



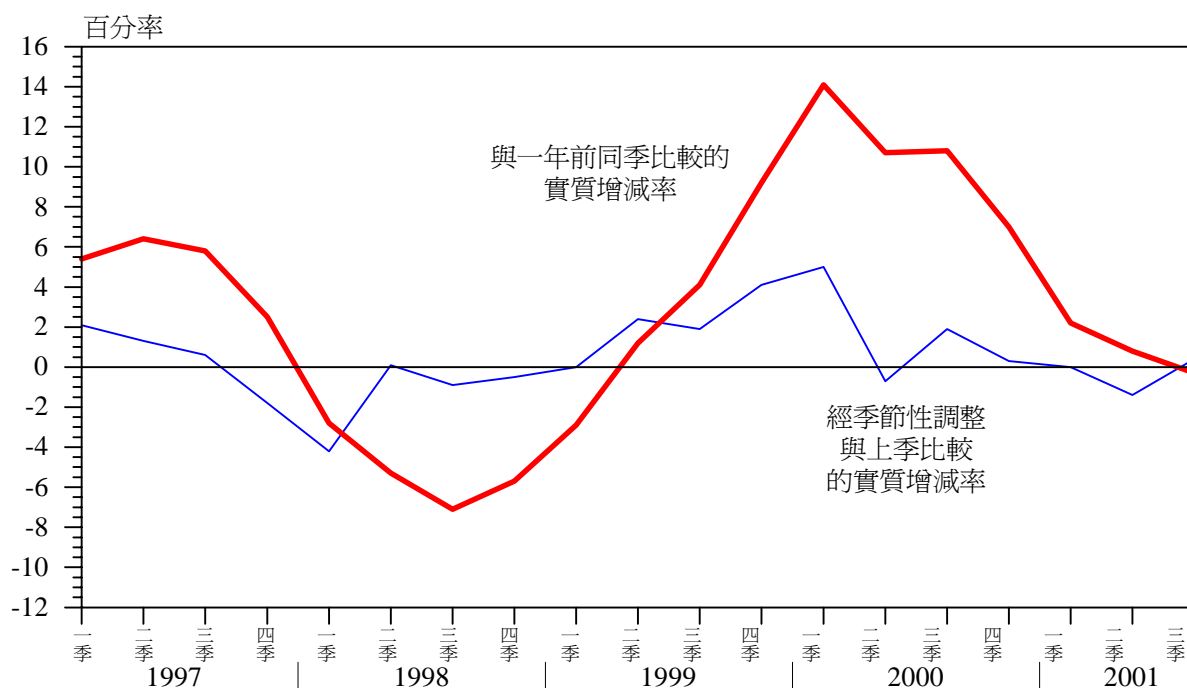
香港經濟近況及短期展望

上月底政府發表了二〇〇一年第三季經濟報告，該報告及最新修訂二〇〇一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、消費物價及金融市場等各方面的情況，然後簡報政府最新修訂二〇〇一年全年的經濟預測，最後概述二〇〇二年的初步經濟展望。

