

滙豐香港採購經理指數 (PMI®)

2月份私營企業產出增加，惟增速為5個月來最弱

概要

2月份，香港私營經濟的整體增長放緩，增速降至4個月來最低。產出及新訂單數雖較1月份有所增長，但增幅僅屬溫和。有受訪企業認為，增長與市況好轉及贏得新客戶有關，因而有意增聘人手。雖然新創職位增速輕微，但已扭轉企業上月削減職位的情況。價格方面，投入成本漲幅溫和，通脹率升速為去年10月以來最慢。

2月份經季節性調整的滙豐香港採購經理指數 (PMI®) 高於 50.0 的持平指標，反映香港私營經濟進一步增長；惟指數值為 51.2，低於 1 月份的 52.5，增速為 2012 年 10 月以來最弱。香港採購經理指數乃一綜合指數，旨在適時反映香港營商環境的變化。

2月份，香港私營企業的新業務量有所增加，延續4個月以來的升勢；但增速卻是目前上升周期內最慢，某程度反映從中國內地取得的新訂單量回落。受訪企業普遍認為新業務量上升與贏得新客戶和市況改善有關。

企業的產出量於2月份進一步上升，與新業務量的升勢相符。儘管如此，企業的經營活動量增長卻有所放緩，增長率降至5個月來最低。另一方面，未完成業務量連續第二個月上升，但幅度輕微。

2月份，受訪企業投入品採購量上升，反映產出需求增加。有關採購亦作儲備用途，因此投入品庫存水平亦見上升，但2月份的最新增幅仍遠遠低於1月份錄得的5年高位。

供應商的供貨耗時進一步延長，表現倒退幅度為2011年4月以來最大。

2月份，私營企業的投入成本繼續攀升；採購價格與僱員薪酬雙雙上漲，其中以後者的增幅較為顯著。投入成本的漲速整體上可謂溫和；若單從過去4個月來看，則以2月份最慢。

香港私營企業調高銷售價格，從而將成本上漲壓力轉嫁給客戶。產出價格已連升5個月，但最新漲幅尚算輕微，為現時上升周期內最小。

點評

滙豐經濟研究大中華區經濟師郭浩莊 (Donna Kwok) 於評論香港採購經理指數 (PMI®) 的調查結果時表示：

「甫踏入蛇年，香港私營經濟欣欣向榮——企業新接業務量處於較高水平；就業職位增加；工資加速增長，並錄得2011年中以來最大增幅。儘管中國內地的需求有所回落（可能與農曆春節假期有關），本港營商環境良好，企業將成本上漲壓力轉嫁給客戶。與此同時，通脹壓力則繼續小幅攀升。」

主要調查結果

- 產出及新訂單數均錄得溫和增長
- 就業人數繼1月份下跌後於2月份微升
- 投入價格通脹率為4個月來最低

趨勢概覽



資料來源: HSBC, Markit

查詢詳細資料，敬請聯絡：

滙豐

經濟研究亞太區聯席主管兼大中華區首席經濟師屈宏斌
電話：+852 2822 2025
電郵：hongbinqu@hsbc.com.hk

經濟研究大中華區經濟師郭浩莊
電話：+852 2996 6621
電郵：donnaahkwok@hsbc.com.hk

林慧儀（傳媒查詢）
電話：+852 2822 4992
電郵：helenwylam@hsbc.com.hk

譚展能（傳媒查詢）
電話：+852 2822 2481
電郵：jeromegtam@hsbc.com.hk

Markit

經濟師 Mark Wingham
電話：+44-1491-461-004
電郵：mark.wingham@markit.com

公司傳訊部 Caroline Lumley
電話：+44-20-7064-2047 / +44-781-581-2162
電郵：caroline.lumley@markit.com

編輯備註：

《滙豐香港採購經理指數報告》研究每月向逾 300 家公司的採購主管發出問卷，然後根據回收的資料編製指數。研究樣本庫根據有關行業對香港本地生產總值的比重，按地理分佈並採用標準行業分類法 (SIC) 予以分層抽樣。根據每月中旬收集的資料，研究數據可反映當月對比上月的變化。對於每項指標，本「報告」都會列出每種答案的百分比、回答「較高」/「較好」和回答「較低」/「較差」的人數之間的淨差額，以及「擴散」指數（選擇正面答案的人數與半數選答「相同」的人數的總和）。

「採購經理指數 (PMI[®])」是個建基於五個單項指標的綜合指數，各指標及其權重分別是：新訂單 — 0.3、產出 — 0.25、就業人數 — 0.2、供應商供貨時間 — 0.15、採購庫存 — 0.1；其中供貨時間指數作反向計算，使其可比性與其他指標一致。採購經理指數以一個數據概括地展示製造產業的景氣狀況。

「擴散」指數具有先導指數的各種特性，可概括顯示當前的主流變化趨勢。指數高於 50，表明該單項整體上升；低於 50，則表明整體下降。所有資料按季節調整。

主要調查資料一經發布，Markit 不再作任何修訂，但對於需要按季節調整的因素，則會按實際情況不時修正，經季節性調整的系列資料可能會因此發生變化。Markit 可以為客戶提供與主要資料 (未經修正) 相關的歷史資料，初始發布的季節性調整資料，以及後續修正資料。如有需要，敬請聯絡 economics@markit.com。

滙豐：

滙豐是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一。集團在已發展及增長較快的市場設有約 6,900 個辦事處，盡握市場的增長潛力，包括建立連繫幫助客戶開拓商機、讓工商企業茁壯成長、推動各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想。

我們透過四大環球業務：零售銀行及財富管理、工商業務、環球銀行及資本市場，以及環球私人銀行，為近 6,000 萬名客戶提供服務。我們的網絡覆蓋 84 個國家和地區，廣及歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲等六個地區。我們的目標是成為公認的世界領先國際銀行。

滙豐控股有限公司的股份在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達證券交易所掛牌買賣，股東超過 22.1 萬名，遍及全球 134 個國家和地區。

關於 Markit：

Markit 乃知名環球財經資訊服務公司，僱員 2,800 多人。公司獨立提供各種資產類別的資料、評估和交易處理服務，以利提升透明度、降低風險和提高運作效率。公司客戶包括當今財經市場上多家重要機構。詳細資訊，敬請瀏覽 www.markit.com。

關於 PMI：

「採購經理指數 (PMI[®])」調查目前覆蓋全球 32 個國家及歐元區等重要區域。該指數系列已成為全球密切關注的商業調查資料，因能夠適時、準確而獨到地把握每月經濟脈搏而深受各國央行、金融市場和商業決策者推崇。查詢詳情，敬請瀏覽 www.markit.com/economics。

本報告內有關「滙豐香港採購經理指數」之知識產權屬 Markit Economics Limited 所有。未經 Markit 同意，不得以任何未經授權的形式（包括但不僅限於複製、發布或傳輸等）使用本報告中出現的資料。對於本文所包含的內容或資訊（「資料」），或資料中的任何錯誤、偏頗、疏漏或延誤，或據此而採取之任何行動，Markit 概不負責。對於因使用本文資料而產生的任何特殊的、附帶的或相應的損失，Markit 概不負責。Purchasing Managers' Index™ 和 (PMI[®]) 是 Markit Economics Limited 的商標，而滙豐獲許使用上述商標。至於 Markit 和 Markit 標誌，則是 Markit Group Limited 的註冊商標。

RESTRICTED