



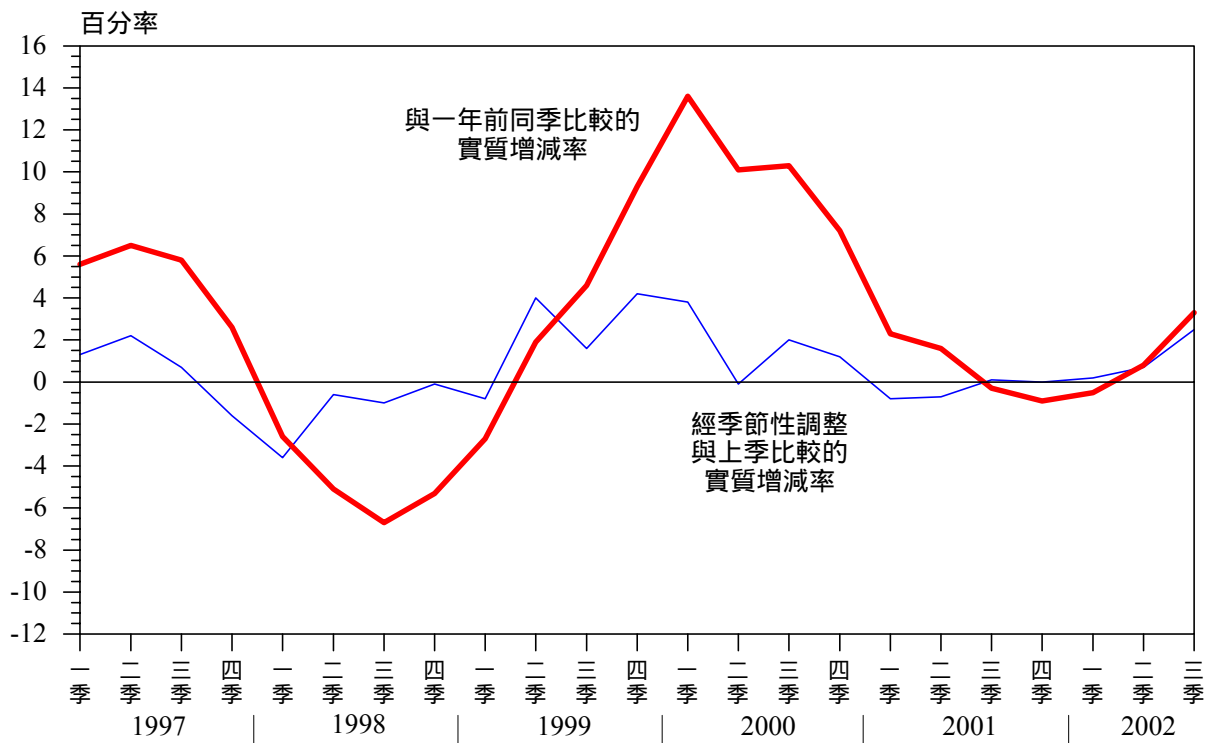
## 香港經濟近況及短期展望

上月底政府發表了二〇〇二年第三季經濟報告，該報告及最新修訂二〇〇二年全年經濟預測所載文件已送交各位議員。

這份資料文件先分析近期香港的整體經濟增長、對外貿易、本地需求、勞工市場及消費物價等各方面的情況，然後簡報政府最新修訂二〇〇二年全年的經濟預測，最後概述二〇〇三年的初步經濟展望。