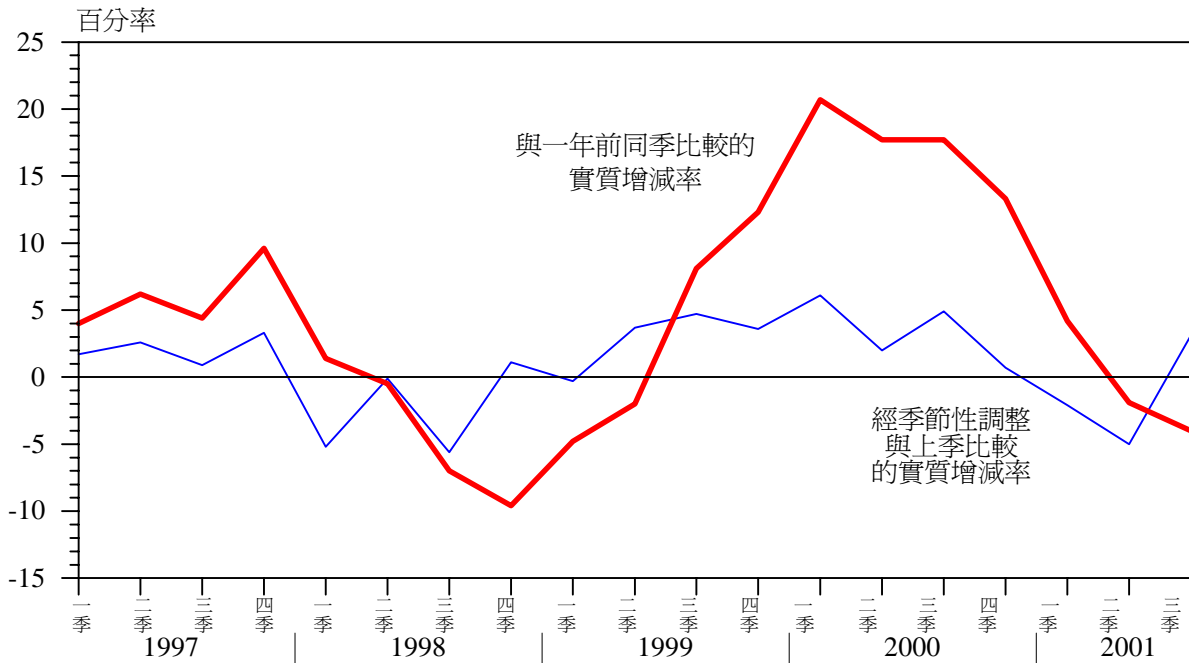
2001 年 12 月 1 日

表一：香港本地生產總值



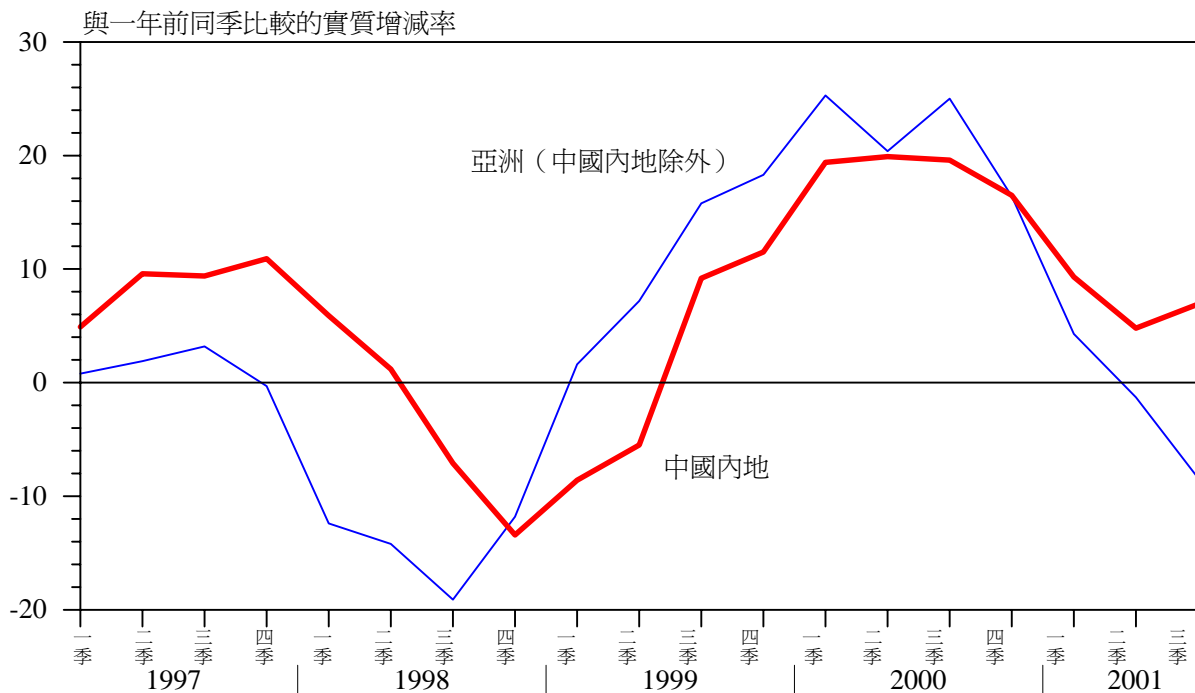
- 受到全球經濟下挫影響，香港今年以來經濟持續放緩，而九一一事件令香港面對的外圍情況更加惡劣。
- 外來需求持續疲弱令出口跌幅擴大，加上內部消費亦受到失業情況惡化影響而轉弱。
- 與去年同期比較，本地生產總值(GDP)由二〇〇一年第二季的 0.8% 實質增長進一步放緩，至第三季出現 -0.3% 的輕微負增長。
- 然而，經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值在二〇〇一年第二季實質下跌 1.4% 後，第三季反彈至有 0.4% 的增長。

表二：香港的整體貨物出口



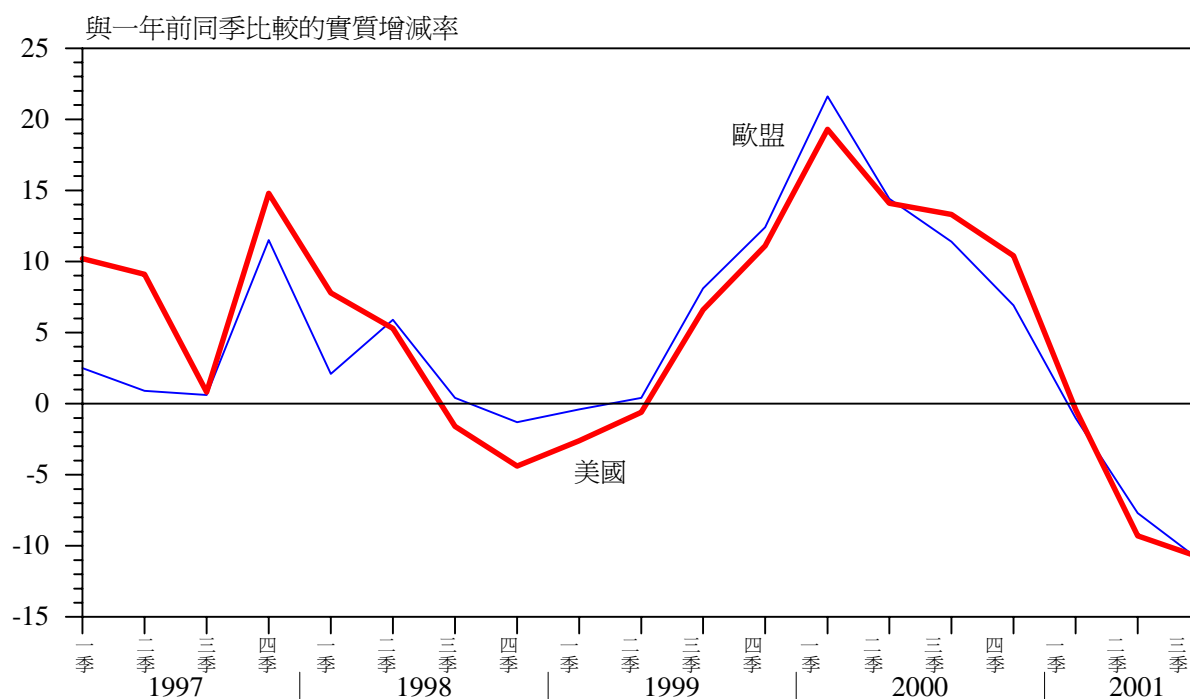
- 有形貿易方面，由於主要傳統市場的入口需求全面下挫，加上亞洲區內貿易驟降，引致出口持續疲弱。整體貨物出口的實質跌幅擴大至二〇〇一年第三季的4%，及最新十月份約11%左右。

表三：香港輸往亞洲的整體貨物出口



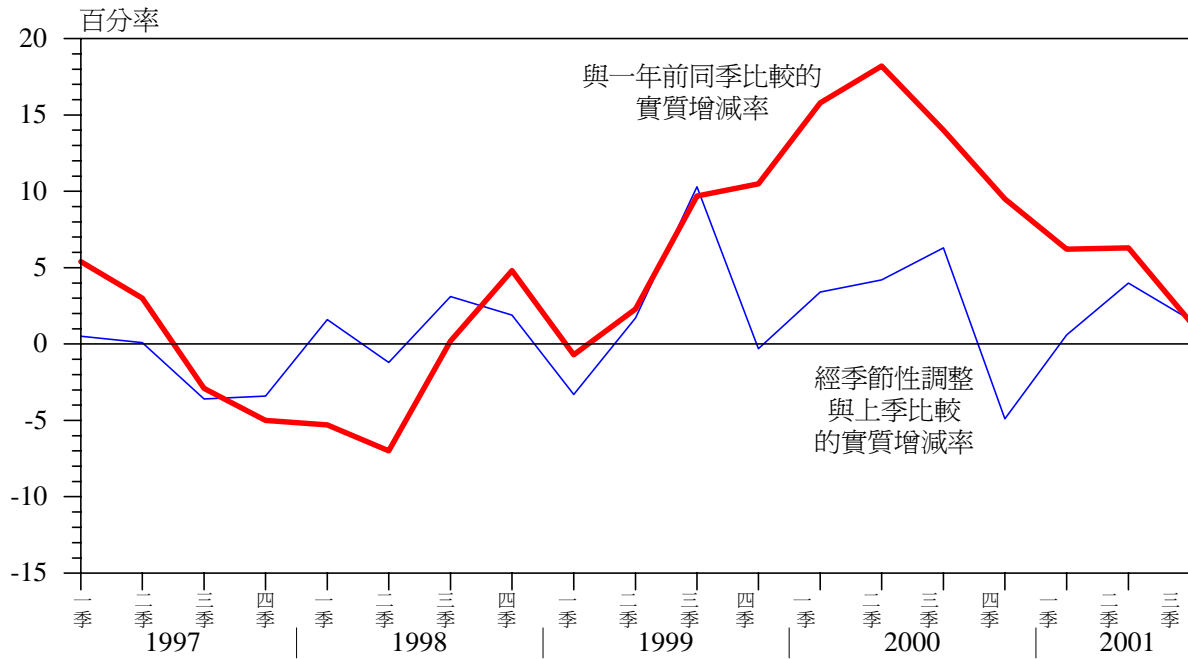
- 香港的貨物出口超過一半是輸往亞洲，而當中約三分之二是輸往中國內地。
- 由於中國內地仍維持強勁經濟增長，出口往內地的貨物在二〇〇一年第三季表現仍佳，較去年同季實質上升 7%。
- 不過，香港出口到大部份亞洲其他經濟體系則大幅下滑，其中出口到台灣實質下跌 19%，出口到星加坡更下跌 20%，而出口到南韓亦有 9% 的跌幅。

