



香港特別行政區政府

2016 年第三季經濟報告  
&  
2016 年全年修訂經濟預測

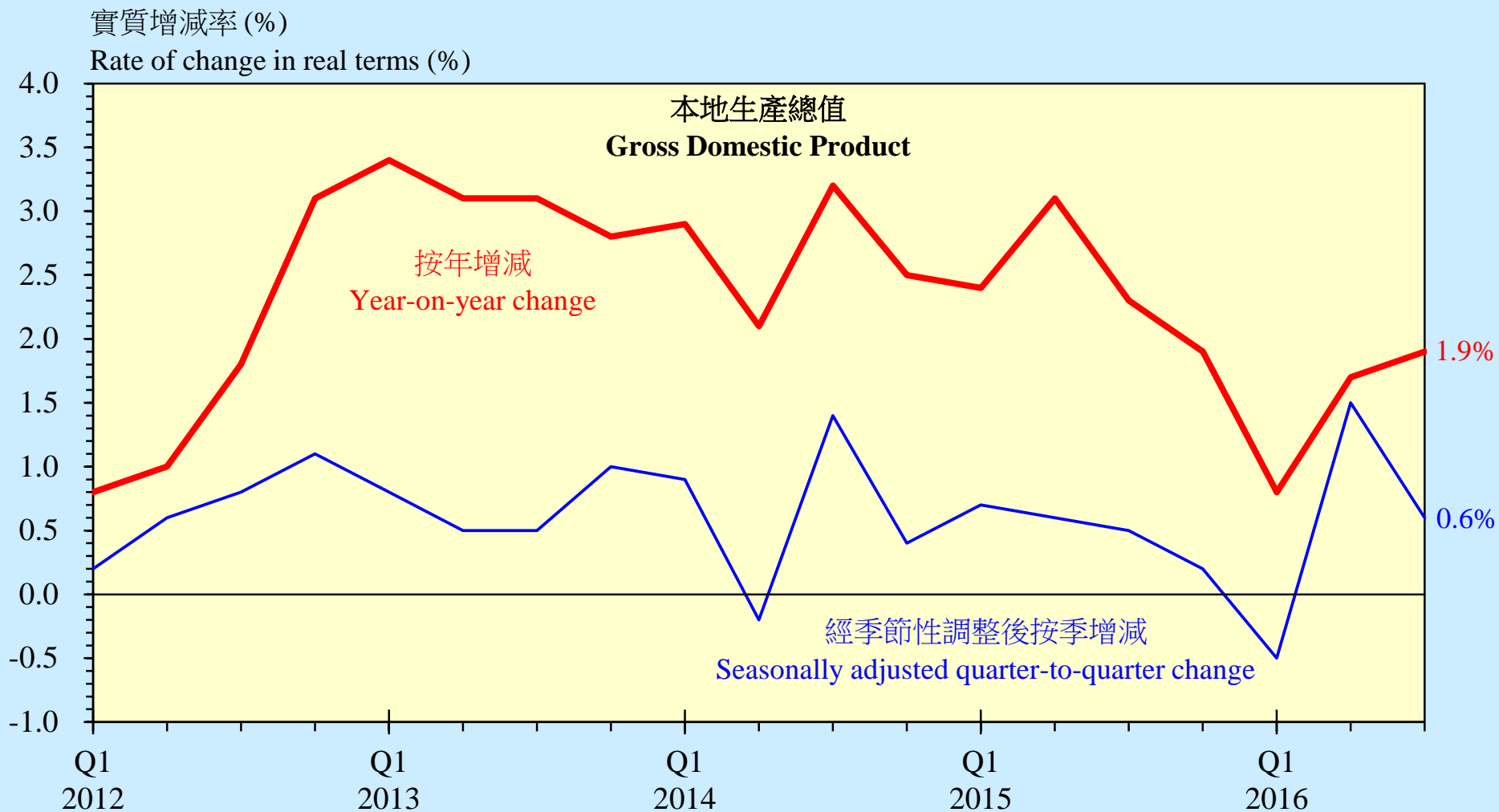
二零一六年十一月十一日

# 最新經濟情況撮要

- 第三季，香港經濟進一步輕微加快，按年實質增幅為1.9%
- 外圍形勢有所喘定，對外貿易有相對改善
- 內部需求亦明顯轉強
- 勞工市場繼續處於全民就業狀態；通脹進一步緩和
- 2016年最新經濟增長預測為1.5%；基本通脹率預測為2.3%

