



香港特別行政區政府

2017 年第一季度經濟報告
&
2017 年全年修訂經濟預測

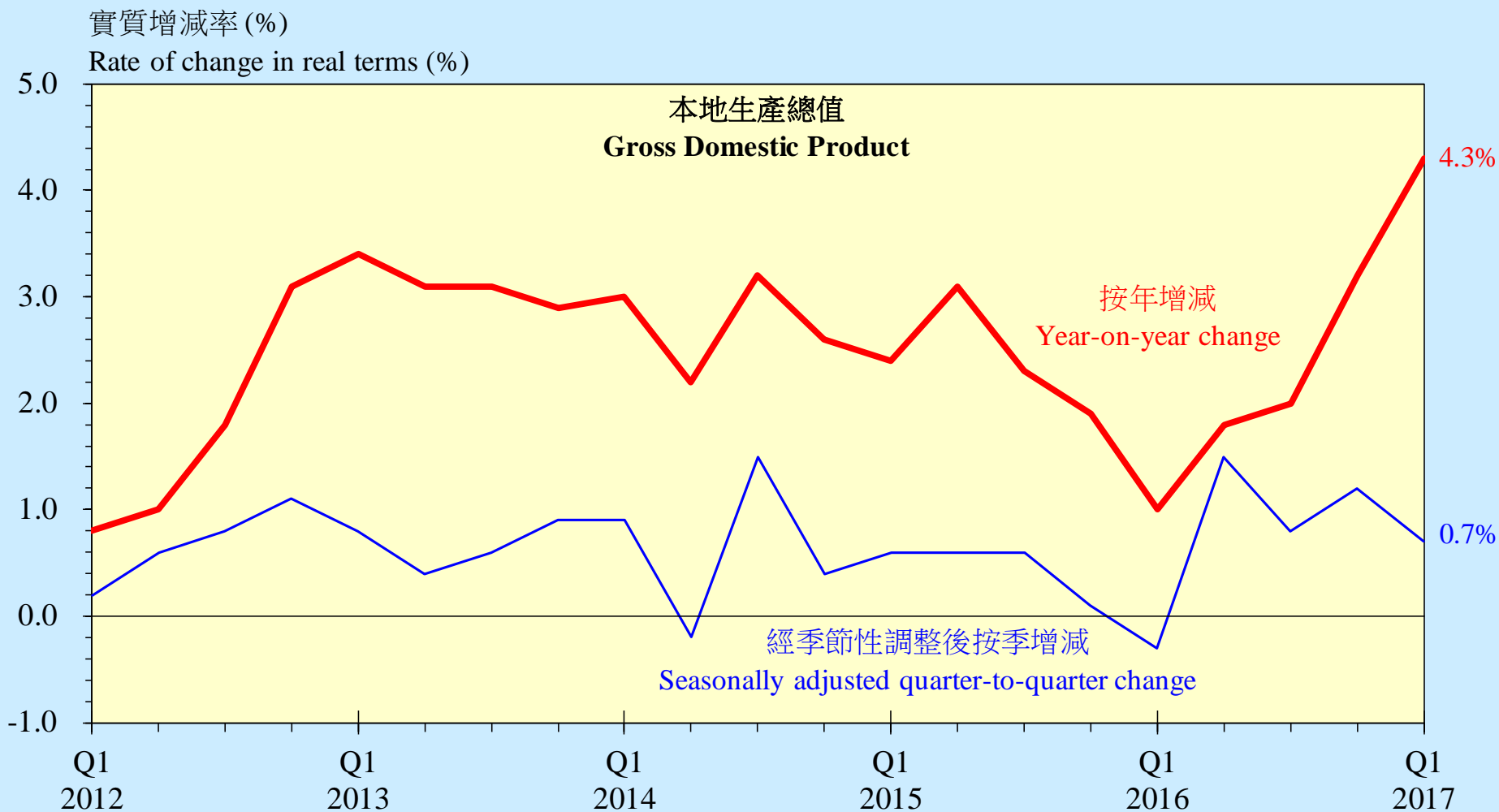
二零一七年五月十二日

最新經濟情況撮要

- 香港經濟繼續向好，第一季按年實質顯著增長4.3%
- 環球經濟環境改善，外部需求轉強
- 內部需求保持強韌；勞工市場繼續處於全民就業狀態
- 通脹壓力頗為溫和
- 2017年最新經濟增長預測維持在2-3%；基本通脹率預測為2%

