



香港特別行政區政府

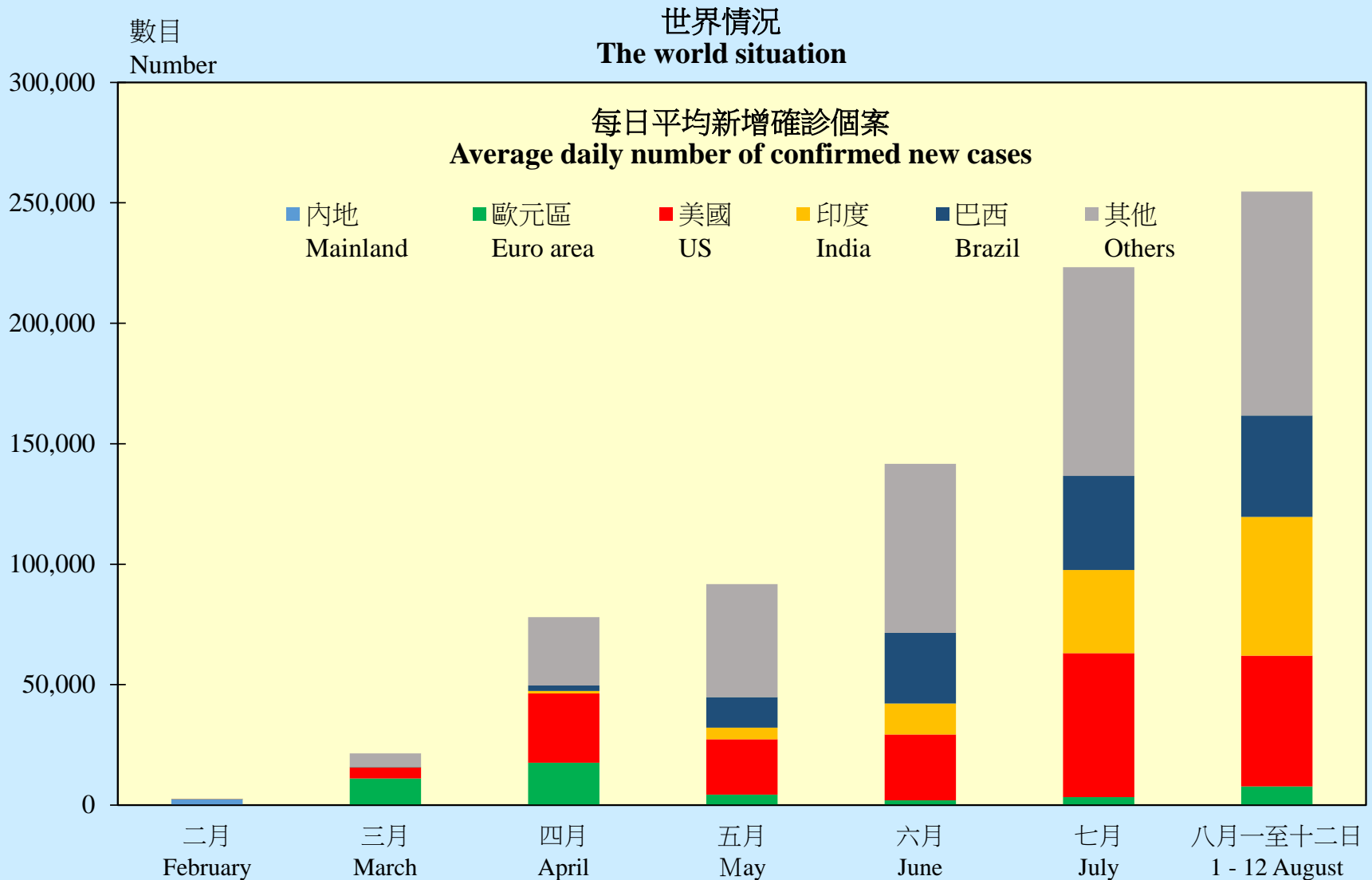
2020年半年經濟報告
&
2020年最新經濟預測

2020年8月14日

2020年第二季經濟情況撮要

- 香港經濟在第二季仍然十分疲弱，但五月和六月本地疫情減退，加上內地經濟反彈為貨物出口提供支持，香港經濟在季內趨於穩定
- 實質本地生產總值在第二季按年顯著下跌 9.0%，按季則微跌0.1%
- 新冠病毒的威脅在整季嚴重干擾本地消費活動，但社交距離的限制在五月和六月有所放寬，稍為有利消費氣氛
- 貨物出口的跌幅明顯收窄；服務輸出進一步急跌，訪港旅遊業依然停頓
- 失業率升至15年多以來的高位；消費物價通脹顯著緩和

新冠病毒疫情大流行仍威脅着很多經濟體



資料來源：中華人民共和國國家衛生健康委員會及世界衛生組織。

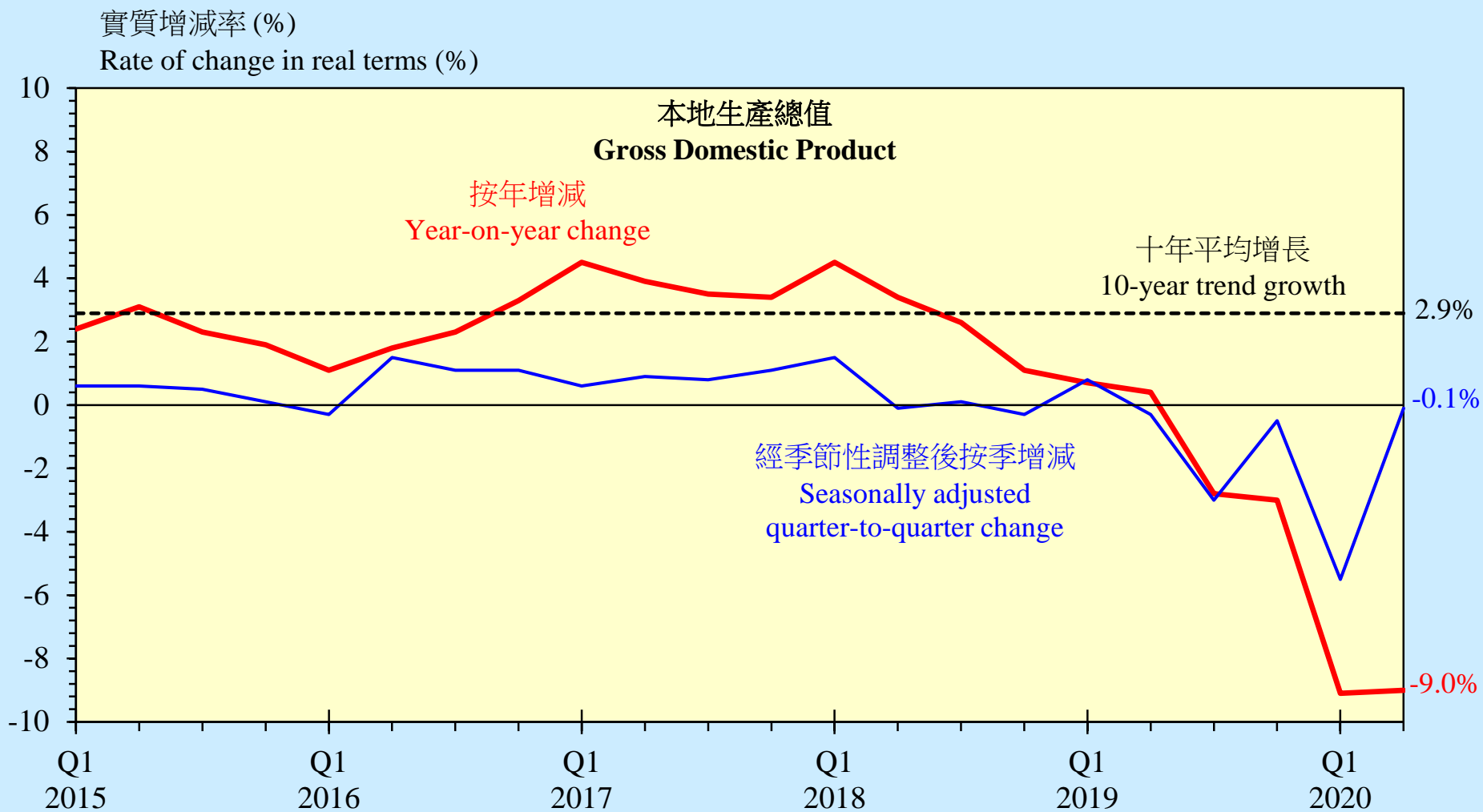
Sources : National Health Commission of the People's Republic of China and the World Health Organization.

2020年最新經濟預測

- 全球經濟的復蘇會料不平均和反覆不定。在有效疫苗被廣泛應用之前，新冠病毒的威脅將繼續擾困環球經濟前景
- 中美關係緊張亦增添不確定性
- 本地方面，七月中以來新冠病毒感染個案急升，社交距離措施因而收緊，嚴重打擊私人消費和營商氣氛；控制疫情對本地消費活動的復蘇至為重要
- 2020年經濟增長預測下調至-6%至-8%；基本通脹率預測下調至1.8%

