

二零二二年香港經濟前景

2.16 環球經濟在二零二一年強勁復蘇，往後的增長步伐將繼續取決於疫情的發展，以及各地供應鏈瓶頸的發展。Omicron 變種病毒持續在多個經濟體蔓延，加上實施限制措施，短期內可能會限制經濟恢復的速度。不過，倘若疫情在今年稍後時間逐步改善，供應鏈所受的干擾又開始緩和，環球經濟應可再次重拾增長動力。加上預期內地經濟會穩步擴張，將為二零二二年亞洲的生產和貿易活動及香港的貨物出口提供支持。儘管如此，中美關係的發展、一些主要央行收緊貨幣政策的步伐和地緣政治緊張局勢，仍值得關注。

圖 2.5：環球經濟復蘇應繼續在二零二二年支持香港貨物出口

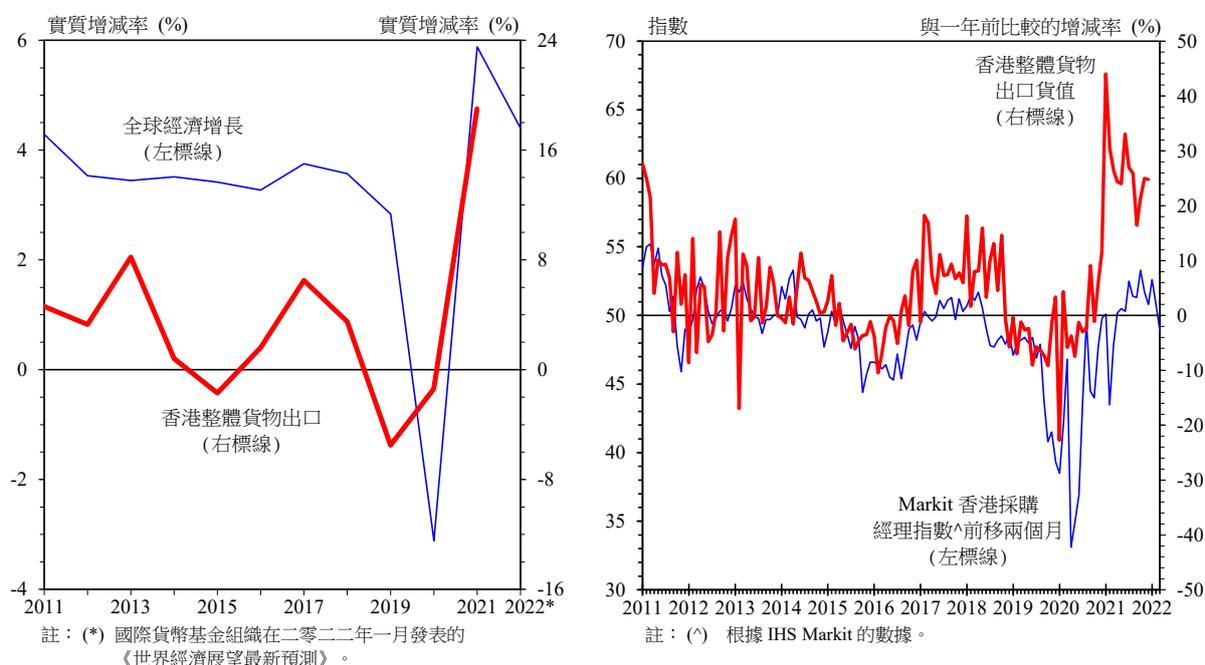
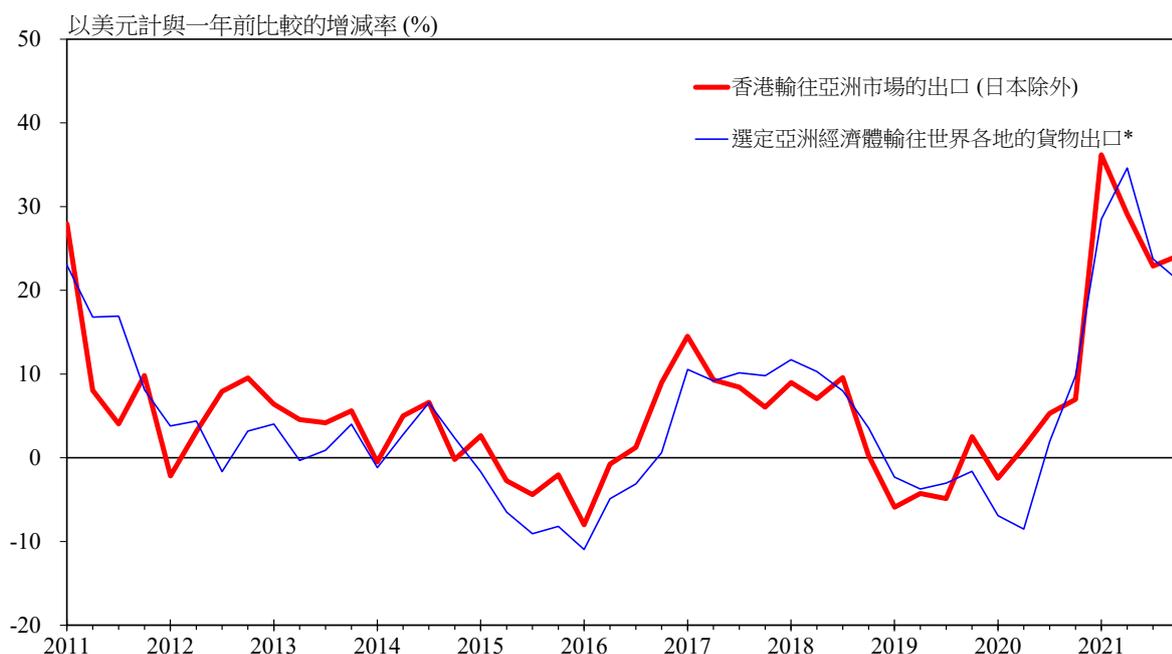