2017年第一季經濟表現

香港經濟在第一季錄得顯著的按年增幅

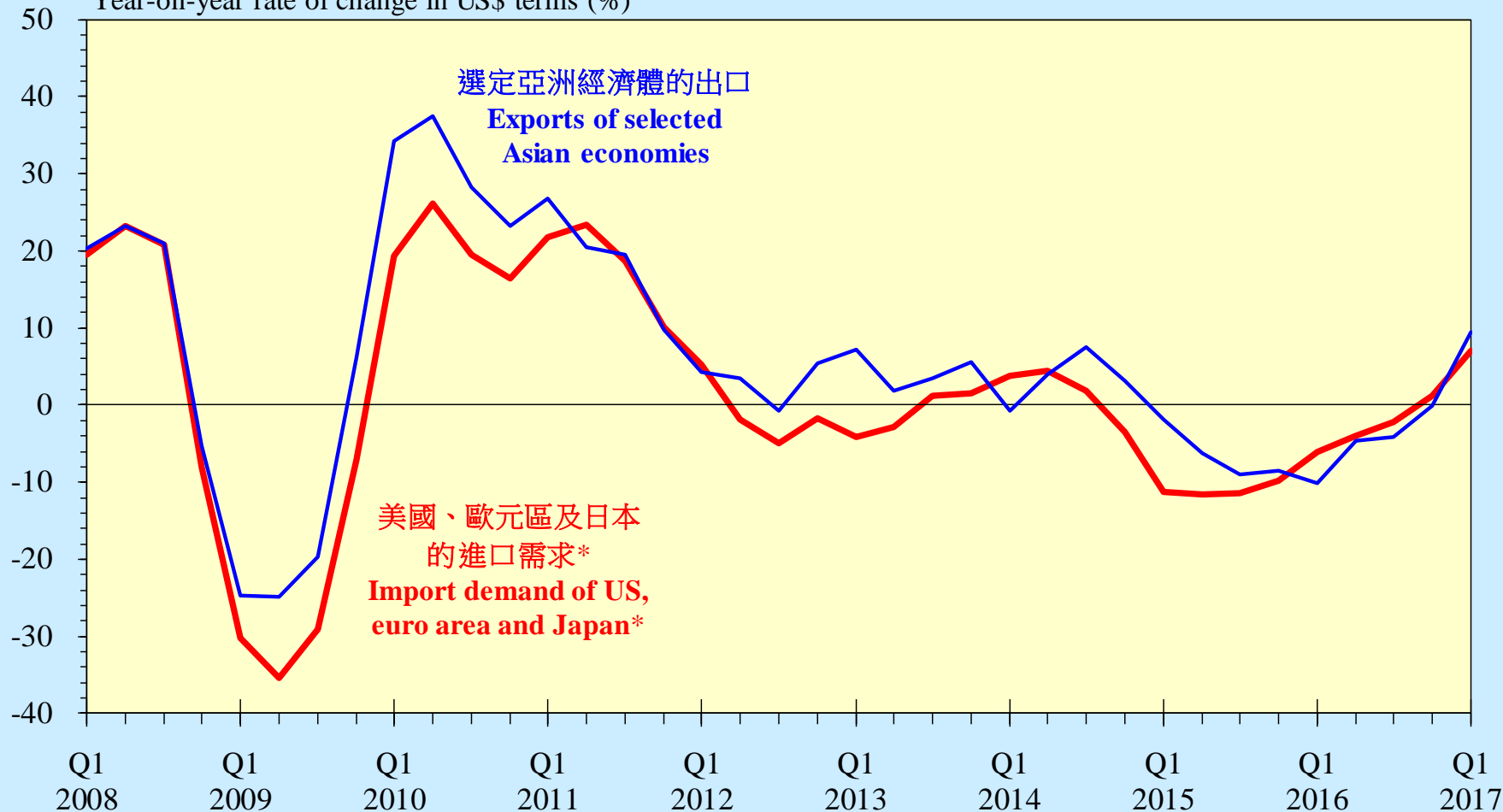


對外貿易環節

受惠於環球需求改善，亞洲區出口持續回升

以美元計價按年增減率(%)

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



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。

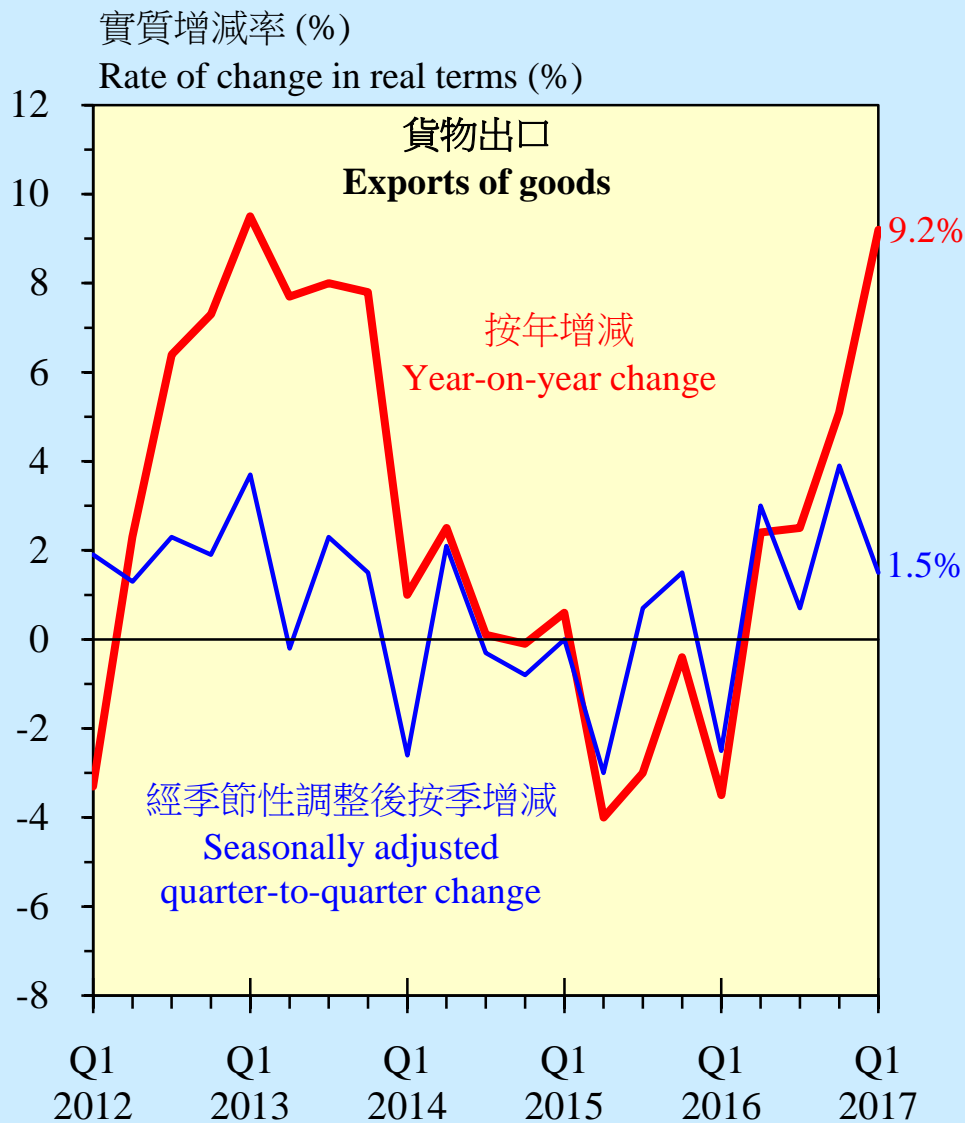
Selected Asian economies include Mainland China, Hong Kong, India, Indonesia, Korea, Malaysia, the Philippines, Singapore, Taiwan and Thailand.