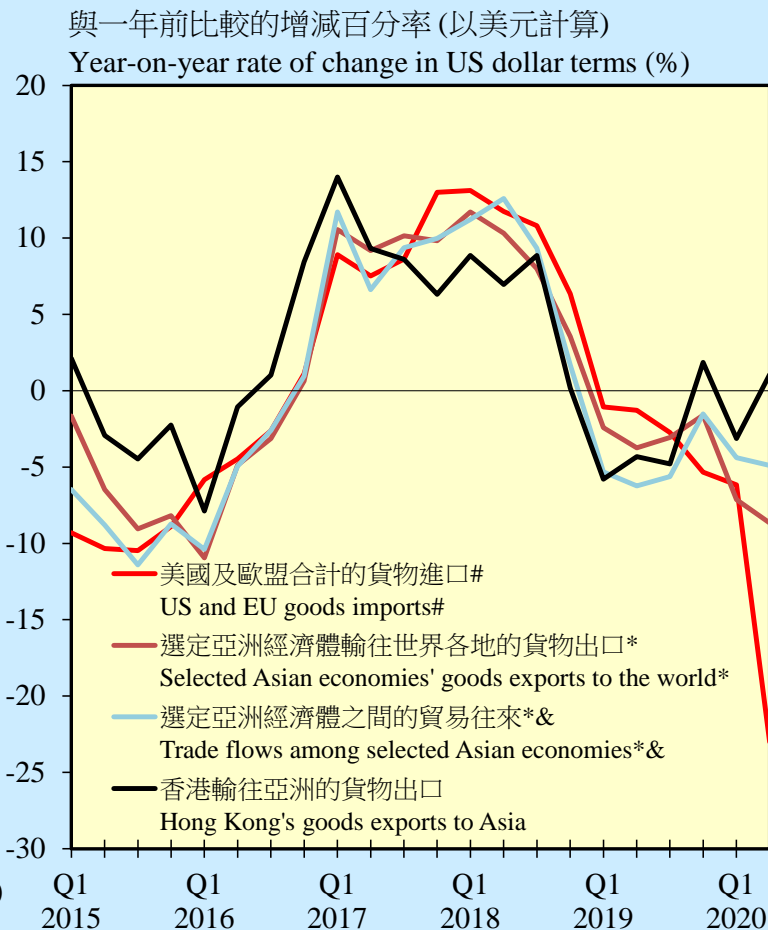
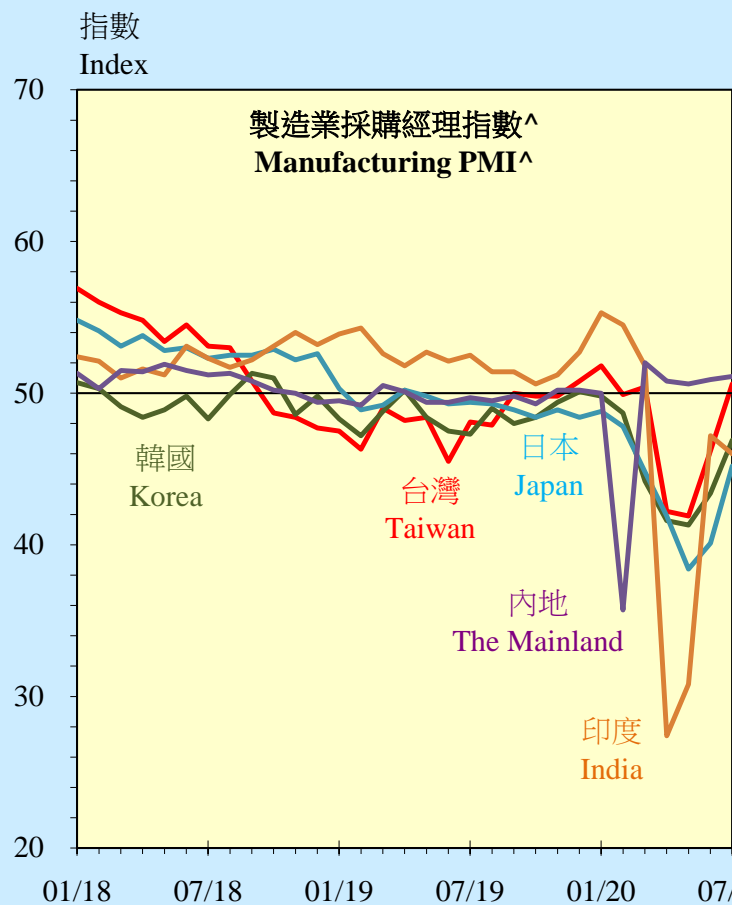
2020年第二季經濟表現

在新冠病毒疫情大流行的嚴重衝擊下， 第二季香港經濟按年大幅收縮，儘管季內出現回穩跡象



對外貿易環節

在多個亞洲經濟體的生產受到干擾下，區內貿易往來在第二季進一步放緩



註： (^) 內地的數字為官方製造業採購經理指數；其他經濟體的數字為Markit製造業採購經理指數。

(*) 「選定亞洲經濟體」包括中國內地、香港、新加坡、韓國、台灣、日本、印尼、馬來西亞、泰國和菲律賓。

(&) 貿易往來根據「選定亞洲經濟體」之中個別經濟體輸往其他九個經濟體的貨物出口總和計算。

(#) 歐盟在二零二零年第二季的貨物進口是根據二零二零年八月中的資料計算。

Notes: (^) Official manufacturing PMI for the Mainland; Markit manufacturing PMI for other economies.

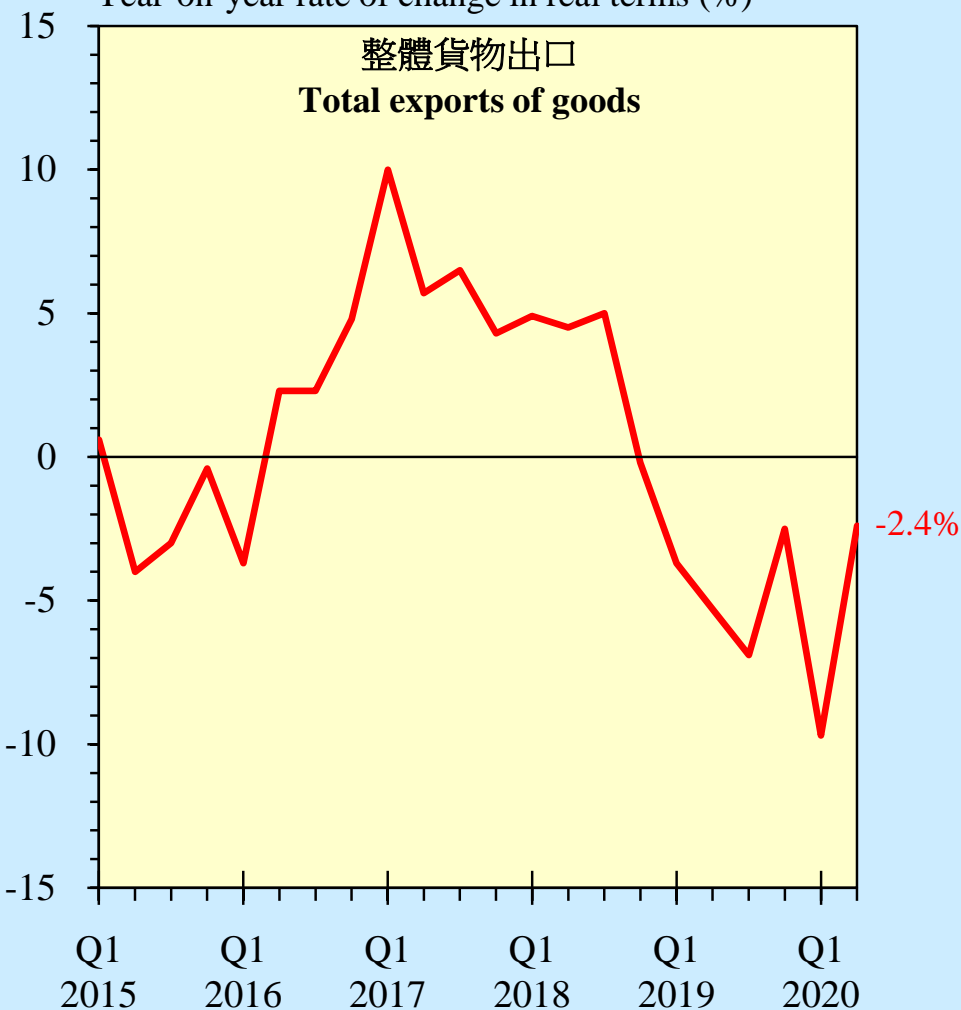
(*) "Selected Asian economies" include the Mainland of China, Hong Kong, Singapore, Korea, Taiwan, Japan, Indonesia, Malaysia, Thailand and the Philippines.

(&) The trade flows were measured by the sum of the individual economies' exports of goods to the other nine economies within the "selected Asian economies".

(#) EU goods imports for the second quarter of 2020 are based on the information available as of mid-August 2020.

輸往內地的貨物出口轉為穩健增長，
但輸往多個其他主要市場的貨物出口則錄得不同程度的跌幅

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



按主要市場劃分的整體貨物出口

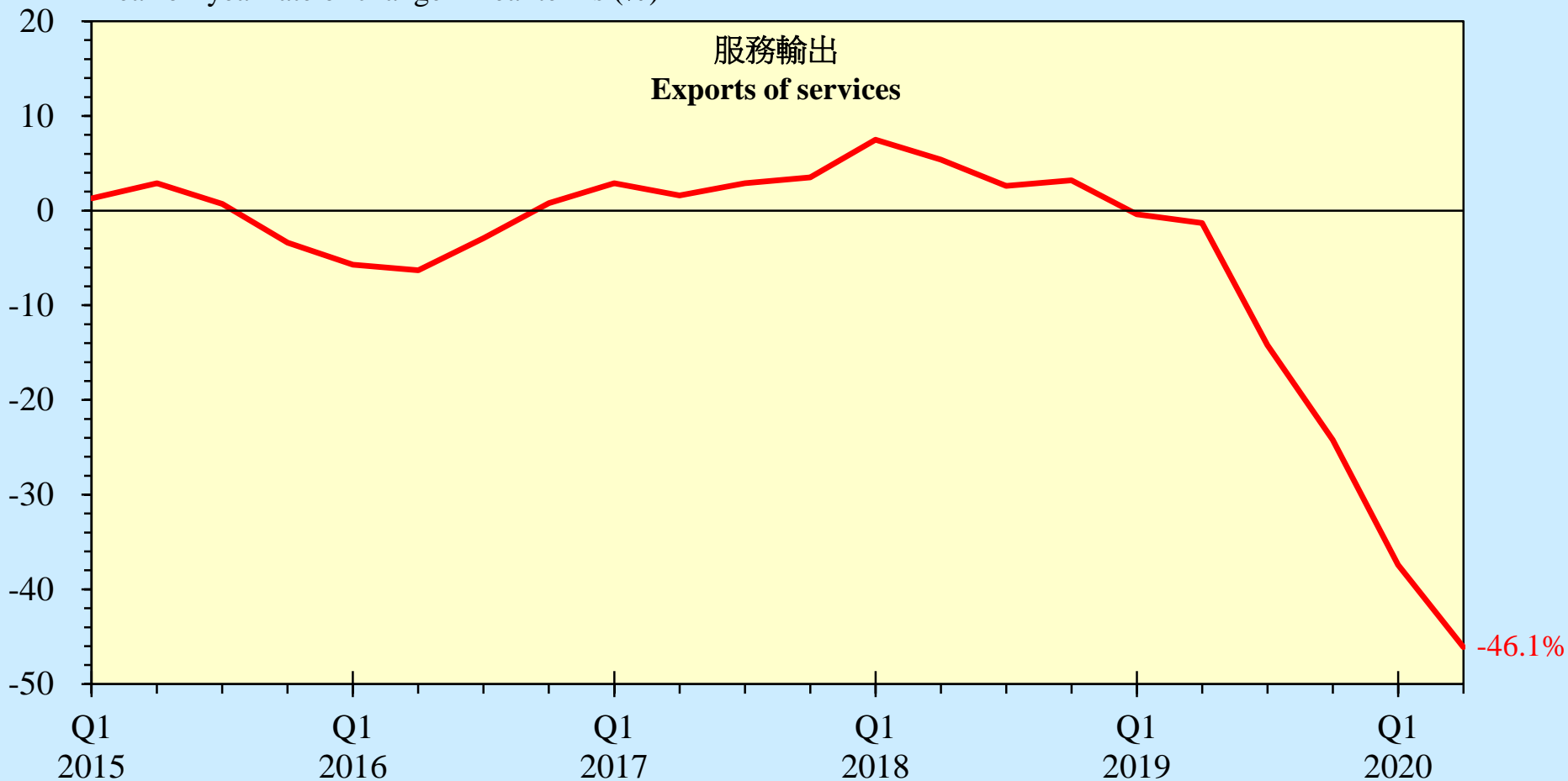
按年實質增減率 (%)