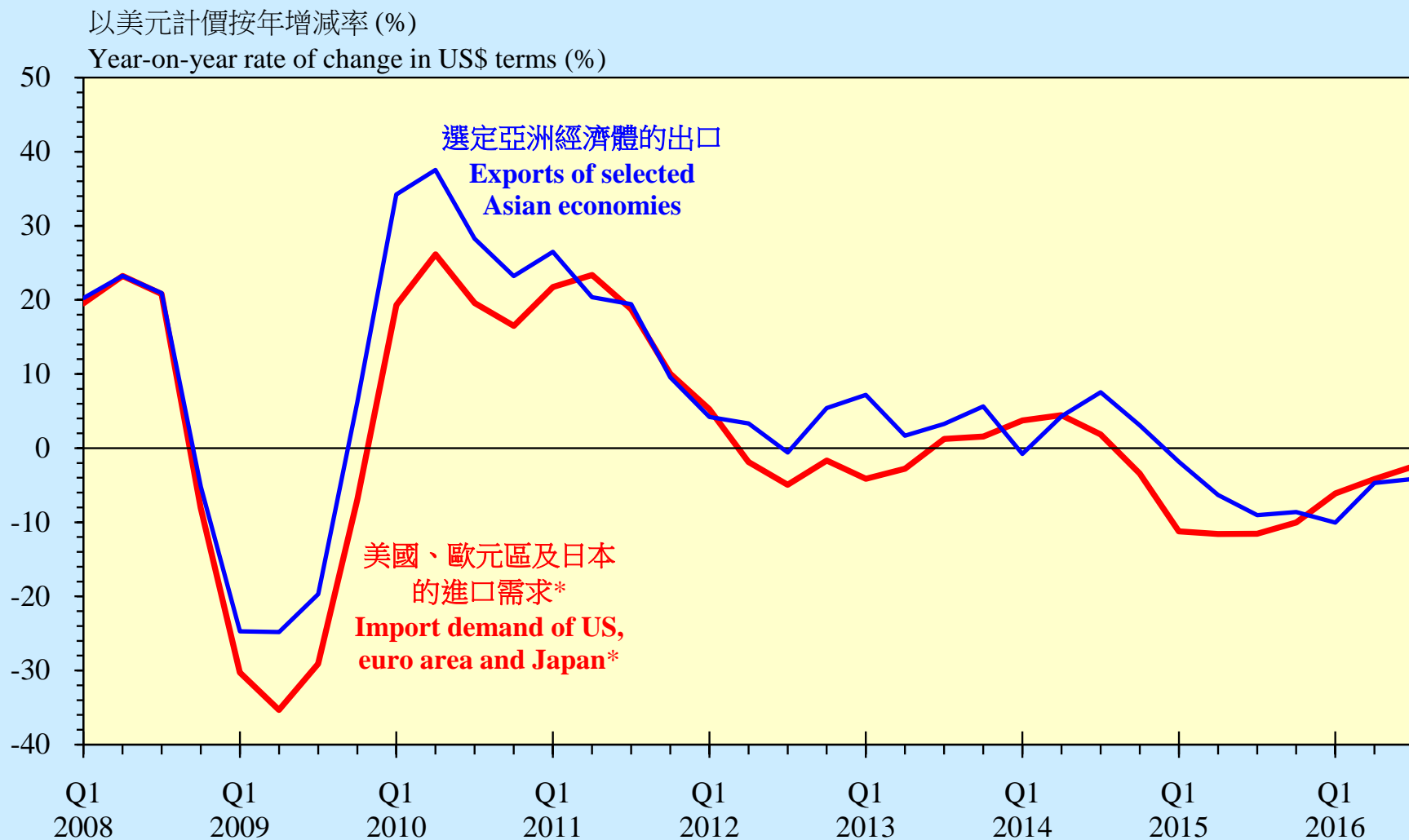
# 2016年第三季經濟表現

# 第三季，香港經濟增長進一步輕微加快



# 對外貿易環節

# 環球需求輕微改善，近期亞洲區出口略為穩定下來



註： 選定亞洲經濟體包括中國內地、香港、印度、印尼、韓國、馬來西亞、菲律賓、新加坡、台灣及泰國。

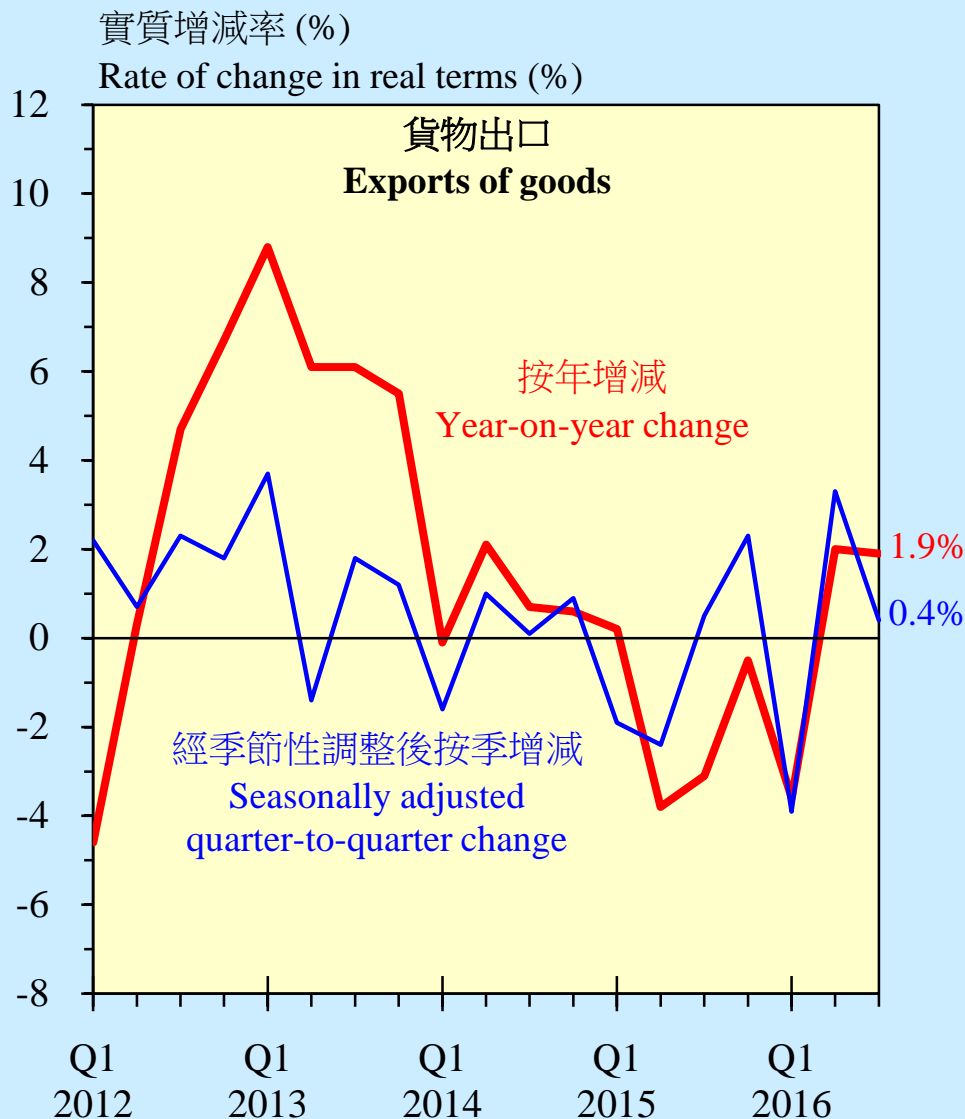
Selected Asian economies include Mainland China, Hong Kong, India, Indonesia, Korea, Malaysia, the Philippines, Singapore, Taiwan and Thailand.

Notes: (\*) 由於數據有限，美國、歐元區及日本的進口需求最新數字為2016年7-8月合併的數字。

(\*) Due to data limitations, the latest figure for import demand of US, euro area and Japan is Jul-Aug 2016 combined.

# 香港貨物出口亦續有增長

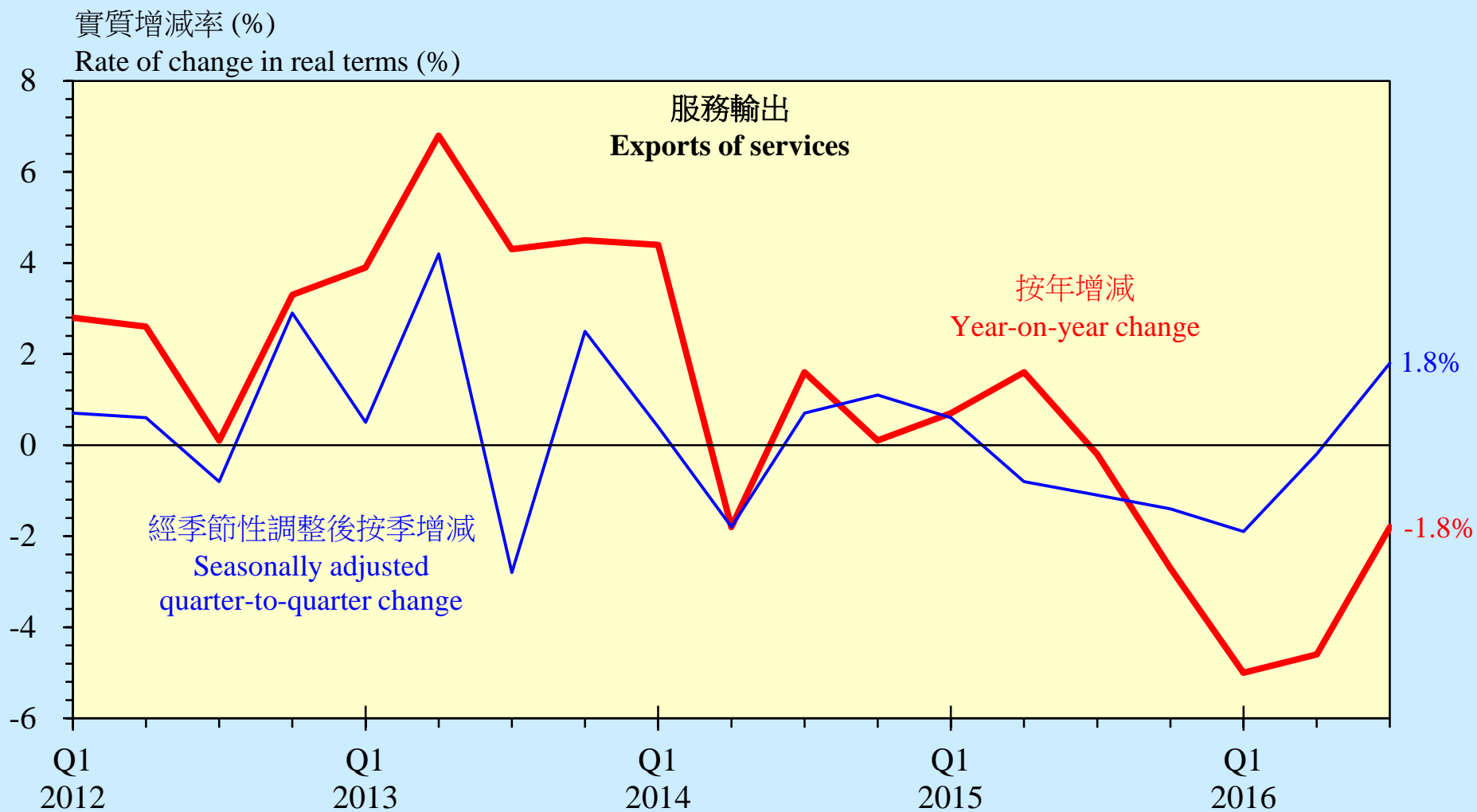
## 按主要市場劃分的整體貨物出口



## 按年實質增減率 (%)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>		
	<u>全年</u>	<u>Q1</u>	<u>Q2</u>	<u>Q3</u>
內地	-2.0	-5.6	2.0	2.7
美國	1.0	-4.8	-1.4	0.2
歐盟	-4.1	-2.6	3.8	-0.4
日本	-3.6	-3.3	-6.6	-1.1
印度	7.9	15.8	28.0	15.8
台灣	-15.0	-2.9	17.1	27.5
韓國	-13.4	-14.0	3.2	6.7
新加坡	-4.3	-0.4	-1.6	7.7

# 服務輸出明顯改善，按年跌幅進一步收窄





# 儘管旅遊業依然疲弱，服務輸出的其他環節普遍改善

## 服務輸出

按年實質增減率 (%)