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2017年1-2月合併的數字。

(*) Due to data limitations, the latest figure for import demand of US, euro area and Japan is Jan-Feb 2017 combined.

香港貨物出口的增長加快

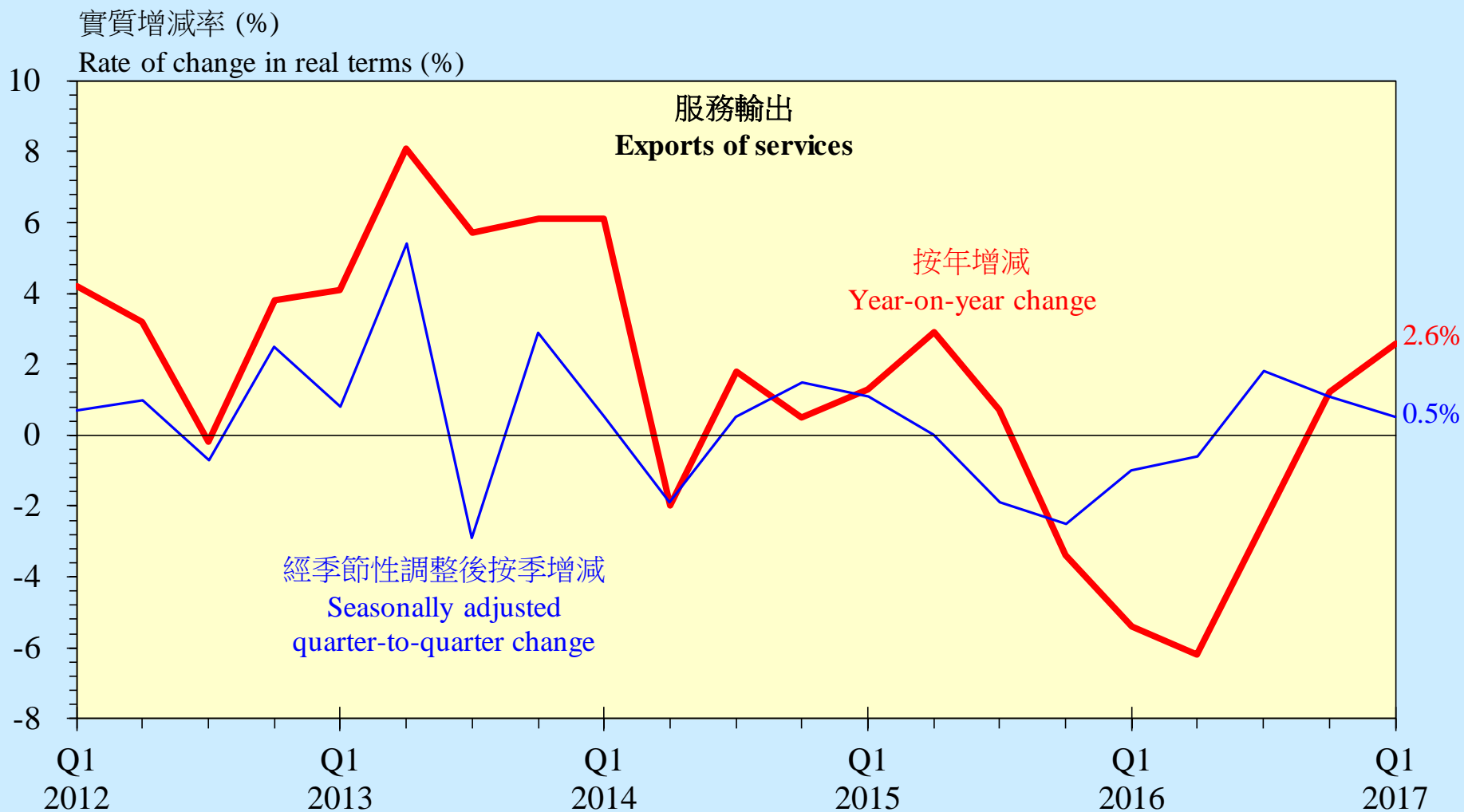
按主要市場劃分的整體貨物出口



按年實質增減率 (%)

	<u>2016</u>	<u>2017</u>		
	<u>全年</u>	<u>Q3</u>	<u>Q4</u>	<u>Q1</u>
內地	2.2	2.7	8.5	9.3
美國	-1.9	0.2	-1.9	3.4
歐盟	-0.7	-0.4	-3.2	3.0
日本	-2.3	-1.1	1.7	7.5
印度	17.6	15.8	12.1	40.1
台灣	19.0	27.5	31.5	44.3
韓國	1.5	6.7	11.2	15.3
新加坡	5.9	7.7	18.3	-1.2

服務輸出的按年升幅亦有所加快



服務輸出的大部分環節均錄得增長，旅遊業亦有相對改善

服務輸出

按年實質增減率 (%)

