

市场资讯 - 香港

外部需求推动香港经济復甦

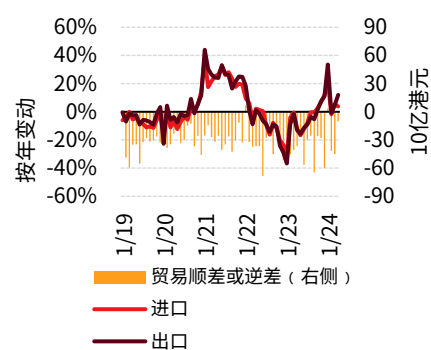


- 外部需求推动香港经济復甦，商品出口连续 5 个月录得增长。
- 受高息环境拖累，官方住宅楼价指数跌至近 8 年新低。租金表现则受惠于大量专才来港带动实质需求所推动，逐步回升至仅较 2019 年第 3 季历史高位低约 3% 水平。
- 近月，资产市场活动偏软，预期在香港步入减息週期后，市场情绪将会趋于稳定。

外部需求稳健推动商品贸易保持增长

商品出口延续增长势头。7 月份，香港商品出口总货值按年上升 13.1%，是 2024 年以来第 3 高的增速，主要是受到低基数及环球贸易活动復甦所致。月内，输往个别贸易伙伴的出口货值录得显着增长，尤其是中国内地（按年上升 23.0%）和美国（+19.7%）。此外，7 月份进口货值亦录得按年 9.9% 增长，创今年以来第 2 大升幅，或显示香港内部需求正逐步改善。2024 年首 7 个月，贸易逆差按年大幅缩减 30%，成为推动香港经济復甦的重要动力。此外，最新数据显示，第 2 季香港经济按年实质增长 3.3%，与 7 月底公佈的预估数字一致。我们预期 2024 年香港经济将维持稳步復甦，并达致特区政府 2.5-3.5% 的预测区间。

出入口货值变动率及贸易差额



资料来源：彭博

访港旅游业于暑假期间进一步復甦。8月访港旅客人次按月增长14%（按年则上升9%）至450万，为2023年疫后復常以来最高单月数字。2024年首8个月，访港旅客人次按年增长44%至约3,000万，相当于2018年同期约70%水平。然而，出境旅游需求强劲，8月份香港居民外游人次创下历史新高，按年增长7%至940万。与此同时，零售销售持续偏软并连续5个月下跌，7月份零售总销货值按年下跌11.8%。儘管访港旅客人数有所回升，但旅客消费模式改变以及港元汇率偏强均拖慢零售业復甦步伐。

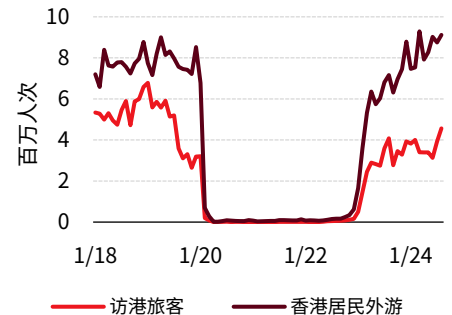
资产市场活动依然低迷。物业市场方面，官方住宅楼价指数连跌3个月，7月份录得按月1.9%跌幅，并较去年底及2021年第3季历史高位分别回落4.7%及约25%。部分原因或与市场忧虑住宅供应过剩及利率持续高企有关。物业交投亦再度缓和。8月份私人住宅物业成交宗数跌至3,654宗，创今年2月放宽需求管理措施以来的新低。儘管如此，特区政府抢人才措施奏效将有利于推动住宅租赁需求，7月份私人住宅租金指数按月上升1.1%，逐步回升至仅较2019年第3季历史高位低约3%水平。

股市交投亦有所放缓，8月香港证券市场的日均成交金额按月下跌3%至960亿港元，创下今年来第2月度新低。此外，2024年首7个月新股上市的集资总额按年下跌15%至约180亿港元，并创过去10年同期新低。可是，随着香港步入减息週期，料将提振投资者情绪，增强消费者、投资者及潜在楼市买家的信心，并有利于改善资产和零售市场的前景。

减息预期升温带动港股造好

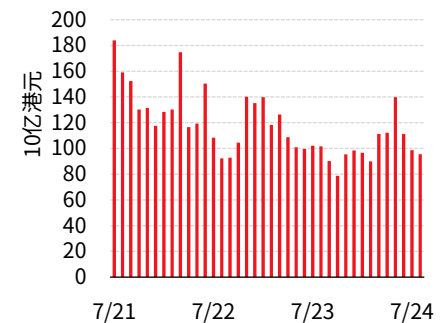
恒生指数录得显着回升。市场对美国减息预期升温提升了投资者的风险胃纳，成为8月份香港股市上涨的催化剂，尤其是对息口敏感的板块表现突出。纵使8月香港恒生指数按月上升了3.7%，港股估值仍处于历史较低水平。

访港旅客及香港居民外游人次



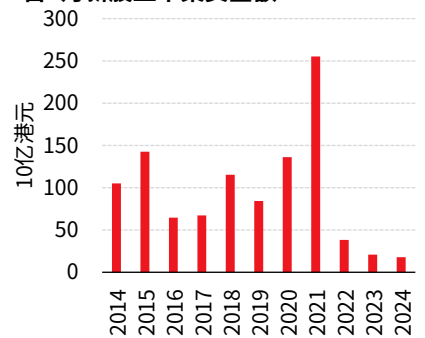
资料来源：CEIC

股票市场日均交易金额



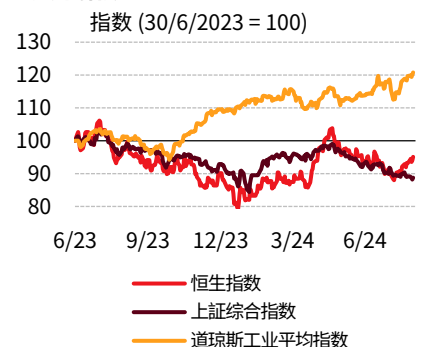
资料来源：香港交易所

首7月新股上市集资金额



资料来源：香港交易所

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/电话: (852) 3609-1504/邮件地址: 香港邮政总局信箱 31 号)。