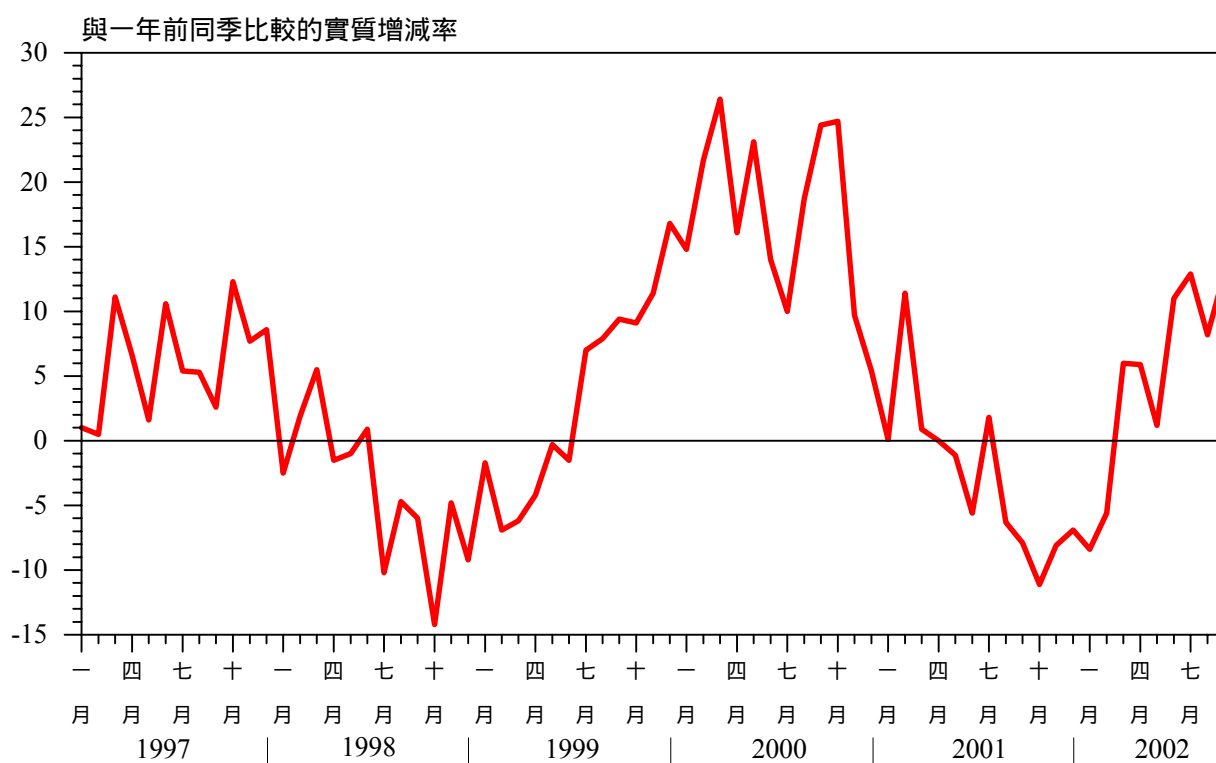
2002年11月29日

表一：本地生產總值



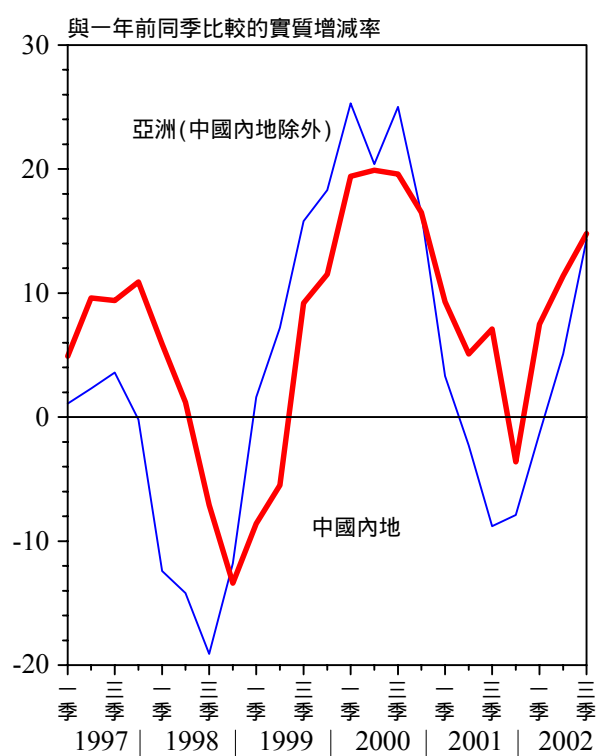
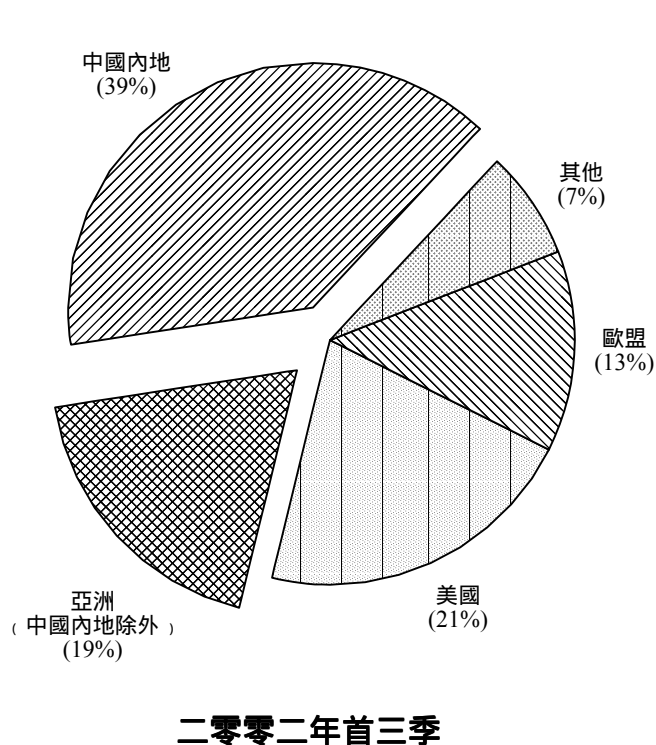
- 香港經濟在第二季回復增長，於二〇〇二年第三季進一步好轉。
- 與去年同季比較，本地生產總值(GDP)在二〇〇二年第三季實質上升 3.3%，較第二季的 0.8%升幅明顯為快。增長動力仍由外貿帶動，而整體內部需求的跌幅亦有所收窄。
- 經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值連續三季錄得正增長，在二〇〇二年第三季的升幅為 2.5%，亦較第二季 0.7%的增長為佳。

表二：整體貨物出口



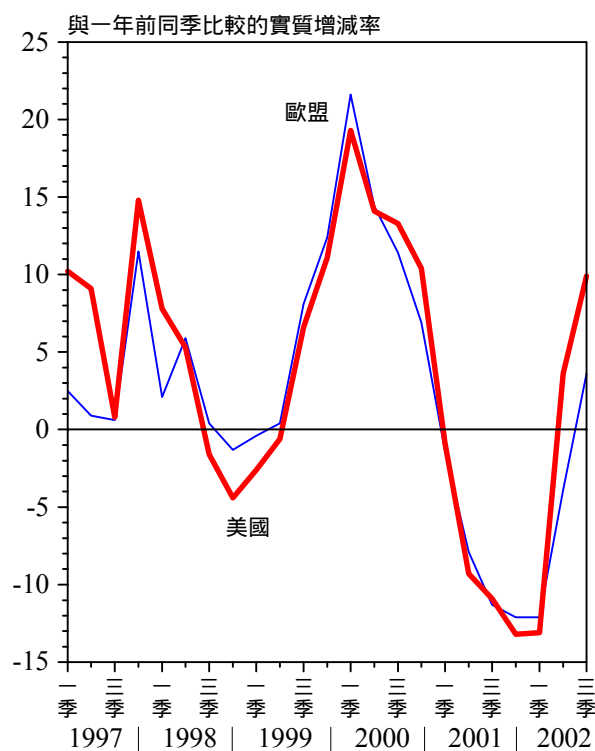
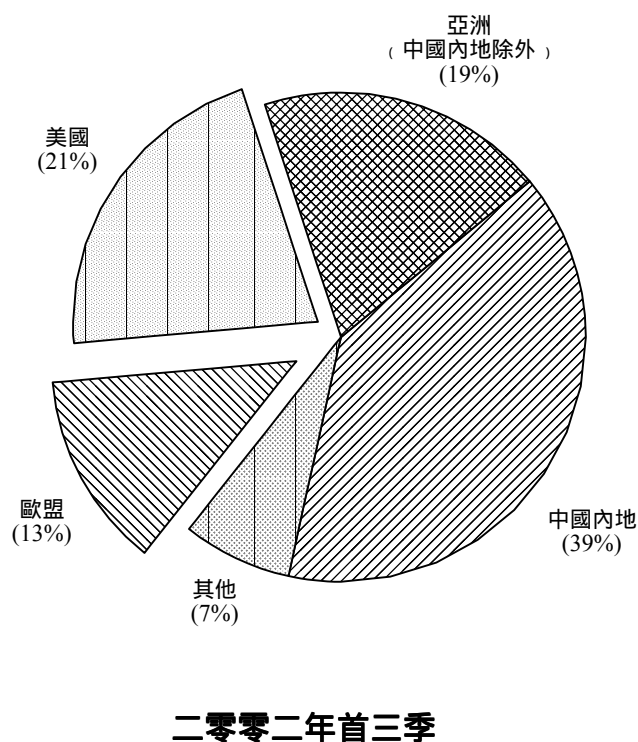
- 有形貿易方面，貨物出口在二〇〇二年第三季進一步加快至雙位數增長，是自二〇〇〇年第四季以來最強勁的按年升幅。
- 與去年同季比較，貨物出口在二〇〇二年第三季實質上升 11.4%，較第二季的 5.9% 增長更佳。經季節性調整與對上季度比較，貨物出口已連升三季，在二〇〇二年第三季的升幅為 4.0%，而第二季的增長則為 5.3%。