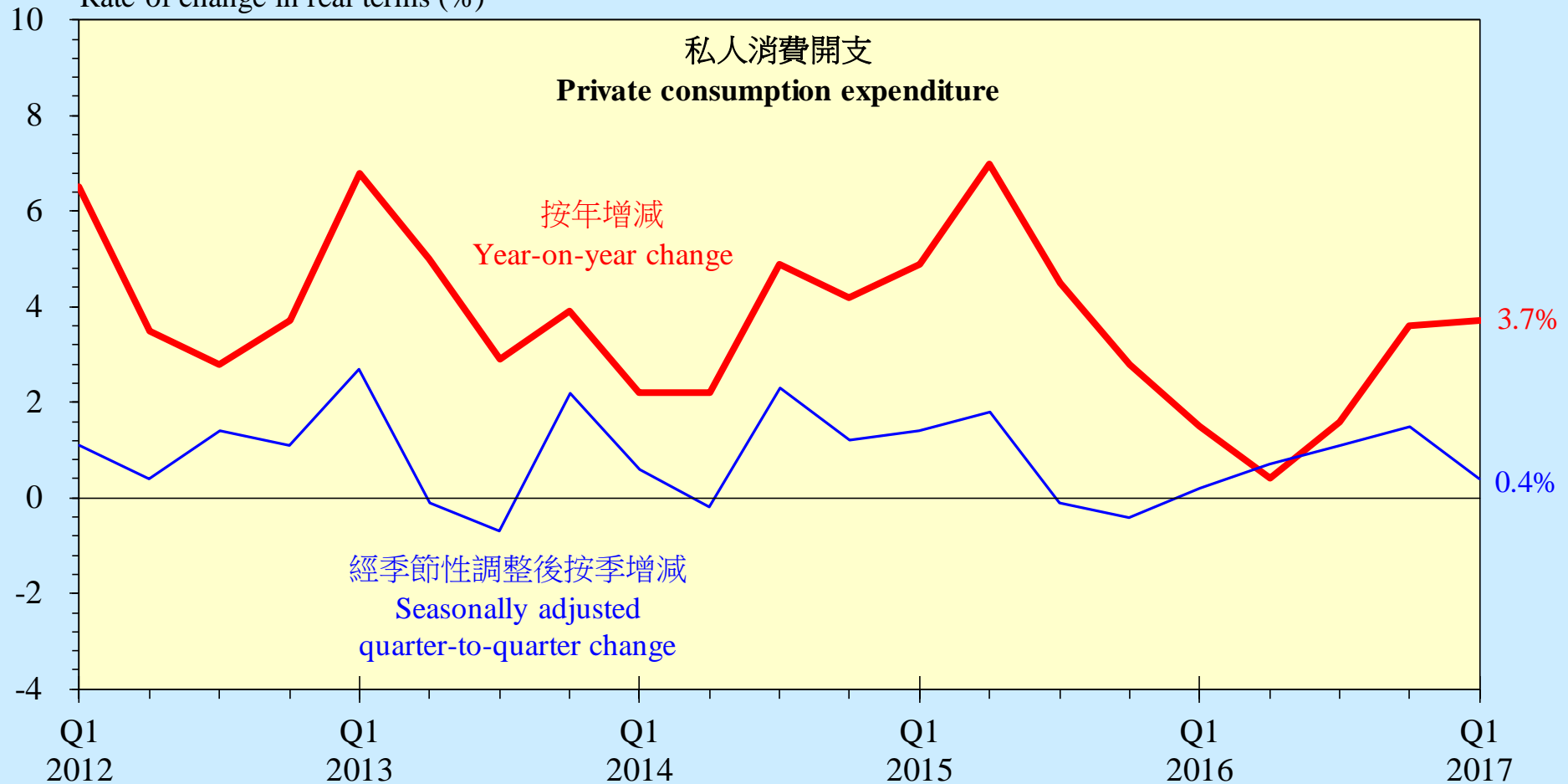
	<u>旅遊</u>	<u>運輸</u>	<u>金融服務</u>	<u>商用及其他服務</u>
2016 全年	-8.6	2.2	-3.7	-1.0
Q1	-13.1	-2.0	0.1	-2.6
Q2	-8.9	-1.1	-15.1	-0.7
Q3	-8.1	2.5	-1.7	-1.1
Q4	-4.0	9.6	-0.2	0.2
2017 Q1	-1.2	9.4	1.9	0.7

本地經濟環節

私人消費繼續穩健增長

實質增減率 (%)

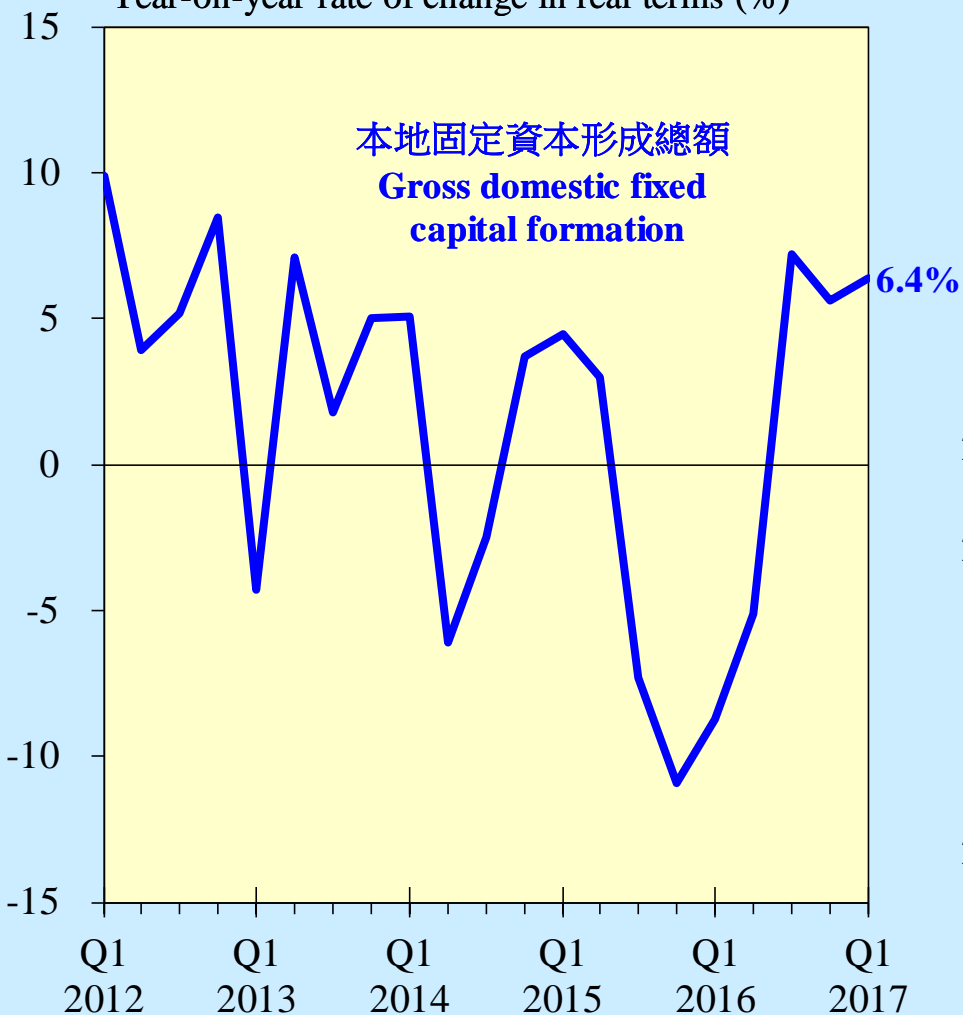
Rate of change in real terms (%)