表四：香港輸往美國和歐盟的整體貨物出口



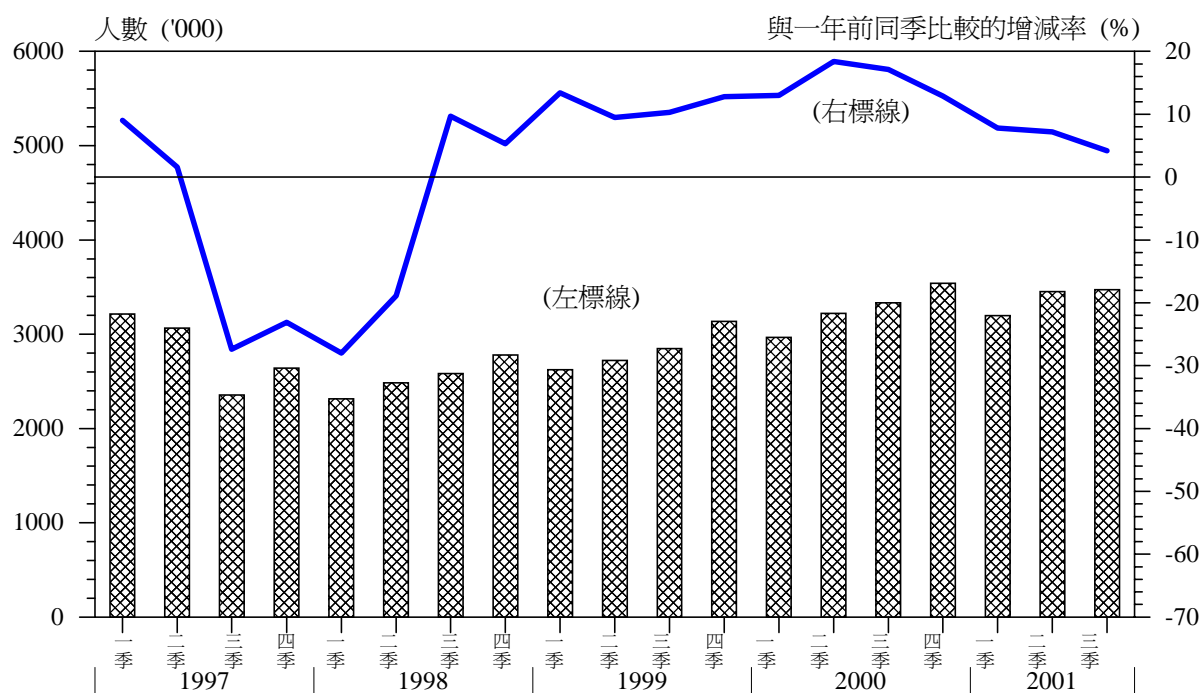
- 至於主要傳統市場方面，美國經濟每況愈下，令香港往美國的貨物出口在二〇〇一年第三季大幅實質下跌 11%。
- 同期，出口往歐盟的貨物亦大幅實質下跌 11%，因為歐盟經濟已明顯放緩，而歐羅疲弱亦同時削弱了這區域的入口需求。

表五： 香港的服務輸出



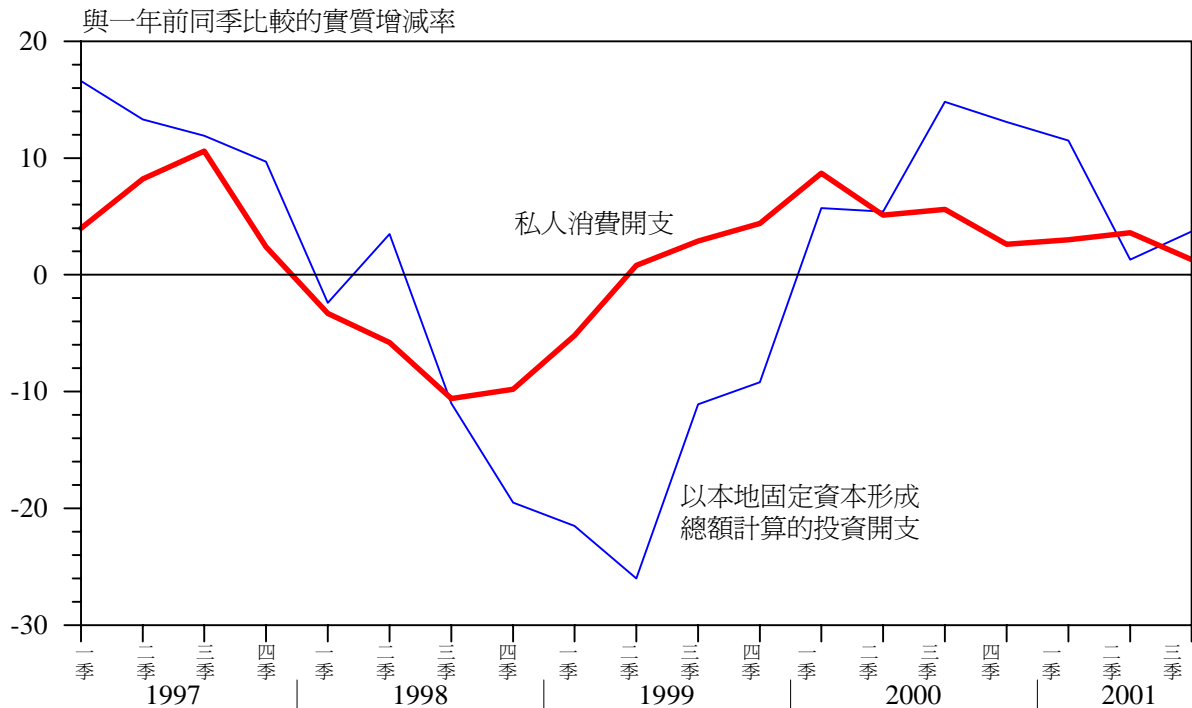
- 無形貿易方面，服務輸出同樣受制於全球疲弱的經濟，加上訪港旅遊業在九一一事件後大幅下挫，進一步削弱了服務輸出的表現。
- 服務輸出因而進一步放緩，在二〇〇一年第三季僅有1.5%的實質增長。