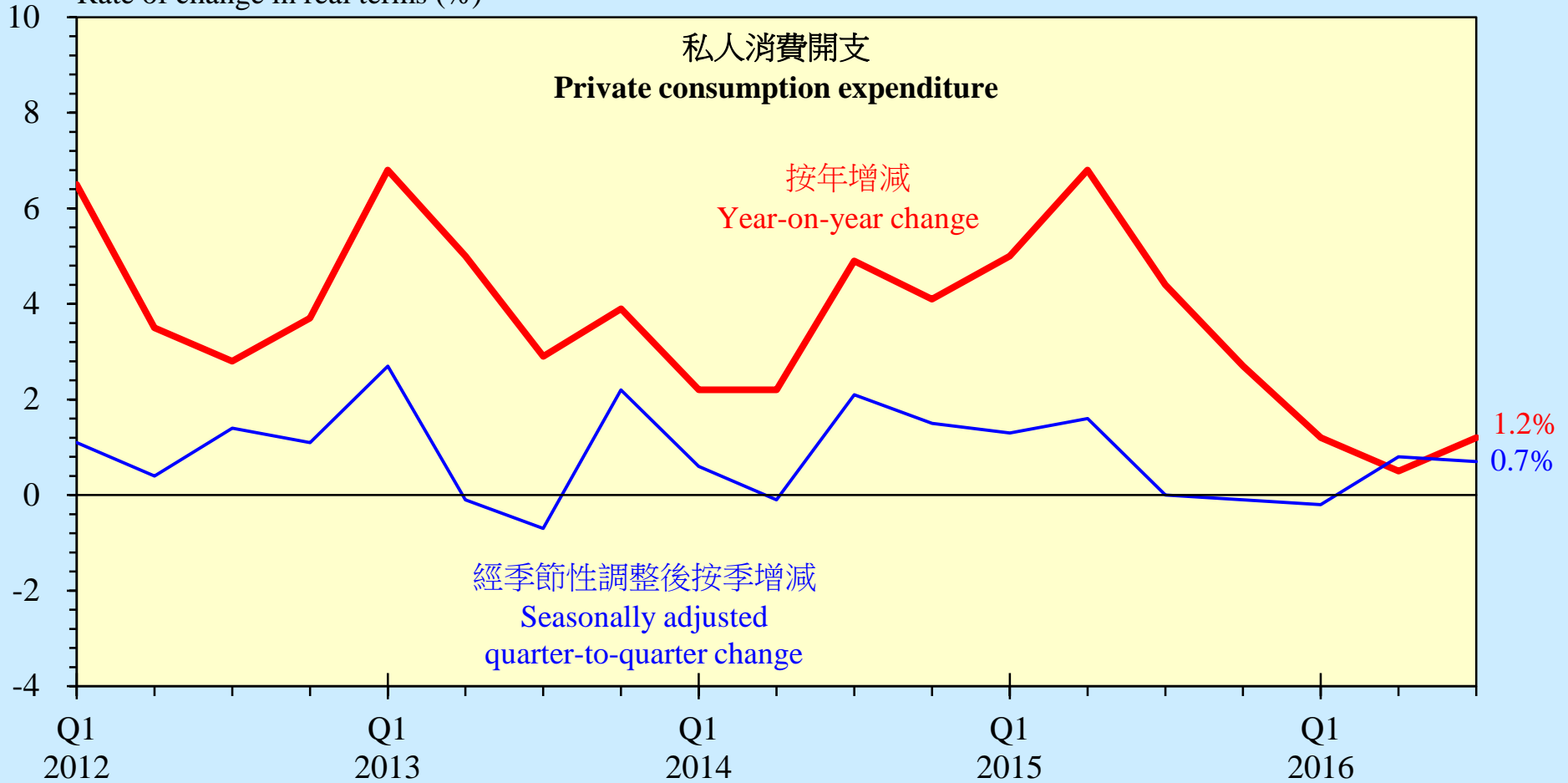
	<u>旅遊服務</u>	<u>與貿易相關的服務</u>	<u>運輸服務</u>	<u>金融及商用服務</u>
2015 全年	-3.8	-1.8	0.2	5.6
Q3	-3.8	-3.0	0.8	6.5
Q4	-6.7	-0.5	-2.7	-1.0
2016 Q1	-13.9	-2.2	-1.8	-0.6
Q2	-9.8	0.4	-1.3	-7.6
Q3	-9.0	0.6	1.8	-0.7

# 本地經濟環節

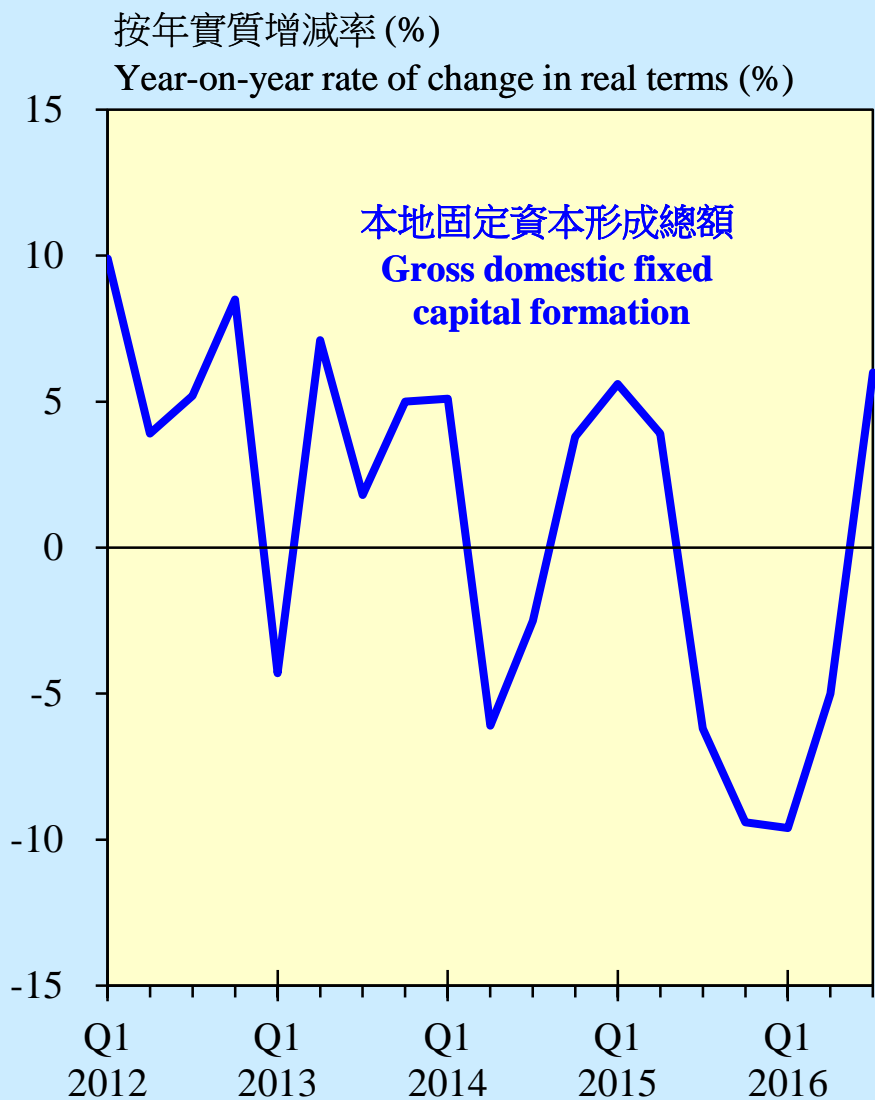
# 私人消費續見溫和增長

實質增減率 (%)

Rate of change in real terms (%)



# 整體投資開支強勁反彈



## 整體投資開支

按年實質增減率 (%)

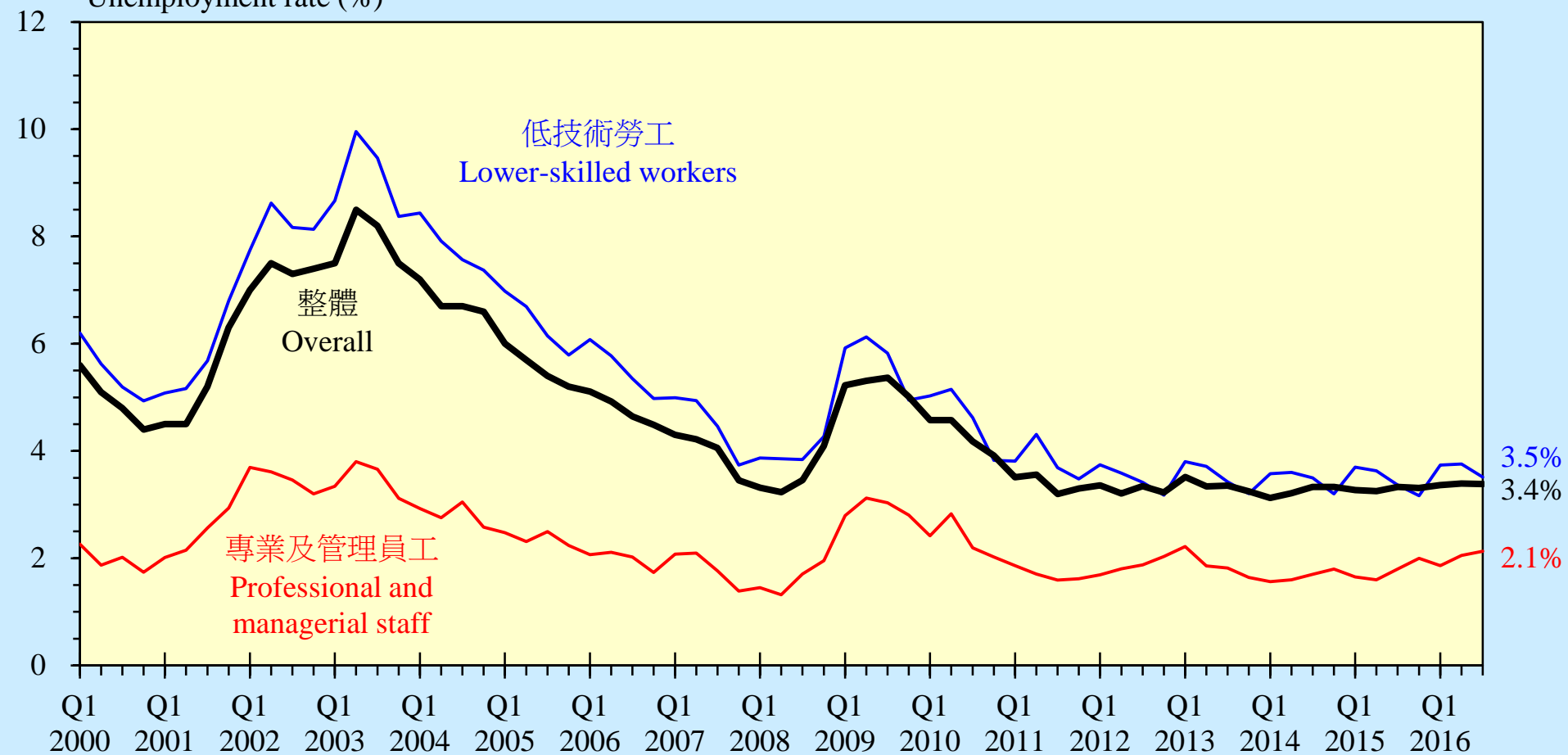
		機器、設備及 知識產權產品	樓宇及建造
2015	全年	-5.8	2.9
	Q3	-10.7	4.2
	Q4	-12.9	-0.9
2016	Q1	-11.9	0.2
	Q2	-11.2	3.5
	Q3	6.1	3.4