整體投資開支顯著增加

按年實質增減率(%)

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



整體投資開支

按年實質增減率(%)

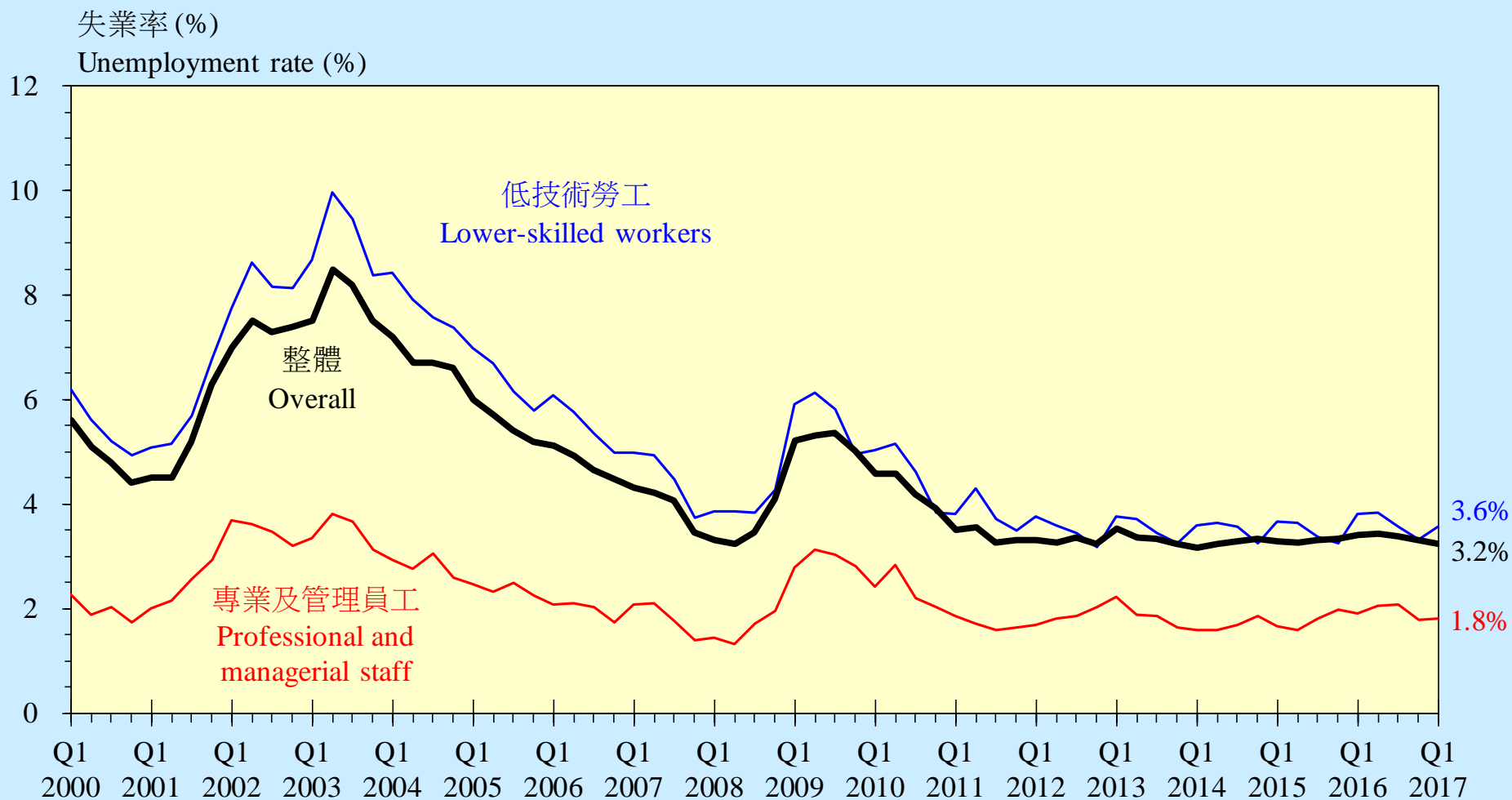
機器、設備及
知識產權產品

樓宇及建造

年份	季度	機器、設備及知識產權產品	樓宇及建造
2015	全年	-7.7	2.2
2016	全年	-4.6	3.9
	Q3	7.6	4.3
	Q4	-4.2	7.5
2017	Q1	-8.9	9.6

勞工市場

勞工市場處於全民就業狀態，失業率在第一季輕微下跌



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 for the overall unemployment rate.

市民收入續有實質改善

	<u>收入*</u>	
	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年第四季)	3.8	2.5
全職僱員平均就業收入 (2017年第一季)	2.0	1.4
當中：非技術僱員	5.2	5.1
最低三個十等分	5.2	5.1