	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
	<u>全年</u>	<u>Q1</u>	<u>Q2</u>
內地	-5.1	-2.2	5.8
美國	-15.5	-25.9	-17.5
歐盟	-7.4	-24.4	-9.0
日本	-7.5	-15.7	-1.6
印度	-11.7	-0.1	-43.3
韓國	-0.2	-8.9	-10.8
新加坡	8.2	-14.8	-23.1

服務輸出進一步急跌，跌幅為有紀錄以來最大

按年實質增減率 (%)

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



旅遊服務輸出停頓；運輸、商務及其他服務輸出的
跌幅顯著；但金融服務輸出仍上升

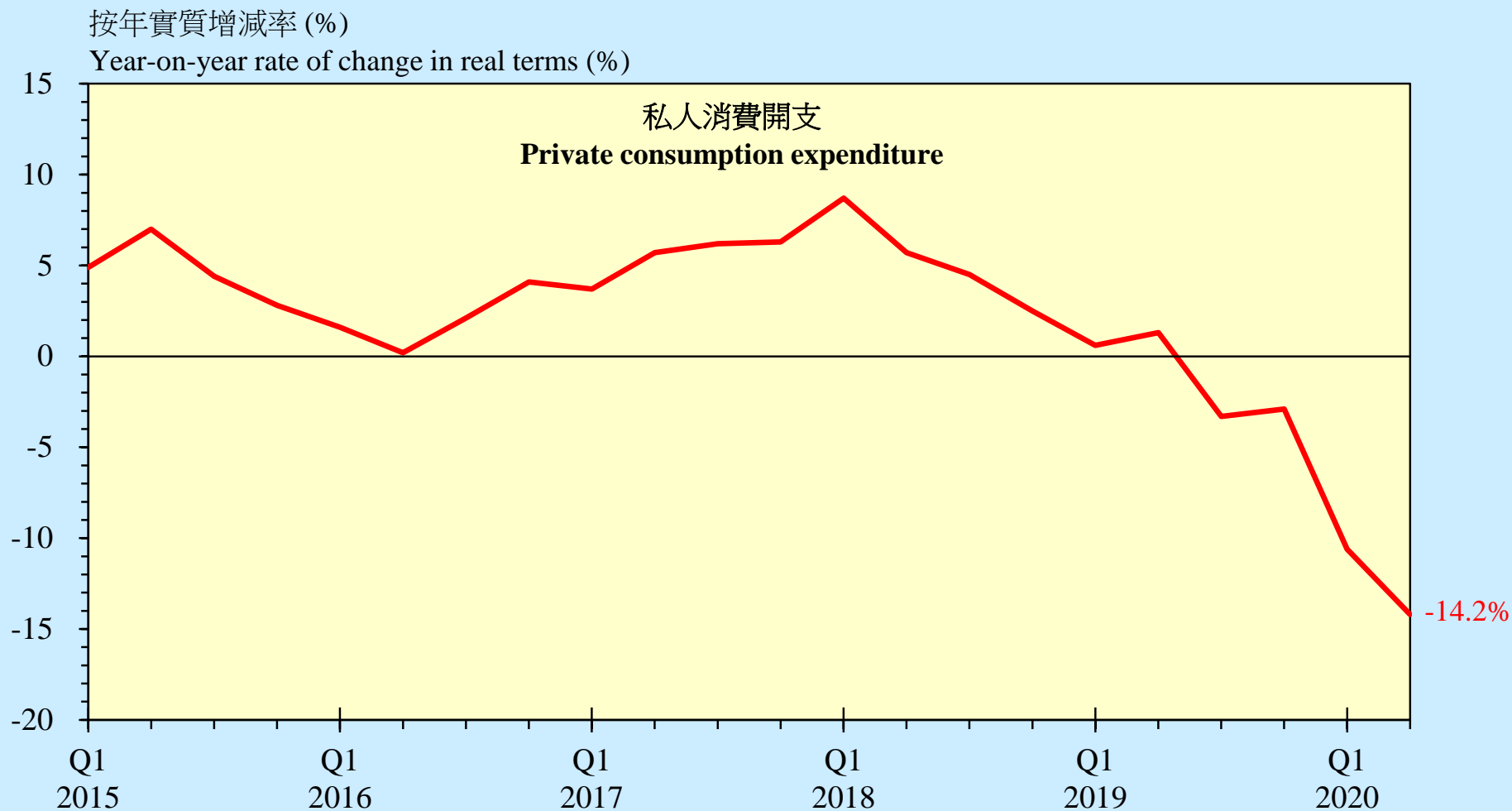
服務輸出

按年實質增減率 (%)

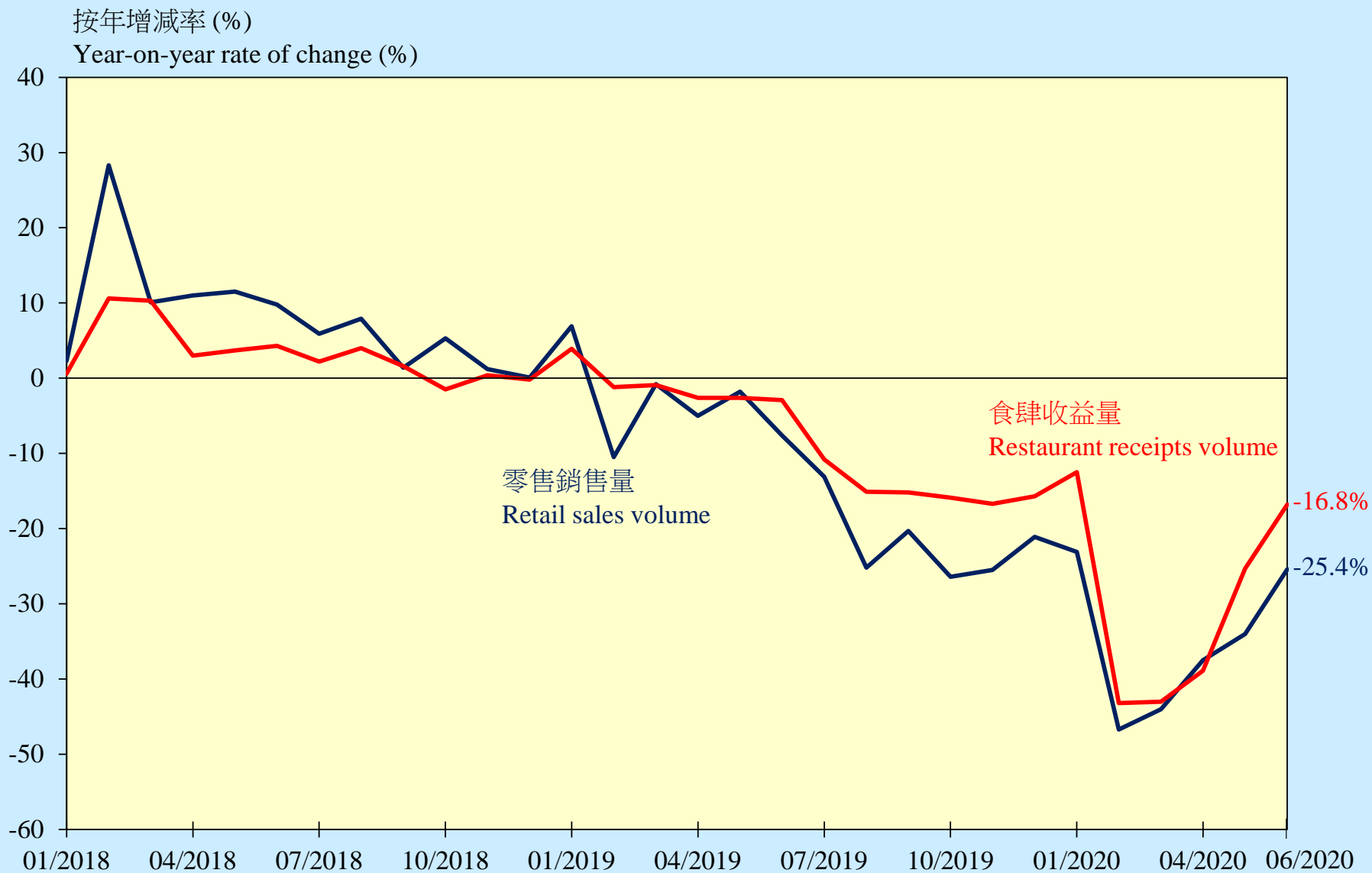
	<u>旅遊</u>	<u>運輸</u>	<u>金融服務</u>	<u>商用及其他服務</u>
2019 全年	-21.0	-7.6	-2.1	-3.8
Q3	-31.3	-10.7	-2.7	-5.1
Q4	-52.6	-15.4	-2.1	-5.0
2020 Q1	-80.6	-32.2	1.3	-13.7
Q2	-97.1	-37.7	4.0	-13.8

本地經濟環節

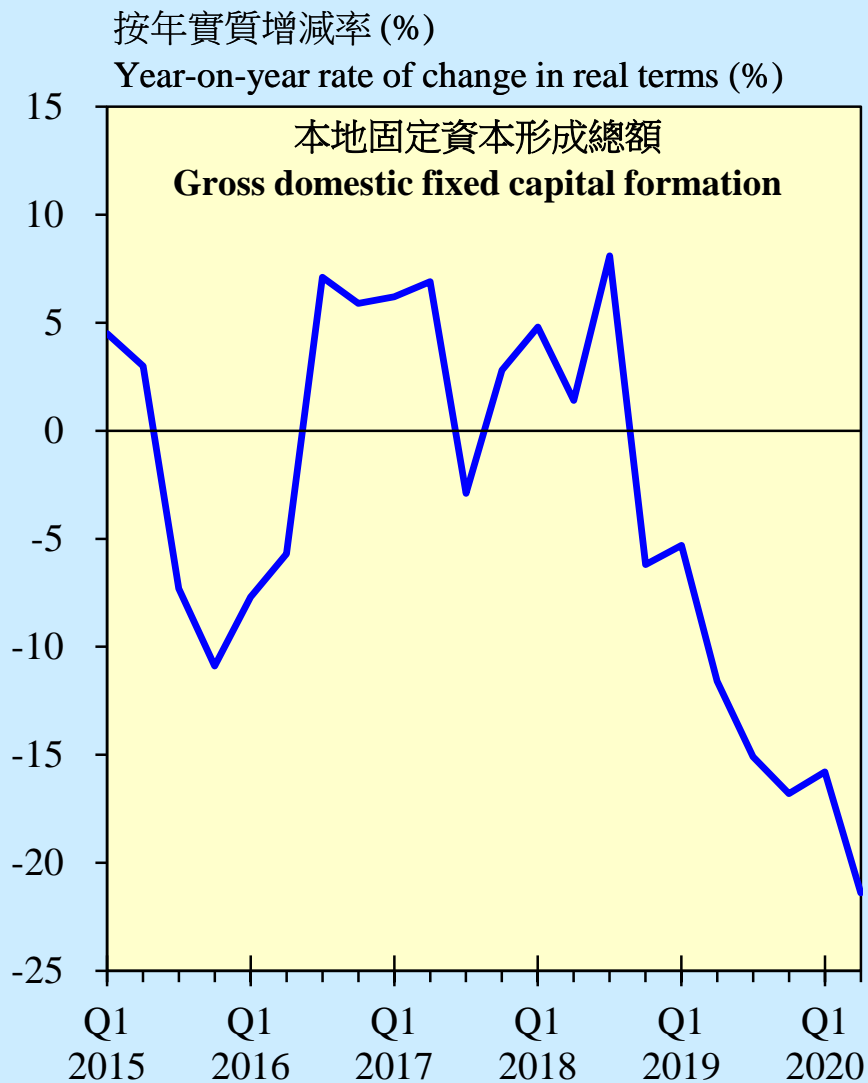
私人消費開支錄得歷來最大的跌幅， 反映新冠病毒的威脅嚴重干擾本地消費活動



本地疫情在五月和六月緩和，零售銷售及食肆收益的跌幅收窄



在不利的營商環境下，整體投資開支繼續急挫



整體投資開支

按年實質增減率 (%)

