

市場資訊 – 香港

商品貿易向好推動第 1 季經濟復甦



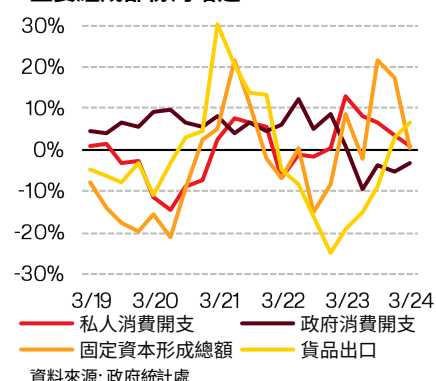
- 受商品貿易改善帶動，第 1 季香港經濟錄得溫和增長。
- 物業市場活動顯著回升。
- 私營企業營商氣氛大致平穩。

第 1 季香港經濟溫和擴張，增長前景保持穩健

2024 年第 1 季香港經濟按年實質增長 2.7%。整體經濟增長主要受惠於季內環球貿易復甦，帶動貨品淨出口改善，其中實質貨物出口增速較進口為快，令貨品貿易逆差收窄。另外，訪港旅遊業進一步復甦，但其對整體經濟的提振受到香港居民出境旅遊的強勁需求部分抵銷。在高基數、持續高企的利率環境，以及資產市場普遍低迷的背景下，私人消費和投資開支增長明顯放緩。同時，政府開支有所下滑，反映疫後政府開支復常的態勢。

預期 2024 年餘下時間香港經濟將保持平穩。未來，影響香港經濟前景的風險大致平衡。從正面因素來看，環球經濟穩定將有利於外貿表現改善。此外，中國內地正加大政策落實及協調力度以穩定其經濟增長，其正面溢出效應亦料將惠及香港。同時，香港物業和金融市場活動復甦亦可為私人消費和投資提供進一步支持。然而，香港居民出境旅遊需求增加，以及全球貨幣環境較長時期緊縮均會部份抵銷上述因素的正面效果。展望未來，我們預期香港經濟正穩步邁向特區政府全年 2.5%-3.5% 增長預測區間。

主要組成部份的增速



物業市場活動顯著回升

物業市場氣氛進一步回穩、交投量顯著上升。官方住宅物業售價指數結束了連續 10 個月的跌勢，3 月份按月上升 1.1%，使其自 2023 年底的跌幅收窄至 1.8%。4 月份住宅物業買賣宗數則增加至 8,551 宗，創 2012 年 10 月以來的新高。儘管市場預期減息時間或會有所延遲，但特區政府全面放寬需求管理措施，以及香港經濟穩步復甦，將有助釋放來自首次置業人士、投資者和外來人才的需求，推動住宅物業市場進一步回穩。

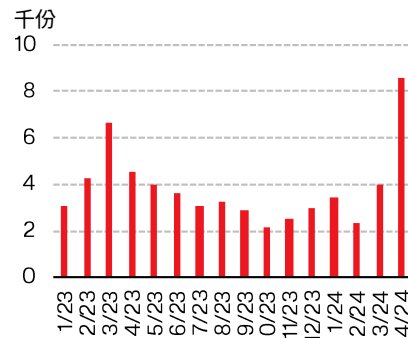
企業營商氣氛大致保持平穩

2024 年第 2 季初香港營商氣氛大致平穩。2024 年第 2 季業務展望調查顯示，香港大型企業的營商信心整體保持平穩，表示預計業務狀況較上一季為佳的受訪者比例從第 1 季 13% 微升至第 2 季 14%，而預計狀況較差的比例於第 2 季則保持不變。與此同時，標普全球香港特區採購經理指數從 3 月的 50.9，輕微回落至 4 月 50.6，仍處於擴張區間。受訪企業表示，產出和從業人員保持擴張，但新訂單則錄得輕微下跌。