表三：香港輸往亞洲的整體貨物出口



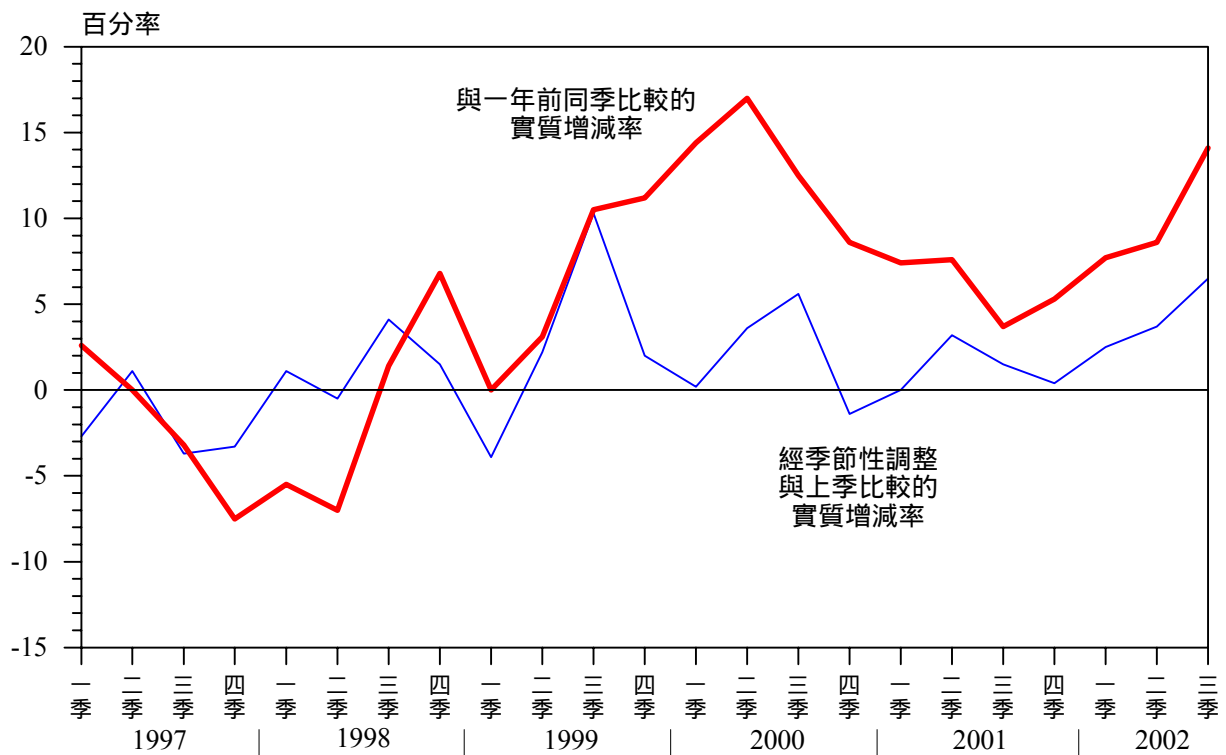
- 香港的貨物出口約有五分之三是輸往亞洲，而其中差不多七成是輸往中國內地。
- 今年第三季，輸往亞洲市場的貨物出口進一步激增，除了中國內地持續的強勁需求外，東亞其他地區的進口需求亦普遍轉強。
- 中國內地經濟仍維持高速增長，其出口在近期表現尤為突出。香港輸往內地的貨物出口，包括製造業加工所需的物料，亦因而受惠，於二〇〇二年第三季較去年同季實質躍升 14.8%。
- 香港輸往區內其他市場的貨物出口亦見持續好轉，在二〇〇二年第三季較去年同季實質上升 14.3%。其中輸往南韓、馬來西亞、泰國及菲律賓的出口升幅尤為強勁，輸往新加坡的出口亦維持可觀增長，輸往日本和台灣的出口在連續下跌數季後，在今年第三季已回復正增長。

表四：香港輸往美國和歐盟的整體貨物出口



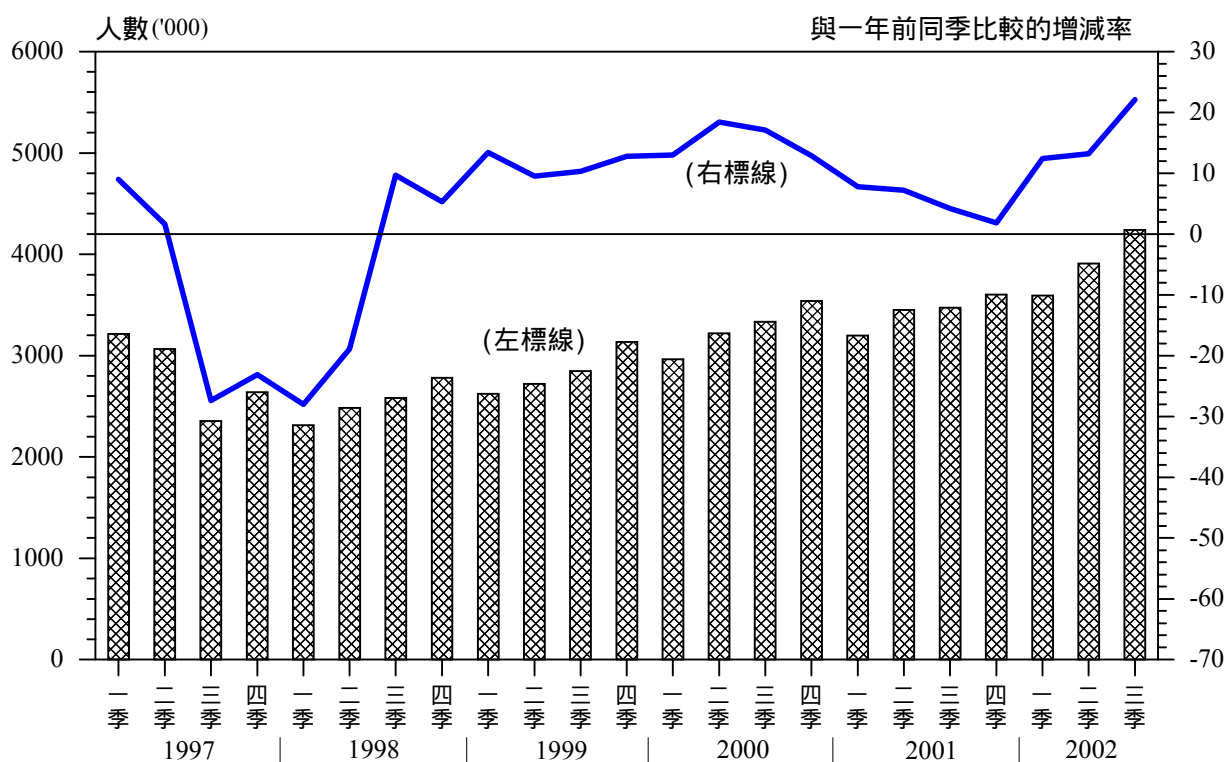
- 輸往主要傳統市場的貨物出口表現亦續有改善。
- 隨着美國進口需求增加，加上香港出口的價格競爭力在早前美元轉弱的情況下相對增強，香港輸往美國的貨物出口在二〇〇二年第三季與去年同季比較錄得9.9%的顯著實質升幅。
- 香港輸往歐盟的貨物出口在近期亦大致見底，而早前歐羅轉強亦有一些幫助，在連續下跌六季後，二〇〇二年第三季反彈至與去年同季比較 3.6%的實質增長。

表五：服務輸出



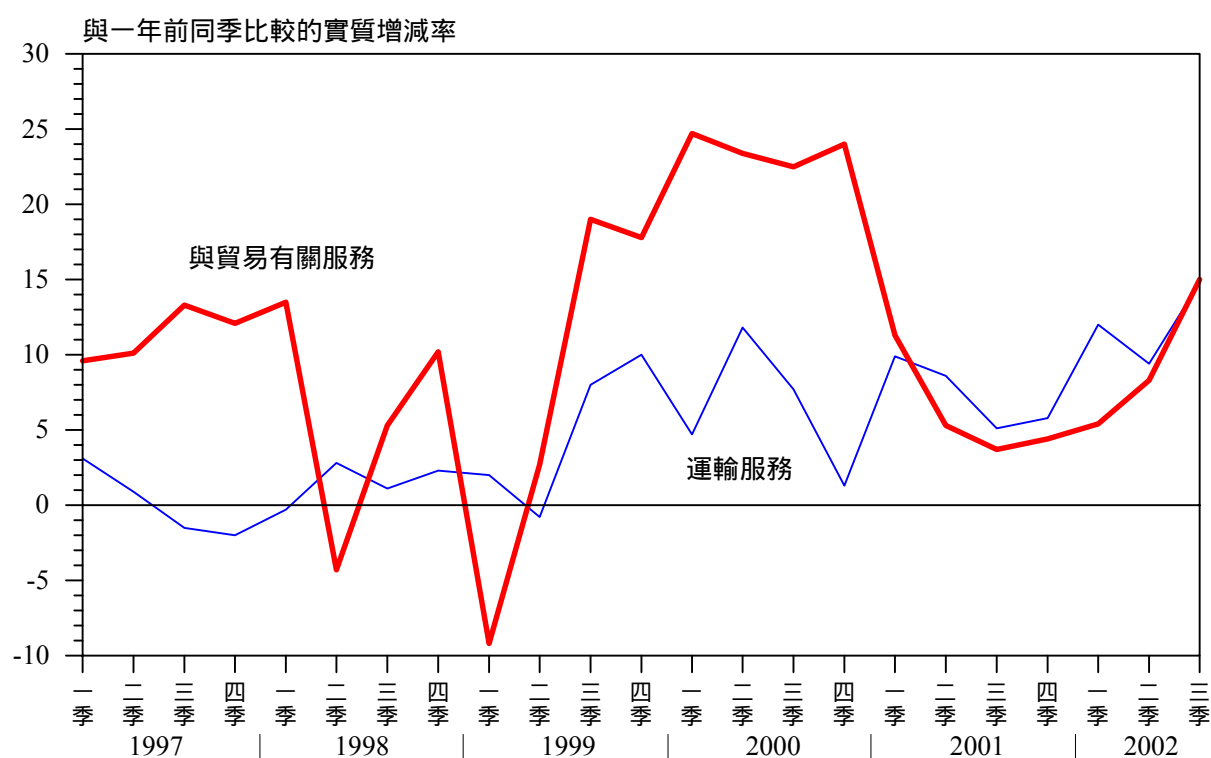
- 無形貿易方面，旅遊收益在二〇〇二年第三季進一步飆升，加上運輸服務出口及離岸貿易均續有強勁表現，令服務輸出在二〇〇二年第三季較去年同季加速增長，實質上升 14.1%，較第二季已經相當可觀的 8.6% 增長更為顯著。