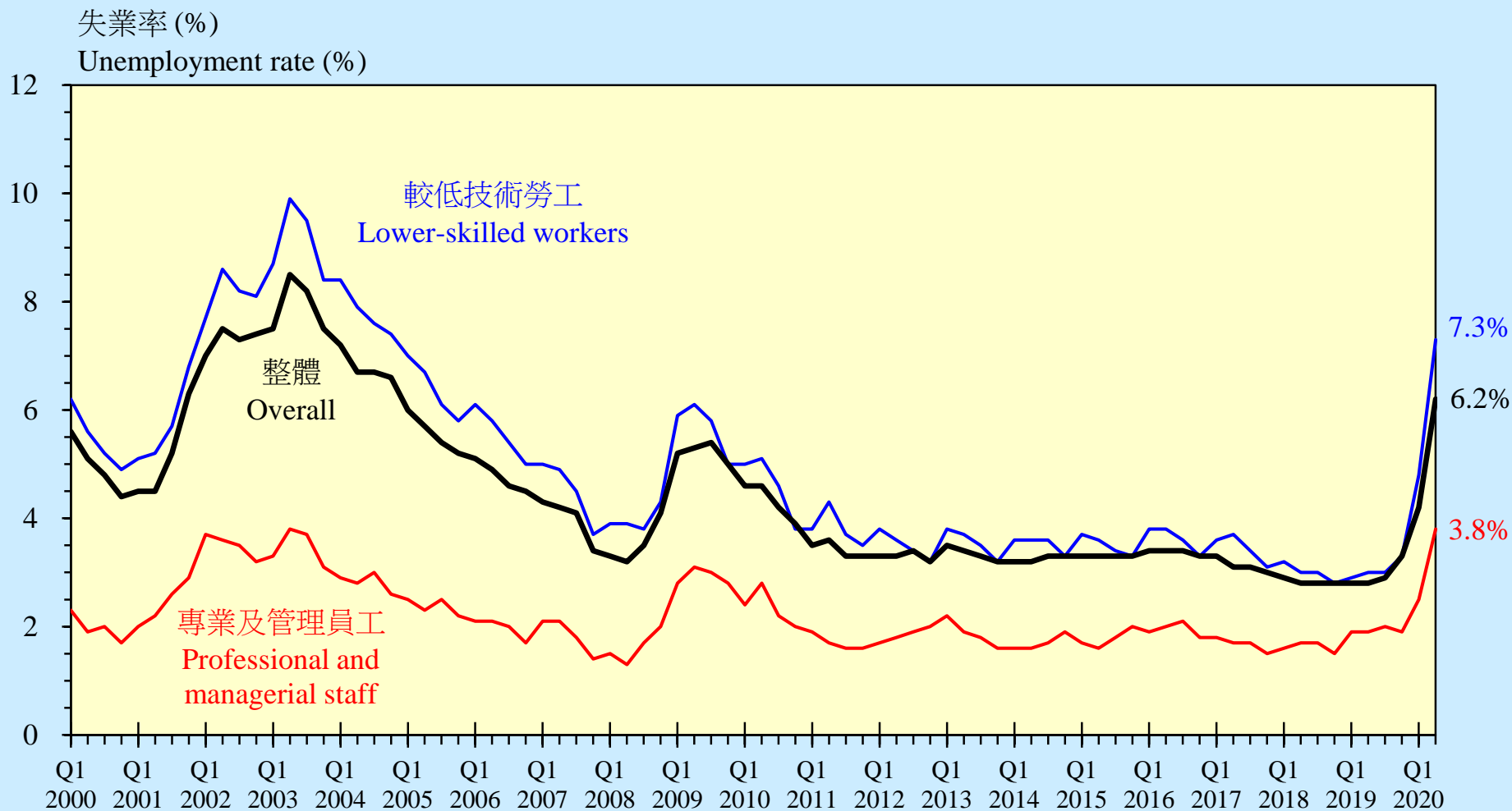
機器、設備及
知識產權產品

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 (%)
2019	全年	-20.0	-6.2
	Q1	-2.0	-4.3
	Q2	-12.2	-11.1
	Q3	-26.5	-2.8
	Q4	-32.3	-6.5
2020	Q1	-17.9	-11.5
	Q2	-44.1	-3.6

勞工市場

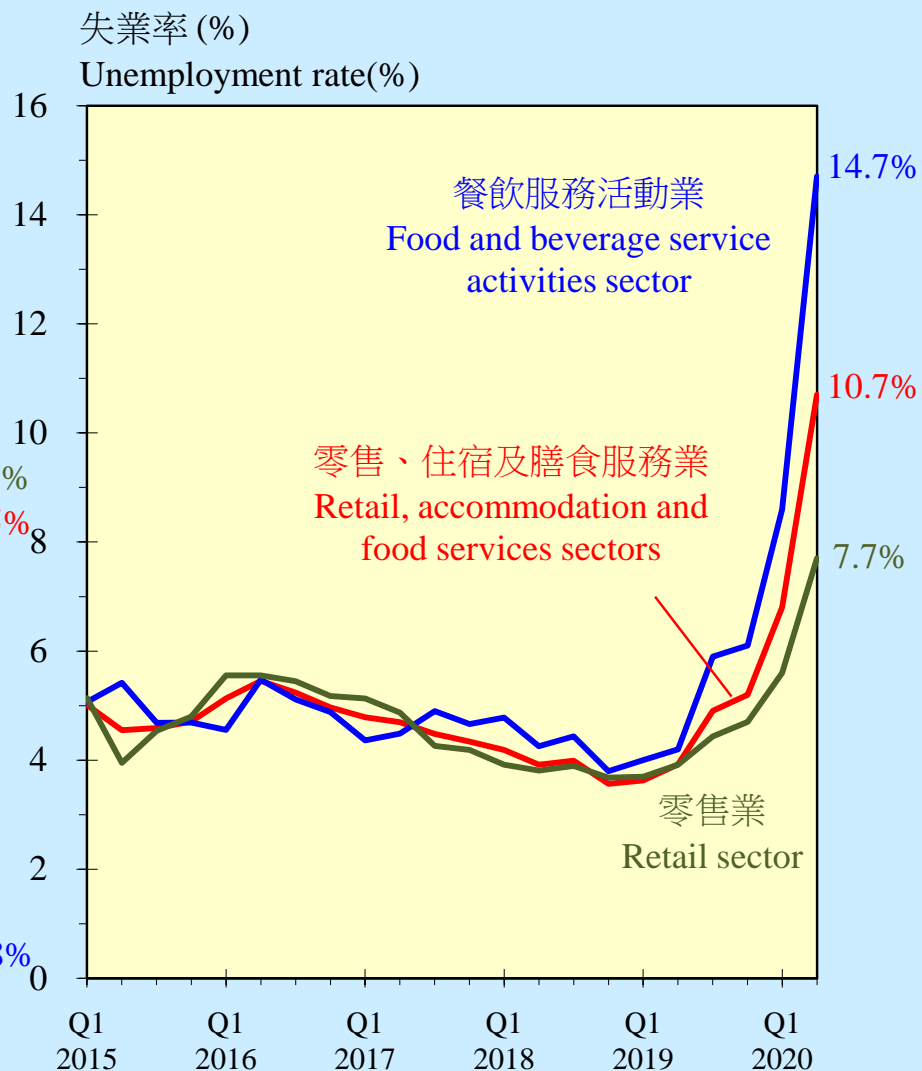
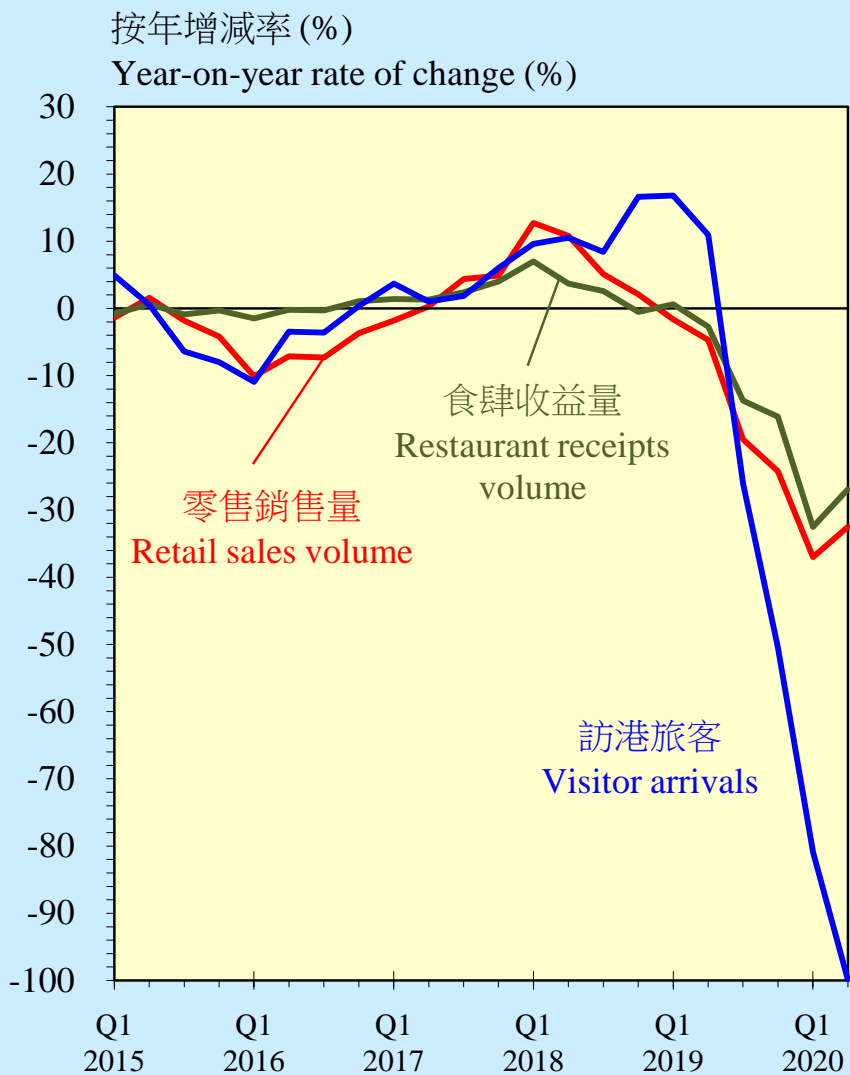
勞工市場進一步惡化，失業率急升至超過十五年來的高位



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.