表六： 訪港旅客人數



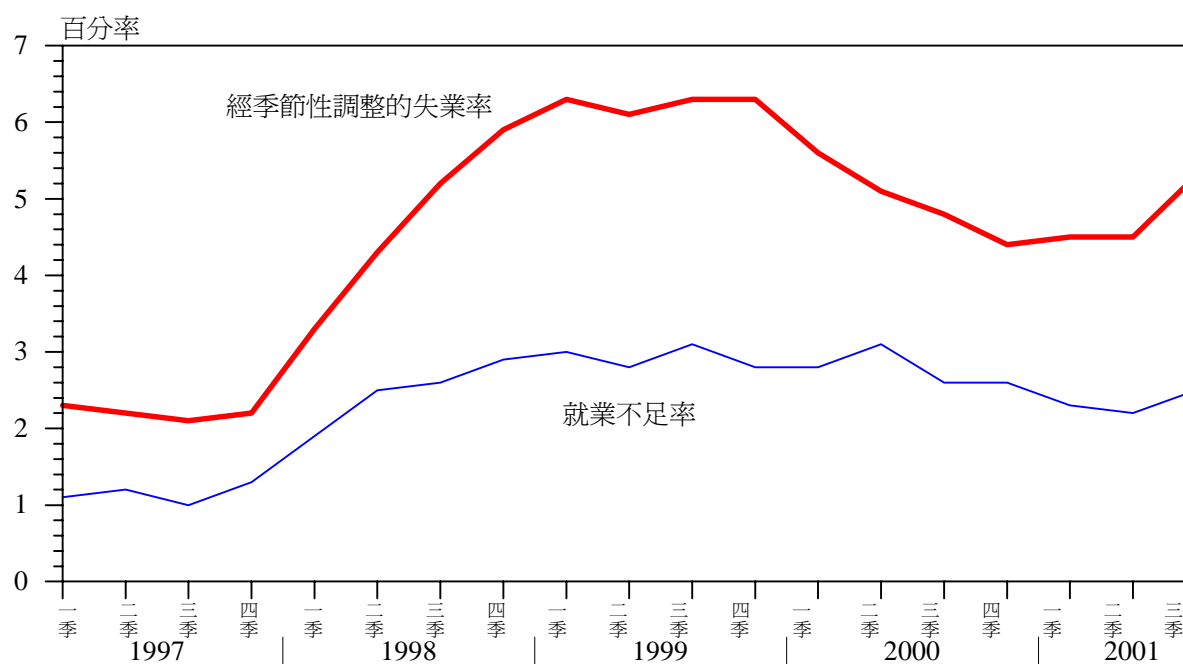
- 今年七、八月合計，訪港旅客仍較去年同期上升 7%。但由於九一一事件令旅遊業受到嚴重打擊，九月和十月的表現明顯轉壞，分別錄得 2%和 3%的跌幅。

表七： 香港的內部需求



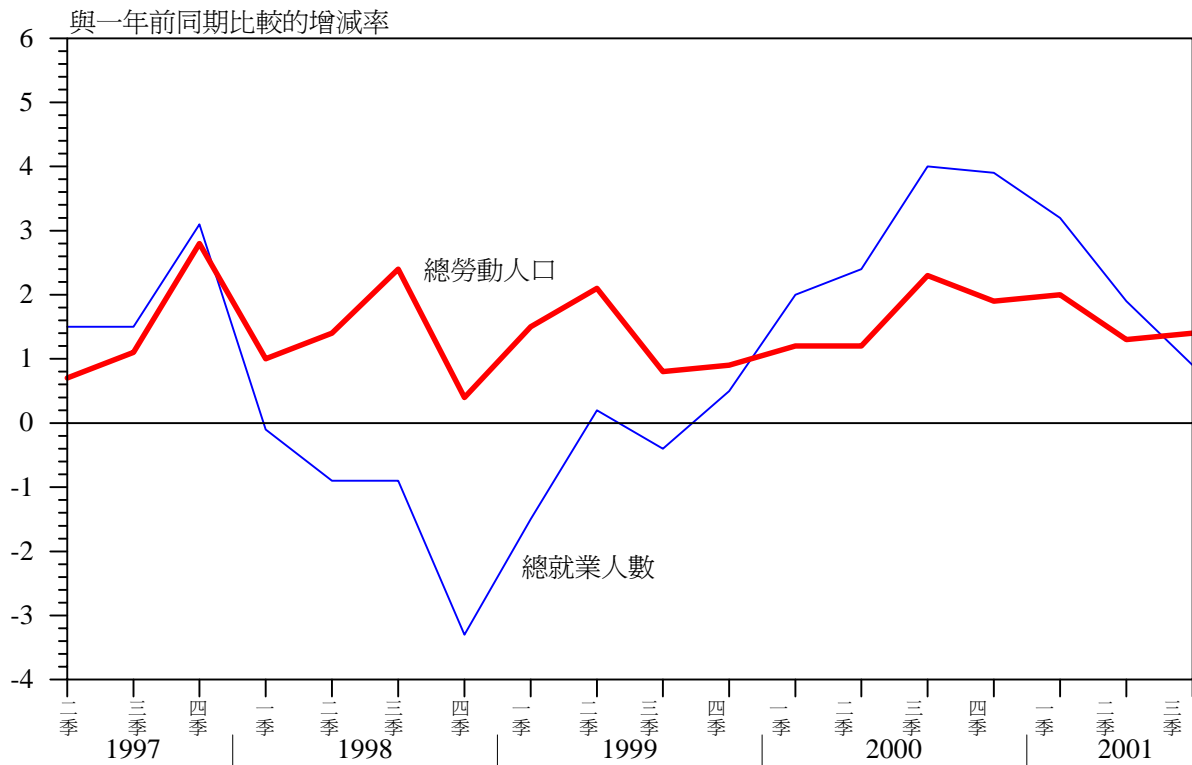
- 就業情況惡化，令私人消費開支在二〇〇一年第三季顯著放緩，較一年前僅實質上升 1.3%。
- 整體投資開支於二〇〇一年第二季急速回落後，第三季表現稍佳，較一年前實質上升 3.7%。這是由於早前訂購的飛機於季內付運，帶動機器及設備的開支大幅增加所致。
- 另外，公共房屋工程大幅縮減，加上私營機構新動工的項目不多，樓宇及建設產出在二〇〇一年第三季持續疲弱。