表六：訪港旅客人數



- 旅遊業持續暢旺，訪港旅客人數在今年首三季均錄得雙位數增長，二〇〇二年第三季較去年同季更激增 22.1%。自「香港遊」配額撤銷後，今年以來中國內地來港旅客人數大幅飆升，二〇〇二年第三季較去年同季增長達 55.1%。而歐美來港旅客人數在近期亦回復溫和增長。
- 旅遊服務收益於二〇〇二年第三季較去年同季實質大幅上升 24.6%。

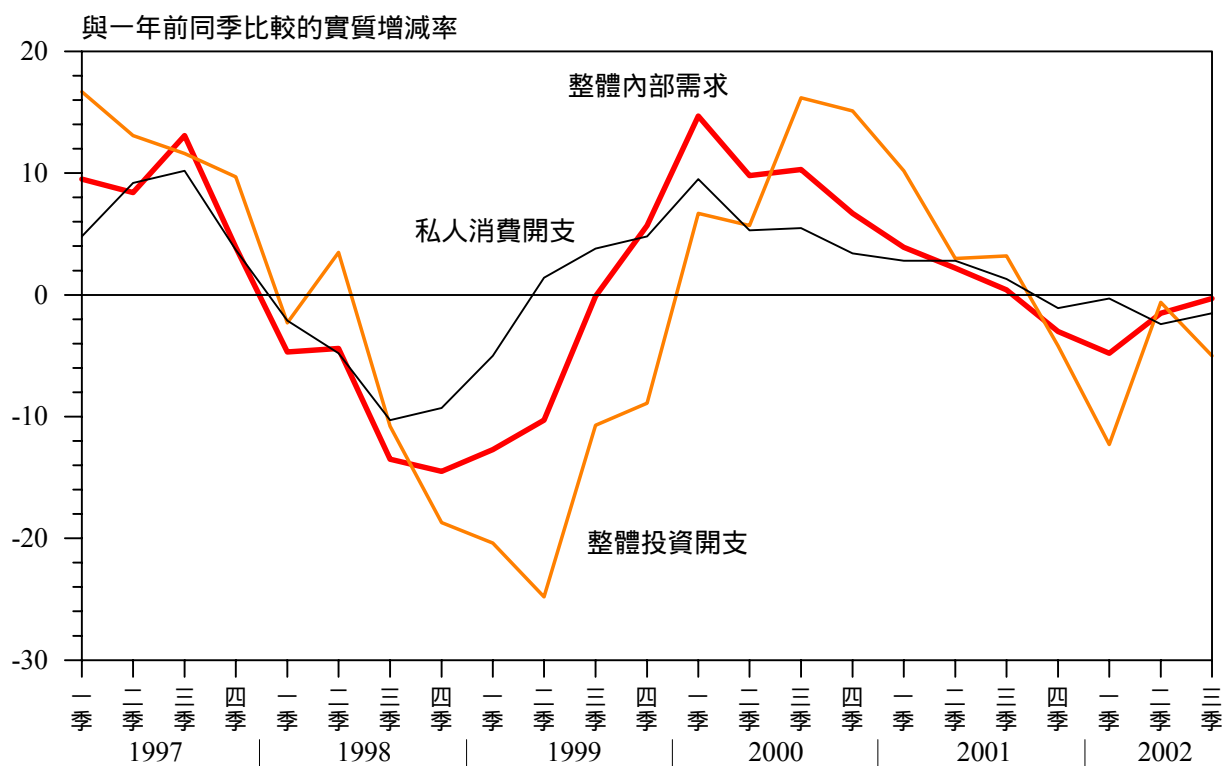
表七：與貿易有關服務及運輸服務輸出



- 運輸服務出口在商品貿易強勁增長的支持下，於二〇〇二年第三季較去年同季錄得 14.8% 的實質升幅。
- 由於內地出口大幅攀升，加上本地出口貿易模式持續轉向離岸貿易，與貿易有關的服務出口（主要包括離岸貿易）維持出色表現，二〇〇二年第三季較去年同季錄得 15.0% 的強勁實質增長。

