

## 通關促進人流物流 經濟活動加速復甦

## 貿發局料出口反彈5% 港商看好消費

渣打銀行與香港貿發局公布，去年第四季渣打大灣區營商景氣指數（GBAI）為39.5，環比跌1.8個百分點，且為連續6個季度下跌。該局研究總監范婉兒解釋，由於調查於10月中旬至12月初進行，故未能完全反映內地放寬疫情防控措施的影響，基於現時已經通關，預料今年上半年指數有很大的追趕空間。商界人士亦指出，香港與內地通關後，未來營商氣氛將不斷改善，惟俄烏衝突等仍制約出口表現。

大公報記者 李永青

渣打大中華區高級經濟師劉健恒指出，內地自去年底開始大幅度放寬防疫措施後，感染人數上升，影響短期內的生產和消費活動，但感染高峰期結尾之後，經濟活動將會快速反彈。他又謂，大灣區內地主要城市指數目前已呈谷底回升之勢，加上內地與香港近日恢復免檢通關，都有利於改善大灣區內企業的營商信心，預料下半年經濟表現會有更明顯的改善。

## 渣打：灣區營商信心將改善

范婉兒分析稱，內地與香港恢復通關，有助促進兩地人流和物流，香港增長及經濟復甦提供有力的支持，且近期解封有助於今年各行各業的開局，預料第二季起香港出口將錄得顯著增幅，全年將反彈5%，且在多項利好因素下，有信心來季大灣區營商景氣指數將呈現升勢。

商界亦看好前景，香港中小企發展學會會長劉健華向《大公報》表示，通關效應要慢慢浮現，今年上半年大灣區營商消費只會輕微改善，但香港零售和餐飲業會逐步向好，惟出口仍受國際局勢影響，有眾多不明朗因素。香港表廠商會會長劉樂濤估計，通關後各行業生意將漸好轉，但上半年香港出口仍難以回升，因大部分買家在去年下半年已落單，預料要等到下半年才較大改善。

報告顯示，營商景氣指數是10個

季度以來首次跌破40，主因是去庫存和融資意願轉弱拖累因素，兩者與近期宏觀數據普遍疲軟相合。雖然解禁希望持續升溫，但由於疫情在放寬防後出現反彈，相關的提振作用也很快被掩蓋。同時，貨幣情況保持寬鬆令人欣慰，報告預料，下一季度的借貸成本將進一步下降，而受訪者的現金流狀況也會有所改善。

在各行業中，「製造和貿易」的預期指數最差；相比之下，零售商和科技領域受訪者的信心則較上一季度改善，反映了政策支持默默發揮的作用。城市方面，香港的預期指數最高，表現再次超越其餘城市，這得益於香港與內地恢復通關的希望日增。

## 57%受訪企業憂慮疫情影響持續

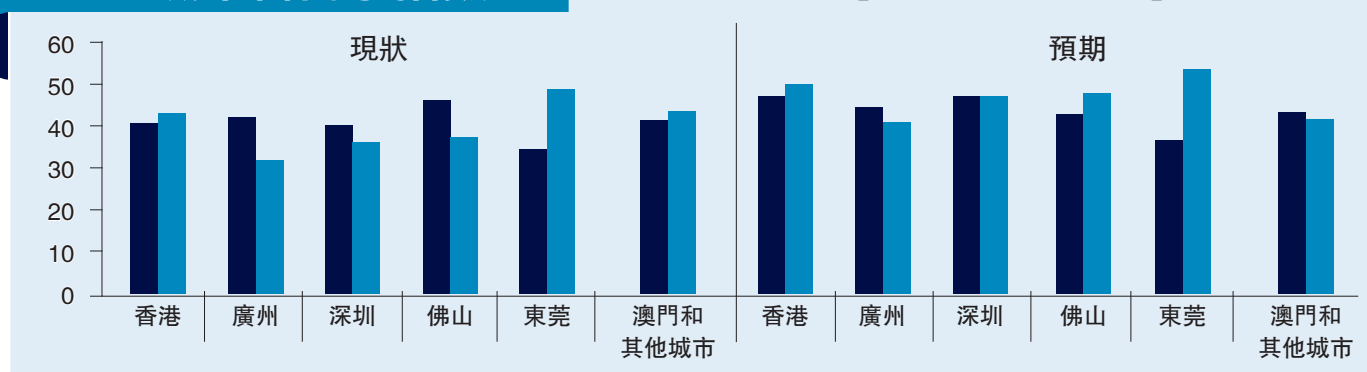
另外，商業活動預期指數繼在第三季度跌至略低於50的中性線後，第四季度再降至45.1，是連續3個季度惡化，也是過去7個季度中第6度下滑。受訪者普遍認為，從外部看，短期去庫存壓力依然明顯，而在高通脹和央行緊縮政策的滯後效應下，報告認為今年上半年全球經濟將進一步放緩，然後才反彈。內部方面，儘管最近內地的疫情防控和房地產政策都有所放寬，但報告預料不少相關拖累因素在今年初仍將繼續存在。

