

2023展望

2022年全球面對新冠疫情反覆、地緣局勢緊張，高息及高通脹環境並行，外圍拖累香港經濟料現3.2%負增長。踏入2023年，香港多項公共服務相繼加價，但值得欣喜的是，內地與香港將在年初復常通關，不論外貿出口、內部經濟各個環節勢必全面復常，經濟表現將回穩，百業有新活水，失業率料進一步下降。市場預計，復常通關初期訪港人數有序增加，抗疫防疫物資價格料將上升，但食品等民生用品價格大致平穩，全年維持3%溫和通脹。住宅樓價則因息口向上及餘貨堆積難有好消息，住宅租金料維持平穩。

◆香港文匯報記者 曾業俊

過去四年香港經濟表現

年份	GDP實質增長	通脹(綜合消費物價指數變動)	整體出口表現(變幅)
2019年	-1.7%	+2.9%	-4.1%
2020年	-6.1%	+0.3%	-1.5%
2021年	+6.4%	+1.6%	+26.3%
2022年第一季	-4%	+1.5%	-6%
2022年第二季	-1.3%	+1.5%	-7.5%*
2022年第三季	-4.5%	+2.7%	-11%**

*2022年1-6月同比；**2022年1-9月同比 資料來源：香港特區政府統計處

踏入2023年，各行各業相繼加價，市場關注復常通關會進一步拉高香港的物價。不過，浸會大學財務及決策學系副教授麥萃才向香港文匯報記者表示，復常通關初期，訪港旅客只會溫和增加，對於本地食品及日用品的價格影響有限，而奢侈品佔香港通脹的比例亦不高，所以復常通關不會令香港通脹更嚴重。再者，本地租金佔香港CPI三成，經濟尚未完全復甦初期，租金難大升。食品價格佔CPI三成，相信復常通關後外膳需求增加，食肆人手短缺之下，有機會導致外膳價格上升，但進口食品價格則未見大升因素。整體而言，2023年通脹升幅不會「好難譜」，預計香港通脹率溫和上升，上半年約3%。



◆浸大麥萃才

港今年通脹率普遍約3%

香港中文大學劉佐德全球經濟及金融研究所常務所長莊太量接受香港文匯報訪問時也指出，復常通關類似2003年「非典」後的「個人遊」措施，估計今年都會令通脹升溫。餐廳食肆、零售類如藥物及日用品的價格升幅會較顯著，而租金及交通費亦將上升，預料2023年香港整體通脹率最多3%左右，相對歐美等地的8%至10%通脹仍比較溫和。目前香港失業率正在下降，相信復常通關後，零售、餐飲及酒店等都要增聘人手，將進一步令失業率改善，失業率有機會恢復最低水平至約2.8%。

中國銀行香港金融研究院經濟研究員陳蔣輝認為，香港2023年仍將面對全球經濟走弱、高通脹下貨幣政策緊縮、地緣政治緊張，以及人口流動等風險；惟新冠疫情開始消散及香港將與外界復常通關兩大利好因素，預計2023年香港物價平穩上升，全年通脹中幅或在3%左右。

去年能源價格升幅居首

事實上，香港物價節節上升，據政府統計處最新公布的消費物價指數(CPI)顯示，2022年首十一個月綜合消費物價指數較2021年同期上升1.9%，甲類、乙類及丙類消費物價指數的相應升幅分別為2.2%、1.7%及1.8%。再細分綜合消費物價指數中各項主要消費品，2022年首十一個月以電力、燃氣及水加價最為強勁，由年初至今價格升幅達12.8%；其次為衣履，物價累升7.3%。至於食品(升3.3%)、基本食品(升3.3%)、外出用膳及外賣(升

3.2%)、交通(升2.6%)、煙酒(升1.5%)、耐用品(升1.4%)、雜項服務(升1.3%)和雜項物品(升0.4%)均於2022年首十一個月內錄得物價升幅，惟住屋則於期內跌0.1%。

上海商業銀行研究部主管林俊泓向香港文匯報記者解釋指，香港2022年通脹主要受兩方面因素影響，包括食品和能源造成的通脹，以及本地薪酬上升影響。首先，內地食品通脹上升，連帶香港食品價格亦受影響。水電及燃氣升幅最高，是由於燃料價格高漲，發電成本大幅上升，能源價格急升正反映商品市場影響，只是對比歐美的能源升幅仍相對溫和，當地的油價及天然氣成本壓力更大。