圖 2.6：隨着環球經濟強勁反彈，區內貿易往來在二零二一年轉趨暢旺



註： (*) 「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。

2.17 隨着環球經濟狀況改善，服務輸出在二零二一年重拾輕微增長，儘管其復蘇仍然不平衡。當中旅遊服務和跨境客運服務仍然低迷，原因是訪港旅遊業在年內處於冰封狀態。展望二零二二年，倘若整體經濟環境繼續好轉，區內貿易往來保持活躍，服務輸出料會進一步改善。不過，其復蘇步伐將取決於訪港旅遊業的情況，倘若跨境旅遊(特別是與內地)能在今年稍後時間有序恢復，旅遊服務輸出應會見到一些改善。

2.18 內部需求在二零二一年重拾動力，這是受惠於本地疫情在年內大部分時間穩定、業務前景改善、勞工市場情況好轉和消費券計劃。展望二零二二年，內部需求的表現將視乎本地疫情的發展。現行的各項限制措施難免會繼續對經濟活動構成壓力，和打擊經濟氣氛。不過，只要最近一波疫情能逐步減退，往後疫情維持穩定，就業和收入情況可望進一步改善，支持消費意欲。因此，社會各界必須與政府攜手合力控制疫情，並遵守防疫措施。疫情穩定亦會對營商氣氛有正面作用。加上政府持續努力增加房屋供應、落實基建投資計劃和推動創新科技，應有助支撐投資需求。政府在《二零二二至二三財政年度政府財政預算案》公布的紓緩措施和政策舉措亦會為本地經濟帶來支持。