展望今年業務面臨的最大宏觀和



資料來源：香港貿發局、渣打銀行研究部

## GBAI城市營商子指數



香港貿易發展局研究總監范婉兒（左）、渣打大中華區高級經濟師劉健恒，合作分析內地與香港通關後，經濟表現得到改善。



場風險：「疫情造成更大影響」以57%位居榜首，較次位的「業內競爭激烈」（28%）高出一倍多。有關結果進一步支持內地在去年11月11日公布的20條優化疫情防控措施，以急切啟動防疫退場行動，告別「動態清零」。

## 港商各界反應

## 香港表廠商會會長劉樂濤

通關後各行業生意將漸好轉，但上半年香港出口仍難以回升，因大部分買家在去年下半年已落單，料要等到下半年才較大改善

## 香港中小企發展學會會長劉健華

通關效應要慢慢浮現，上半年大灣區營商消費只會輕微改善，但香港零售和餐飲業會逐步向好，惟出口仍受國際局勢影響

## 新界東北區工商業聯合會副會長羅少雄

通關為香港經濟注入活水，冀盡快取消配額，屆時香港經濟可快速反彈

## 渣打大中華區高級經濟師劉健恒

大灣區內地主要城市指數已呈谷底回升之勢，加上內地與香港近日免檢通關，都有利於改善大灣區內企業的營商信心，下半年經濟表現會有更明顯改善

大公報記者整理

## 內地白領年終花紅 金融業人均12246元最高

【大公報訊】記者倪巍晨上海報導：癸卯兔年新春將至，在線獵頭智聯招聘發布的「2022年內地白領年終獎調研」顯示，2023年初獲得的2022年年終獎，有四分之一的白領確定能拿到，均值为8428元（人民幣，下同），較上年下跌17.6%。金融業年終獎仍蟬聯各行業之首，均值为12246元，低於上年15152元的均值。

智聯研究院調研團隊向《大公報》表示，儘管白領年終獎均值較上年下降，但受訪者對年終獎的滿意度指數卻有提升，且對年終獎的期待更趨理性，體現出「與企業同舟共濟」的溫暖。

調研發現，確定能拿到年終獎的受訪者佔比為26.9%，明顯不及上年的36.6%。有16.7%的受訪者坦言「年終獎據說有，但不確定」，另有38.2%的受訪者直言

行業	今年	上年
金融業	12246	15152
能源/礦產/環保	10521	12571
商業服務	10007	10302
IT/通訊/電子/互聯網	9383	10508
房地產/建築	9024	11283
汽車/生產/加工/製造	8281	9031
交通/運輸/物流/倉儲	7358	11698

大公報記者倪巍晨製表

「拿不到年終獎」。在獲得年終獎的受訪者中，表示「滿意」、「非常滿意」的白領佔比分別為13.9%和4.3%，認為「不滿意」、「非常不滿意」的佔比分別為16.7%和32.9%。此外，受訪者對年終獎的滿意度指數卻從上年的2.34提升至今年的2.4，表明受訪者在年終獎問題上學會了與生活和解，且更加

自治。

## 京滬深年終獎均值逾萬元

從行業看，金融業年終獎位列第一，緊隨其後的是能源礦產與環保業、商業服務業，其年終獎均值分別為10521元和10007元。不過，受疫情散發影響的服務業，以5873元的年終獎均值墊底。

## 今年內地年終獎 均值前5城市

城市	年終獎均值 (元人民幣)
上海	12893
北京	12042
深圳	11533
杭州	10865
天津	10481

大公報記者倪巍晨製表

又從城市看，年終獎均值升穿萬元關口的內地城市包括上海、北京、深圳、杭州、天津、廈門；其中，上海白領年終獎均值從過去2年的11465元、12701元，進一步升至12893元，領跑內地其他城市。北京白領年終獎均值則從13152元，降至12042元，排行第二。