表八：失業率及就業不足率



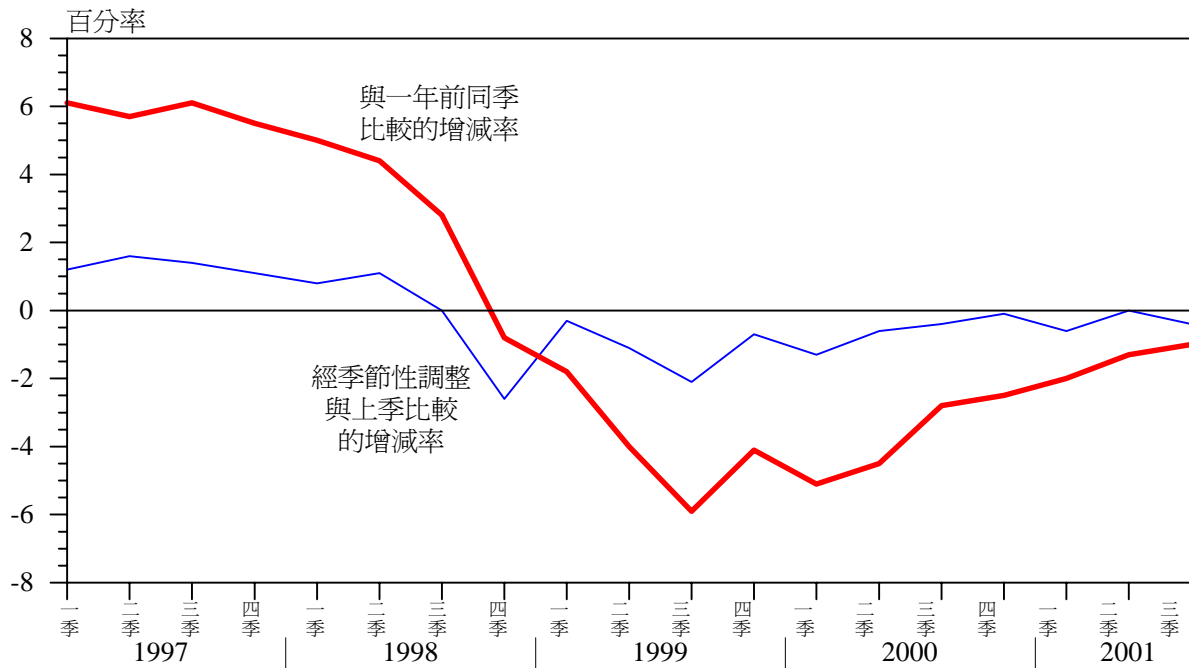
- 勞工市場亦見放緩，經季節性調整的失業率由二〇〇一年第二季的 4.5% 飆升至第三季的 5.3%，及最新八至十月的 5.5%。
- 就業不足率亦上升，由二〇〇一年第二季的 2.2% 升至第三季的 2.5%，及最新八至十月的 2.6%。

表九： 總勞動人口及總就業人數



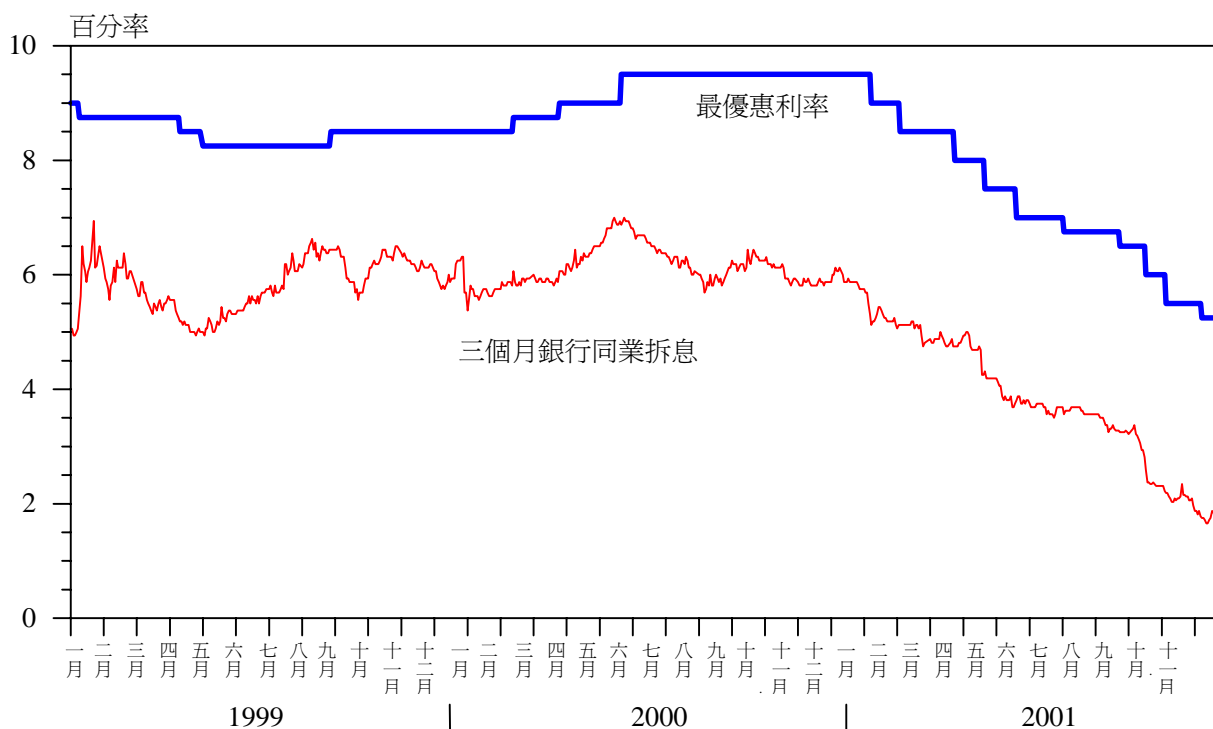
- 隨着整體經濟下滑，勞工需求在今年以來持續放緩，企業陸續精簡架構及裁減人手，特別在 911 事件之後。
- 在二〇〇一年第三季，勞工需求的增長自一九九九年底以來首次追不上勞動人口的增長，直接導致失業率在季內飆升。

表十： 綜合消費物價指數



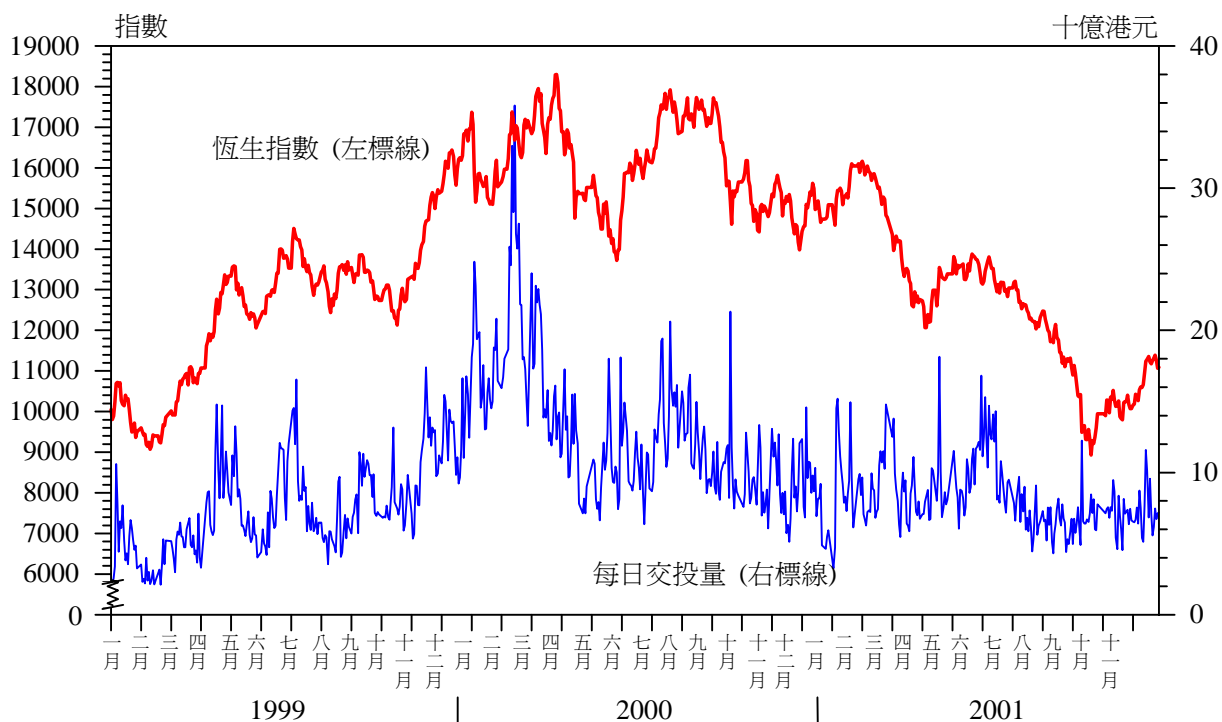
- 由於本地成本緩和，加上早前美元強勢和世界商品價格回落，令綜合消費物價指數在二〇〇一年首十個月較去年同期仍錄得 1.4% 的跌幅。