圖 2.7：隨着本地經濟復蘇，私人消費開支和總就業人數在二零二一年內均重拾增長

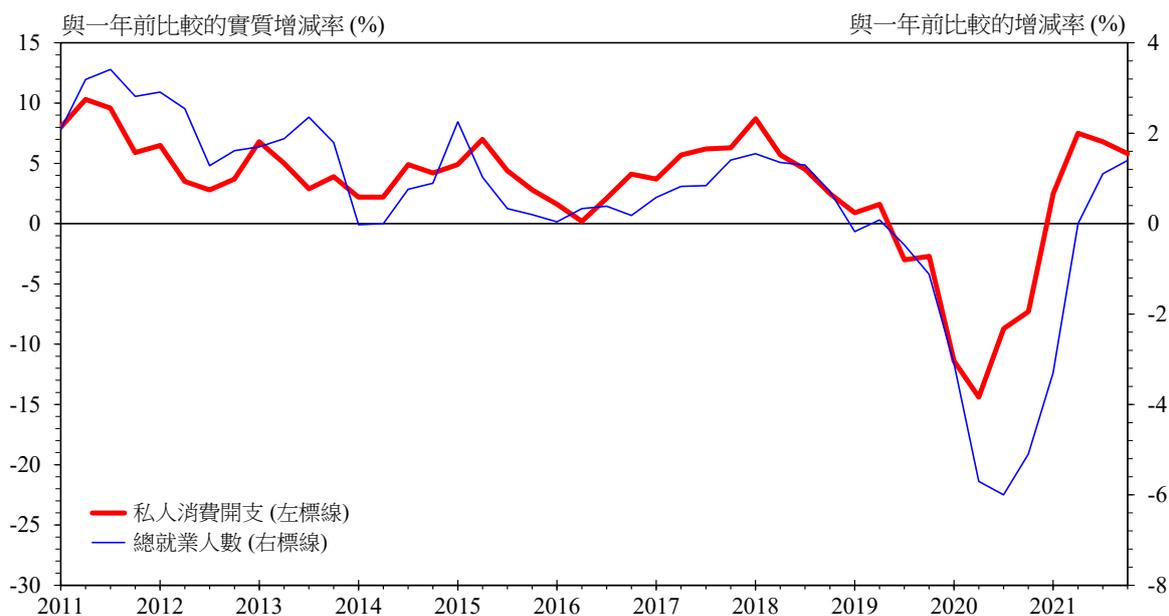


圖 2.8：二零二一年疫情對私人消費開支的影響大於財富效應