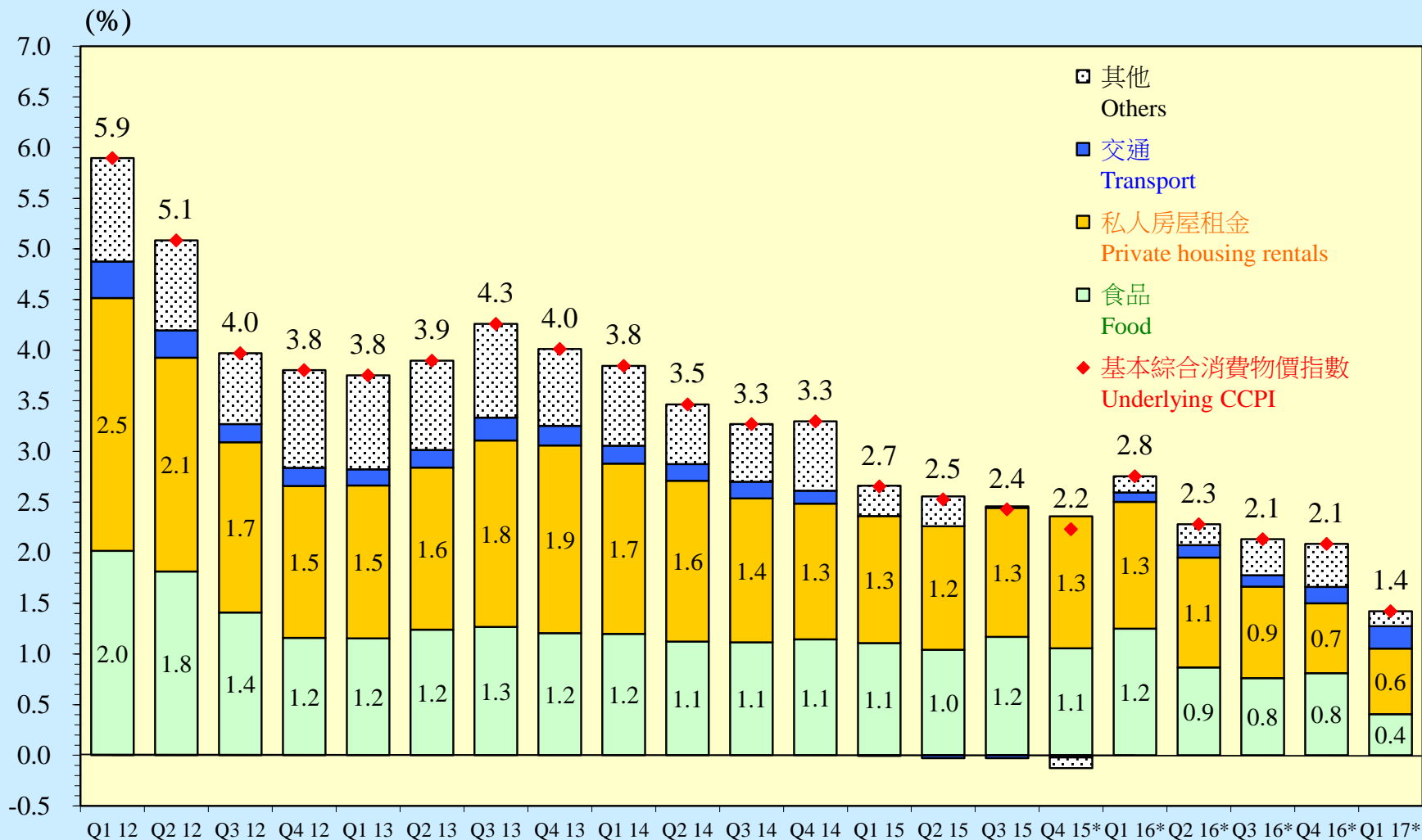
註： (*) 不包括外籍家庭傭工。

通脹

基本通脹相當溫和

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 (CCPI) by major component



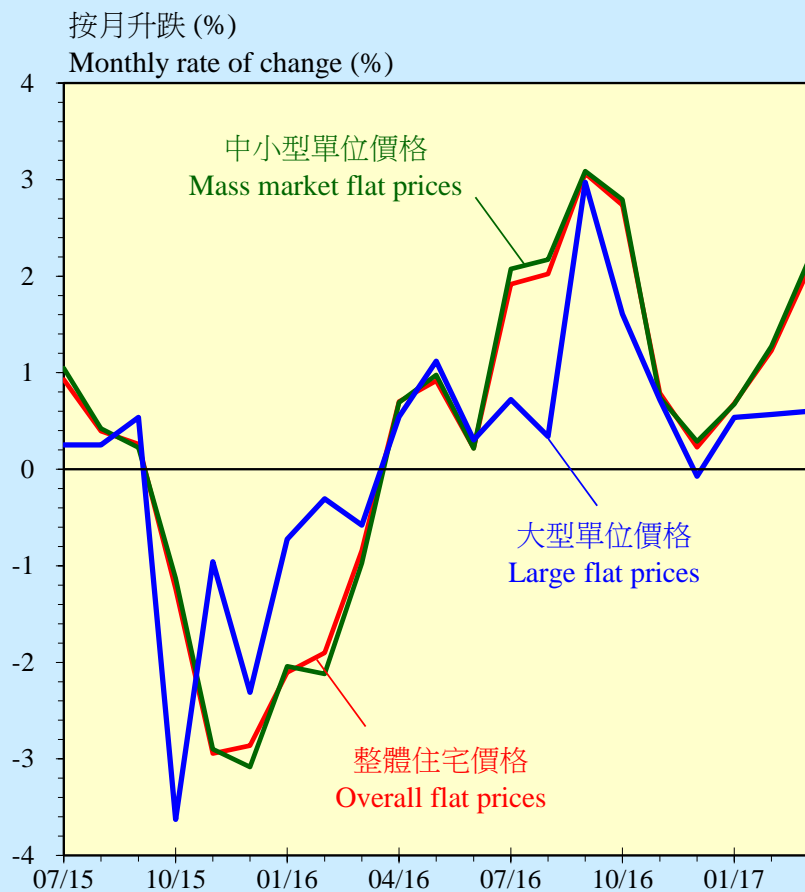
註：(*) 根據以二零一四至一五年度為基期的消費物價指數新數列計算。

Note: (*) By reference to the new 2014/15-based CPI series.

