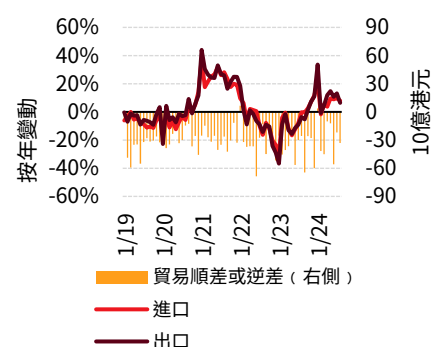


市場資訊 - 香港
減息及政策寬鬆推動資產市場回暖


- 香港商品貿易連續 6 個月錄得增長，但其 8 月份增幅則有所放緩。隨著低基數效應逐步消退，外貿增長勢頭料將進一步放緩。
- 在暑假期間迅速回暖後，9 月訪港旅遊業復甦表現亦見放緩。
- 隨著內地公布一系列穩增長政策措施，香港資產市場氣氛錄得明顯改善。

外貿動力略有放緩

受高基數影響，外貿增長料於年底前逐步放緩。8 月，香港商品出口總貨值按年增長 6.4%，連續 6 個月錄得增長，主要受到輸往中國內地（按年上升 12.9%）及美國（+2.8%）等貿易伙伴的出口增長所推動。商品進口則錄得 7.9% 按年增幅，是 5 個月來首次高於出口增長率。因此，8 月商品貿易逆差較去年同期再度擴闊，並扭轉了自年初以來貿易逆差收窄的趨勢。鑑於去年底比較基數普遍較高，預期今年餘下時間的外貿增長動力或會進一步放緩，外貿對經濟增長的支持亦會有所減弱。

進出口貨值變動率及貿易差額


資料來源：彭博

經濟研究

旅遊業復甦步伐亦見放緩。繼 8 月訪港旅客人次創下今年高位後，9 月訪港旅客按月減少 31%（按年則增長 10%）至 310 萬人次。今年首 9 個月，訪港旅客更按年大幅增加 40% 至 3,300 萬人次，惟較 2018 年同期低近 30%。另外，受惡劣天氣及新學年開始影響，9 月香港居民外遊人次亦按月減少 10% 至 840 萬人次。10 月初，國慶黃金周假期正式展開，預期將有大批內地旅客訪港。再者，第 4 季一般是旅遊旺季，預期訪港旅遊業可望進一步復甦。另外，零售銷售持續偏軟並連續 6 個月錄得下跌，8 月零售總銷貨值按年下跌 10.1% 至 292 億港元，為今年來第 2 低的月度表現。可是，近日資產市場迅速回暖或會有利於提振消費者信心，並推動零售銷售穩步復甦。

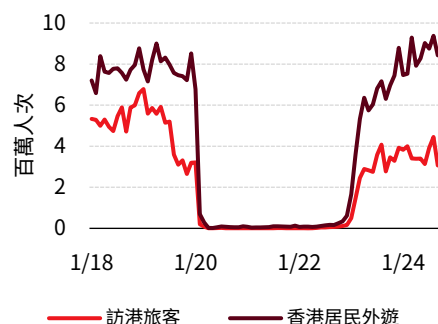
美國減息及內地加大政策力度，帶動香港金融市場顯著回暖。9 月中旬，美聯儲大幅減息 50 個基點，香港主要銀行亦跟隨下調港元最優惠利率 25 個基點。香港提前減息，加上內地公布強而有力的穩增長措施，大幅提升了投資者樂觀情緒。9 月香港證券市場日均成交額按月大升 68% 至 1,600 億港元，創 2022 年 4 月以來的月度新高。樓市方面，住宅樓價和物業交投於減息前仍於低位徘徊。官方住宅樓價指數連續 4 個月下跌，8 月按月下跌 1.7%。然而，特區政府搶人才措施奏效則持續推動住宅租賃需求，私人住宅租金指數更連升 6 個月，8 月按月上升 1.1%，並逐步回升至僅低於 2019 年第 3 季歷史高位約 1% 水平。由於尚未反映減息等因素，9 月住宅物業交投量亦維持低企於 2,848 宗，按月下跌 22%。隨著市場預期美國將進一步減息，加上內地正推出一系列穩經濟的政策措施，料將對資產市場的樂觀情緒帶來支持。

內地加大政策力度推動港股大幅飆升

恒生指數曾觸及近 20 個月高位。香港提前減息及內地推出一系列穩增長政策措施均帶動港股顯著上升。9 月，恒生指數較上月上升 17%，並曾觸及近 20 個月高位。另外，市場對港股前景更趨樂觀有利支持港元轉強，9 月港元匯率顯著升值至 1 美元兌 7.7730 港元。

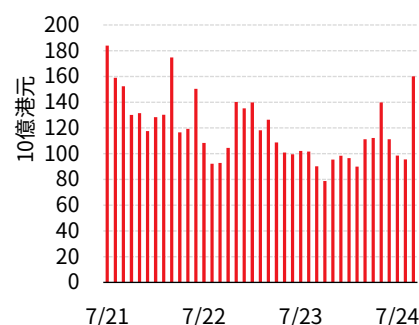
2024 年 10 月

訪港旅客及香港居民外遊人次



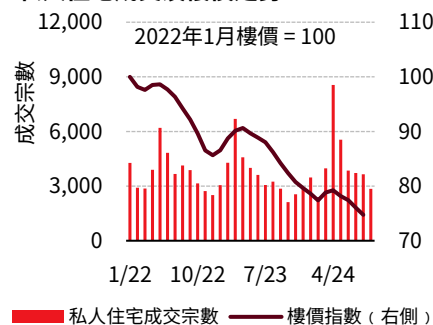
資料來源：CEIC

股票市場日均交易金額



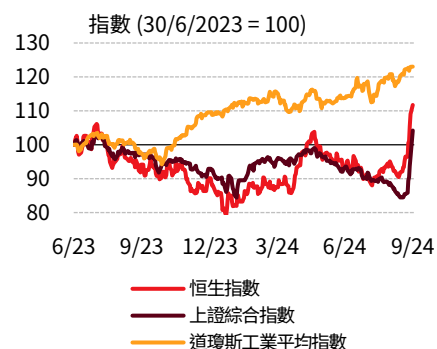
資料來源：香港交易所

私人住宅成交及樓價走勢



資料來源：彭博

股市指數



資料來源：彭博

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并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，并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并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。過往表現并非將來表現的依據。本材料并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并不適合所有投資者，且并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)。