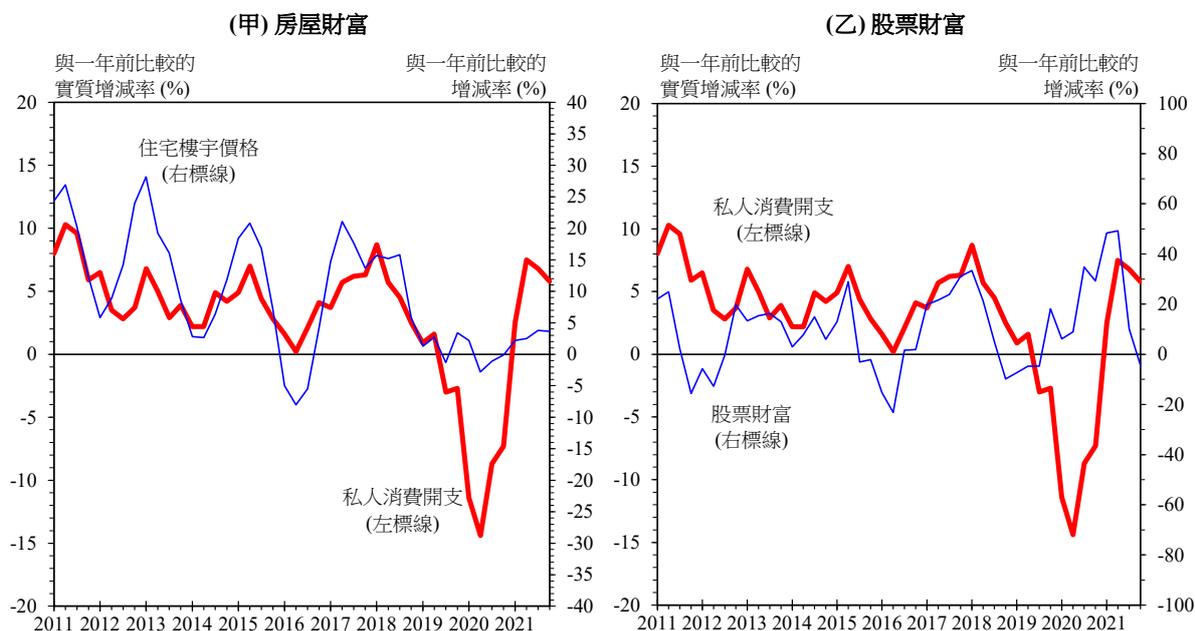
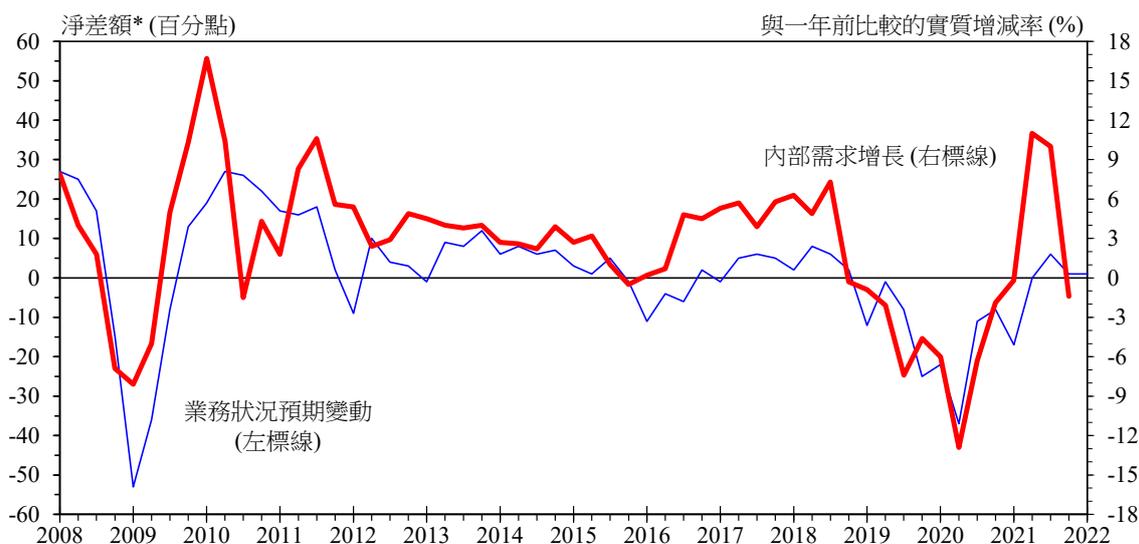
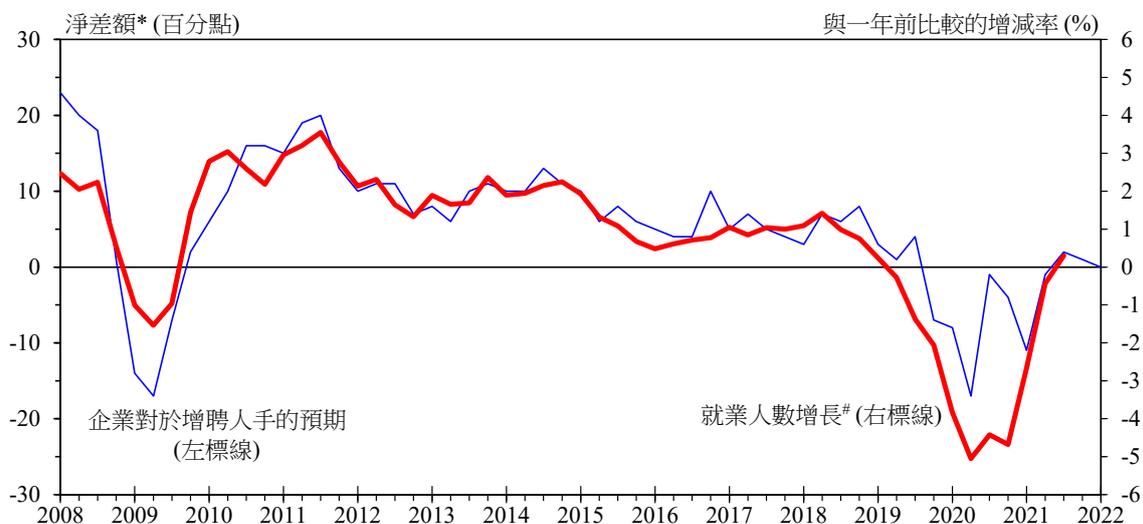