與消費及旅遊相關行業的失業率升幅尤為顯著



工資升幅減慢，住戶入息急跌

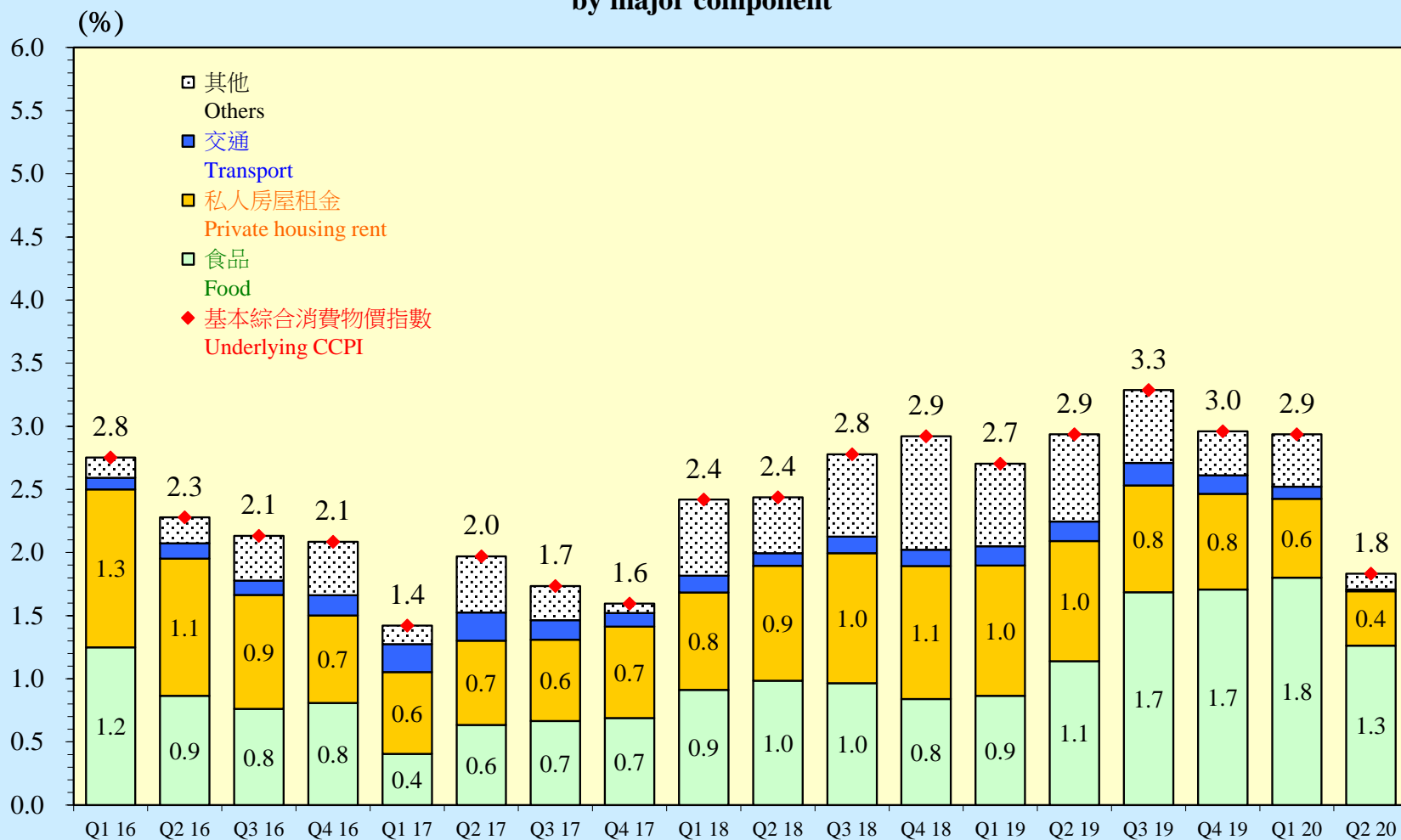
	收入*	
	按年增減率 (%)	
	名義增長	實質增長
就業人士平均薪金指數 (2020年第一季度)	3.2	1.2
工資指數 (2020年3月)	2.2	-0.3
最低三個十等分組別全職僱員的平均每月就業收入 (2020年第二季)	3.7	2.1
家庭住戶每月入息中位數 (2020年第二季)	-10.2	-11.3

註：(*) 不包括外籍家庭傭工。

通脹

由於豬肉價格的按年升幅減慢及許多其他組成項目承受的價格壓力減退， 消費物價通脹顯著緩和

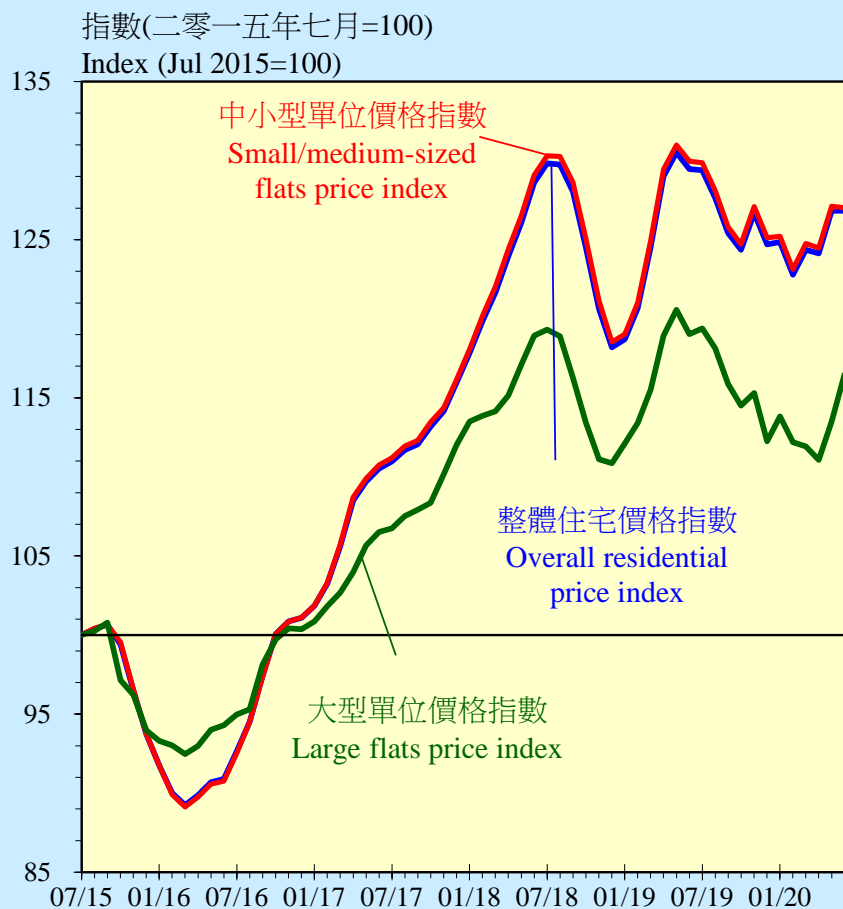
各主要組成項目對基本綜合消費物價指數按年變動率的貢獻
Contribution to the year-on-year rate of change in the underlying Composite Consumer Price Index (CCPI)
by major component