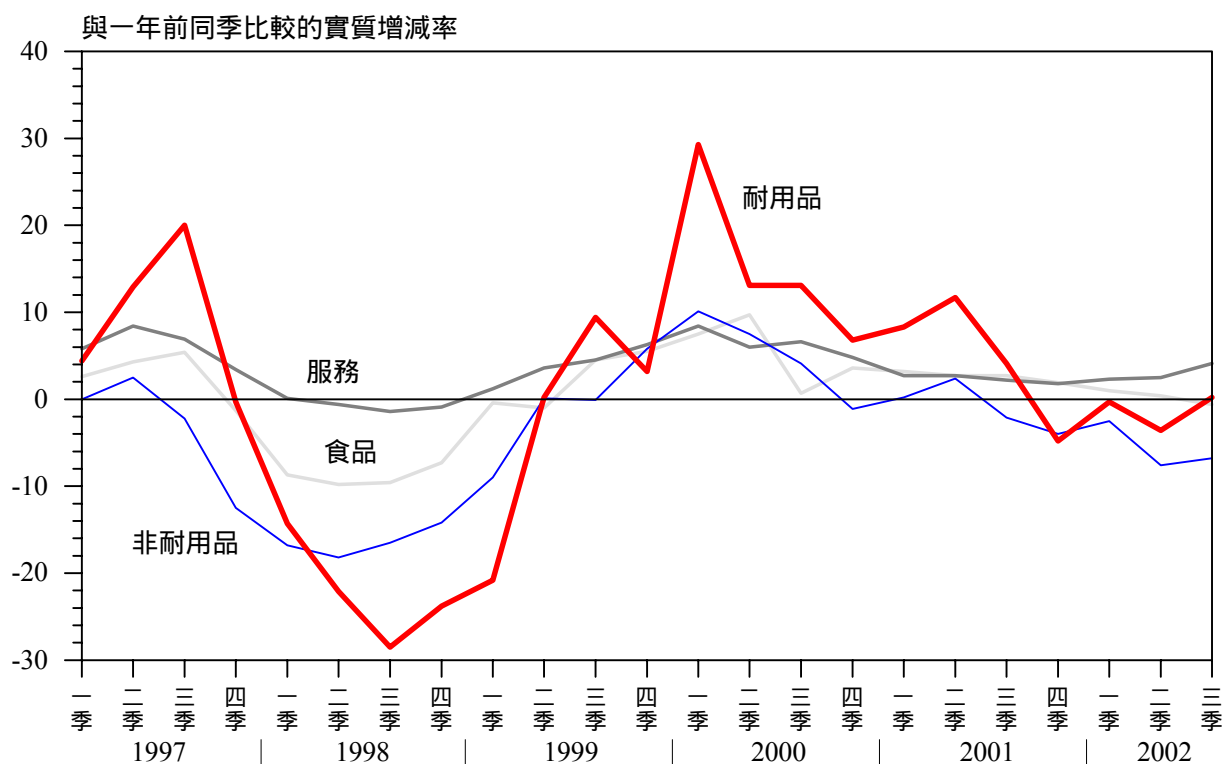


表八：內部需求



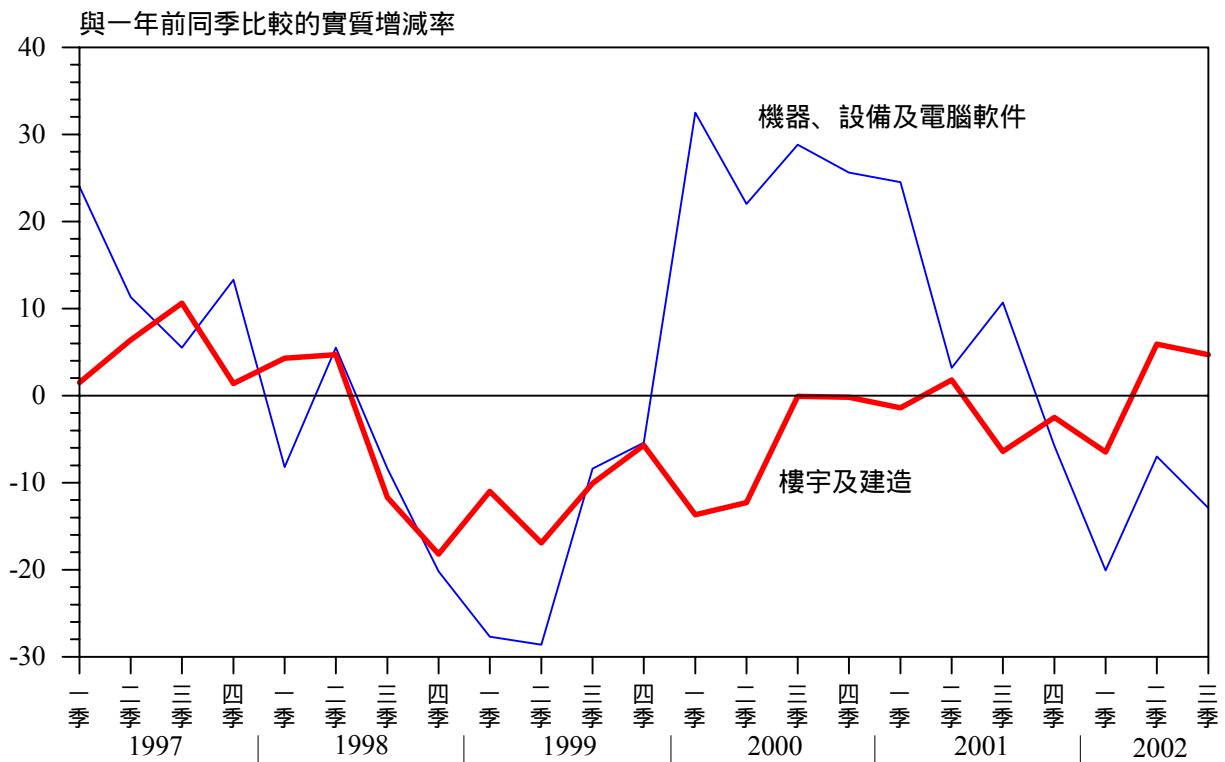
- 整體內部需求仍然疲軟。
- 私人消費開支仍未恢復，二〇〇二年第三季較去年同季實質下跌 1.5%，但跌幅已較第二季的 2.4%收窄。
- 因機器及設備吸納大幅縮減，樓宇及建造產量雖然續有增長，整體投資開支在二〇〇二年第三季仍進一步收縮，較去年同季實質下跌 5.0%。而第二季的按年跌幅為 0.6%。

表九：私人消費開支的主要類別



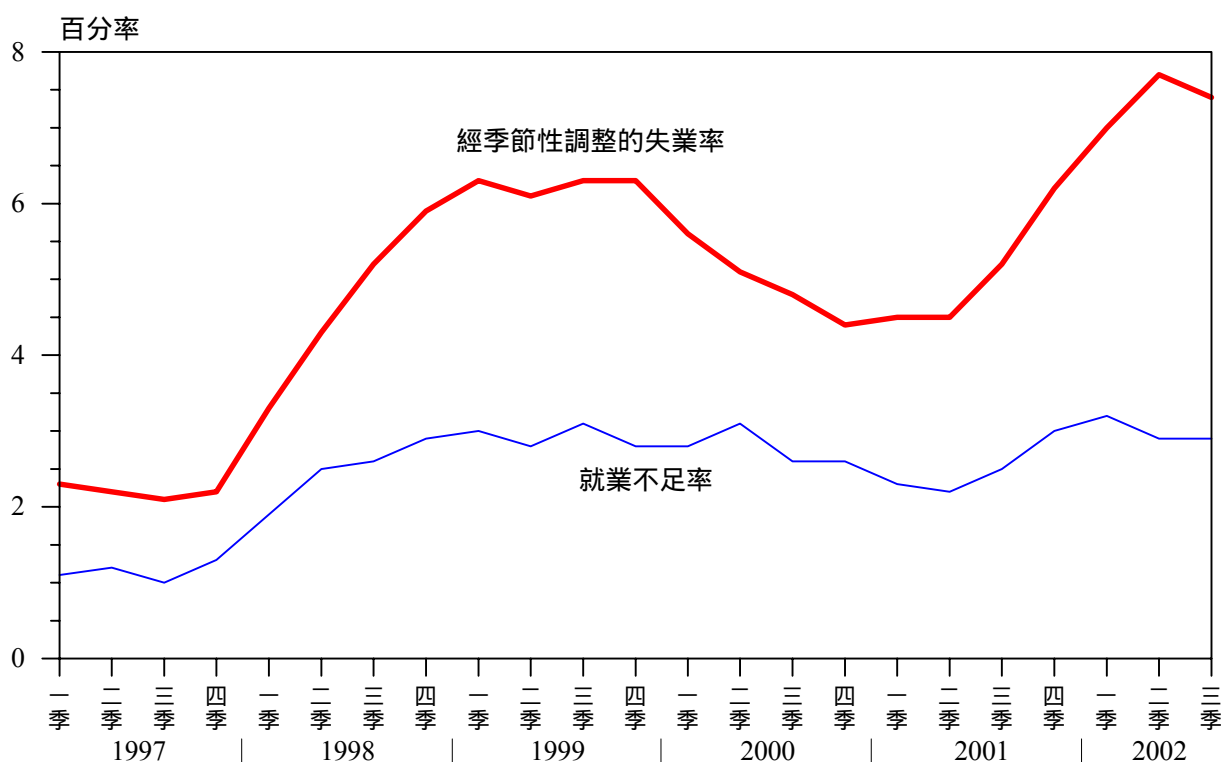
- 各類主要消費開支中，非耐用用品的開支仍持續下跌，但耐用用品的開支在汽車購置大幅回升的支持下整體上稍見回穩，消費服務的開支則進一步上升，而市民外遊的開支跌幅亦有所收窄。

