

## 货物贸易持续推动经济增长

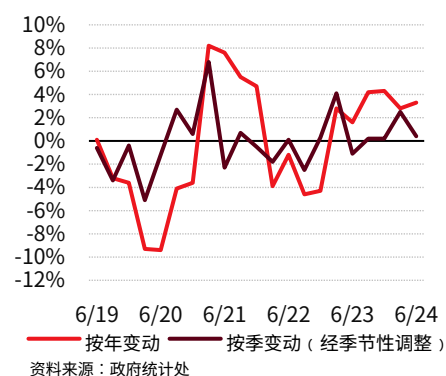


- 受惠于强劲的货物出口及低基数效应,第 2 季香港经济按年增长 3.3%。
- 7 月份数据显示,第 3 季初香港经济维持稳步扩张。
- 资产市场活动略有放缓。

### 对外贸易持续推动第 2 季经济表现

**第 2 季香港经济增长略有加速。**2024 年第 2 季,香港经济录得按年 3.3% 实质增长,较经向上修订的第 1 季 2.8% 增长为快,带动上半年经济增长约 3.0%。按季比较,2024 年第 2 季增长 0.4%,远低于第 1 季 2.5% 扩张。据估计,第 2 季香港经济主要是受惠于货物淨出口带来的贡献,其拉动经济增长的幅度达到 6.0 个百分点;本地固定资本形成和政府消费开支亦分别带来 1.1 及 0.3 个百分点的贡献。总括而言,多项因素持续推动香港经济稳步增长。具体来说,环球经济稳定復甦将有利香港商品贸易表现。中央政府加大力度推出的惠港措施,以至特区政府抢人才和抢企业措施渐见成效。再者,市场普遍预期美国快将减息。上述各项因素将有利于提振消费、商业和资产市场的信心,亦可为香港商界带来更多机遇。我们预期今年香港经济增长将可达成特区政府 2.5-3.5% 的预测区间。

香港实质经济增长



**7 月份数据显示香港经济于第 3 季初维持稳步扩张。**商业信心方面，标普全球香港特区采购经理指数（PMI）从 6 月 48.2 轻微上升至 7 月 49.5。调查显示，香港企业认为竞争加剧和经济前景不确定是预期产出下跌的主要原因。儘管商业信心仍较疲弱，但较上月数字有所回升，或预示于第 3 季初起经济下行压力正逐步缓和。零售及旅游业方面，在利率高企、资产市场波动，以及缺乏消费券的支持下，6 月零售总销货值按年跌幅亦从 5 月 11.4% 收窄至 9.7%。此外，7 月访港旅客人次按年增长 9%（按月则增长 25%）至 390 万，创 2024 年以来第 2 高的月度表现。再者，中央和特区政府进一步扩大政策支持，包括扩大个人游计划下的适用城市、提高内地居民旅客从香港进境内地免税额，以及推动盛事经济等，支持香港经济復甦。

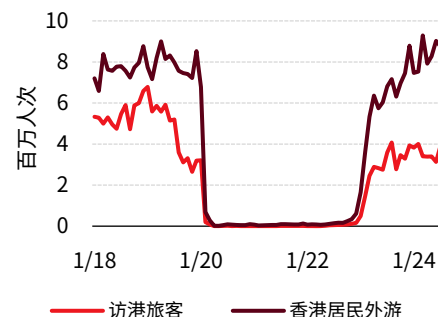
**资产市场活动略有放缓。**物业市场方面，自年初放宽需求管理及按揭贷款的审慎监管措施后，市场活动曾一度受到提振，至近期表现逐步復常。官方住宅物业售价指数连续两个月下跌，6 月按月下跌 1.2%，较去年底及 2021 年第 3 季高位则分别回落 3.1% 及约 24%，部分原因或与利率持续高企，令不少潜在买家推迟置业决定有关。租金方面，6 月私人住宅租金指数按月上升 0.2%，较去年底则上升 1.6%。同时，物业交投亦有所放缓，7 月住宅物业成交宗数按月减少 3.4% 至 3,723 宗，连续 3 个月下跌。物业交投放缓或会对短期楼价构成压力，但随着香港步入减息週期，相信将有助于逐渐平衡物业供需情况。