表十一： 香港利率



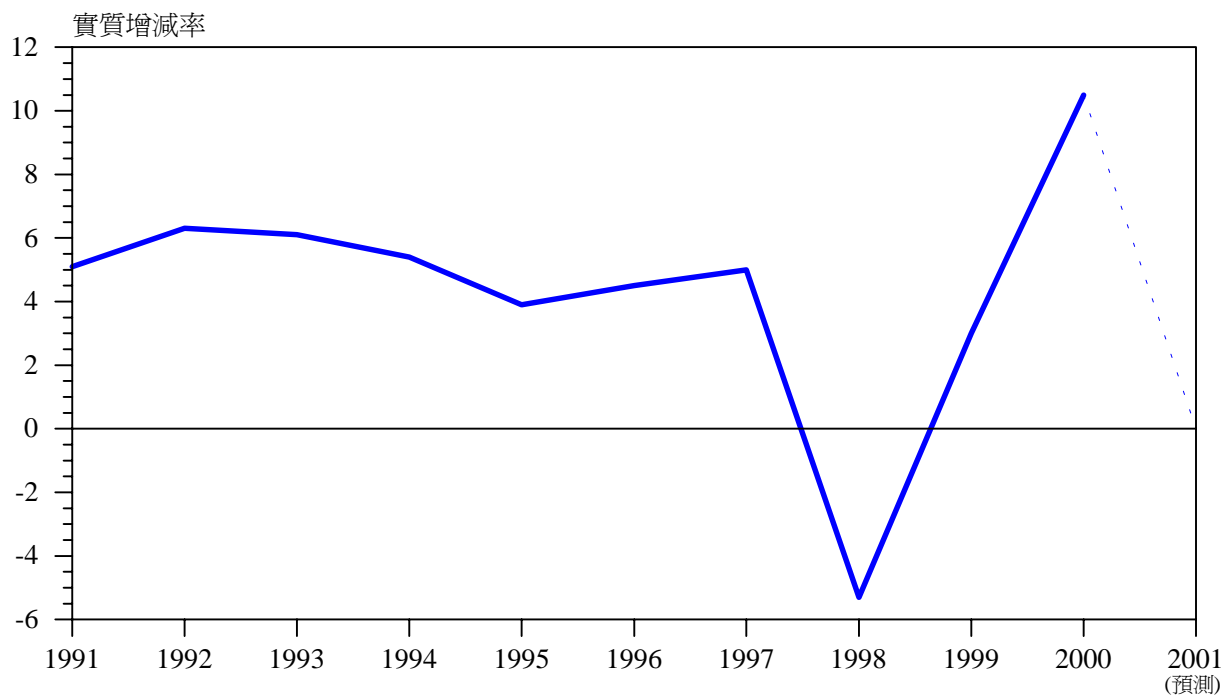
- 隨着美國連番減息，今年以來本港利率已回落 4.25 個百分點，其中最優惠利率亦已下跌至 13 年以來的最低水平。

表十二：恆生指數及香港股票市場的交投量



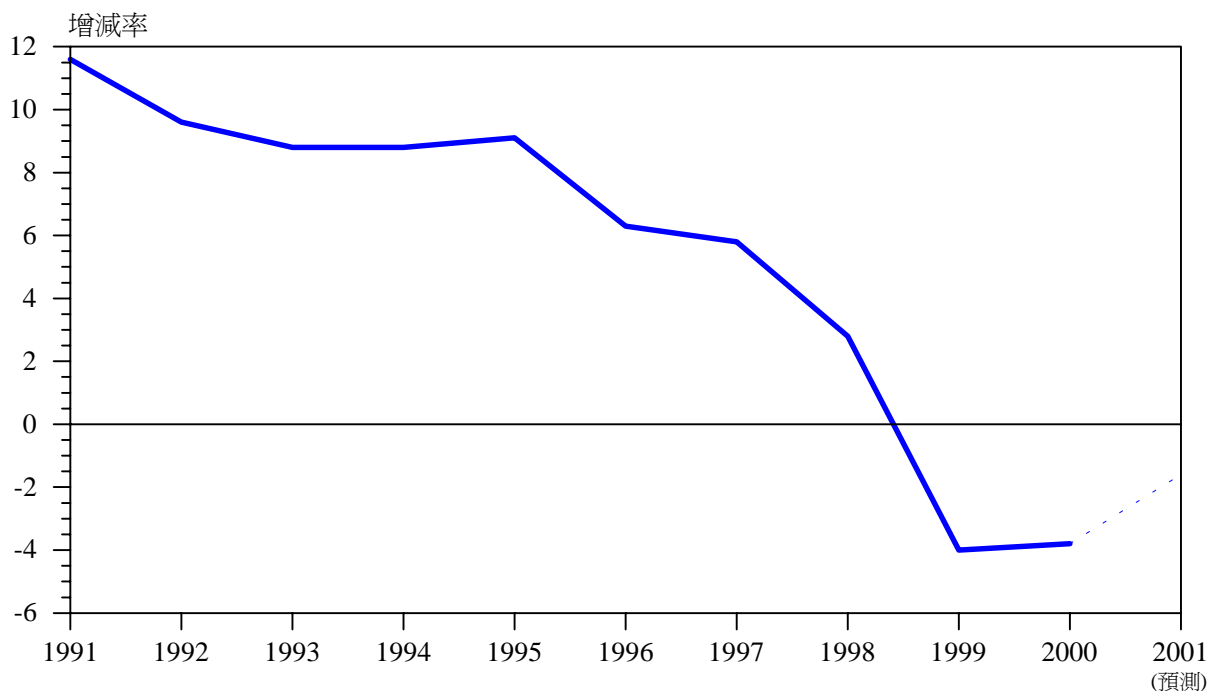
- 隨着外圍市況轉弱，本地股市在九一一事件前已經反覆向下。
- 九一一事件令全球金融市場大幅下滑，引致恆生指數在九月廿一日跌至 8 934 點的低位。其後外圍市況逐步回穩，恆生指數至第三季末亦回升至 9 951 點，但仍較第二季末下跌 24%。
- 近期利率進一步下調，加上美國股市造好，本地股市在十一月明顯上升，恆生指數在十一月十五日越過 11 000 點，十一月底收報 11 279 點。