表十：投資開支的主要類別



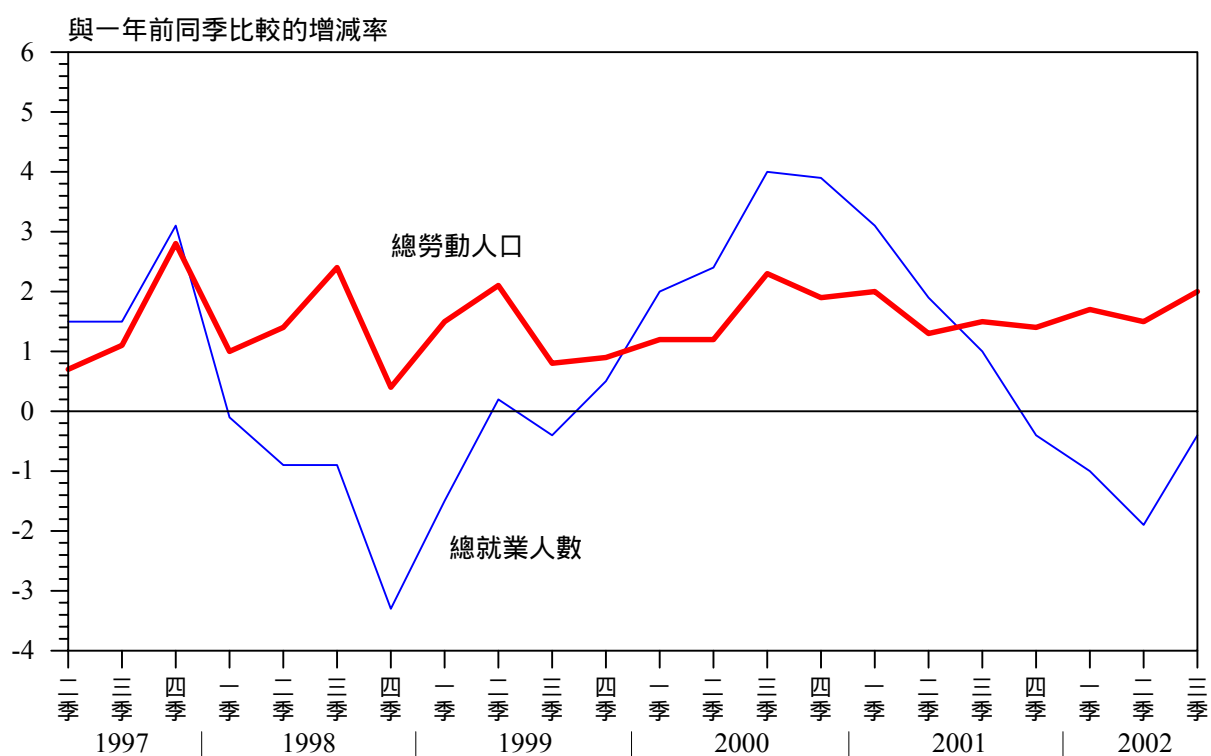
- 營商環境未明朗，加上生產及營運能力仍足以應付需求，令機器、設備及電腦軟件投資持續縮減，二〇〇二年第三季較去年同季顯著實質下跌 12.9%。
- 公共房屋興建持續下跌，將軍澳支線工程已完工，西鐵的施工量亦由高峯回落，令公營部門的建築量收縮。但同時，私營機構的建築量進一步增加。整體上，樓宇及建造開支在二〇〇二年第三季較去年同季仍錄得 4.7%的溫和實質增長。

表十一：失業率及就業不足率



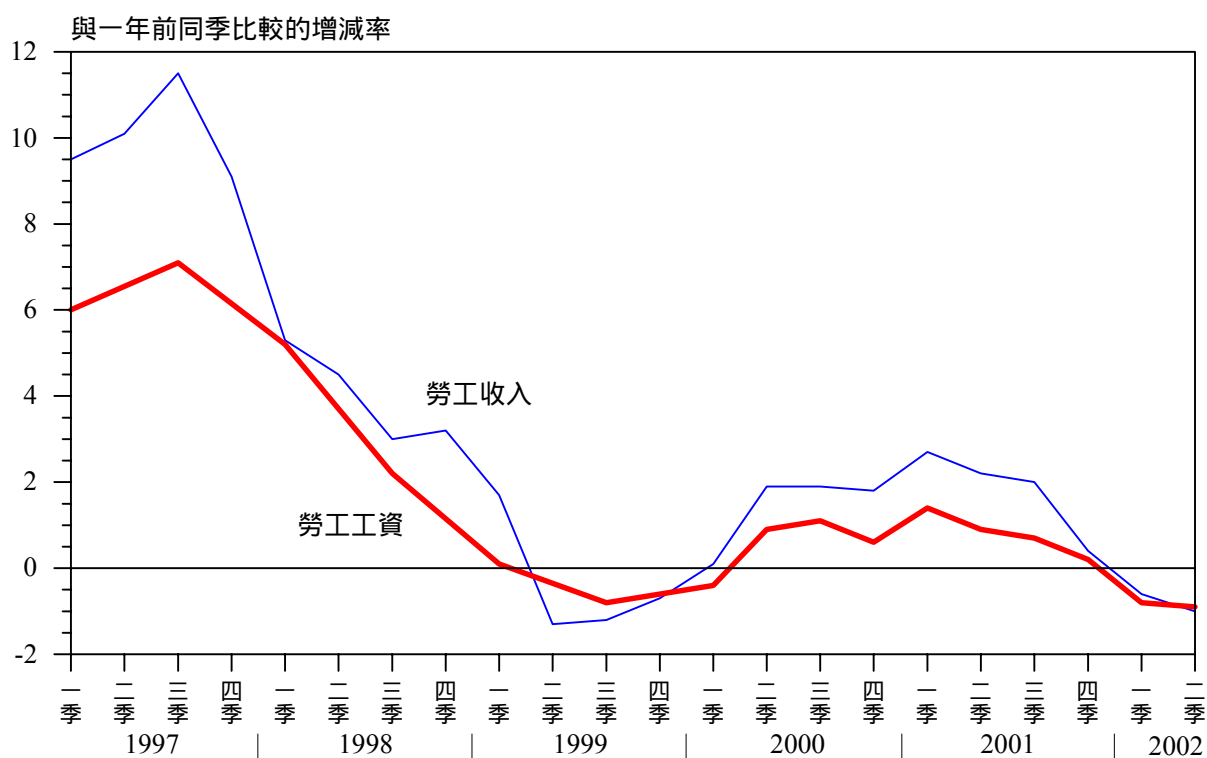
- 勞工市場在近期續見回穩。經季節性調整的失業率由二〇〇二年五至七月的 7.8% 高位下降至二〇〇二年八至十月的 7.2%。就業不足率在二〇〇二年八至十月為 3.0%。整體就業在近期稍有回升，惟勞工收入及工資則持續偏軟。
- 按經濟行業分析，二〇〇二年八至十月與二〇〇二年五至七月比較，失業率下降主要集中於建造業、製造業、以及批發零售。
- 按職業類別分析，二〇〇二年八至十月與二〇〇二年五至七月比較，失業率下降主要集中於經理及行政人員、專業人員、服務工作及商店銷售人員、工藝及有關人員、以及機台和機器操作員及裝配員。