# 勞工市場

# 失業率處於3.4%的低水平

失業率 (%)

Unemployment rate (%)



註：除整體失業率外，其他均為未經季節性調整數字。

# 市民收入續有實質改善

收入\*

按年增減率 (%)

	<u>名義增長</u>	<u>實質增長</u>
就業人士平均薪金指數 (2016年第二季)	4.2	1.5
全職僱員平均就業收入 (2016年第三季)	5.4	2.3
當中：非技術僱員	5.3	0.8

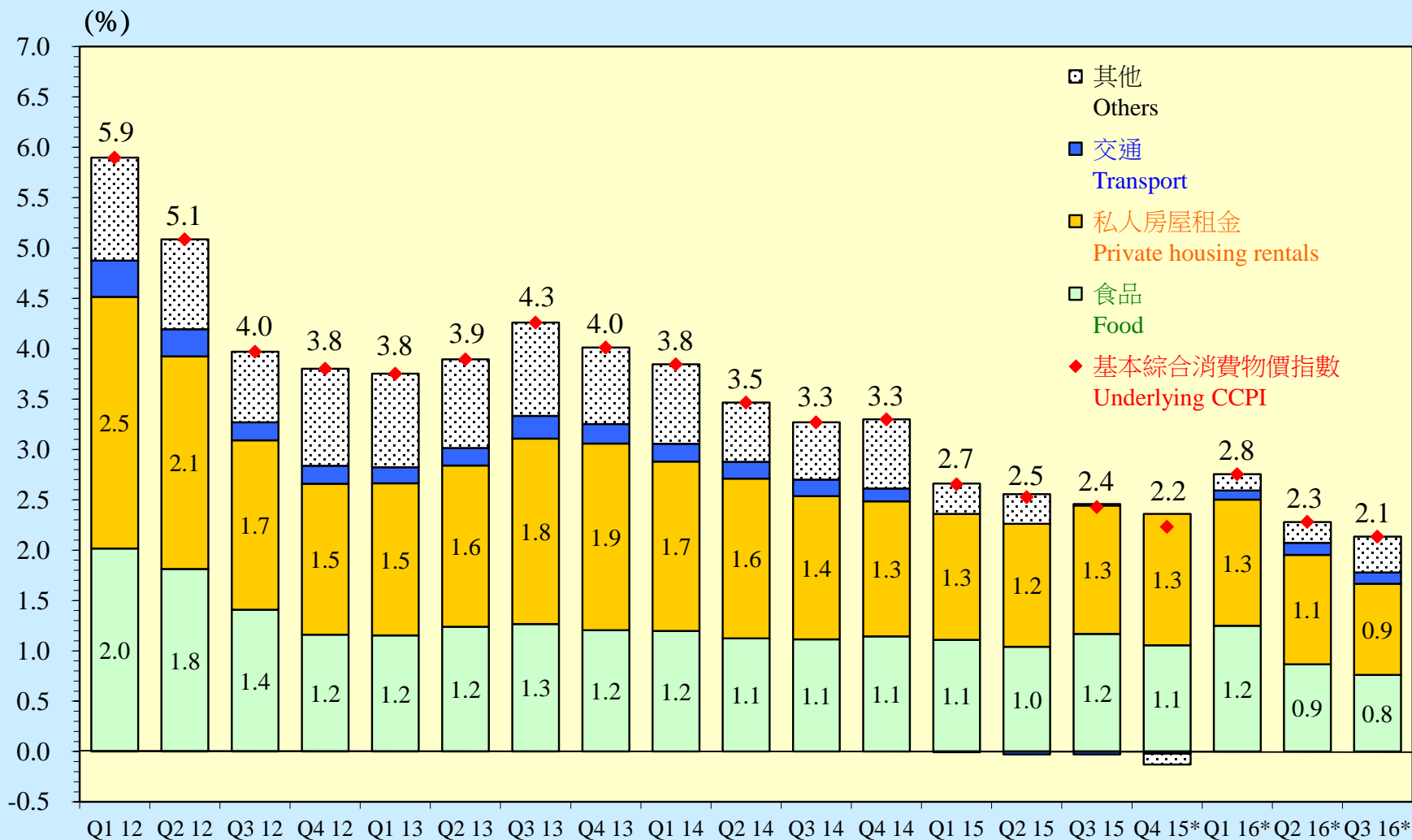
註： (\*) 不包括外籍家庭傭工。

# 通脹



# 基本通脹率進一步回落

基本綜合消費物價指數按年變動率的主要組成項目



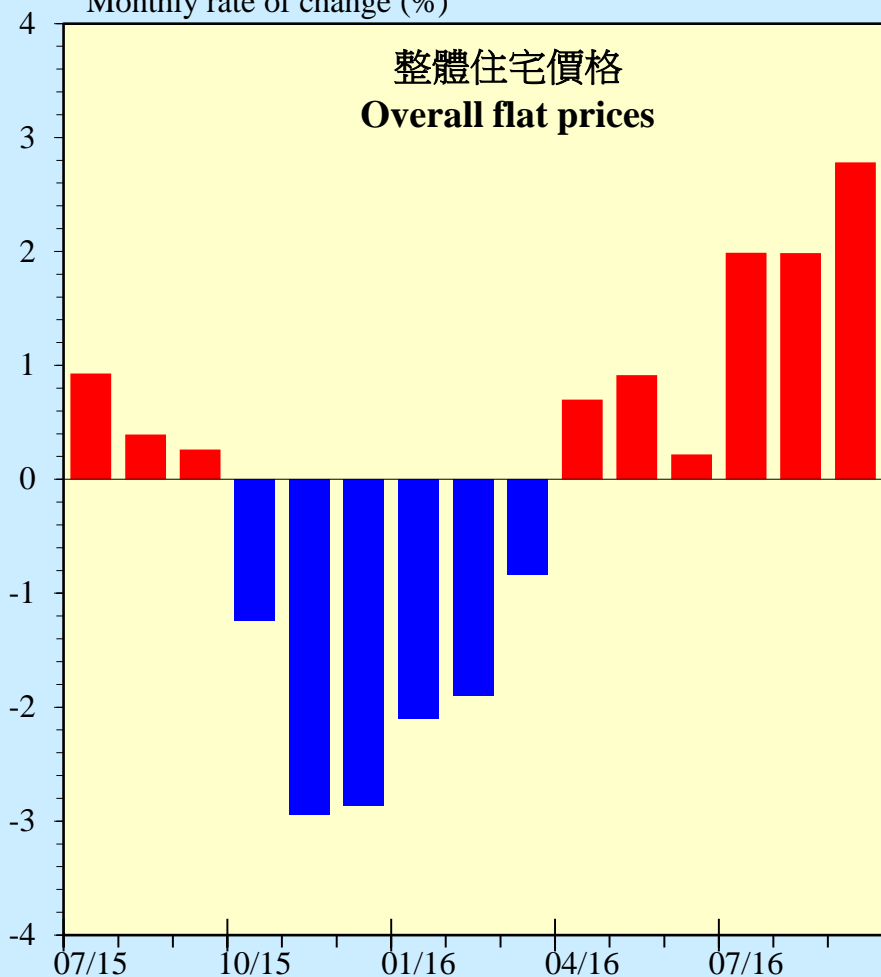
註： (\*) 根據以二零一四至一五年度為基期的消費物價指數新數列計算。

# 樓市

# 樓市再度出現亢奮跡象

按月升跌 (%)  
Monthly rate of change (%)

整體住宅價格  
Overall flat prices



2016年9月樓價對比  
3月的累計升幅 (%)