圖 2.9 : 營商氣氛在二零二一年內有所改善



註：(*) 淨差額顯示預期業務狀況與前一季比較的變動方向，即是機構單位填報「較佳」與「較差」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

圖 2.10 : 整體招聘意欲在本地新一波疫情出現前大致維持穩定

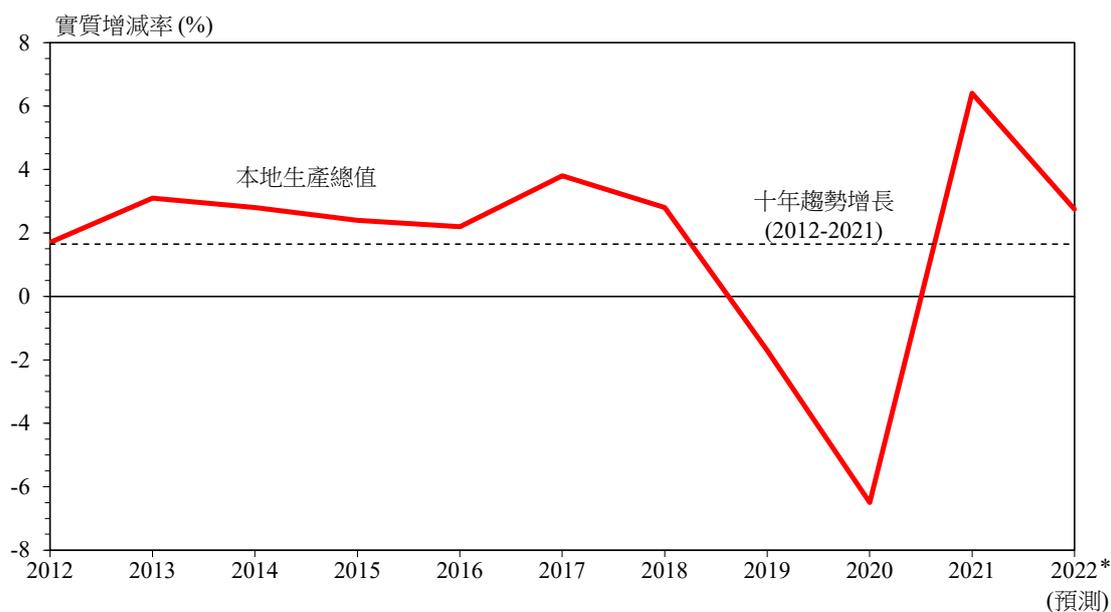


註：(*) 淨差額顯示預期就業人數與前一季比較的變動方向，即是機構單位填報「上升」與「下降」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

(#) 私營機構的就業人數。

2.19 總括而言，預計香港經濟在二零二二年繼續擴張，但疫情仍是一個主要的不確定因素。整體來說，考慮到政府各項措施的支持作用，預測香港經濟繼二零二一年擴張 6.4%後，在二零二二年增長 2%至 3.5%。這預測是基於本地新一波疫情能逐漸受控，與內地的人流往來能在今年稍後時間逐步有序地恢復，以及外圍環境不會急劇轉差的假設。倘若 Omicron 和其他新變種病毒的威脅對全球增長構成更嚴重的拖累，而本地最近一波疫情持續時間較長，以致經濟氣氛大幅減弱，跨境旅遊的恢復受阻，增長最終可能會較預測為差。另一方面，倘若全球各地更廣泛的疫苗接種有助減低變種病毒的威脅，令環球經濟復蘇更為強勁，同時跨境旅遊以更快的速度恢復，增長則會靠近上限。政府會對事態發展保持警覺。作為比較，私營機構分析員對二零二二年香港經濟增長的最新預測介乎 1.5%至 4.1%之間，平均約為 2.6%，國基會在二零二二年一月的預測則為 3.0%。