表十二：總勞動人口及總就業人數



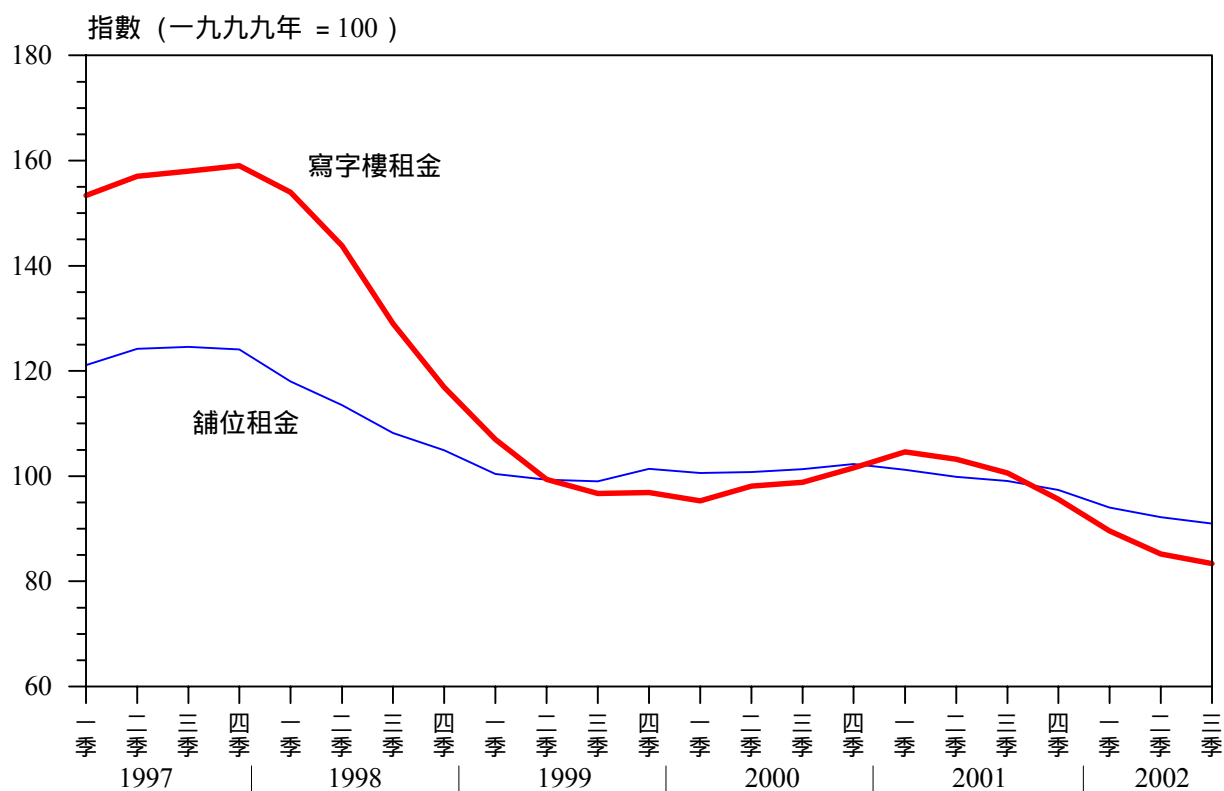
- 與去年同期比較，總就業人數在二〇〇二年八至十月回升 0.2%，而總勞動人口在二〇〇二年八至十月持續上升，增幅為 2.0%。
- 與二〇〇二年五至七月比較，在二〇〇二年八至十月總就業人數上升 1.2%，總勞動人口則只上升 0.7%，這顯示新近整體人力資源供求情況稍有改善。

表十三：勞工工資及收入



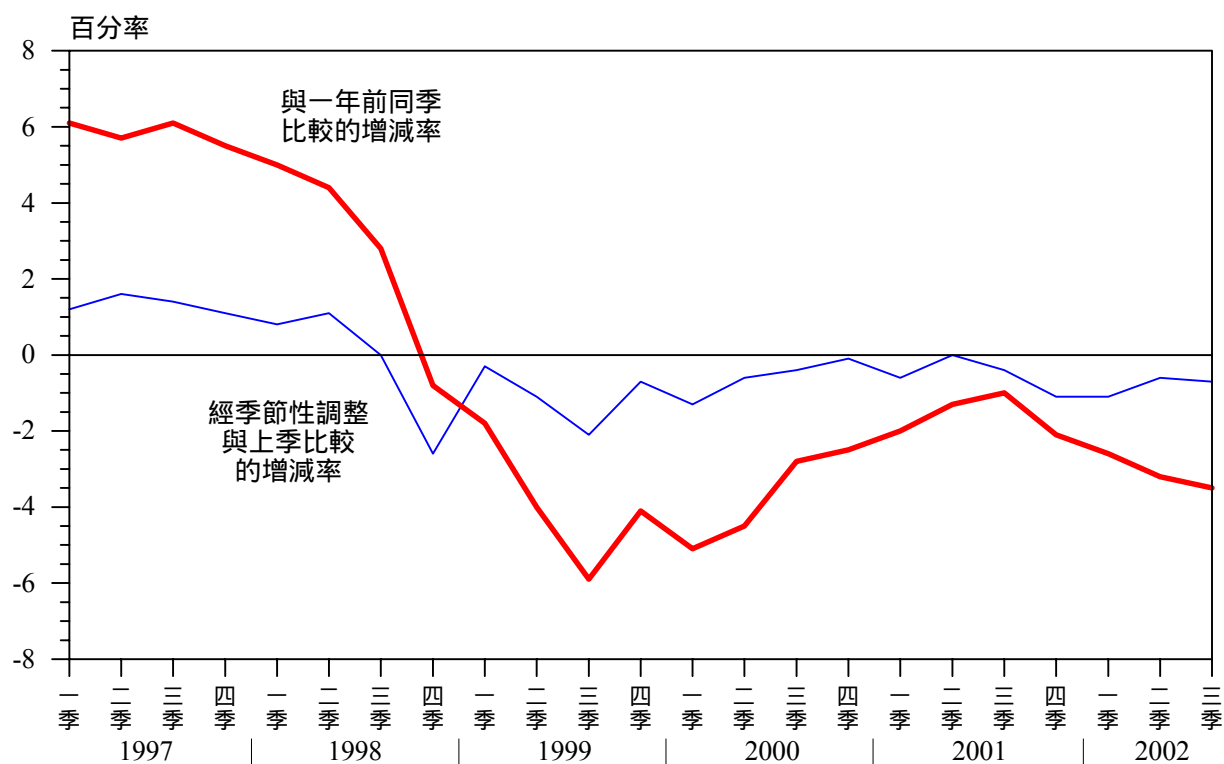
- ▶ 受早前勞工市場放緩影響，工資亦有所下調。
- ▶ 與一年前比較，勞工工資按貨幣計算在二〇〇二年三月下跌 0.8%後，在六月再跌 0.9%。而勞工收入按貨幣計算在二〇〇二年第一季回落 0.6%後，在第二季再下跌 1.0%。