薪酬上升勢轉嫁消費品

展望2023年，林俊泓直指水電及燃氣通脹率「不會每年都這麼高」，預計能源通脹壓力比2022年溫和。目前香港失業率仍然非常低，勞動力隨人口老化而持續下滑，加劇人工升幅，薪酬將持續上升變相轉嫁在消費品價格之上。



◆上商行林俊泓

至於星展銀行香港經濟師謝家曦指出，隨着環球通脹開始放緩，美國加息幅度減緩，需求減少加上經濟衰退風險增加，香港整體樓市轉向仍需時間觀察，加上息口高企及人才流失等因素影響租務需求及租金，預料2023年香港通脹將處於較溫和水平。

樓價受制加息 租金持平

至於住屋方面，香港差估署數字顯示，2022年首十一個月香港私宅樓價已累跌13.84%，同期私宅租金則累跌4.1%。萊坊大中華區研究及諮詢部主管王兆麒接受香港文匯報訪問時表示，復常通關要視乎具體安排及細節，相信初期會先刺激樓市成交量，惟一手市場已囤積大量新盤貨尾，料將影響發展商未來推盤定價。未來6個月香港樓市將主要受加息因素影響，目前香港實際按揭利率已超過3厘，尤其對中小型上車盤打擊大。至於通關將令來自內地及本地的需求同步增加，料有內地學生或公司外派員工來港，增加租賃成交，惟由於2023年將有大量新樓落成，加上目前市場累積的租盤數量眾多，未必可以支持租金大幅上升。好淡因素交織下，他預期2023年一二手樓價跌5%至10%，住宅租金走勢將持平。

惠譽料難回2018年水平

另一方面，有機構雖看好香港經濟，但認為

優化防疫 機構對港展望正面

香港文匯報訊(記者 岑健樂)受新冠疫情與美聯儲持續加息所影響，市場預期2022年香港經濟「埋單」表現疲軟。惟隨着香港防疫限制放寬，利好各行各業，多家機構紛紛看好2023年香港經濟將會復甦。

渣打銀行早前預期在特區政府會進一步放寬防疫措施後，內需表現能抵消出口疲弱的負面因素，加上受2022年低基數影響，預期2023年香港經濟

按年增長2.4%。至於高盛2022年11月曾預期香港經濟2023年增長2.3%，但12月改稱，鑑於內地推動重新開放促使內地需求提高5個百分點，並將國際旅行需求恢復至2019年水平，香港2023年GDP可獲提振達至7.6%。

惠譽料難回2018年水平

另一方面，有機構雖看好香港經濟，但認為

各機構對2023年香港經濟展望

機構	GDP預測	經濟預測
亞洲開發銀行	+2.9%	內地經濟活動仍受疫情及房地產市場持續疲弱影響，香港2023年的增長或未能補足2022年的損失。
高盛	+2.3%*	若內地推動重新開放促使內地需求提高5個百分點，並將國際旅行需求恢復至2019年水平，香港2023年GDP可獲提振至7.6%。*
惠譽	+2.2%	經濟及政策不確定性為2023年大中華區經濟前景蒙上陰影，香港實質GDP仍低於2018年水平。
渣打銀行	+2.4%	預期香港進一步放寬防疫措施，內需表現能抵消出口疲弱的負面因素。
東亞銀行	+3.5%	經濟能否全面復甦仍取決於與內地復常通關情況，以及環球經濟不明朗因素的變化。
大華銀行	+3.5%	環球經濟前景料將在2023年轉弱，在2024年下半年或之前，香港實質GDP不會恢復至2018年水平。

*為2022年11月預測數字，可能會調整 製表：香港文匯報記者 岑健樂

復常通關

零售轉旺 失業率降 租金持平



◆有業界人士估計2023年香港物價平穩上升，全年通脹或在3%左右。 資料圖片

港新一年經濟穩通脹溫和

新冠黑天鵝跨年攪局



◆新冠變種病毒持續肆虐，對內地與香港經濟表現的負面影響持續。 資料圖片

香港文匯報訊(記者 岑健樂)經歷3年新冠疫情，市民期待2023年可以走出陰霾，但現實環境總會出現不同變數，香港至少仍被5隻黑天鵝困擾。首先，英國《經濟學人》雜誌分析，2022年影響全球四件大事會延續到2023年，即是通脹、加息、俄烏衝突及能源危機，成為全球經濟惡化的關鍵，香港難以獨善其身。至於被市場視為最大一隻「黑天鵝」，則是未見斷尾的新冠疫情，對香港各個經濟環節構成持續影響。