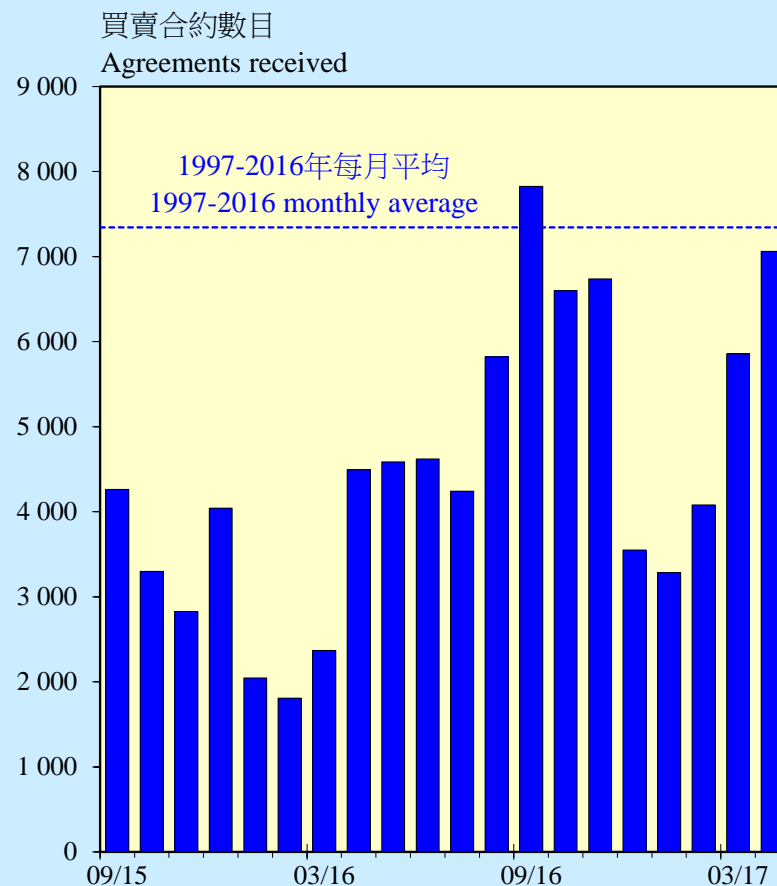
樓市

住宅物業市場最近再度轉趨活躍

住宅售價
Flat price

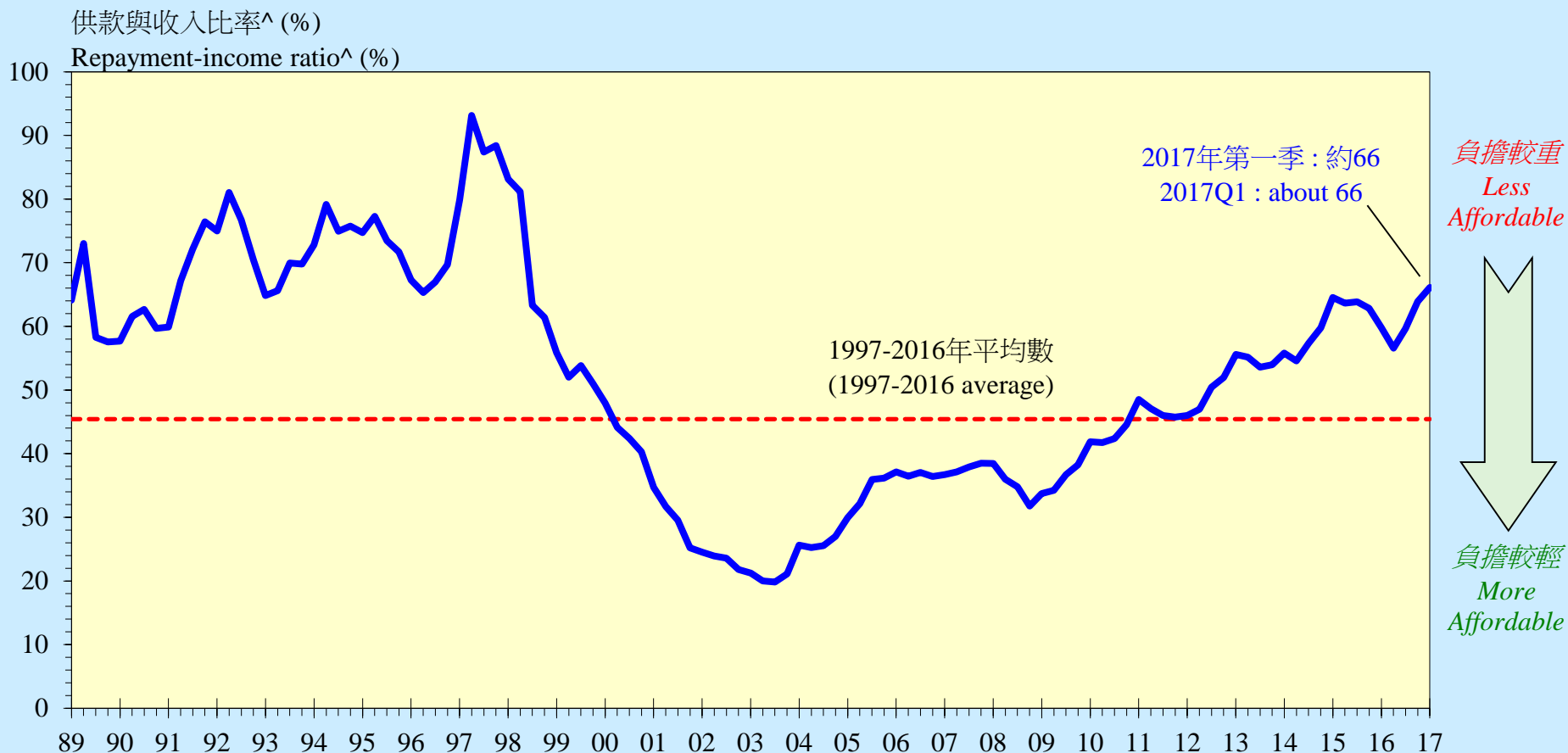


住宅物業買賣合約數目
No. of S&P agreements for residential property



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。

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。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 mortgagees to their monthly income of newly approved mortgages.

中期住宅總供應量已升至 96 000，為記錄以來的高位



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.