表十四：寫字樓及舖位租金



- 近期本地營運成本下跌除見於工資外，也見於租金方面。二〇〇二年第三季與去年同季比較，寫字樓租金及舖位租金平均跌幅分別為 17.1% 及 8.2%。

表十五：綜合消費物價指數

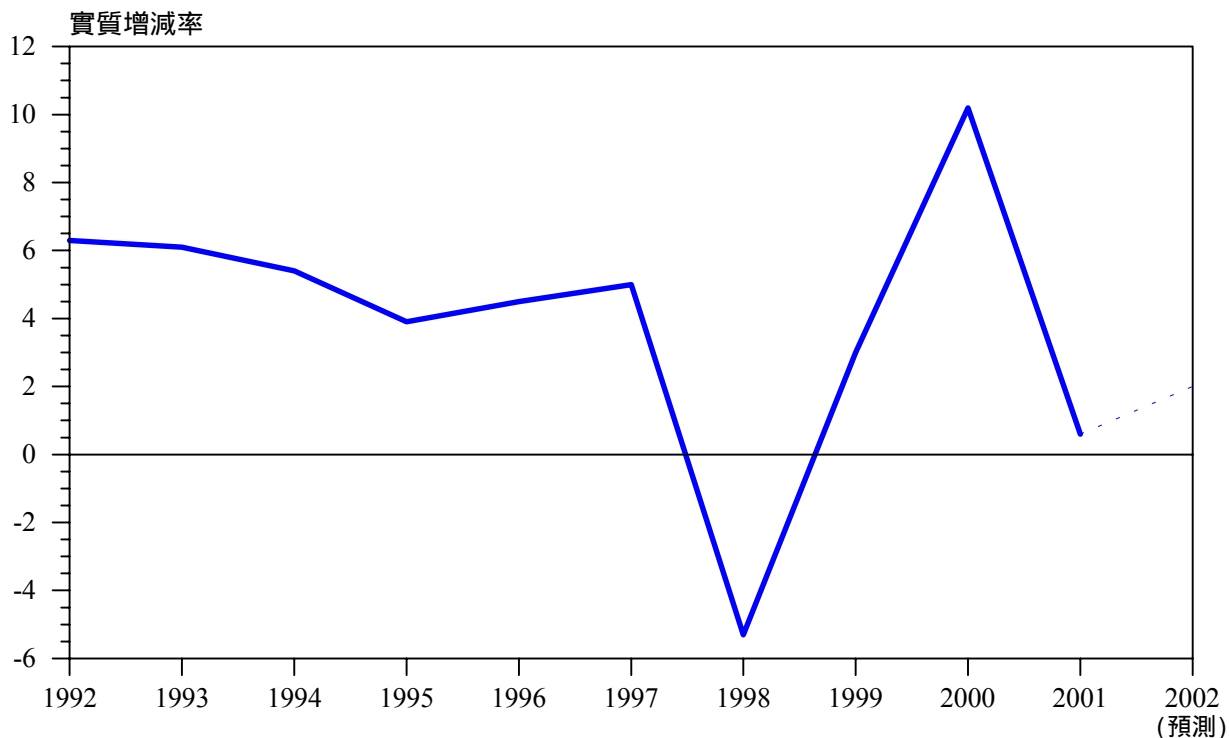


- 本地消費物價普遍持續下跌，反映本地需求疲弱。而本地營運成本下降，加上進口價格偏軟，都給予空間令物價下調。
- 綜合消費物價指數在二〇〇二年十月較去年同月下跌 3.6%，而在今年首十個月的平均按年跌幅為 3.1%。至現時，整體消費物價已連續下跌了四年。



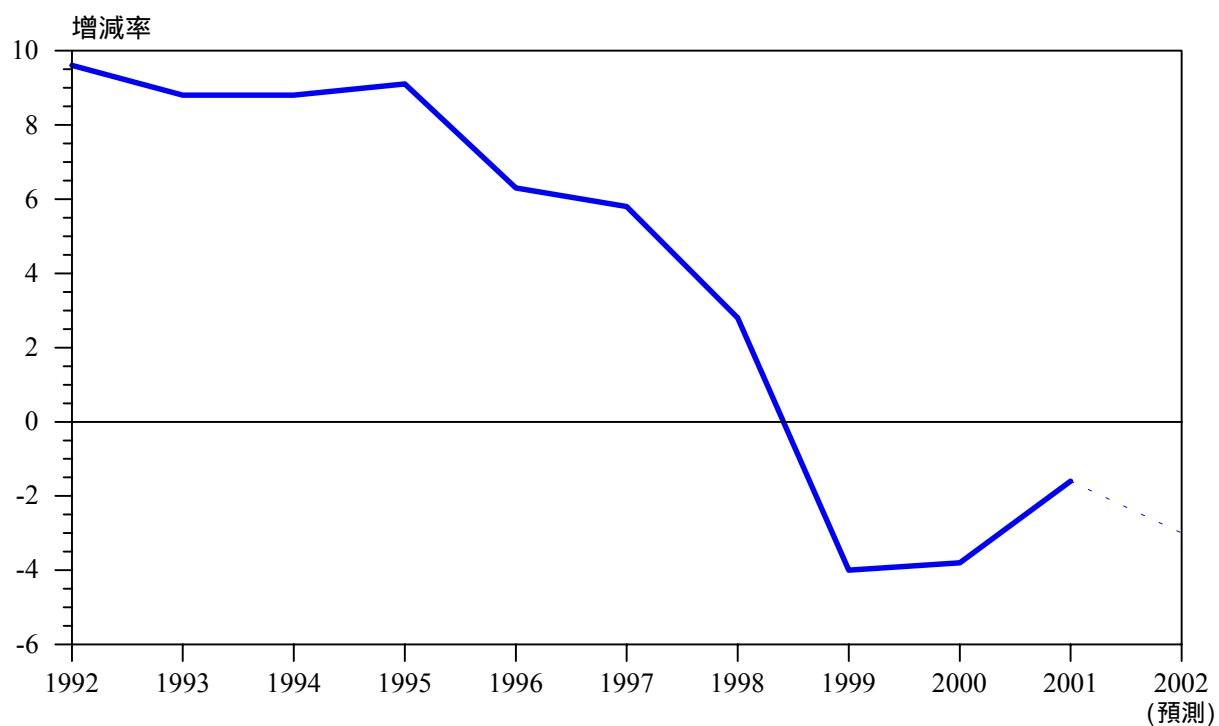
## (二) 今年經濟展望

表十六：二零零二年本地生產總值預測



- 展望今年餘下時間，香港的貨物出口及服務輸出應繼續受惠於東亞區內需求的回升，特別是中國內地旺盛需求的支持。此外，美國消費需求持續，而早前美元轉弱也應有助香港在短期內的出口。
- 然而，由於本地需求仍未恢復，二〇〇二年全年本地生產總值的增長將仍會較為溫和，實質增幅現預測為2%，這較早前的預測輕微上調半個百分點。

表十七：二零零二年綜合消費物價指數預測



- 鑑於今年以來消費物價受本地及進口價格均告疲弱的影響而持續下跌，二〇〇二年全年綜合消費物價指數現預測有 3%的跌幅，這較早前的預測輕微下調 0.2 個百份點。

- 政府目前仍未就二〇〇三年香港的經濟增長作出預測。私營機構一般預期明年香港經濟將會持續復蘇，其最近的預測增長率平均為 3% 左右。
  
- 外圍經濟方面，當前仍有很多變數：
  - 倘若美國經濟逆轉，勢難避免對世界其他地方，包括歐洲及東亞的經濟體系，造成負面影響。在這方面，美國聯邦儲備局新近減息半厘應對支持美國經濟有所幫助。
  
  - 美國仍有可能對伊拉克採取軍事行動，加上近月來恐怖活動重現，令地域政治因素續有陰影。
  
  - 外圍金融市場在近月來反覆不定，也影響着市場的氣氛。
  
- 本地方面，現時勞工市場仍然較為疲弱，消費及投資意慾仍有待改善。在這方面，出口能否持續顯著上升及其能否有效帶動內部需求，對整體經濟增長尤為重要。
  
- 至於物價趨勢，鑑於本地成本仍在下調，加上本地經濟持續轉型，本地消費物價的跌勢很可能仍會持續一段時間。關乎周期性的因素，當全球及本地經濟持續復蘇時，物價應會逐步回升。然而，結構性的因素，主要包括中國內地與本地成本價格差距對本地物價所構成的下調壓力，則可能需要更多的時間來調整。