整體 +8.9

中小型單位 +9.3

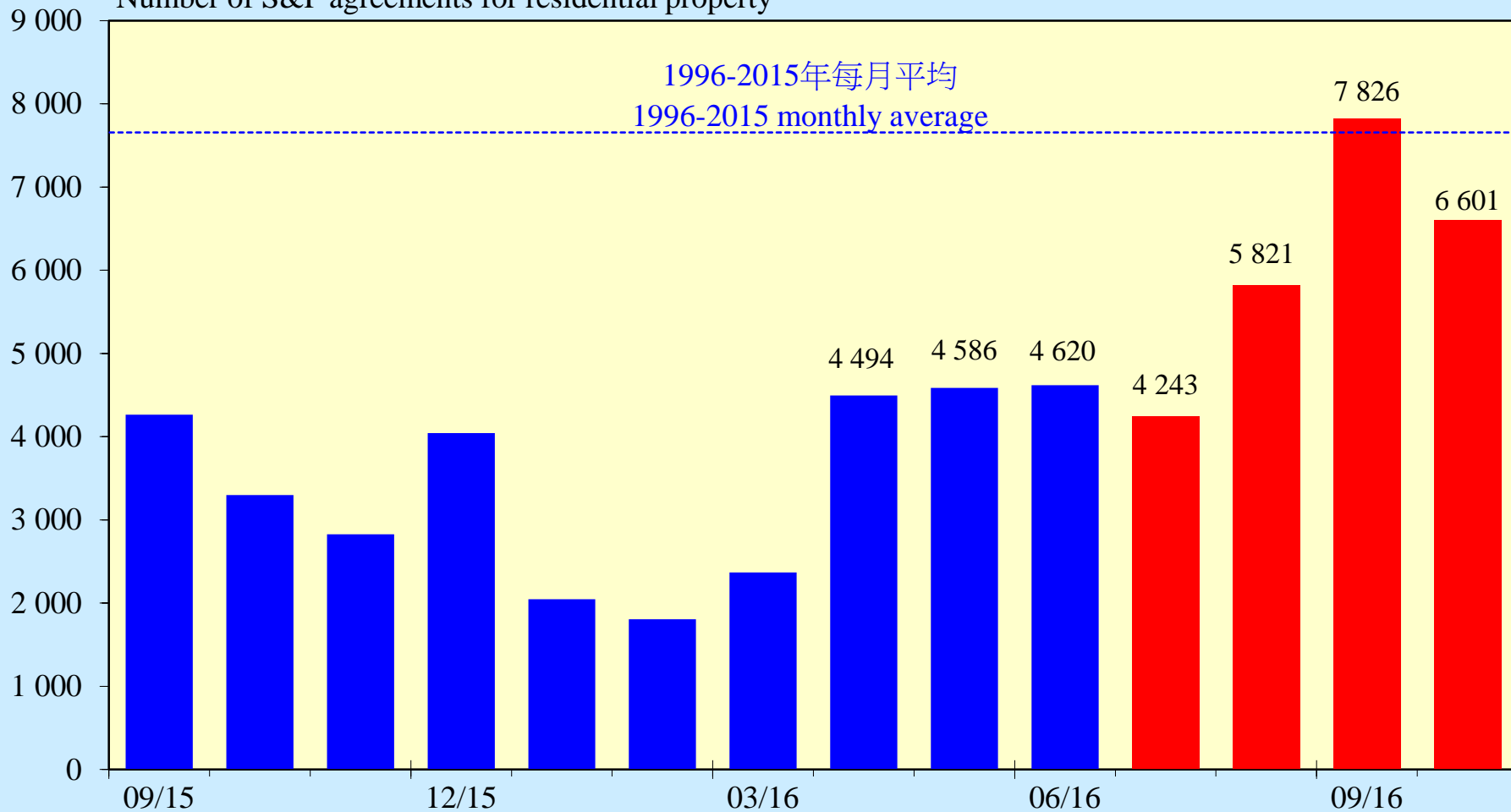
大型單位 +5.9

註： 中小型單位指實用面積小於70平方米的單位，而大型單位指實用面積至少達100平方米的單位。

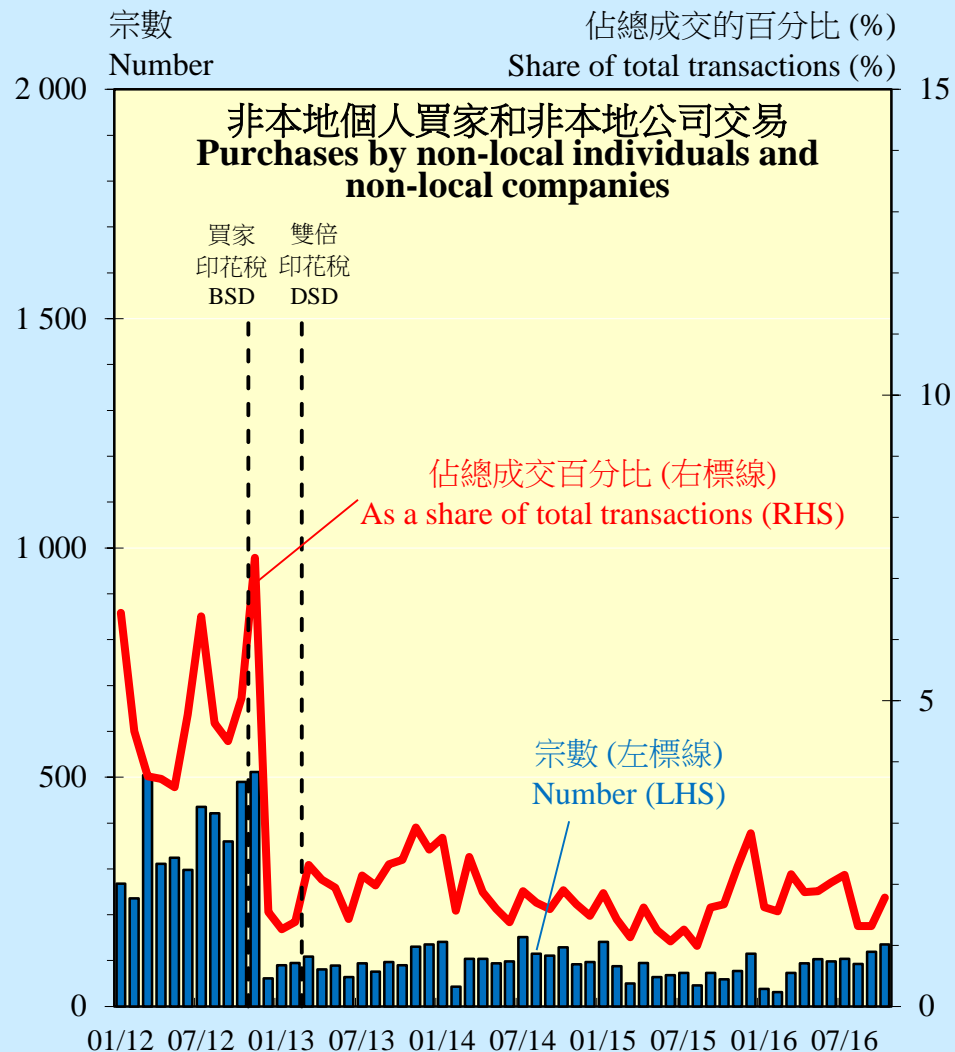
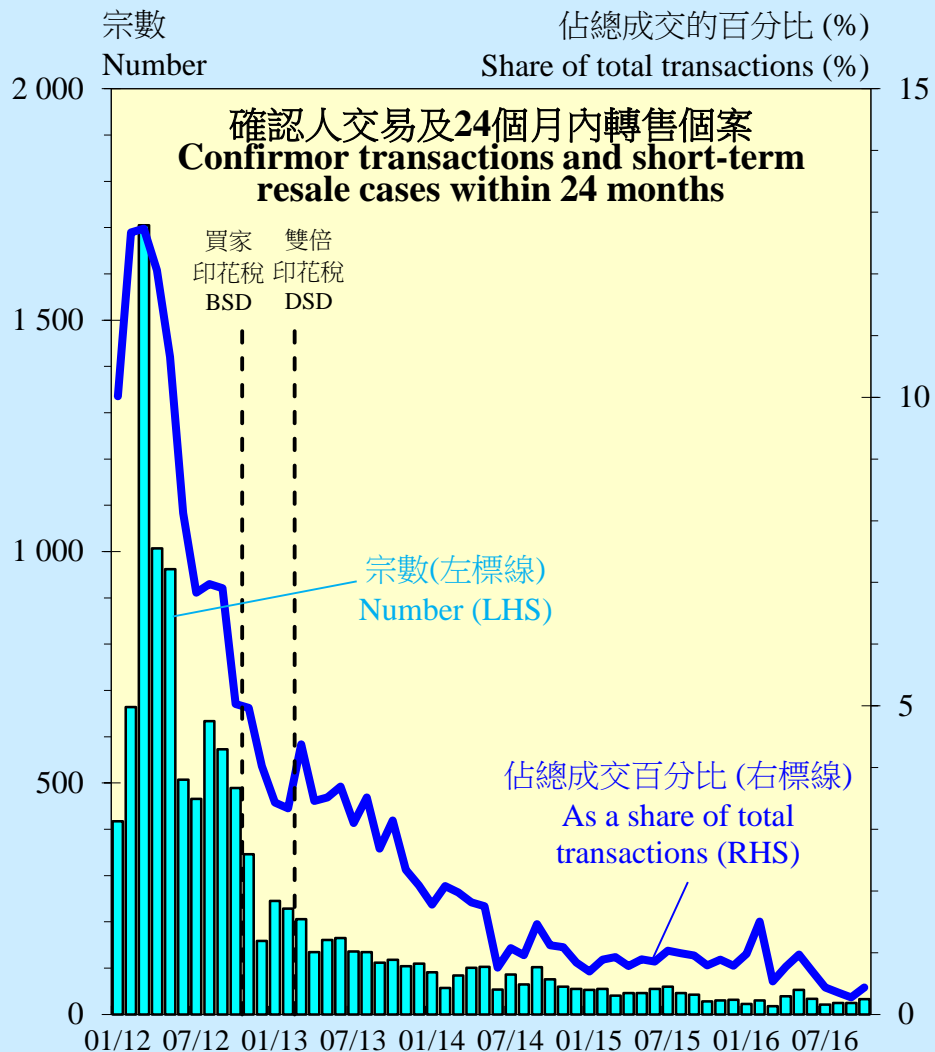
# 交投再度活躍

