

## 每月经济、金融综述 (2018年2月)

### 内容提要

美国国债息率急升引发环球股市进入调整，联储局新主席鲍威尔认为经济保持增长势头，令市场加息预期进一步上升；欧元区经济增长创下 10 年高位，全年上升 2.5%，英伦银行加息步伐将较预期为快；2018 年初步经济数据显示中国内地增长动力持续；香港政府公布财政预算案，提出投资 500 亿港元于创新科技，并预测 2018 年经济增长 3-4%。

### ■ 美债息率急升引发环球股市进入调整

雇用成本及平均时薪出现加速，1 月消费物价指数表现高于预期，按年上升 2.1%，这一系列数据显示美国通胀压力将逐步升温。与此同时，国会通过政府预算，未来两年新增开支接近 3,000 亿美元，令财政赤字进一步上升。财政部文件指出，2018 年净借款将增加至 9,000 亿美元以上，以支持政府推行财政刺激措施。通胀、赤字及供应三大因素刺激 10 年期国债息率急升至 2.8% 以上，引发环球股市进入调整。另外，联储局新主席鲍威尔在国会听证会表示，未来经济前景保持正面，利率正常化过程将持续推进，市场随即调高全年加息四次的可能性。

### 欧元区经济增长创下 10 年高，全年上升 2.5%

欧元区 2017 年经济增长 2.5%，是 2007 年以来最高，其中成员国普遍录得较高增长，反映区内出现广泛的复苏。欧元区整体通胀保持温和，2 月消费物价指数按年上升 1.2%。劳工市场保持改善势头，1 月失业率进一步回落至 8.6%。二月商业景气及消费者信心保持高位，预示整体经济持续扩张。另外，英伦银行提到，未来加息步伐将较市场预期为快，但英国经济前景仍面对较大的不确定性，估计货币加快收紧对英镑刺激有限。

### 2018 年初步经济数据显示中国增长动力持续

1 月中国内地外贸保持稳定增长。以美元计，进口按年上升 37%，出口按年上升 11%。1 月新增贷款高达 2.9 万亿人民币，创下历史新高。受季节性因素影响，2 月官方制造业及服务业采购经理指数分别回落至 50.3 及 54.4。整体而言，主要经济活动保持扩张势头。1 月外汇储备录得连续 12 个月上升，总规模达到 3.16 万亿美元，惟 2 月数据将受美元反弹及美债息率上升而出现回调压力。证监会宣布，以人民币计价的原油期货将在 3 月 26 日上市。

## 香港财政预算案加大创科投资，预测 2018 年经济增长 3-4%

政府公布 2018/2019 年财政预算案，2017 年经济增长达到 3.8%，估算 2017/2018 年度录得盈余 1,380 亿港元。政府将利用 40% 盈余推出多项宽减措施，同时预留 500 亿港元用于发展创新科技。另外，政府亦预留 3,000 亿港元用于本地医院发展计划。展望 2018 年，政府预测香港经济增长可达 3-4%，基本通胀上升至 2.5%。中期而然，政府将继续执行理财新哲学，未来五年公共开支占本地生产总值比重将会略升至 21%，这将对经济增长带来支持。

黄思华