

市场资讯 - 香港

楼市信心初步回稳

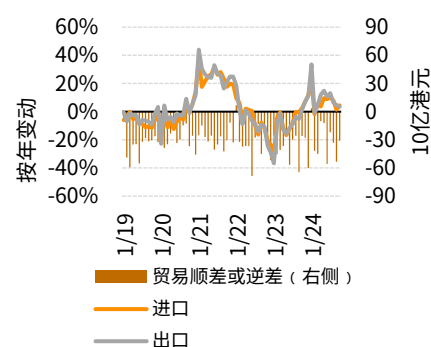


- 随着低基数效应逐步消退，10 月商品出口增长跌至近 8 个月以来的最低水平。
- 恢复深圳一签多行料可推动访港旅游业进一步复甦。
- 资产市场表现略有分化，楼市成交量增加带动楼价初步回稳，港股成交量则有所回落。

商品出口升幅连续 3 个月放缓

商品出口增速放慢至 8 个月来新低。10 月，香港商品出口总货值按年增长 3.5%，创今年 3 月以来的最低增长。鉴于去年下半年的基数较高，出口增长率连续 3 个月放缓。此外，商品进口录得 4.5% 按年增幅，进口增速快于出口，带动贸易逆差扩阔，令外贸对经济增长的支持有所减弱。2024 年首 10 个月商品出口及入口总货值分别按年增长 9.9% 和 6.8%，带动年初至今的贸易逆差按年收窄 20% 至 3,020 亿港元。然而，在外围环境不确定升温下，如贸易保护主义及全球经济放缓等，料将困扰未来香港的外贸表现。

进出口货值变动率及贸易差额



资料来源：彭博

恢復深圳一簽多行將帶動訪港旅遊業進一步復甦。自 12 月起，超過 1,000 萬名深圳市居民可以申請辦理「一簽多行」赴港旅遊簽注，料可進一步提振訪港旅遊業表現。此外，香港國際機場三跑道系統亦於 11 月下旬正式啟用。預期 2035 年起香港國際機場每年可處理 1.2 億名旅客及 1,000 萬噸貨物，有利於鞏固香港作為區域航空樞紐的地位。未來，隨著航空運力及訪港旅遊業進一步復甦，訪港及出境旅遊不平衡狀態料將逐漸改善。

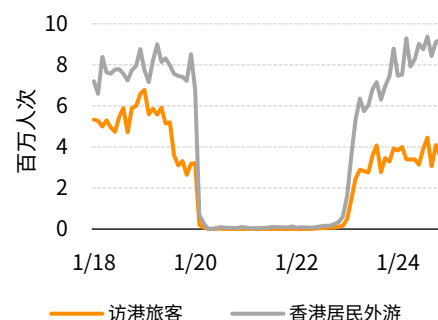
多間企業承諾支持北部都會區發展。11 月，85 家企業簽署意向書支持及參與北部都會區發展。當中 35 家簽署與北部都會區發展有關的項目協議，涉資逾 1,000 億港元。此外，特區政府將就三個「片區開發」試點項目公開邀請提交意向書，並在考慮市場意見後敲定正式招標條款。隨著北部都會區的各项基建投資有序啟動，該區將不僅成為香港經濟的新增長點，亦是香港與大灣區其他城市高質量合作的新平台。

資產市場表現略有分化

樓市成交量增加。隨著美聯儲展開減息週期，香港各主要銀行於 9 月下调港元最優惠利率，創 2019 年 11 月以來首次減息，支持私人住宅樓價結束 5 個月的跌勢，10 月官方私人住宅樓價指數按月上升 0.6%。另外，地產商亦趁樓市氣氛改善而加快銷售步伐，樓市成交轉趨活躍，11 月私人住宅成交量按月飆升 34%（按年則升 147%）至 6,298 宗，創近 20 個月以來第 2 高的月度成交宗數。

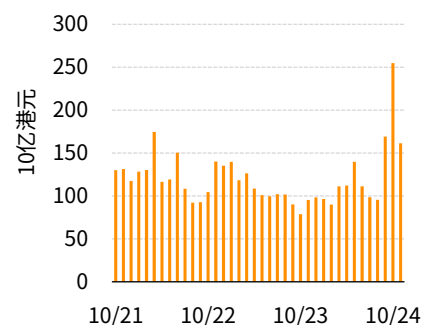
地緣政治和貿易政策不確定性拖累股市表現。11 月香港證券市場日均成交額按月下跌 37% 至 1,610 億港元，恆生指數於期內下跌 4.4%。鑑於美國候任總統特朗普揚言將對中國內地及其貿易伙伴實施更高關稅及其他貿易限制措施，打擊投資者情緒。然而，隨著內地加大力度推出經濟增量政策，以及市場預期全球息率將進一步回落，料將有助提振投資者信心及資產市場表現。

訪港旅客及香港居民外游人次



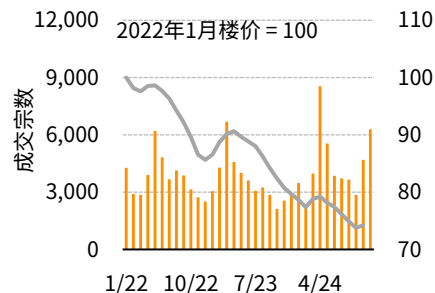
資料來源：CEIC

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)。