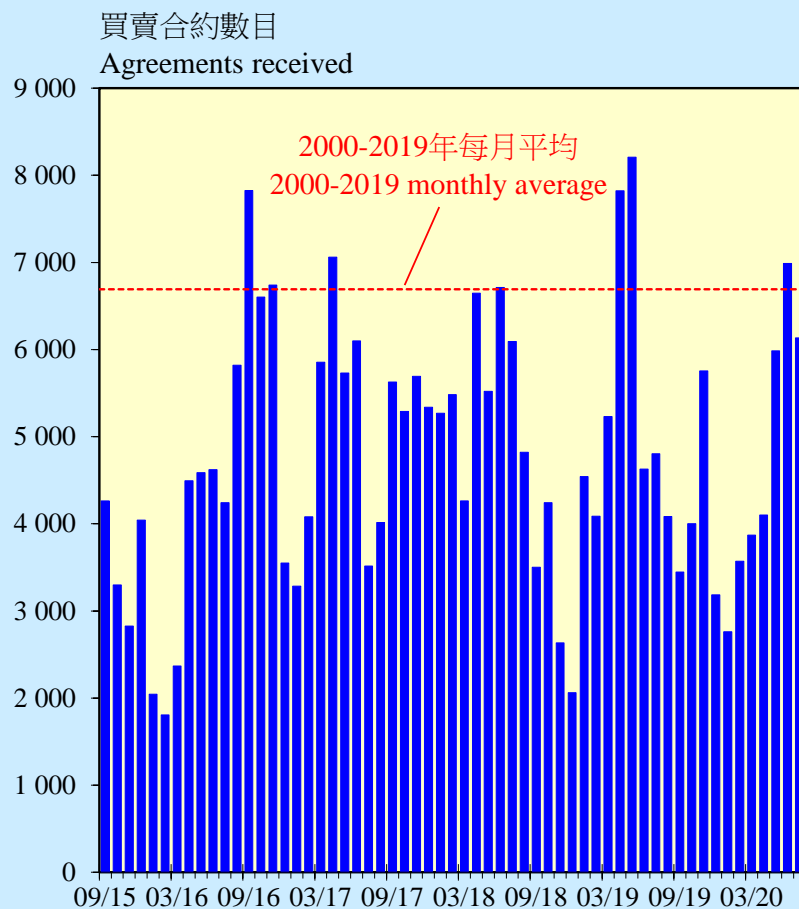
樓市

住宅物業市場在第二季轉趨活躍

住宅售價
Flat prices



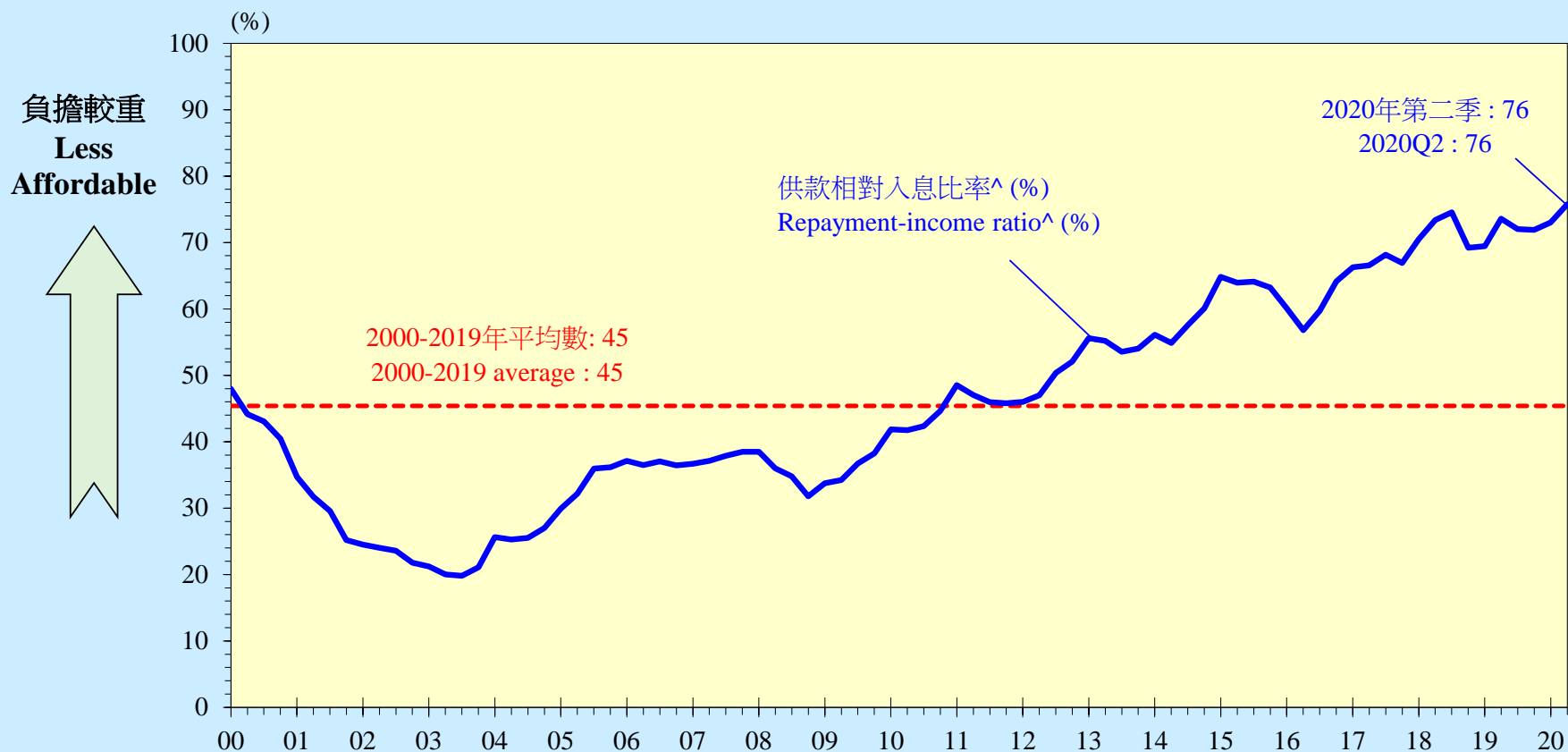
住宅物業買賣合約數目
No. of S&P agreements for residential property



註： 中小型單位指實用面積小於100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。

Note: Small/medium-sized flats refer to those with a saleable area of less than 100 m², while large flats refer to those with a saleable area of at least 100 m².

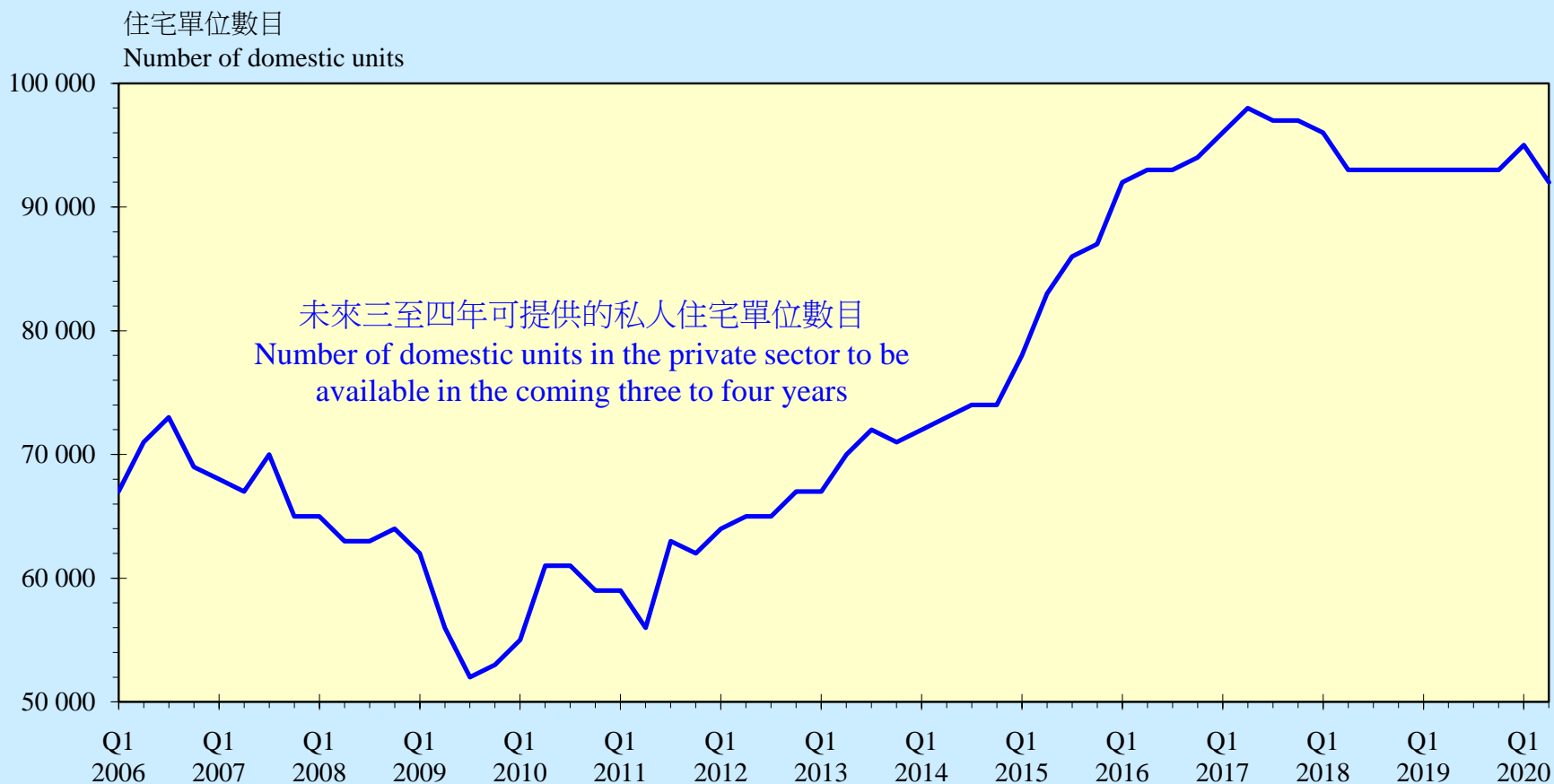
市民的置業負擔指數（即供款相對入息比率）惡化



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 mortgagees.

中期私人住宅總供應量維持在92 000個的高水平



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.

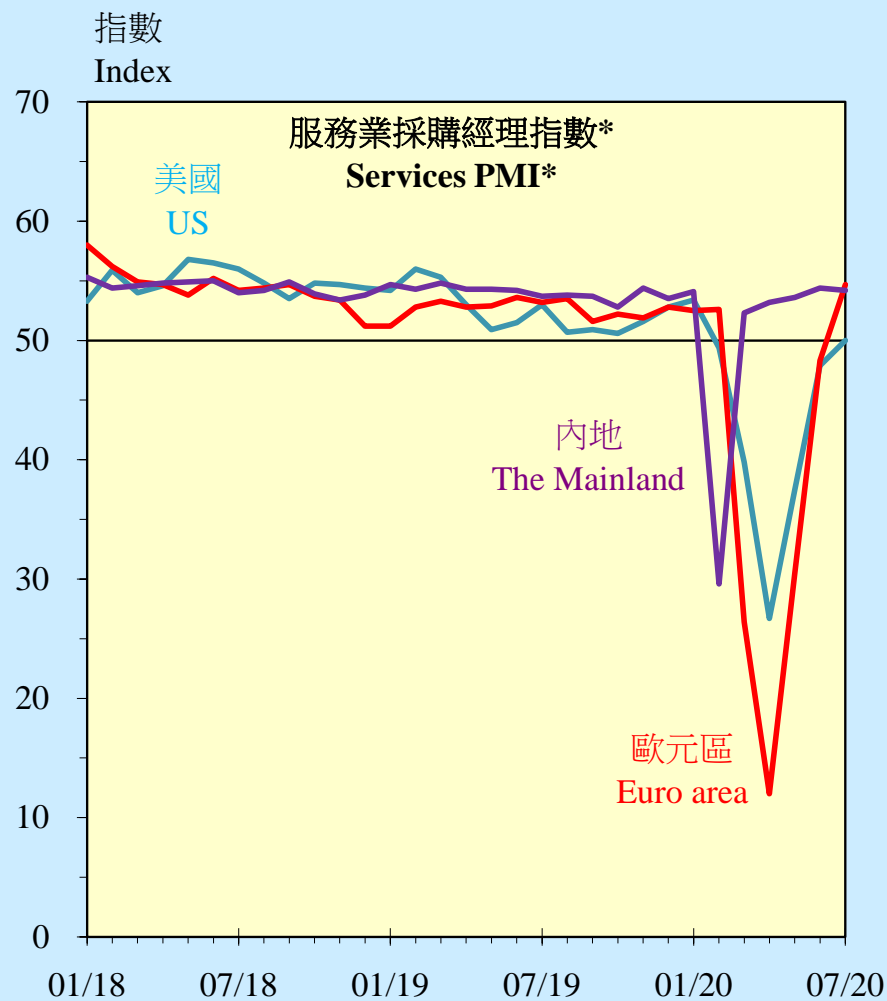
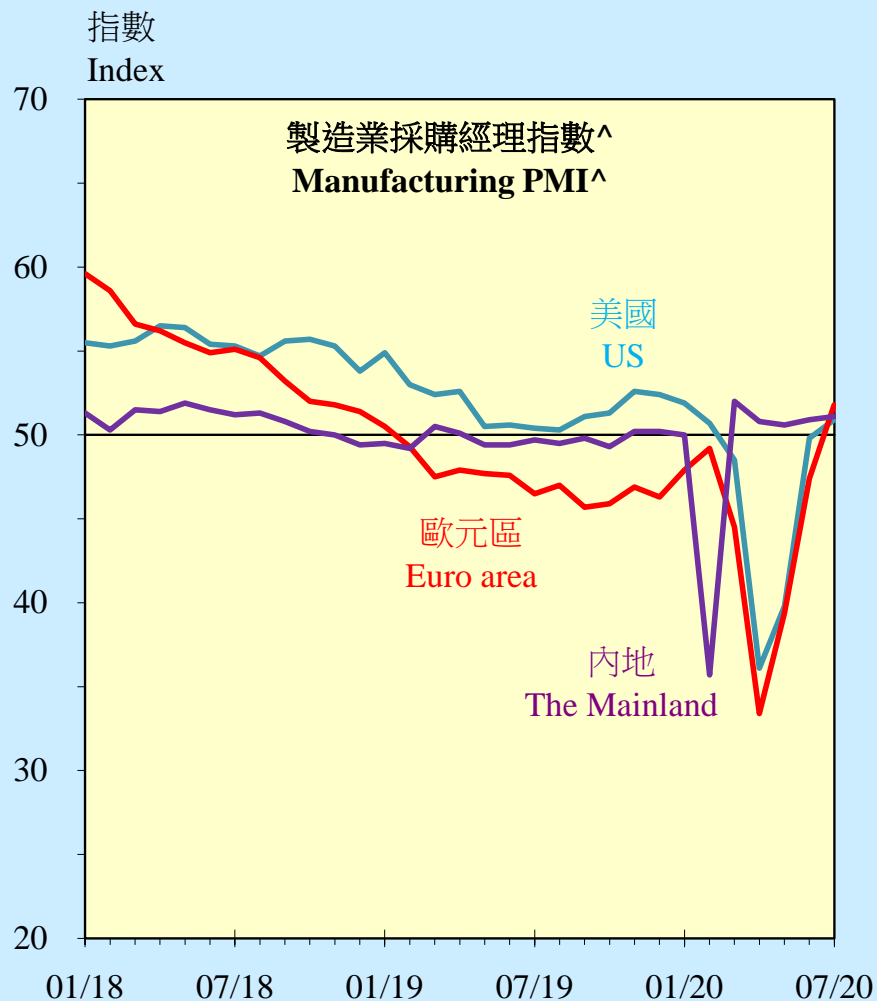
Source : Transport and Housing Bureau.

