

市場資訊 - 香港

## 第 3 季經濟增長放緩，前景略有好轉



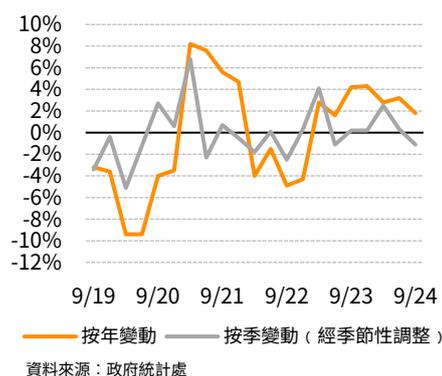
- 2024 年第 3 季香港經濟按年擴張 1.8%，較第 2 季錄得 3.2% 增長明顯放緩。
- 《施政報告》指出長遠提升香港競爭力的方向，並致力開發新增長點。
- 投資者在美國總統大選前夕保持觀望，拖累香港股市表現。

### 外貿增長放緩拖累第 3 季經濟表現

**第 3 季香港實質經濟增長有所放緩。**2024 年第 3 季香港經濟按年增長 1.8%，低於第 2 季 3.2% 升幅。2024 年首 3 季合計，香港經濟按年擴張 2.6%。縱使第 3 季香港經濟仍受惠於貨物淨出口的貢獻，但隨著低基數效應消退，貨物淨出口的貢獻有所降低，而未來出口增長或進一步放緩。此外，第 3 季投資開支錄得溫和增長，私人消費開支則輕微下滑。服務輸入增速則持續快於服務輸出，顯示市民外遊復甦步伐遠較訪港旅遊為快。展望未來，在內地正加大穩增長政策力度、香港經濟基本面維持穩定，以及全球步入減息週期的帶動下，香港經濟料將保持溫和增長。

**2024 年《施政報告》指出長遠提升香港競爭力的方向。**10 月中，行政長官發表其任內第三份《施政報告》，重點鞏固香港經濟復甦及開發新增長點，包括：第一，加大對物業市場的支持力度，進一步放寬按揭貸款措施。具體而言，物業按揭貸款成數及供款與入息比率上限均已回復至 2009 年實施逆週期措施前的水平，以減輕置業人士的財務負擔，促進市場交投及穩定樓價，推動物業市場逐步回暖；第二，進一步強化香港國際金融中心的地位，如：《施政報告》提出發展香港成為國際黃金交易中心，以豐富香港金融產品的種類，從而增加對全球投資者的吸引力。另外，金管局與人民銀行正推動兩

香港實質經濟增長



## 經濟研究

地快速支付系統的互聯互通，即連結香港的轉數快（FPS）與內地的網上支付跨行清算系統（IBPS），便利兩地居民進行實時小額跨境支付；第三，特區政府尋求推動新產業發展，如：發展低空經濟及銀髮經濟。總括而言，《施政報告》為香港的長遠經濟發展提出了明確方向，並適時推出支持經濟和樓市的措施。

**國慶長假期訪港旅客人數顯著增加。**10月國慶假期期間訪港旅客人數大幅上升，帶動訪旅遊業進一步復甦。今年10月首7天訪港遊客人次按年大幅增長37%至140萬人次。全月計，10月訪港遊客人次按月增長34%（按年則增長18%）至410萬人次，並創下2023年以來第2高的月度記錄。可是，香港居民外遊需求保持強勁，10月香港居民外遊人次按月增長8%至910萬人次，創有記錄以來的第3高出境人次數字。展望未來，隨著進入第4季的旅遊傳統旺季，預期訪港旅遊業將進一步復甦。零售銷售方面，9月零售總銷貨值按年下降6.9%，較8月的10.0%跌幅有所收窄。標普全球香港特區採購經理指數則從9月份50.0升至10月份52.2，顯示商業信心進一步改善。隨著未來經濟逐漸復甦，個人消費開支有望在短期內回穩。

## 美國總統大選前夕投資氣氛轉趨謹慎

**美國大選的不確定性拖累股市表現。**自內地於9月下旬宣佈一系列穩經濟的政策措施以來，內地和香港資產市場的投資情緒明顯改善，港股成交量顯著回升。10月香港證券市場日均成交額按月大升51%至2,550億港元，創有記錄以來最活躍的交投月份。然而，隨著美國總統大選臨近，投資氣氛轉趨審慎。恒生指數繼9月份按月飆升17.5%後，於10月份轉跌3.9%。

**住宅物業成交宗數亦有所回升。**10月住宅物業成交宗數按月上漲65%至4,697宗，創近5個月的新高。與此同時，樓價及租金走勢續有分化。官方樓價指數連續5個月下跌，9月按月下跌1.7%，而同期租金則按月增長0.1%，並逐步回升至僅低於2019年歷史高位約2.0%水平。隨著內地公佈更多增量政策細節、環球主要央行步入新一輪減息週期，加上《施政報告》提出放寬樓宇按揭和提升香港經濟競爭力的措施，相信香港資產市場的投資情緒有望進一步改善。

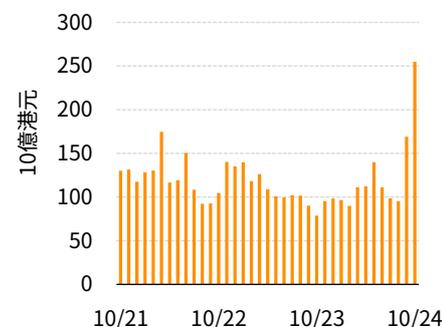
## 2024年11月

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](mailto:lerd@hkbea.com)/電話: (852) 3609-1504/郵寄地址: 香港郵政總局信箱 31 號)。