住宅物業買賣合約數目

Number of S&P agreements for residential property



# 炒賣活動及非本地買家的交易佔比很小



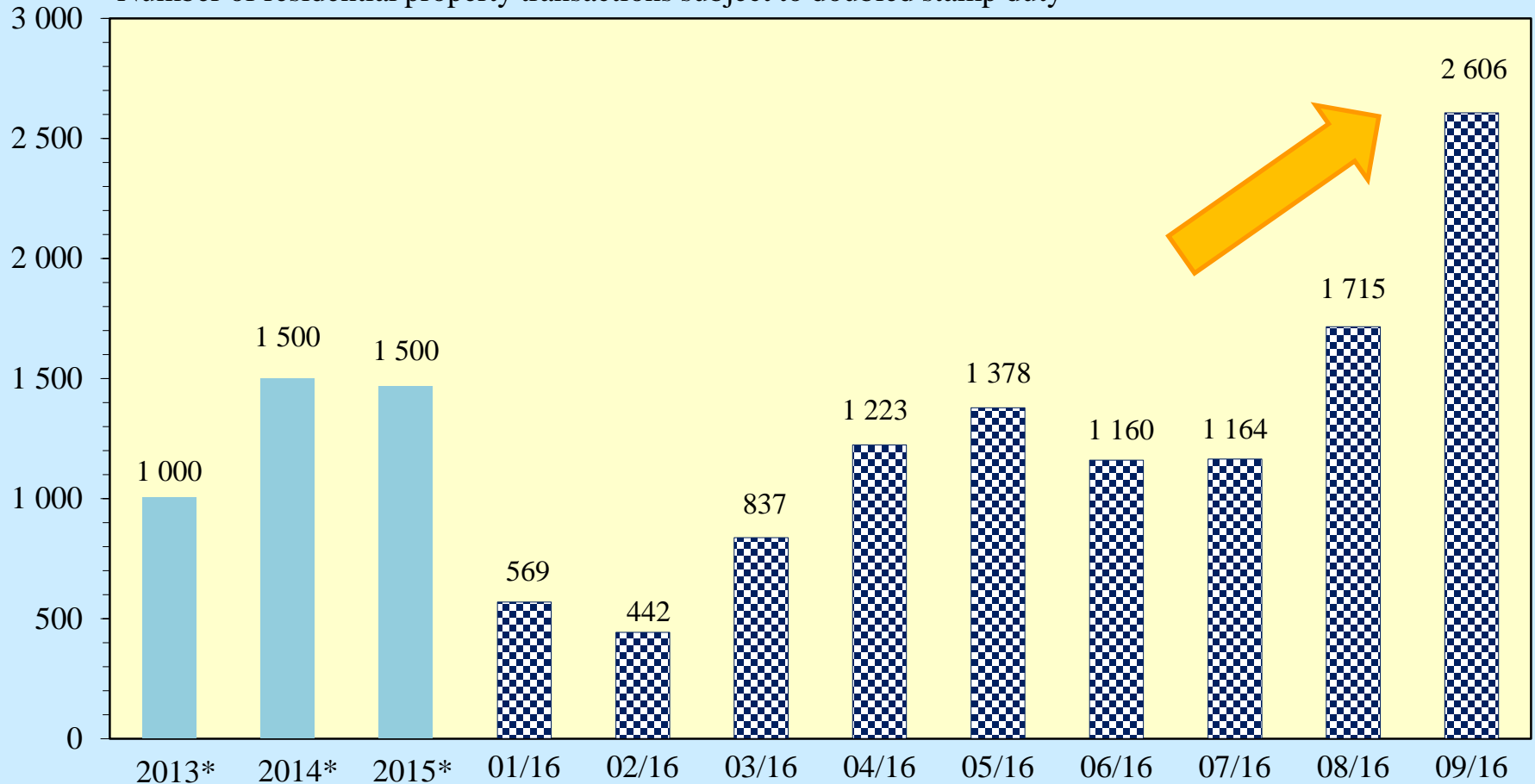
註：確認人交易指於未完成交易之前轉售。

Note: Confirmor transactions refer to resale before assignment.

# 投資需求近幾個月來激增

涉及雙倍印花稅的住宅物業成交宗數

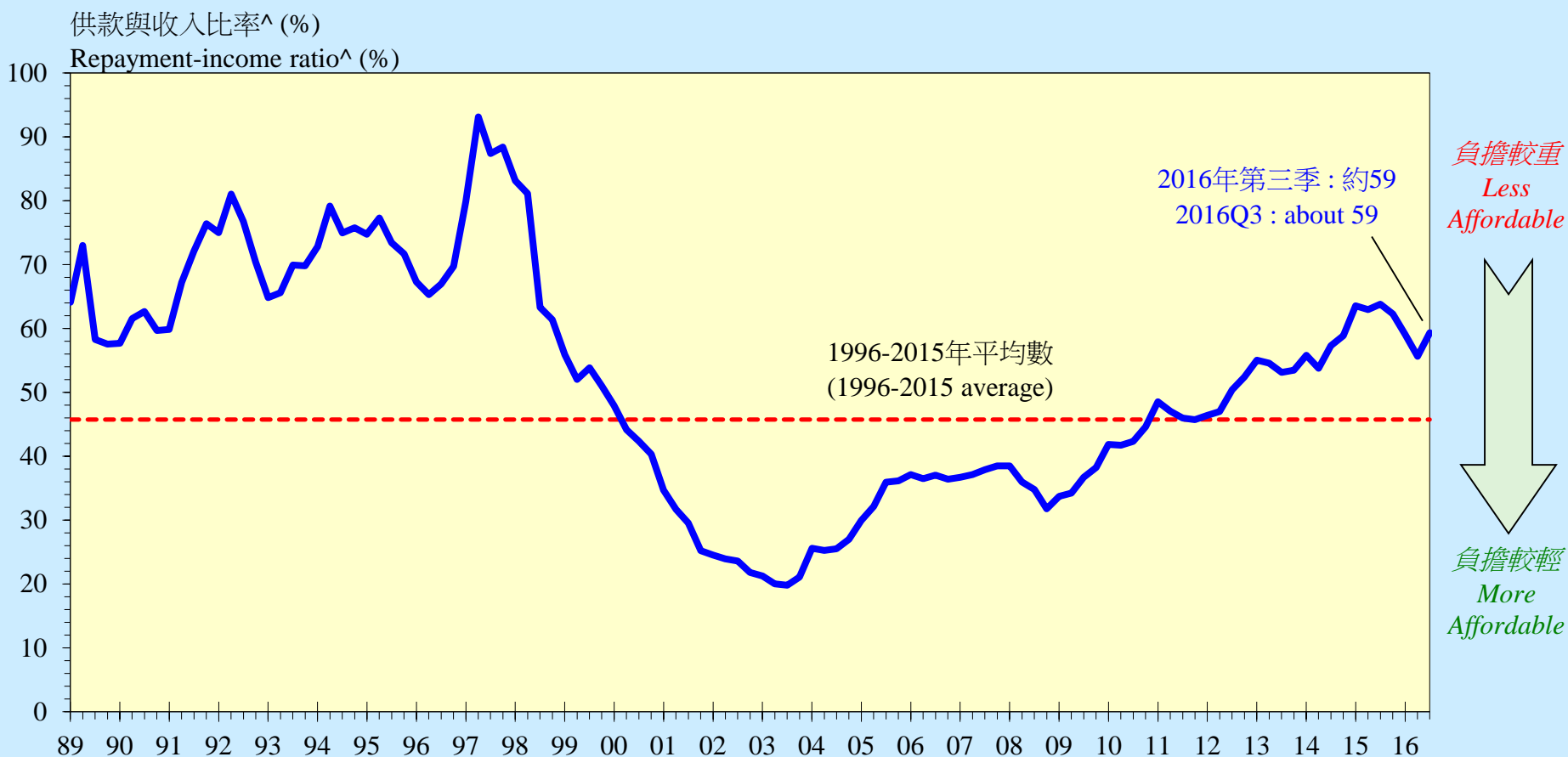
Number of residential property transactions subject to doubled stamp duty



註：(\*) 每月平均數。

Note: (\*) Monthly average figures.