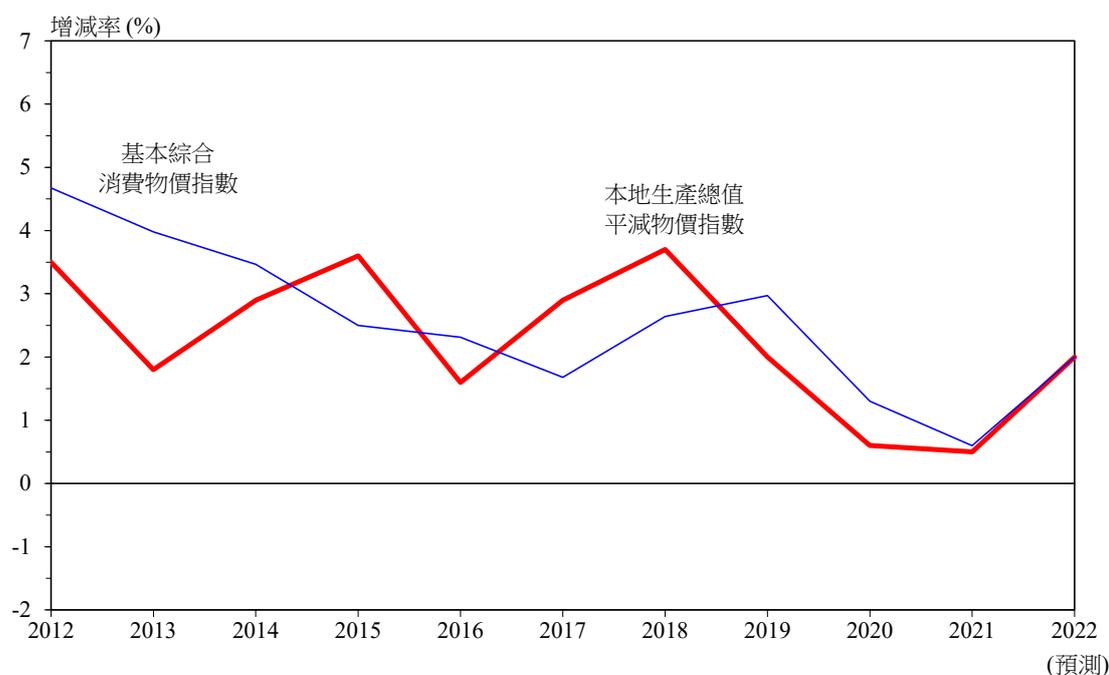
圖 2.11：預測香港經濟在二零二二年增長2%至3.5%



註：(*) 預測區間的中間點。

2.20 香港的基本消費物價通脹在二零二一年內溫和上升。展望未來，基本消費物價通脹在二零二二年料會繼續上升，但全年合計應保持溫和。由於環球經濟預計會進一步復蘇，而環球供應鏈瓶頸將需要時間解決，外圍價格壓力很可能會持續一段時間(見 **專題 2.1**)。本地方面，隨着經濟進一步擴張，商業樓宇租金和勞工成本應會逐步上升，但升幅應繼續受控，原因是經濟仍有若干剩餘產能。同時，新訂住宅租金已高於一年前的水平，但去年新訂住宅租金回穩對消費物價的影響需時浮現。整體而言，二零二二年基本消費物價通脹預測為 2%，高於二零二一年的 0.6%。作為參考，私營機構分析員對二零二二年消費物價通脹的最新預測平均為 2.0%，而國基會在二零二二年一月作出的預測為 2%。預測本地生產總值平減物價指數在二零二二年上升 2%，與基本消費物價通脹相若。

圖 2.12：預測二零二二年基本消費物價通脹會上升至2%



二零二二年預測(增減百分率)

本地生產總值

實質本地生產總值 2 至 3.5

名義本地生產總值 4 至 5.5

按實質增長計算的人均本地生產總值 1 至 2.5

按當時市價計算的人均本地生產總值 398,800–404,500 港元
(51,100–51,900 美元)