新冠變種病毒 Omicron 仍持續肆虐香港，單看2022年12月至今新冠確診個案不斷高升，並事隔9個月再度單日突破2萬宗，死亡人數不絕，為香港本地經濟增添陰霾。

故此，市場人士表示，數到2023年「黑天鵝」，Omicron 仍被視為最大的一隻，病毒未

能絕跡，對內地與香港經濟表現仍有負面影響。

通脹加息衝擊風險仍大

此外，市場人士又指，商品價格高企，拖累全球通脹壓力未能得到有效舒緩，各央行息口走向仍存變數，仍會對經濟民生帶來影響。而極端氣候則可能導致糧價飆升，對全球經濟來說正是痛點所在。

美聯儲持續收緊貨幣政策亦對市場造成衝擊，目前股市及房地產等風險加大，緊縮循環或會更加棘手。

全球政經局勢愈加複雜亦不容忽視，例如歐洲央行為對抗通脹持續加息，恐怕引發歐債危機，各國財政政策、地緣政治局勢升溫均令人關注。

中銀料香港商貿先抑後揚

香港文匯報訊(記者 蔡競文)出口是香港經濟的三大引擎之一，但2022年表現慘淡。據香港特區政府統計處數字顯示，首11個月商品整體出口貨值按年下跌6.4%，商品進口貨值下跌5.4%。單計11月整體出口貨值按年跌24.1%，跌幅僅次於「抗美援朝」美對華禁運時1954年5月的24.4%跌幅，即是近70年來最大跌幅。中國銀行香港金融研究院經濟研究員陳蔣輝認為，在一籃子不利因素影響下，預計2023年上半年香港商貿繼續受壓，進出口增速下降；下半年隨着疫情受控和內地與香港通關情況改善，商貿可能止跌回升，服貿或反彈較大。

料服貿表現相對較佳

不過，陳蔣輝補充指，服務貿易比商品貿易所受影響更大，由於跨境人流持續受到限制，香港旅遊業自新冠爆發以來跌入冰點，跨境運輸和商業服務也普遍疲弱，服務貿易遠不及疫情前水平，復甦仍是道阻且長。

香港貿發局研究總監范婉兒預期，隨着疫情緩和及相關防控措施鬆綁、跨境貨運走向復常，香港出口將逐步重拾增長動力，將由2022年的-6%升至2023年的+5%。

事實上，貿發局最新的出口調查顯示，與上季相比，更多香港出口商業業務不再受疫情影響(增加10.6個百分點至32.7%)，而運輸成本及物流瓶頸問題亦已逐漸緩解。

需要留意的是，2023年外貿市場仍存在隱憂，范婉兒指出，地緣政治局勢仍然非常緊張，全球滯脹風險升溫亦打擊消費情緒及企業信

心，市場憂慮多個主要出口市場出現經濟放緩或衰退的風險。

為此，出口商2023年將採取三大策略應對挑戰，包括開發新產品、穩定現金流及削減成本。其他營商策略包括降低最低訂購量、增加使用電子商貿進行銷售或採購，以及加強營銷、推廣及商貿配對活動等。

貿發局：東盟成出口新亮點

范婉兒相信，東盟市場成為香港出口貿易新亮點，港商可多加留意內銷的機遇；產品方面，與智能及IP(知識產權)相關的玩具及鐘錶也可看高一線。

嶄新的3D實境動作遊戲及影視和電玩衍生的周邊產品料將帶動玩具出口增長。隨着眾多餐廳、酒店及辦公室恢復正常運作，家用電器出口亦有望回升，吸塵機械人和聲控燈開關等新產品對消費者有一定的吸引力；而具有心電圖傳感器和血氧讀數等先進健康和保健功能的智能手錶亦深受市場歡迎。



◆香港貿發局研究總監范婉兒有信心香港出口將逐步重拾增長動力。 資料圖片



◆有機構認為香港經濟能否全面復甦，與內地復常通關為其中一個重要關鍵。 資料圖片