# 置業供款負擔比率再度惡化

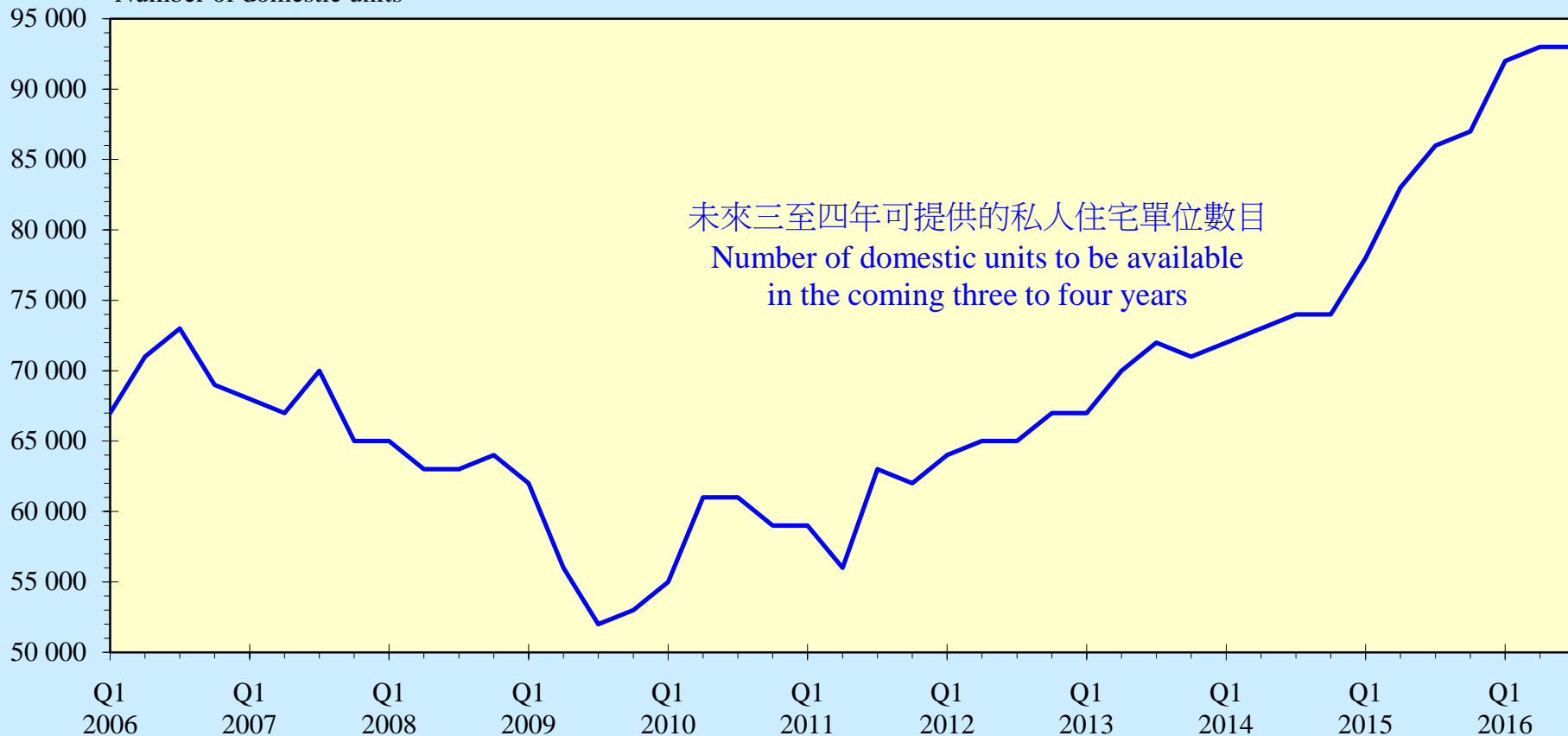


註：(^) 45平方米單位的按揭供款(假設按揭成數為70%及年期為20年)相對住戶入息中位數(不包括居於公營房屋的住戶)的比率。這比率與金管局公布的平均供款與入息比率不同，後者是新批按揭貸款申請人的每月償還債務與每月收入的比率。

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). This ratio is different from the debt servicing ratio published by the HKMA, which is the ratio of actual monthly debt obligations of mortgagors to their monthly income of newly approved mortgages.

# 中期住宅總供應量已升至 93 000，為記錄以來的高位

住宅單位數目  
Number of domestic units



未來三至四年可提供的私人住宅單位數目  
Number of domestic units to be available  
in the coming three to four years

註： 以上數字包括已落成樓宇但仍未售出的單位數目、建築中而且尚未預售的單位數目，及已批出土地並可隨時動工的項目。

資料來源： 運輸及房屋局。

Note: The above figures included unsold units in completed projects, units under construction but not yet sold by presale, and units from disposed sites where construction may start anytime.

Source: Transport and Housing Bureau.



# 2016年餘下時間展望

## 環球經濟增長料會維持溫和

- ◆ 美國：第三季經濟增長加快，但增速仍屬溫和
- ◆ 歐元區：英國「脫歐」影響迄今輕微
- ◆ 日本：經濟數據依然疲弱
- ◆ 亞洲：內地經濟穩健增長，其他新興市場經濟表現大致平穩

