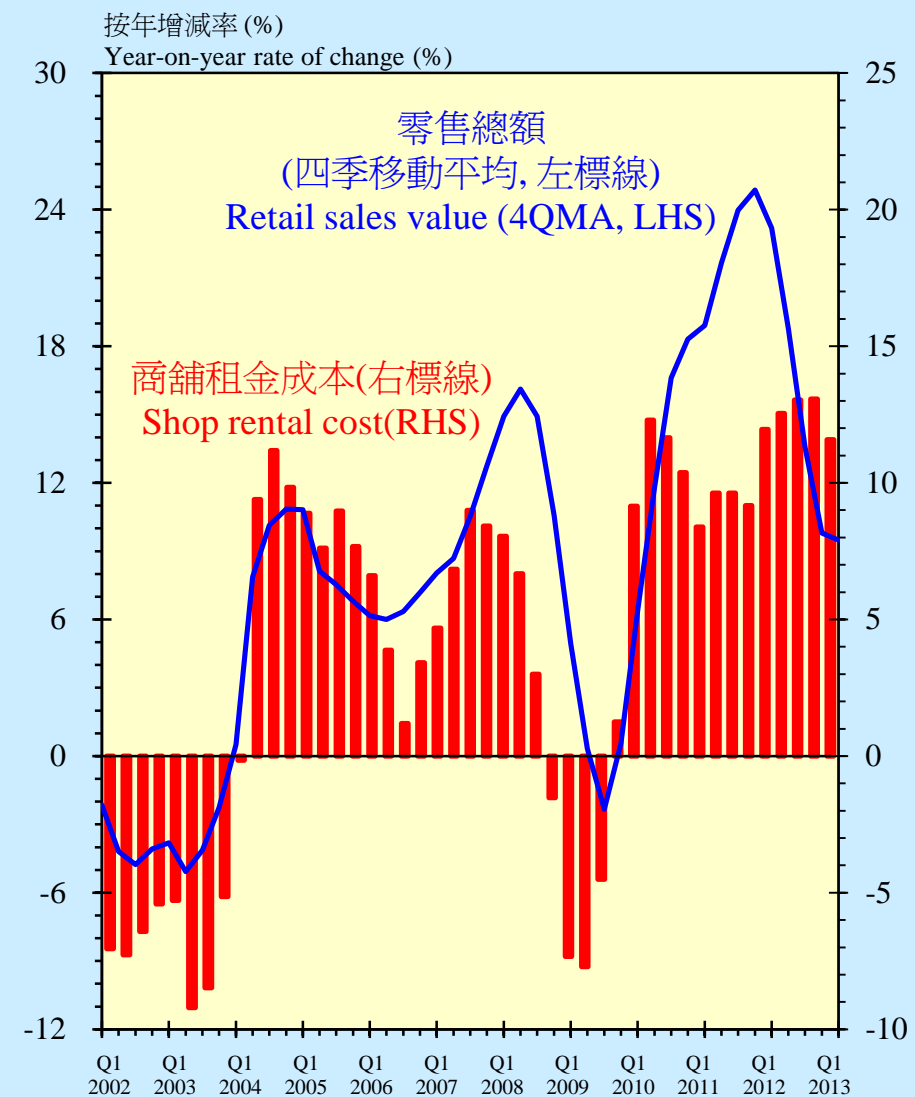
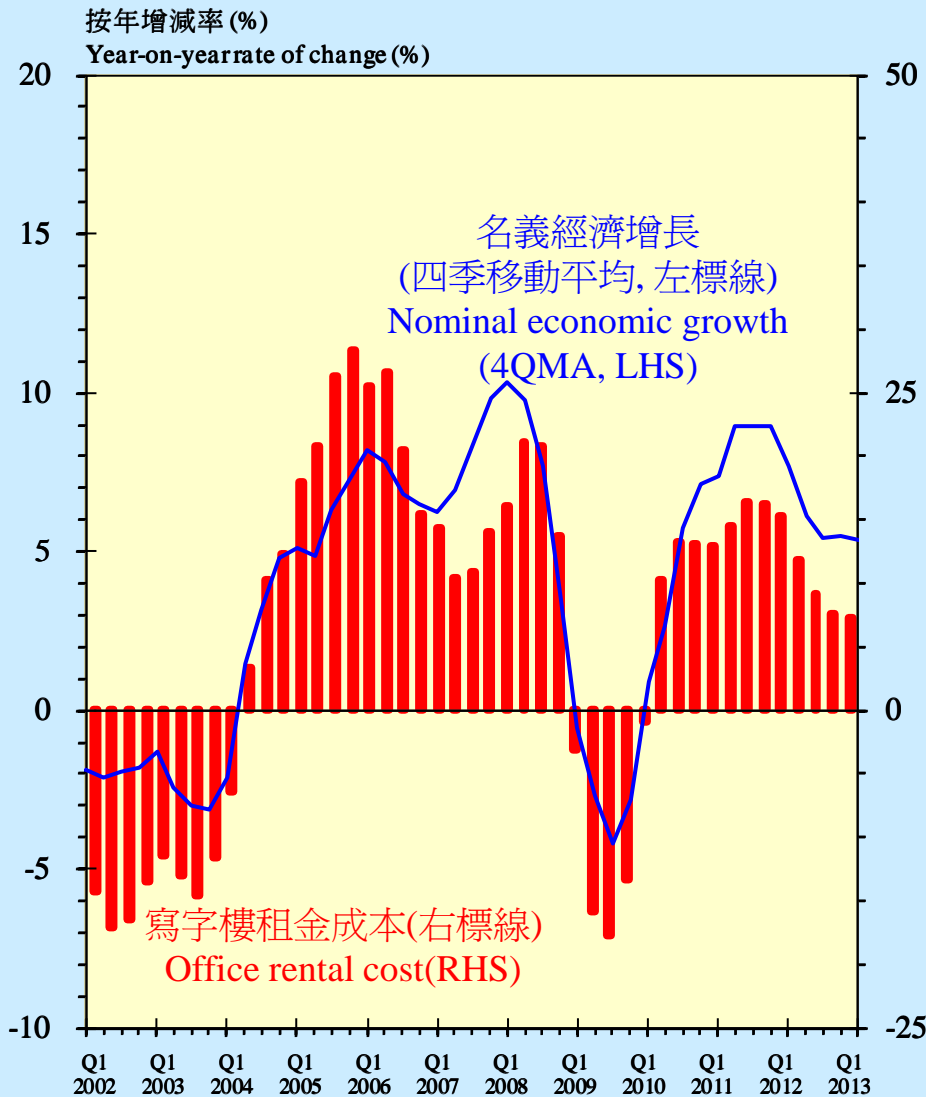