表十三： 最新修訂二〇〇一年香港本地生產總值預測



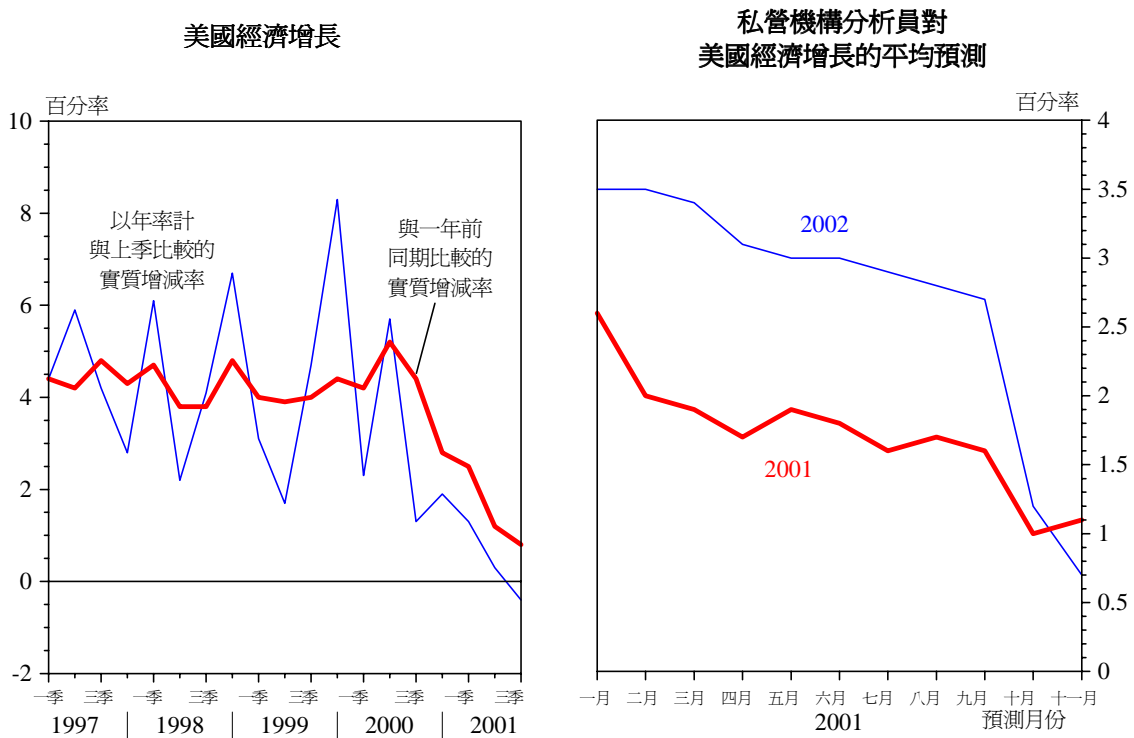
- 九一一事件已對全球經濟帶來相當程度的負面影響，香港作為一個細小及外向型的經濟難免會受到打擊。
- 在檢討最近的外圍及本地經濟情況後，政府已將二〇〇一年全年本地生產總值預測再次下調，由早前1%的增長降至現時的零增長。

表十四： 二零零一年香港綜合消費物價指數預測



- 近期本地營運成本趨跌，入口價格亦明顯回落，消費物價因此仍會維持下跌趨勢。
- 連同公共房屋在今年十二月減收租金對消費物價的紓緩作用，政府預計二〇〇一年全年消費物價會有1.6%的平均跌幅。