2020年餘下時間展望

環球經濟有觸底的迹象，但新冠病毒仍是短期前景的主要威脅

- ◆ **內地**：由於疫情在較早階段成功受控，經濟已重拾穩健增長
- ◆ **美國**：第二季經濟急劇收縮，但在下半季出現回穩迹象
- ◆ **歐元區**：第二季經濟錄得歷來最嚴重的收縮，但經濟氣氛近月改善
- ◆ **其他亞洲經濟體**：多個經濟體的情況受疫情困擾，影響區內貿易往來

美國和歐元區經濟應已走出谷底，而內地經濟料會穩步增長

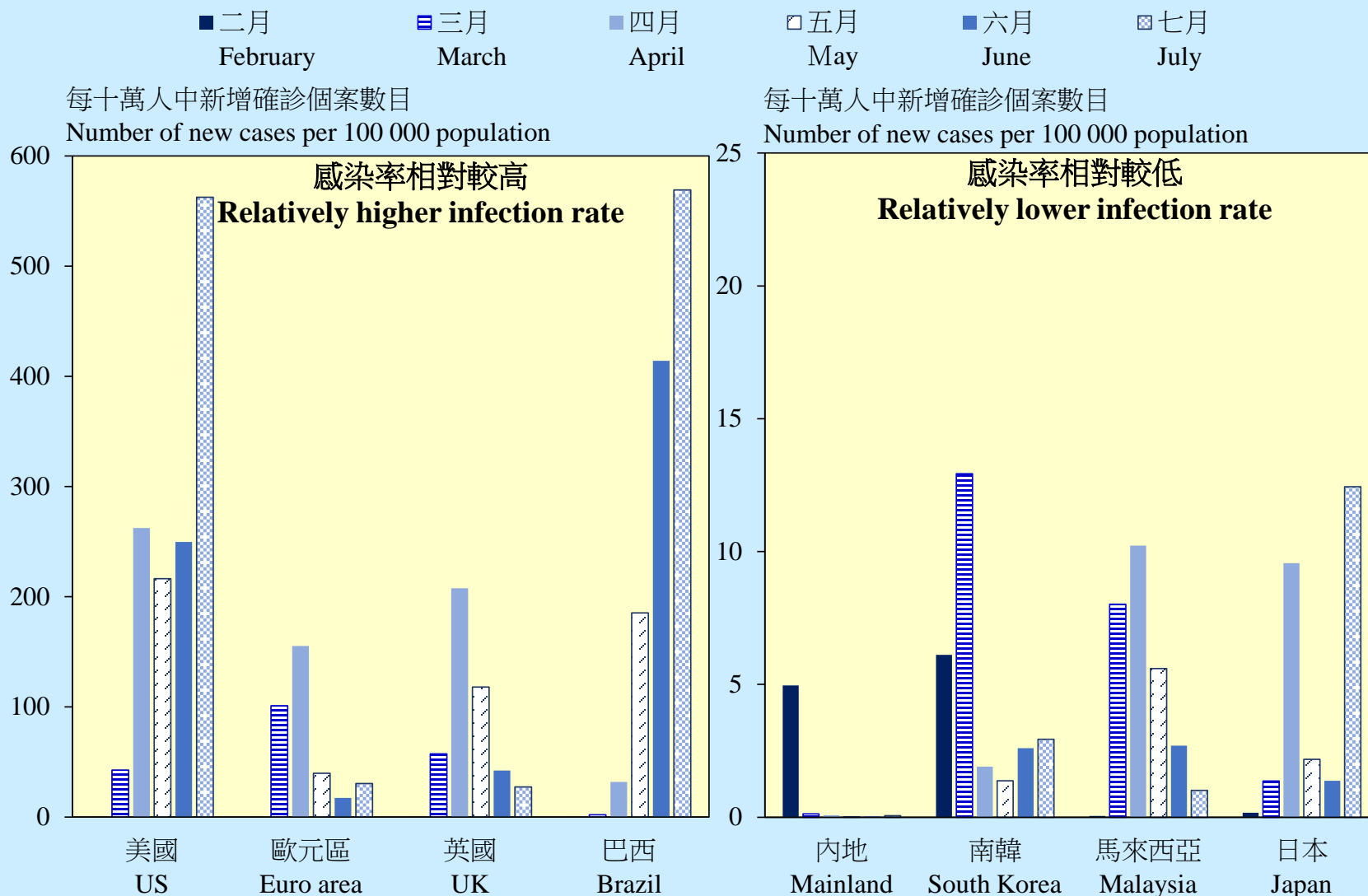


註： (^) 內地的數字為官方製造業採購經理指數；其他經濟體的數字為Markit製造業採購經理指數。
 (*) 內地的數字為官方非製造業採購經理指數；其他經濟體的數字為Markit服務業採購經理指數。
 Notes: (^) Official manufacturing PMI for the Mainland; Markit manufacturing PMI for other economies.
 (*) Official non-manufacturing PMI for the Mainland; Markit services PMI for other economies.

鑑於新冠病毒疫情在上半年造成嚴重影響，以及預期下半年經濟復蘇較為緩慢，
國際貨幣基金組織預測環球經濟在2020年會出現更深的衰退

	2019年經濟增長	國際貨幣基金組織預測 2020年經濟增長		國際貨幣基金組織預測 2021年經濟增長	
		6月	6月相對4月的轉變	6月	6月相對4月的轉變
全球	2.9	-4.9	-1.9	5.4	-0.4
美國	2.2	-8.0	-2.1	4.5	-0.2
歐元區	1.3	-10.2	-2.7	6.0	+1.3
日本	0.7	-5.8	-0.6	2.4	-0.6
中國內地	6.1	1.0	-0.2	8.2	-1.0
發展中亞洲	5.5	-0.8	-1.8	7.4	-1.1
新興市場及發展中經濟體	3.7	-3.0	-2.0	5.9	-0.7

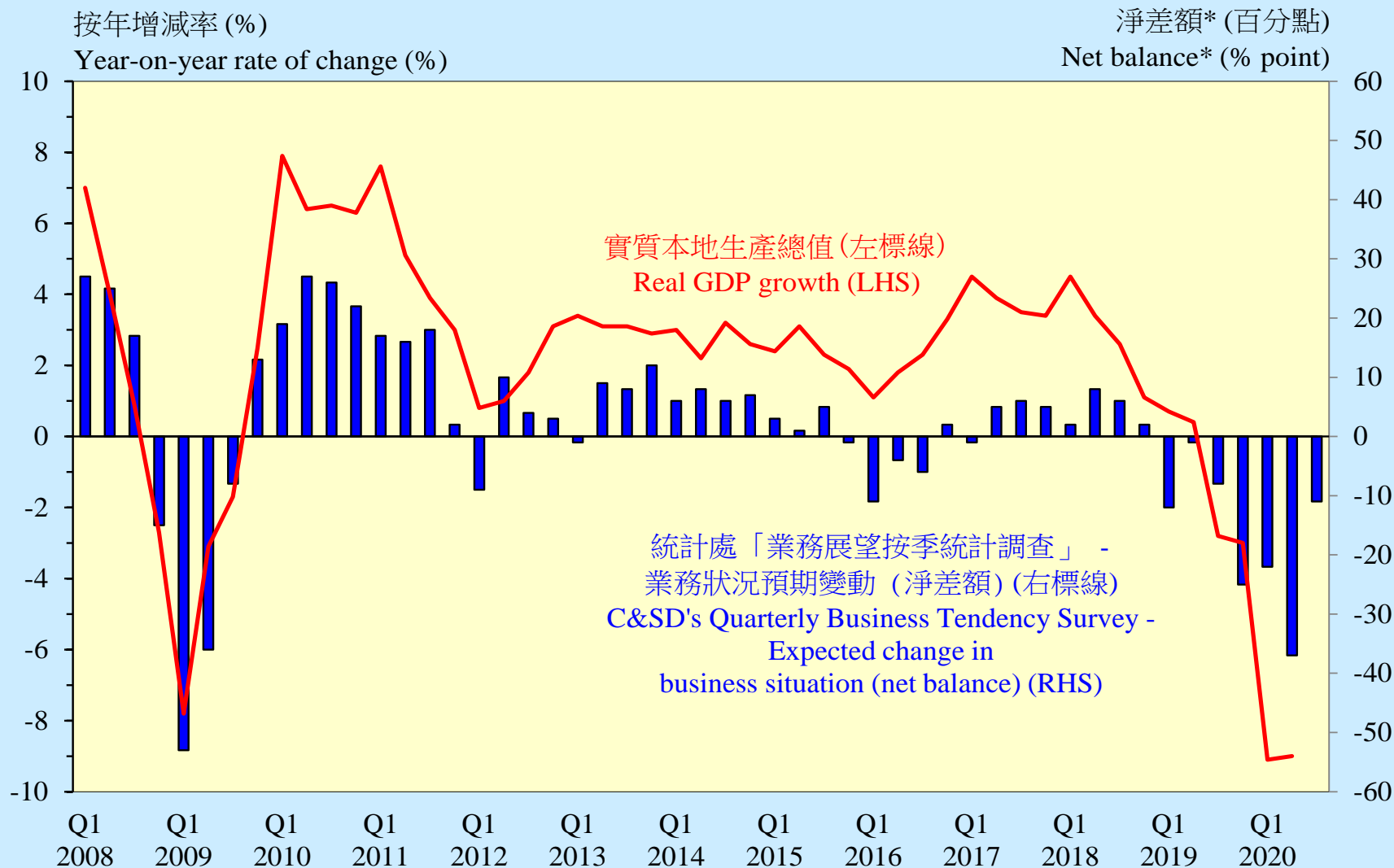
內地疫情自三月起受控；其他經濟體在第二季普遍面對較嚴峻的疫情



資料來源：中華人民共和國國家衛生健康委員會、英國衛生及社會關懷部及世界衛生組織。

Sources: National Health Commission of the People's Republic of China, Department of Health and Social Care of the UK and the World Health Organization.