基本綜合消費物價指數 2

本地生產總值平減物價指數 2

其他選定機構最近預測二零二二年香港實質本地生產總值的增幅
(%)

亞洲開發銀行(二零二一年十二月) 3.4

國際貨幣基金組織(二零二二年一月) 3.0

私營機構分析員的平均預測# 2.6

註：(＃) 私營機構分析員對實質本地生產總值的增長預測介乎 1.5%與 4.1%之間。

二零二一年經濟表現

1. 二零二一年本地生產總值與其開支組成部分及主要物價指數的增減率：

(%)

(a) 以下各項的實質增長率：

私人消費開支	5.6
政府消費開支	4.6
本地固定資本形成總額	10.1
其中包括：	
樓宇及建造	0.3
機器、設備及知識產權產品	16.7
整體貨物出口	19.0
貨物進口	17.6
服務輸出	1.1
服務輸入	1.7
本地生產總值	6.4
人均本地生產總值實質增長率	7.7
以當時市價計算的人均本地生產總值	387,000港元 (49,800美元)

(b) 以下指數的增減率：

基本綜合消費物價指數	0.6
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	1.0

(c) 名義本地生產總值增長率 7.0

2. 以對外商品貿易指數為基礎計算的整體出口每年增減率：

整體出口

	以貨值計 (%)	以實質計 (%)
二零一九年	-4	-5
二零二零年	-2	-1
二零二一年	26	20

3. 以對外商品貿易貨量指數為基礎計算按主要市場劃分的整體出口每年實質增減率：

整體出口

	總額 (%)	內地 (%)	歐盟 [#] (%)	美國 (%)	台灣 (%)	印度 (%)
二零一九年	-5	-5	-7	-15	4	-12
二零二零年	-1	5	-7	-13	11	-16
二零二一年	20	18	20	20	35	33

註：# 由於英國已於二零二零年一月三十一日正式脫離歐盟，輸往歐盟的出口並不包括輸往英國的出口。輸往英國和歐盟的出口合計在二零一九年及二零二零年分別實質下降 6% 及 7%，在二零二一年則上升 25%。

4. 以對外商品貿易貨量指數為基礎計算的進口及留用貨物進口每年實質增減率：

	進口 (%)	留用貨物進口 (%)
二零一九年	-8	-15
二零二零年	-3	-9
二零二一年	18	13

5. 按主要服務類別劃分的服務輸出每年實質增減率：

服務輸出

	總額	運輸服務	旅遊服務	金融服務	其他服務
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
二零一九年	-10	-4	-22	-1	-7
二零二零年	-35	-25	-90	2	-10
二零二一年	1	4	-44	2	2

6. 二零二一年以本地生產總值為基礎計算的本港貨物及服務貿易差額：

(10億港元)

整體貨物出口	5,241.5	
貨物進口	5,219.9	
貨物貿易差額		21.6
服務輸出	593.9	
服務輸入	479.8	
服務貿易差額		114.1
綜合貨物及服務貿易差額		135.7

7. 失業率及就業不足率每年平均數，以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 (%)
二零一九年	2.9	1.1	-0.3	-0.4
二零二零年	5.8	3.3	-2.0	-4.9
二零二一年	5.2	2.5	-1.0	-0.4

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 (%)
	基本 (%)	整體 (%)			
二零一九年	3.0	2.9	3.3	2.7	2.6
二零二零年	1.3	0.3	-0.6	0.6	0.8
二零二一年	0.6	1.6	2.9	1.0	0.9

二零二二年經濟展望

二零二二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

實質本地生產總值 2 至 3.5

名義本地生產總值 4 至 5.5

人均本地生產總值實質增長率 1 至 2.5

以當時市價計算的人均本地生產總值 398,800-404,500 港元
(51,100-51,900 美元)

綜合消費物價指數

基本綜合消費物價指數 2

整體綜合消費物價指數 2.1

本地生產總值平減物價指數 2

政府消費開支平減物價指數 2.5