在政策支持增強下，投資者情緒轉趨樂觀

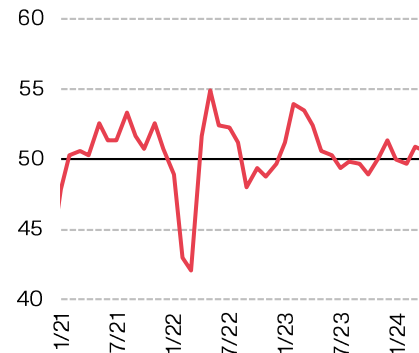
4 月香港股市錄得明顯上漲。在臨近 4 月底，香港股市錄得顯著上升。恒生指數一度攀升至 18,000 點以上，創近 5 個月以來的新高，4 月底收報 17,763 點。月內，中國證監會公布推動資本市場發展的新措施，包括將房地產投資信託基金納入滬深港通和支持中國龍頭企業赴港上市等，利好市場氣氛。截至 4 月底，恒生指數及上證綜合指數分別較上月上升 7.4% 及 2.1%，而道瓊斯工業平均指數則較上月下跌 5.0%。

私人住宅樓宇買賣合約數目



資料來源：土地註冊處

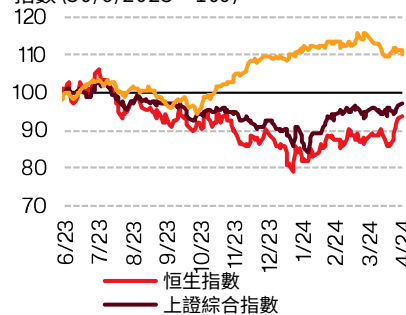
香港採購經理指數



資料來源：S&P Global (數據截至 06/05/2024)

股市指數

指數 (30/6/2023 = 100)



資料來源：彭博 (數據截至 30/04/2024)

免責聲明

本材料由東亞銀行有限公司(「東亞銀行」)編製，僅供客戶參考之用。其內容是根據大眾可取得並有理由相信為可靠資料製作而成，惟該等資料來源未經獨立核證。有關資料所表達的預測及意見只作為一般的市場評論，並不構成證券或投資的要約或有關要約的招攬、建議、投資意見或保證回報。本材料所表達的資訊、預測及意見以截至本材料發布之日期為依據，可予修改而毋須另行通知，及不可被視為就任何投資產品或市場的建議。有關資料未經香港證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局或任何香港監管機構審核。

東亞銀行會按需要更新已發布之研究。除了定期發布的報告外，東亞銀行亦會按需要不定期發布其他報告，不作另行通知。

東亞銀行對本材料內有關資料的準確性及完整性或任何所述的回報並不作出任何代表或保證、陳述或暗示及對有關資料所引致的任何問題及/或損失(不論屬侵權或合約或其他方面)概不負責。投資涉及風險，投資產品之價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值。過往表現並非將來表現的依據。本材料並無就其中所述任何投資是否適合個別人士作出任何推薦。本材料所述的投資可能並不適合所有投資者，且並未考慮各收件人的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。投資者不應根據本材料而作出任何投資決定。故此，投資者須審視自身的投資目標、投資經驗、財政狀況及特定需要而作出投資決定；如有需要，亦應在作出任何投資前諮詢獨立專業意見。

本材料是東亞銀行的財產，受適用的相關知識產權法保護。未經東亞銀行事先書面同意，本材料內資料的任何部分不允許以任何方式(包括電子、印刷或者現在已知或以後開發的其他媒介)進行複製、傳輸、出售、散布、出版、廣播、傳閱、修改或商業開發。

如需獲得更多資訊，請瀏覽東亞銀行網址 <https://www.hkbea.com/html/tc/bea-about-bea-economic-research.html>。如有任何查詢，請與東亞銀行經濟研究部聯絡(電郵: lerd@hkbea.com/電話: (852) 3609-1504/郵寄地址: 香港郵政總局信箱 31 號)。