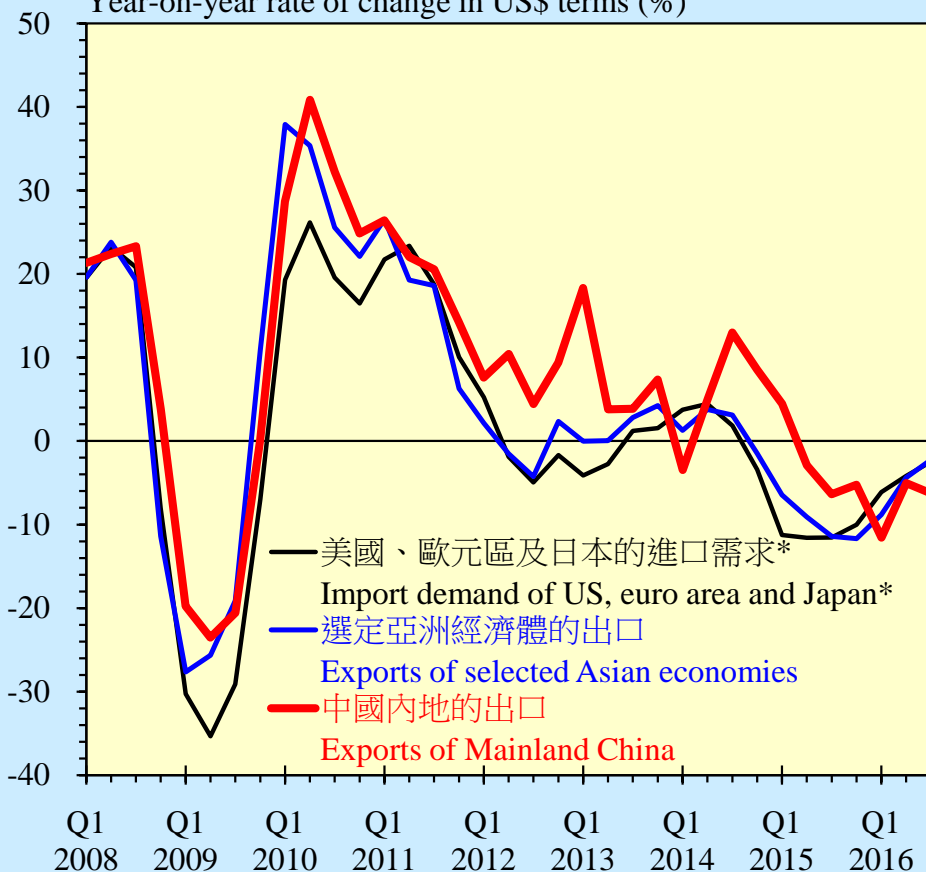
# 內地經濟第三季平穩擴張

出口表現仍視乎環球需求情況

內部需求續見穩健增長

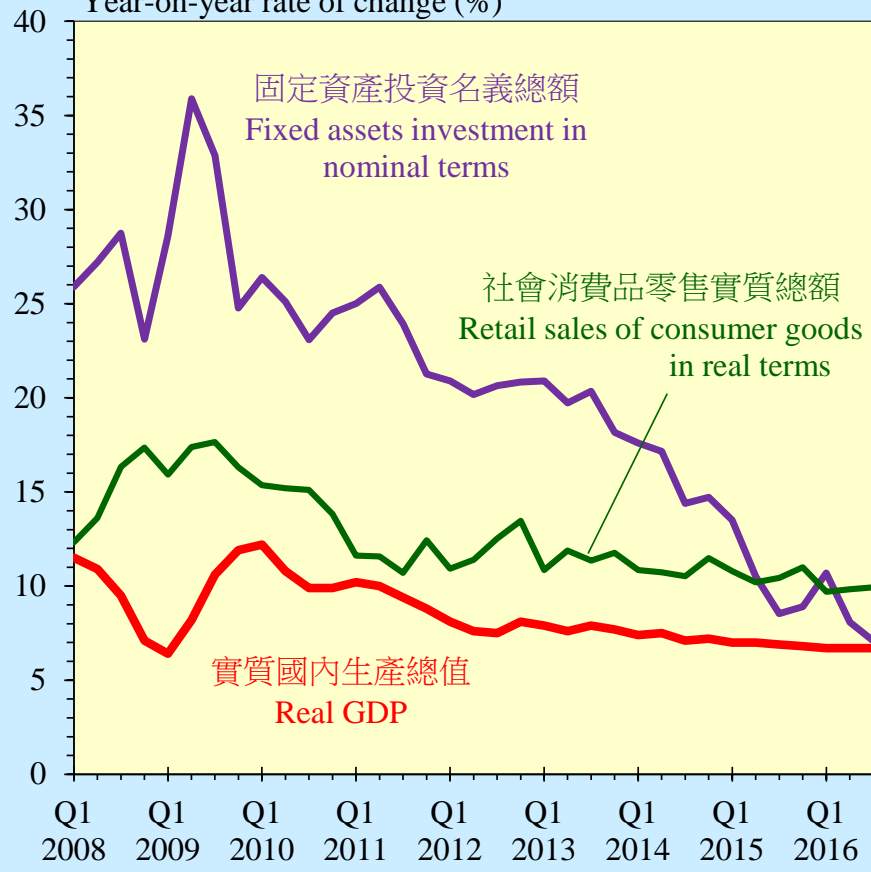
以美元計價按年增減率 (%)

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



按年增減率 (%)

Year-on-year rate of change (%)



註：選定亞洲經濟體包括香港、印度、印尼、韓國、馬來西亞、菲律賓、新加坡、台灣及泰國。

Notes: Selected Asian economies include Hong Kong, India, Indonesia, Korea, Malaysia, the Philippines, Singapore, Taiwan and Thailand.

(\* 由於數據有限，美國、歐元區及日本的進口需求最新數字為2016年7-8月合併的數字。

(\* Due to data limitations, the latest figure for import demand of US, euro area and Japan is Jul-Aug 2016 combined.

# 本地營商氣氛略為好轉

各行業對業務狀況的展望 (淨差額\*)

	<u>16Q1</u>	<u>16Q2</u>	<u>16Q3</u>	<u>16Q4</u>
進出口貿易及批發	-30	-8	-14	-14
零售	-47	-40	-38	-2
住宿及膳食服務	-15	-17	-11	+13
運輸、倉庫及速遞服務	+1	+8	+5	+12
資訊及通訊	+13	0	+12	+15
專業及商用服務	0	-11	-14	+9
金融及保險	+7	+9	+6	+12
<b>所有參與調查的行業</b>	<b>-11</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>+2</b>

註：(\*) 淨差額展現了業務狀況預期較前一季的變動方向。它是填報「較佳」的機構單位百分比與填報「較差」的機構單位百分比的差距。正數指可能向上趨升，而負數則為可能跌勢。

# 招聘意欲繼續正面

## 各行業對增聘人手的展望 (淨差額\*)

	<u>16Q1</u>	<u>16Q2</u>	<u>16Q3</u>	<u>16Q4</u>
進出口貿易及批發	-3	-3	-6	-5
零售	+9	-2	-4	+4
住宿及膳食服務	+7	+12	+15	+16
運輸、倉庫及速遞服務	+10	+11	+18	+20
資訊及通訊	+13	+12	+21	+13
專業及商用服務	+5	-4	-7	+15
金融及保險	+7	+7	+10	+10

註：(\*) 淨差額展現了就業人數預期較前一季的變動方向。它是填報「上升」的機構單位百分比與填報「下降」的機構單位百分比的差距。正數指可能向上趨升，而負數則為可能跌勢。

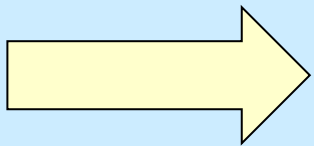
# 二零一六年香港經濟前景

出口：緩慢復蘇格局

內部需求：繼續堅挺

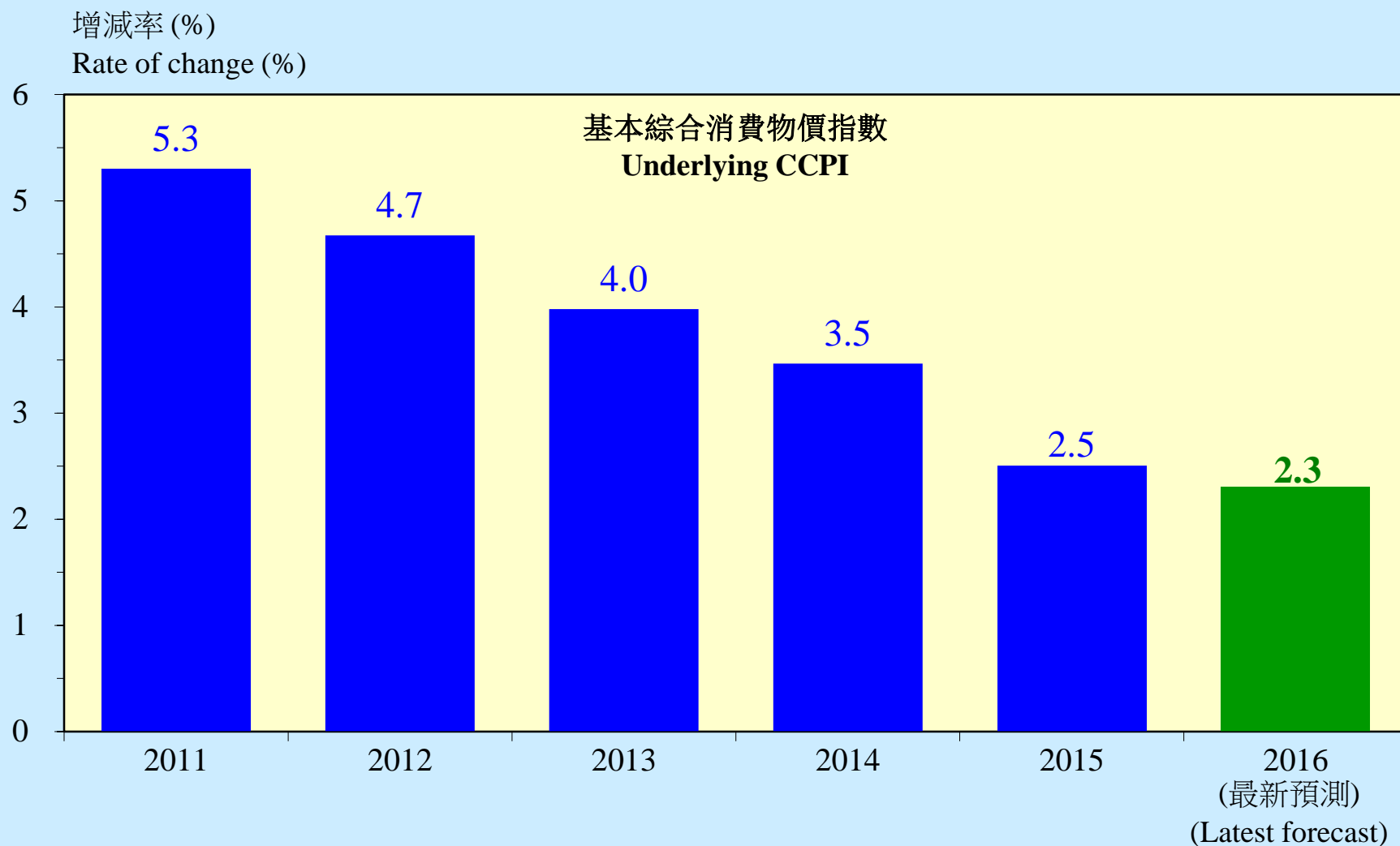
- ◆ 經濟氣氛近期略見好轉
- ◆ 勞工市場穩定，就業和收入情況良好

首三季，香港經濟按年實質增長**1.4%**，表現符合預期



**最新2016年經濟增長預測：1.5%**

# 本地及外圍成本壓力仍然受控， 全年基本通脹率料會進一步回落至2.3%



# 二零一六年全年最新經濟預測

	二月二十四日 所作預測	五月十三日 所作預測	八月十二日 所作預測	最新預測
實質經濟增長率	1-2%	1-2%	1-2%	1.5%
基本通脹率	2%	2%	2.2%	2.3%
整體通脹率	2.3%	2.3%	2.3%	2.4%



# 影響經濟前景的不明朗因素

- ◆ 美國年底前有機會加息，但往後加息步伐未明；各央行政策走向分歧
- ◆ 美國總統大選後，經濟和政策方向的不確定性
- ◆ 英國「脫歐」仍在演變
- ◆ 先進經濟體復蘇緩慢
- ◆ 環球經濟及貨幣環境複雜多變，金融市況仍有大幅波動風險
- ◆ 各個地區的地緣政局緊張



香港特別行政區政府

2016年第三季經濟報告  
&  
2016年全年修訂經濟預測  
二零一六年十一月十一日