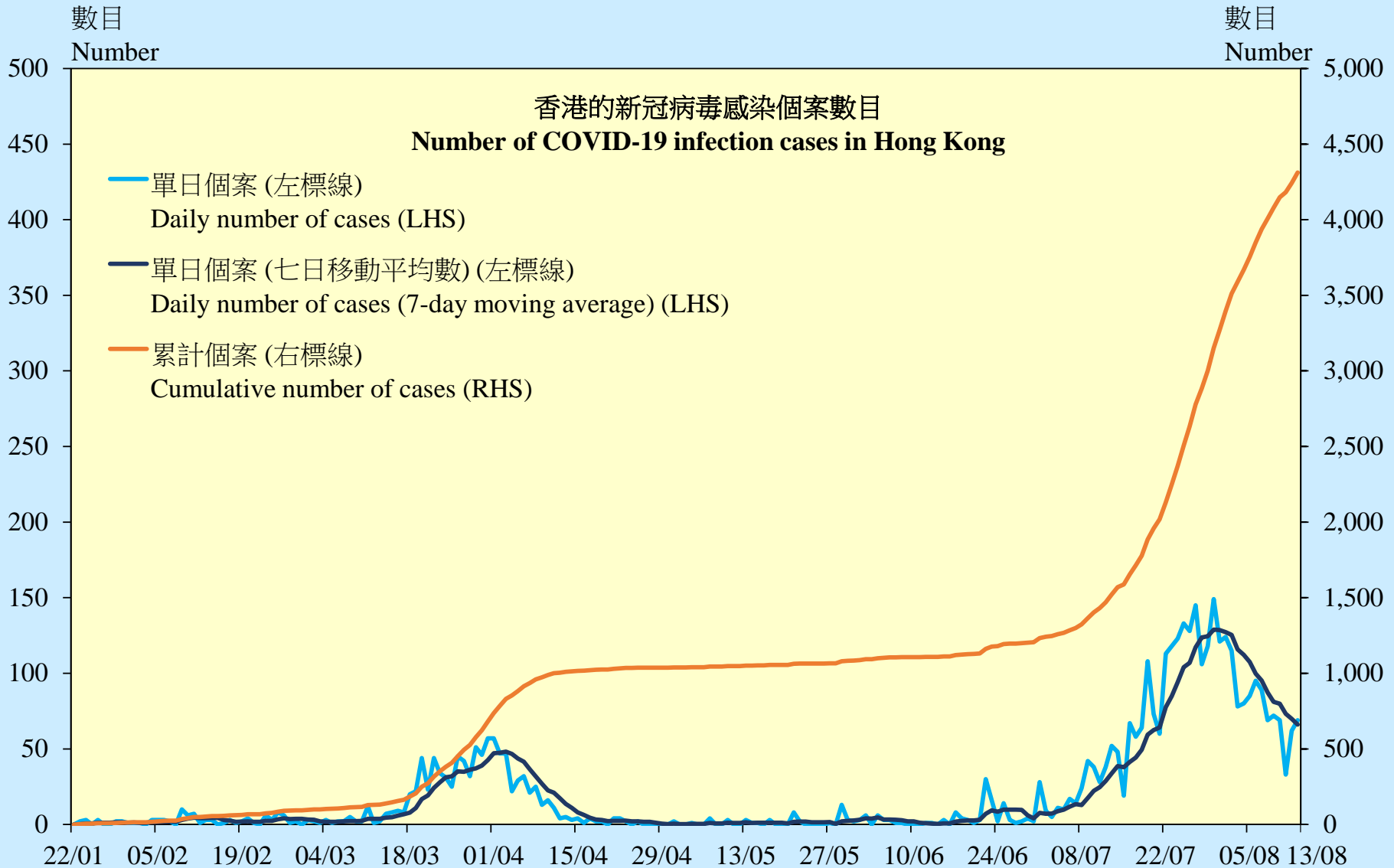
大型企業營商氣氛踏入第三季時不如早前般悲觀



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。

Note: (*) Net balance indicates the direction of expected change in business situation versus the preceding quarter. It refers to the difference in percentage points between the proportion of establishments choosing “better” over that choosing “worse”. A positive sign indicates a likely upward trend while a negative sign indicates a likely downward trend.

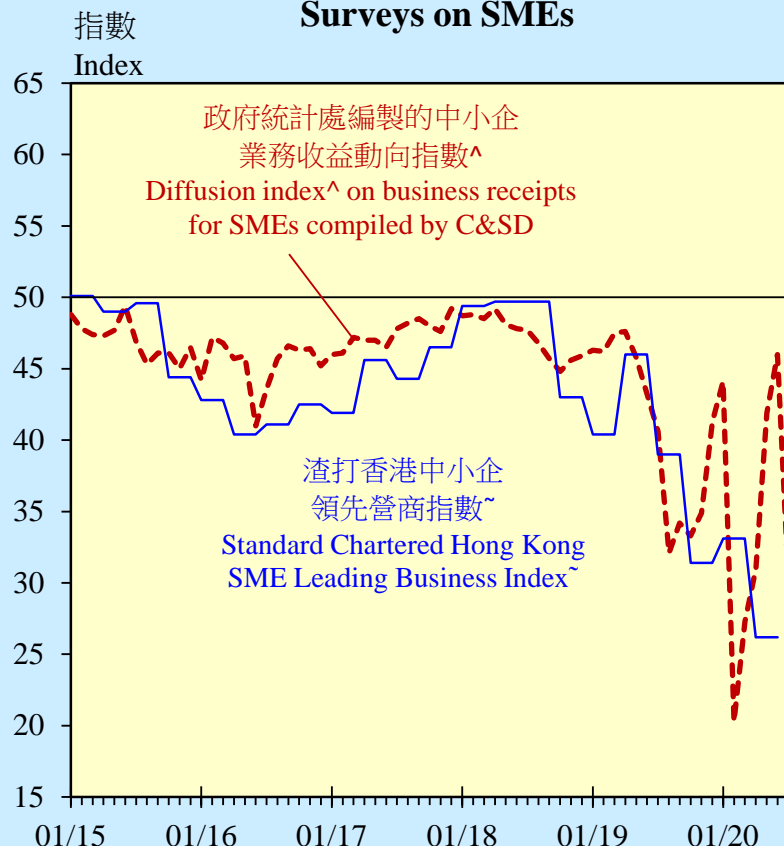
本地感染個案自七月第二周起急升



較近期調查顯示營商氣氛再度轉差

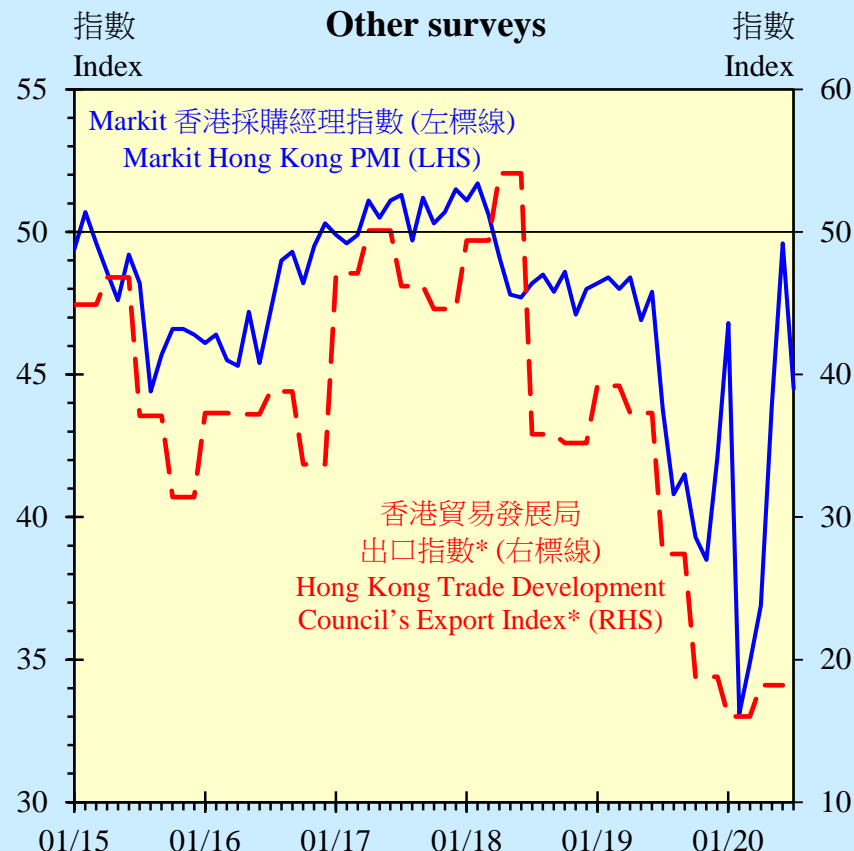
中小企調查

Surveys on SMEs



其他調查

Other surveys



註：(^) 動向指數是按報稱「上升」的中小企百分比，加上報稱「相同」的中小企百分比的一半計算。動向指數高於50表示業務狀況普遍向好，低於50則表示情況恰恰相反。受訪企業在填報意見時已撇除季節性因素的影響。

(~) 自二零一二年第三季開始提供的季度數據。

(*) 指數高於50，表示超過一半受訪貿易商的意見傾向正面，可解讀為業務向好和信心增強；指數低於50則表示情況恰恰相反。

Notes : (^) The diffusion index is computed by adding the percentage of SMEs reporting “up” to one half of the percentage of SMEs reporting “same”. A diffusion index reading above 50 indicates that the business condition is generally favourable, whereas an index below 50 indicates otherwise. Respondents were requested to exclude seasonal effects in reporting their views.

(~) Launched in Q3 2012 and quarterly data.

(*) A reading above 50 indicates that more than half of the surveyed traders incline towards the upside, which can be interpreted as an upward trend and an increase in confidence, and vice versa for a reading below 50.

香港的短期經濟前景仍然高度不明朗

- ◆ 在有效疫苗或療法被廣泛應用之前，新冠病毒的威脅將繼續令環球經濟前景變得不明朗，復蘇的路徑料會是不平均和反覆不定
- ◆ 中美關係以及地緣政治局勢緊張，也增添不確定性
- ◆ 本地方面，近期新冠病毒個案急升及因此而收緊的社交距離措施，嚴重打擊私人消費和營商氣氛
- ◆ 香港經濟復蘇的力度和速度將在很大程度上取決於本地疫情能有多快受控，以及環球經濟復蘇的進程。政府已全速落實防疫抗疫基金和2020至21年度《財政預算案》下的紓困措施，以保就業、撐企業及紓民困

2020年全年最新經濟預測

	五月十五日 所作預測	最新預測
經濟增長率	-4% to -7%*	-6% to -8%
基本通脹率	2.2%	1.8%
整體通脹率	1.4%	0.8%

註：(*) 財政司司長於四月二十九日公布。



香港特別行政區政府

2020年半年經濟報告
&
2020年最新經濟預測

2020年8月14日