

## 經濟表現與展望

### 概況

- 政府理念：
  - 政府不單是「監管者」，更肩負「促進者」和「推廣者」的角色
  - 大力投資未來，以突破發展制約
  - 積極有為推動經濟發展，既為新興產業提供有利條件，繼續蓬勃發展外，同時提升支柱產業的競爭力
- 擁有良好的基礎，包括完善監管制度、穩健銀行系統、健康財政狀況、行之有效的普通法制度與司法獨立、簡單低稅制，以及公平營商環境等。

### 世界評級

- 股票市場：總市值位居全球第 5 大、亞洲第 3 大（截至 2020 年 6 月底）
- 首次公開招股集資額：2019 年集資額為全球最高（自 2009 年起，香港於 11 年間先後七度成為全球首次公開招股集資額最高的地區）
- 人均本地生產總值（以當時價格計算）：位居全球第 15（49,334 美元）[國際貨幣基金組織《世界經濟展望》（2019 年 10 月）]

### 信貸評級

- 評級機構穆迪：Aa3；標準普爾：AA+；惠譽：AA-
- 獲得卓越信貸評級是基於：
  - 審慎財政政策；
  - 豐厚的財政儲備和對外資產；
  - 完善監管制度；
  - 市場對發債企業的信用質素具信心；以及
  - 靈活經濟策略
- 因應最近的 2019 冠狀病毒病疫情及香港去年的社會動盪，惠譽於 2020 年 4 月 20 日下調香港整體信用評級至 AA- 級。穆迪則於 2020 年 1 月 20 日下調香港的信用評級至 Aa3 級。香港特區政府並不認同惠譽和穆迪對香港情況的評估，指出香港的制度優勢和核心競爭力未有受到影響，「一國兩制」亦在《基本法》的保障下有效實施。香港亦已採取快速和有效的措施來應對疫情及其對經濟造成的打擊。

### 重點優勢

- 香港擁有「一國兩制」的獨特優勢，而內地推行的經濟深化改革，轉向消費及服務業經濟模式，加上「一帶一路」及粵港澳大灣區建設，均為香港帶來嶄新的機遇。從中受惠的同時，香港亦保留獨有並有別於內地的自由經濟和法律制度。

### 經濟表現

- 受 2019 冠狀病毒病疫情衝擊，香港經濟在第二季顯著收縮 9.0%。
- 整體貨物出口的跌幅在第二季明顯收窄至 2.4%，主要反映內地的生產及其他經濟活動迅速恢復。服務輸出進一步急跌 46.1%，是有紀錄以來最大的跌幅，原因是訪港旅遊業在廣泛的旅遊限制措施下冰封，以及跨境運輸和商業服務大減。
- 內部需求遭受重創，反映在 2019 冠狀病毒病疫情的威脅和社交距離的要求之下，本地消費活動在整個季度受到嚴重干擾，外訪旅遊業亦因嚴格的旅遊限制而陷入停頓。
- 勞工市場仍然嚴峻，但「保就業」計劃的開展已提供支援作用。5 月至 7 月經季節性調整的失業率為 6.1%。

- 通脹壓力緩和，基本消費物價通脹率在 2020 年首 7 個月平均為 2.1%。
- 2019/20 年度錄得赤字數額為 106 億元（約 14 億美元），預計 2020/21 年度的財赤約為 2,800 億元（約 359 億美元），甚至更多。
- 2020/21 年度的赤字預計數額與 2020-21 年度《財政預算案》宣布的一次性紓緩措施，以及共兩輪的「防疫抗疫基金」措施有關。
- 財政儲備於 2020 年 7 月 31 日為 9,766 億元（約 1,254 億美元），基於特殊一次性紓緩措施推出，令財政儲備下降至 8,000 至 9,000 億元左右，相等於 14 至 15 個月的政府開支。

## 經濟展望

- 充滿挑戰的外圍環境將會繼續困擾香港出口的短期前景。在有效疫苗或療法被廣泛應用之前，2019 冠狀病毒病疫情將仍然是環球經濟的主要下行風險因素。中美關係和地緣政治局勢緊張也增添不確定性。另外，廣泛的旅遊限制措施持續，旅遊業難以迅速復元。正面發展方面，內地經濟穩健復蘇應能提供一些支持。
- 本地方面，私人消費的前景將視乎本地的疫情。這也是影響營商氣氛的主要因素。最近本地疫情漸趨穩定，部分社交距離限制因而放寬，預期經濟氣氛及與消費相關活動會逐步改善。
- 為保經濟元氣和減輕市民的財政負擔，政府已推出歷來最大規模的紓困措施，包括防疫抗疫基金之下的[兩輪]紓困措施，以及 2020-21 年度《財政預算案》中的大規模逆周期措施，總額達 2,900 億元（約 370 億美元，相當於本地生產總值 10%）。
- 考慮到今年上半年的實際表現和下半年困難和不明朗的經濟環境，但同時計及政府推出大規模紓困措施所帶來的緩衝效應，2020 年全年香港經濟增長預測為-6%至-8%。若本地疫情持續受控，外圍環境亦無進一步惡化，2020 年全年的經濟表現有望達至預測區間的上半部分。
- 鑑於環球和本地經濟狀況低迷，在今年餘下時間，外來和本地的價格壓力應會維持輕微。預測基本消費物價通脹率將由 2019 年的 3.0%，下跌至 2020 年的 1.8%。

（更新日期：2020 年 8 月 31 日）