同样，股市交投活动亦有所回落。7 月香港证券市场的日均成交金额按月下跌 11% 至约 990 亿港元，创 2024 年 3 月以来的月度新低。环球利率持续高企、中国内地经济有所放缓，以及地缘政治紧张局势，均令投资者情绪趋于谨慎，待日后正式步入减息週期则料可提振市场情绪

## 忧虑经济前景拖累股市下跌

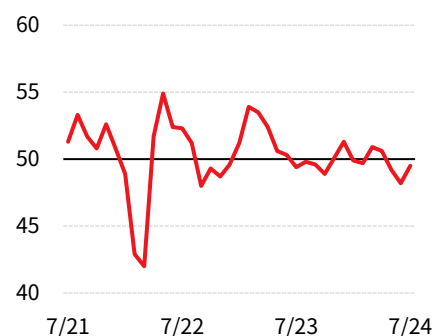
**7 月份香港股市下挫。**市场忧虑内地消费及楼市疲弱将拖累经济復甦步伐，并削弱投资者信心和拖累港股表现。7 月份恒生指数和上证综合指数分别按月下跌 2.1% 和 1.0%，道琼斯工业平均指数则上涨 4.4%。

访港旅客及香港居民外游人次



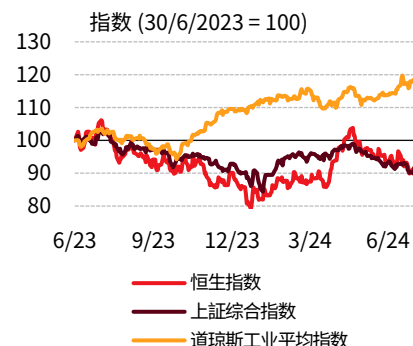
资料来源：彭博

标普全球香港特区采购经理指数



资料来源：标普全球

股市指数



资料来源：彭博

### 免责声明

本材料由东亚银行有限公司(「东亚银行」)编制, 仅供客户参考之用。其内容是根据大众可取得并有理由相信为可靠资料制作而成, 惟该等资料来源未经独立核证。有关资料所表达的预测及意见只作为一般的市场评论, 并不构成证券或投资的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本材料所表达的资讯、预测及意见以截至本材料发布之日为日期为依据, 可予修改而毋须另行通知, 及不可被视为就任何投资产品或市场的建议。有关资料未经香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局或任何香港监管机构审核。

东亚银行会按需要更新已发布之研究。除了定期发布的报告外, 东亚银行亦会按需要不定期发布其他报告, 不作另行通知。

东亚银行对本材料内有关资料的准确性及完整性或任何所述的回报并不作出任何代表或保证、陈述或暗示及对有关资料所引致的任何问题及/或损失(不论属侵权或合约或其他方面)概不负责。投资涉及风险, 投资产品之价格可升亦可跌, 甚至变成毫无价值。过往表现并非将来表现的依据。本材料并无就其中所述任何投资是否适合个别人士作出任何推荐。本材料所述的投资可能并不适合所有投资者, 且并未考虑各收件人的特定投资目标或经验、财政状况或其他需要。投资者不应根据本材料而作出任何投资决定。故此, 投资者须审视自身的投资目标、投资经验、财政状况及特定需要而作出投资决定; 如有需要, 亦应在作出任何投资前咨询独立专业意见。

本材料是东亚银行的财产, 受适用的相关知识产权法保护。未经东亚银行事先书面同意, 本材料内资料的任何部分不允许以任何方式(包括电子、印刷或者现在已知或以后开发的其他媒介)进行复制、传输、出售、散布、出版、广播、传阅、修改或商业开发。

如需获得更多资讯, 请浏览东亚银行网址 <https://www.hkbea.com/html/sc/bea-about-bea-economic-research.html>。如有任何查询, 请与东亚银行经济研究部联络(电邮: [lerd@hkbea.com](mailto:lerd@hkbea.com)/电话: (852) 3609-1504/邮件地址: 香港邮政总局信箱 31 号)。