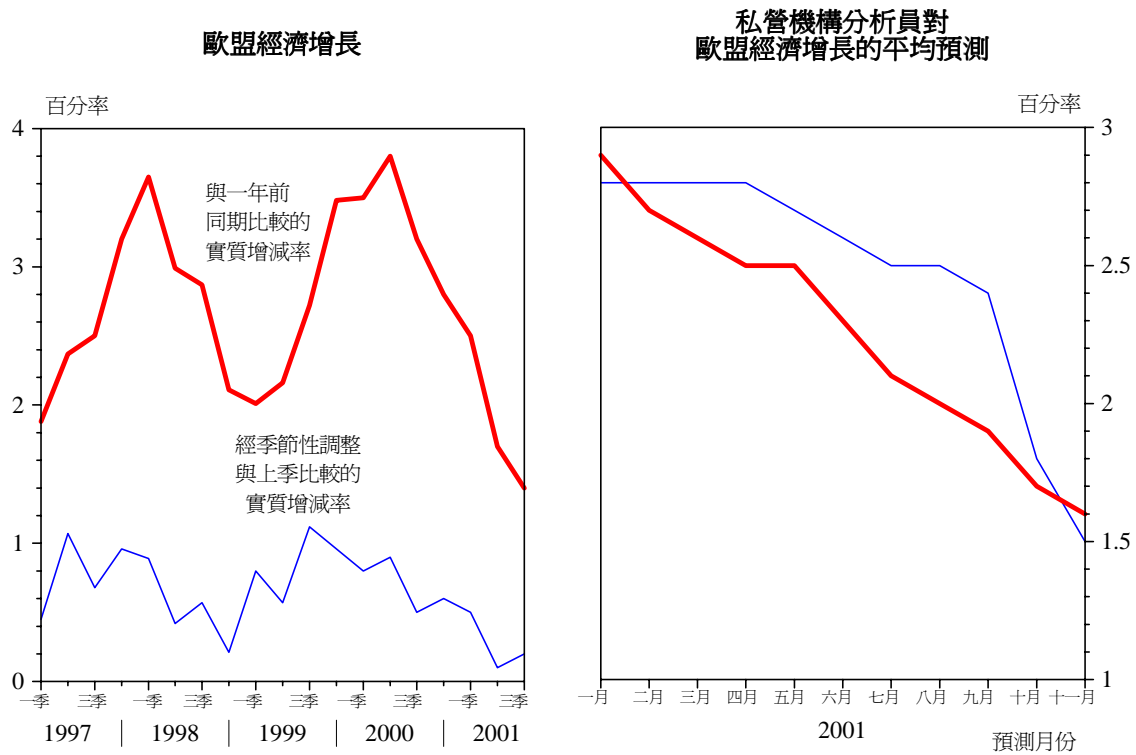
表十五：美國經濟



展望二〇〇二年：

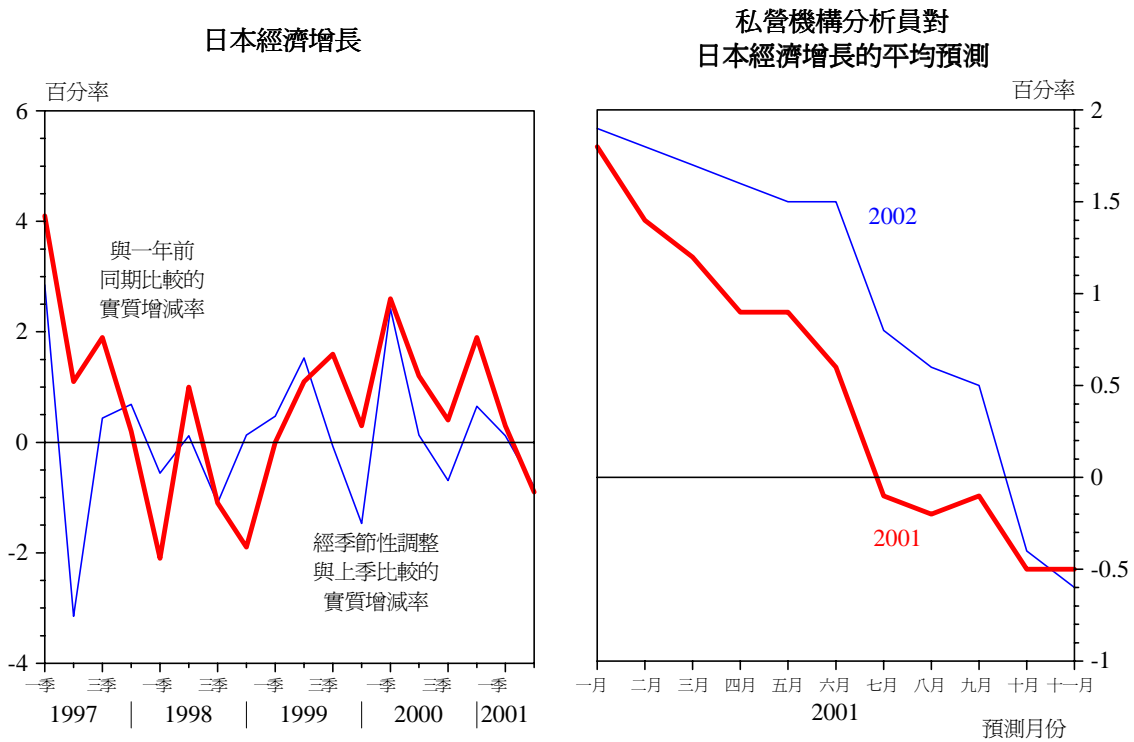
- 九一一事件使美國經濟受到嚴重衝擊，國際組織和私營機構分析員均普遍預測美國經濟在二〇〇二年的增長將較二〇〇一年進一步放緩，由 1.1% 下降至 0.7%。
- 整體來說，美國的經濟復甦無可避免地會被推遲及拖慢，令短期前景更不明朗。

表十六： 歐盟經濟



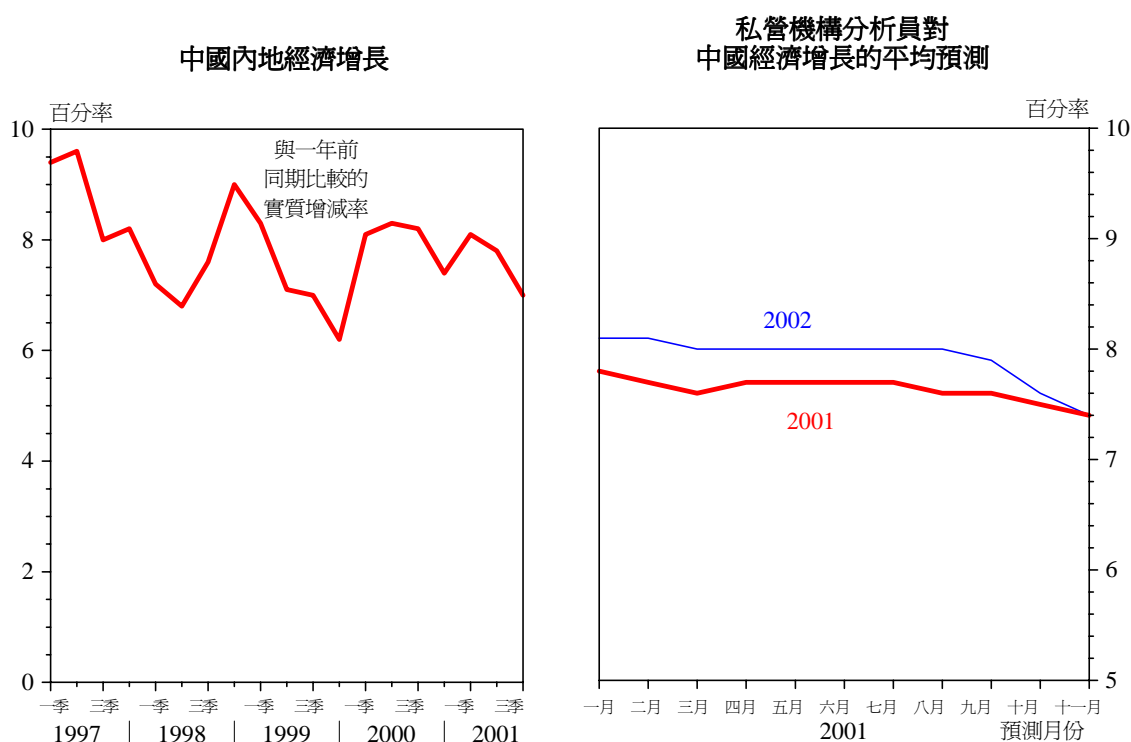
- 受到美國經濟回落影響，通過兩者之間密切的貿易和投資關係，歐盟經濟也明顯轉弱。
- 國際組織和私營機構分析員在九一一事件之後，也把歐盟經濟在二〇〇二年的預測增長調低至 1.4-1.5% 之間，稍低於二〇〇一年 1.6-1.7% 的預測增長。

表十七：日本經濟



- 日本政府今年以來持續下調其對日本經濟的評估，最近更把二〇〇一年全年的預測增長率由早前的正 1.7% 修訂至負 0.9%。
- 日本中央銀行和私營機構分析員預計二〇〇二年日本經濟仍會收縮，即會連續兩年出現負增長。

表十八：中國內地經濟



- 在全球經濟不景的境況下，中國內地經濟在近期仍維持強勁增長。
- 雖然中國內地的出口亦同樣受到全球需求下挫所拖累，但其蓬勃的內部需求將繼續提供顯著的增長動力，令其在二〇〇二年的經濟增長可望維持在 7% 左右。

香港經濟短期展望：

- 預計整體經濟情況在短期間仍然困難，在二〇〇二年前期可能仍未會恢復過來。
- 本地經濟方面，隨着失業率進一步攀升，私人消費開支將會進一步放緩，而業務前景未見明朗，投資開支亦會繼續疲弱。
- 雖然短期情況仍不樂觀，但香港中長期的經濟發展前景是良好。中國內地經濟在第十個五年計劃的推行和中國加入世界貿易組織的刺激所帶動下，將會持續蓬勃發展，從而為香港締造更多商業機會。加上香港特區政府對人力資源和基礎建設的大量投資，以及不斷改善整體營商環境，這都有助促進香港長遠的經濟發展。