2017年未來時間展望

環球經濟情況近月繼續改善

- ◆ 美國：經濟維持溫和增長，支持聯儲局逐步加息
- ◆ 歐元區：經濟有溫和增長；英國「脫歐」影響迄今輕微
- ◆ 日本：近期經濟數據有些許改善
- ◆ 亞洲：內地經濟穩健，以中高速增長；區內貿易及工業活動增強

國際貨幣基金組織略為上調環球經濟增長預測

國際貨幣基金組織預測2017年經濟增長

	2016年 經濟增長	2017		4月相對1月的轉變
		1月	4月	
全球	3.1	3.4	3.5	0.1
美國	1.6	2.3	2.3	0.0
歐元區	1.8	1.6	1.7	0.1
日本	1.0	0.8	1.2	0.4
中國內地	6.7	6.5	6.6	0.1
發展中亞洲	6.4	6.4	6.4	0.0
新興市場及發展中經濟體	4.1	4.5	4.5	0.0

內地經濟第一季繼續中高速增长

出口表現隨環球需求情況增強而改善

內部需求進一步穩健增長

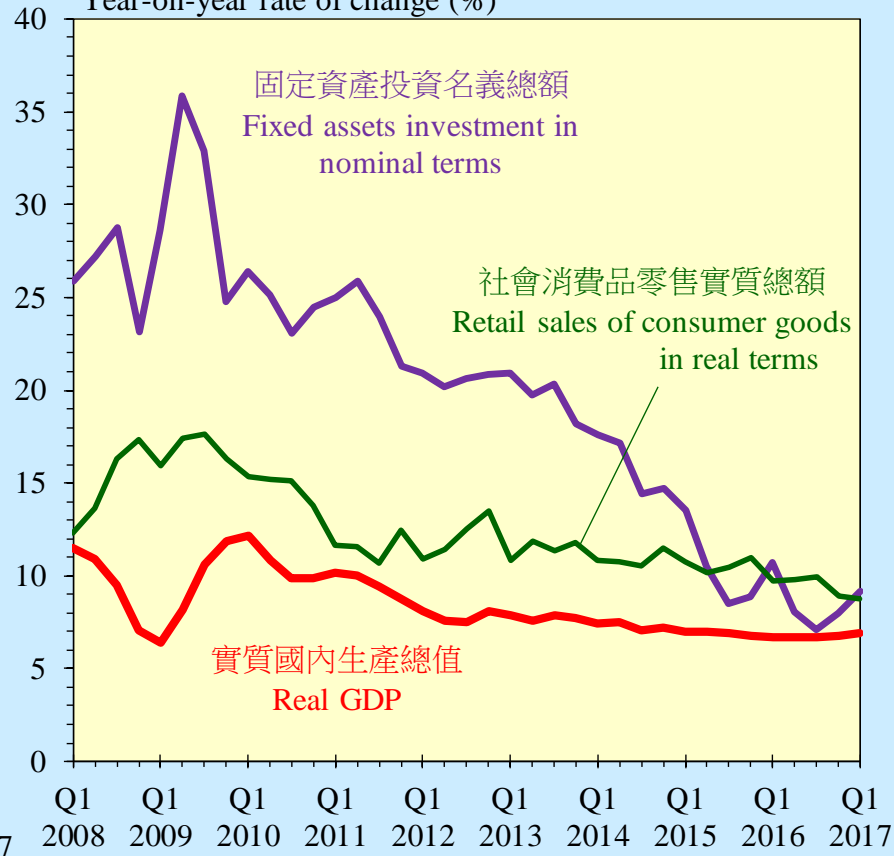
以美元計價按年增減率 (%)

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2017年1-2月合併的數字。

(*) Due to data limitations, the latest figure for import demand of US, euro area and Japan is Jan-Feb 2017 combined.

本地營商氣氛稍為轉好

各行業對業務狀況的展望 (淨差額*)

	<u>16Q3</u>	<u>16Q4</u>	<u>17Q1</u>	<u>17Q2</u>
進出口貿易及批發	-14	-14	-6	-2
零售	-38	-2	-15	-4
住宿及膳食服務	-11	+13	-14	-13
運輸、倉庫及速遞服務	+5	+12	+7	-2
資訊及通訊	+12	+15	0	+19
專業及商用服務	-14	+9	-8	0
金融及保險	+6	+12	+12	+24
所有參與調查的行業	-6	+2	-1	+5

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。

招聘意欲維持正面

各行業對增聘人手的展望 (淨差額*)

	<u>16Q3</u>	<u>16Q4</u>	<u>17Q1</u>	<u>17Q2</u>
進出口貿易及批發	-6	-5	0	+2
零售	-4	+4	+1	+4
住宿及膳食服務	+15	+16	+5	+9
運輸、倉庫及速遞服務	+18	+20	+17	+9
資訊及通訊	+21	+13	+14	+24
專業及商用服務	-7	+15	0	+6
金融及保險	+10	+10	+15	+16

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。

短期內經濟前景

環球需求持續改善，外圍環節可望受惠

- ◆ 如訪港旅遊業繼續復蘇則更添動力

內部需求有望保持堅穩

- ◆ 就業及收入情況理想；營商氣氛改善
- ◆ 《2017-18年度財政預算案》提出的紓緩措施對經濟的提振作用
- ◆ 樓宇及建造工程繼續開展

通脹壓力料會維持溫和

- ◆ 主要進口來源地通脹和緩
- ◆ 本地成本壓力受控

下行風險仍影響經濟前景

- ◆ 美國利率正常化的步伐；各央行政策走向分歧
- ◆ 英國「脫歐」相關的談判
- ◆ 美國和歐洲在政策和政治方面的不確定性
- ◆ 貿易保護主義情緒仍可能會升溫；各個地區的地緣政局緊張

二零一七年全年最新經濟預測

	二月二十二日 所作預測	最新預測
實質經濟增長率	2-3%	2-3%
基本通脹率	2%	2%
整體通脹率	1.8%	1.8%



香港特別行政區政府

2017 年第一季度經濟報告
&
2017 年全年修訂經濟預測

二零一七年五月十二日