新簽訂住宅租金相比3個月前變動(%)

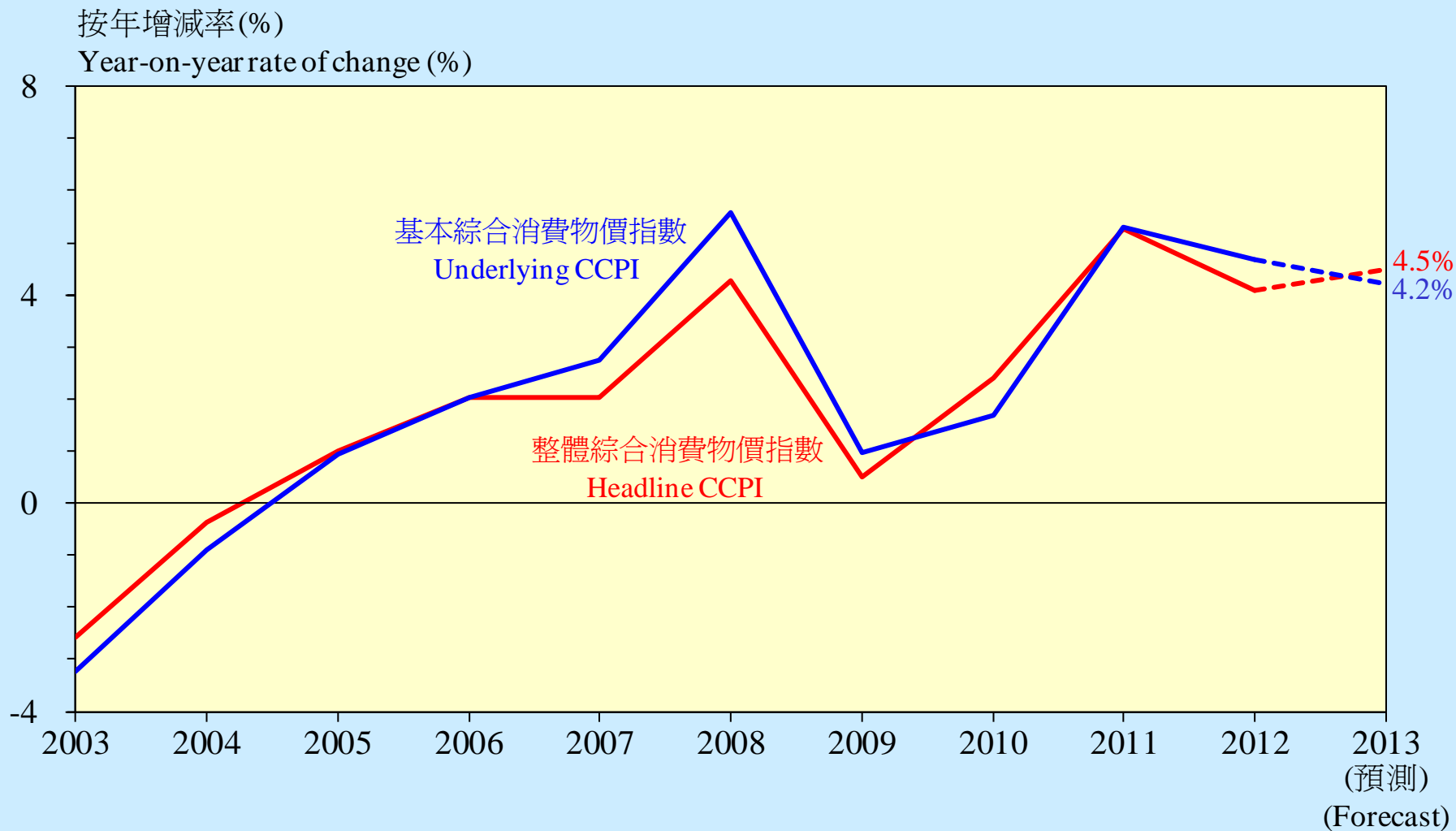
2012	Mar	-1.1
	Jun	6.0
	Sep	3.6
	Dec	2.4
2013	Mar	0.2

寫字樓租金升幅回落...

...商舖租金仍然高企，惟最近升幅亦已稍微緩和



通脹進一步回落的空間不大，料會在未來略為回升



二零一三年全年最新經濟預測

二月二十七日所作預測

最新預測

實質經濟增長率

1.5-3.5%

1.5-3.5%

整體通脹率

4.5%

4.5%

基本通脹率

4.2%

4.2%

多謝