

市場資訊 - 香港

樓市信心初步回穩

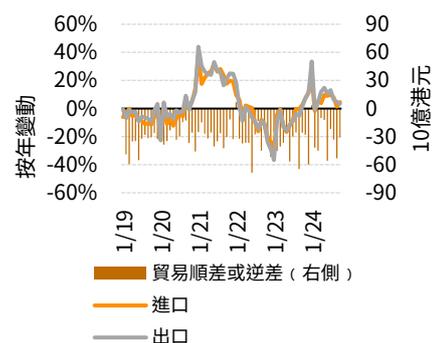


- 隨著低基數效應逐步消退，10 月商品出口增長跌至近 8 個月以來的最低水平。
- 恢復深圳一簽多行料可推動訪港旅遊業進一步復甦。
- 資產市場表現略有分化，樓市成交量增加帶動樓價初步回穩，港股成交量則有所回落。

商品出口升幅連續 3 個月放緩

商品出口增速放慢至 8 個月來新低。10 月，香港商品出口總貨值按年增長 3.5%，創今年 3 月以來的最低增長。鑑於去年下半年的基數較高，出口增長率連續 3 個月放緩。此外，商品進口錄得 4.5% 按年增幅，進口增速快於出口，帶動貿易逆差擴闊，令外貿對經濟增長的支持有所減弱。2024 年首 10 個月商品出口及入口總貨值分別按年增長 9.9% 和 6.8%，帶動年初至今的貿易逆差按年收窄 20% 至 3,020 億港元。然而，在外圍環境不確定升溫下，如貿易保護主義及全球經濟放緩等，料將困擾未來香港的外貿表現。

進出口貨值變動率及貿易差額



資料來源：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 月下調港元最優惠利率，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。

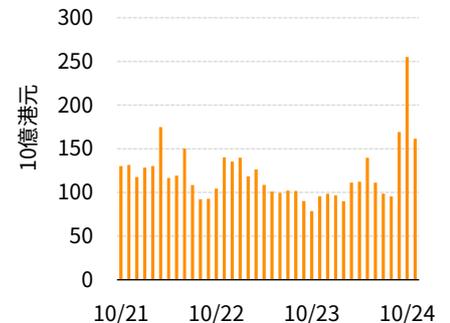
地緣政治和貿易政策不確定性拖累股市表現。11 月香港證券市場日均成交額按月下跌 37% 至 1,610 億港元，恒生指數於期內下跌 4.4%。鑑於美國候任總統特朗普揚言將對中國內地及其貿易夥伴實施更高關稅及其他貿易限制措施，打擊投資者情緒。然而，隨著內地加大力度推出經濟增量政策，以及市場預期全球息率將進一步回落，料將有助提振投資者信心及資產市場表現。

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)。