## FTX尋回資產429億 確認黑客盜竊31億



【大公報訊】加密貨幣交易所FTX周二表示，在對資產負債表進行調查後發現，其所持有的客戶資產，比內部會計資料所顯示的更少。這次是FTX首次承認，交易所的確存在資金缺口，公司現已找回55億美元（約429億港元）資產，又發現有4億美元（約31.2億港元）資產被黑客偷走。

有關調查發現，FTX在去年11月申請破產保護後的2天內，便已被黑客盜走了存在交易所內接近半數的加密幣，價值約為公司破產前的9000萬美元，而同一個黑客又在FTX的國際交易所中盜走了約價值3.23億美元的加密幣，約佔整體加密資產約兩成，即共損失了約4億美元的資產。

FTX表示，發現公司小部分人有能力從交易所中取走數碼資產，而又不需要紀錄。接手

破產後FTX的新任行政總裁J.Ray III表示，團隊作出很深入的調查，才發現到上述資料，並希望投資者明白，這些資料仍然很初步，隨時存在變數，團隊將會盡快提供進一步的資料。

FTX昨日已在各個部門中找到55億美元流動資產，包括17億美元現金，35億美元流動加密資產，以及3億美元可流通證券。同時亦在美國部門和國際部門分別找到2.65億美元和2.73億美元的無限期現金，即並非用作抵押，又非為客戶而託管的現金。

該公司同時承認，若對目前與FTX.com和FTX美國交易所有關的碼數資產進行統計，便會發現兩家交易所均存在非常大的資金缺口。

然而，最新公布的美國交易所資產負債表，看來與FTX去年所發表的聲明內容大相逕庭。FTX共同創辦人薯條哥（Sam Bankman-Fried）去年曾揚言，美國的客戶將可以取回在平台所託管的所有資金。

紐約南區法院檢察官控告薯條哥8宗欺詐罪

名，美國證券交易委員會亦起訴其行為不當，因薯條哥利用交易所支持其對沖基金的運作。

## FTX事件摘要

2022年11月，加密資產交易所FTX旗下對沖基金Alameda Research被傳出資產大量流失

2022年11月，與FTX有合作協議的幣安先同意後拒絕收購FTX，令FTX資產進一步大量流失

2022年11月，FTX客戶開始大量提走資金，最後導致大擠提

2022年11月，FTX申請破產，其創辦人Sam Bankman-Fried（「薯條哥」）亦被巴哈馬司法機構逮捕

2022年12月，薯條哥從巴哈馬引導回美國受審

2023年1月3日，薯條哥出席紐約地方法院聆訊時，否認全部控罪，涉及包括電匯欺詐等8項控罪，正式聆訊會在10月進行

大公報記者整理

## 瑞銀：美元走弱 人幣年內料升見6.5

【大公報訊】環球資產估值經過長達2年的熊市之後，踏進2023年已見到合理水平；瑞銀相信隨着通脹可望見頂，美國經過去年多番重手加息下，有機會於今年底減息。

## 中國經濟表現較佳

瑞銀財富管理投資總監辦公室全球大宗商品及外匯主管施德銘表示，去年不同資產市場下跌，低估值下，改善了資產市場的長線回報。去年三大風險因素，如美國加息、歐洲天然氣危機及中國經濟增長放緩等問題或有所紓解，今年市況或較去年好轉。美國經濟或出現衰退，但亞洲地區如中國經濟表現將較佳。

施德銘預期，通脹於今年回復溫和水平，對市場來說是好消息，因為主要央行不用再收緊貨幣政策。美國聯邦基金利率於今年上半年見頂，不會超過5厘水平，並最快可於今年年底減息。由於預期美國經濟衰退及憧憬減息下，美元今年表現預料會疲弱，加上中國開關刺激經濟增長，支持人民幣匯率，料人民幣兌美元年內重返6.5水平。

瑞銀財富管理投資總監辦公室大中華區股票主管李智穎表示，相信股票市場將出現轉折點，然而轉折點並不會現時立刻出現。

## 盯緊零售能源車科網股

李智穎建議投資者初期仍採取防守性策略，並慢慢分階段入市。同時入市策略則看好中國市場的零售（如啤酒及家電）、能源汽車、醫療及科網股等板塊。

雖則市場未必如去年般悲觀，但亦要小心美國市場出現調整，李智穎分析稱，基於美國經濟有衰退風險，企業盈利未來或會下跌，但現時市場仍未反映相關風險。選取投資市場就看好英國及澳洲，原因是英國有七成上市公司與能源相關，澳洲則是一直為出口大宗商品國家，可望受惠於中國開關及經濟反彈。至於中國市場方面，她預期中國經濟將於今年首季見底，並於第二及第三季呈現明顯恢復。