

2024 年第 4 季香港经济动力有所改善

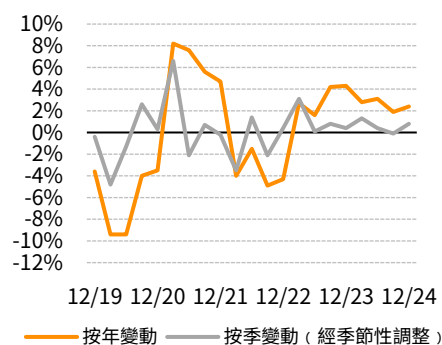


- 2024 年第 4 季香港经济按年增长 2.4%，较第 3 季 1.9% 为高，全年增长则达 2.5%。
- 2025 年港股开局良好，1 月份恒生指数及日均成交额均有所上升。
- 香港住宅楼价连续第 3 年下跌。

2024 年第 4 季香港经济动力有所改善

2024 年香港经济增长 2.5%。第 4 季香港经济按年增长亦达 2.4%，较第 3 季 1.9% 为高。若以按季表现看，香港经济继第 3 季收缩 0.1% 后，于第 4 季明显加速至 0.8% 增长，显示整体经济动力正在改善。全年计，2024 年香港经济增长达 2.5%，与特区政府修订预测一致。2024 年，实质货物出口及入口分别上升 4.7% 及 2.3%，淨商品出口成为推动经济增长的一大动力。同时，服务输入及输出则分别录得 11.8% 及 4.8% 升幅，显示市民外游復甦的步伐远较访港旅游为快，部分抵消了商品贸易增长强劲所带来的支持。内部需求方面，在消费信心低迷下，私人消费开支按年收缩 0.6%，较 2023 年增长 6.8% 显著放慢。投资开支增长则从 2023 年 11.4% 回落至 2024 年 2.4%。然而，继 2023 年收缩 3.9% 后，政府消费开支于 2024 年亦回升 0.9%。整体而言，外贸表现强劲增长成为了推动 2024 年香港经济表现的一大动力。

香港實質經濟增長



資料來源：政府統計處

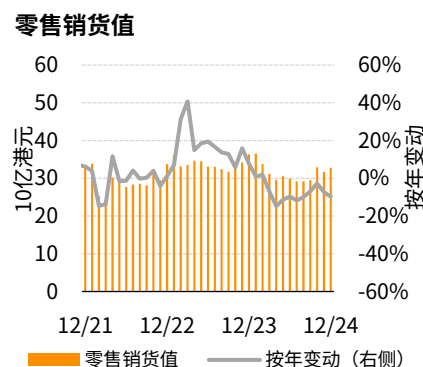
港人假期外游拖累零售销货值进一步下跌。2024 年 12 月零售销货值从 11 月按年下跌 7.3%扩大至 9.7%，全年合计亦下跌 7.3%。零售业表现持续受到消费模式转变及强劲的外游需求所困扰。然而，在内地加大稳增长政策力度、恢复并扩展深圳「一签多行」安排、香港经济基本面稳健及全球减息週期延续的支持下，料将利好 2025 年零售业表现。

进一步深化内地与香港金融合作。1 月中旬，中国人民银行和香港金融管理局联合公佈了 6 项新措施，以深化内地与香港金融市场互联互通。主要措施包括进一步优化「债券通」（南向通）的安排、发展利用「债券通」（北向通）债券作为抵押品的离岸人民币回购业务、积极推动落实中国内地与香港快速支付系统的互联互通，以及推出人民币贸易融资流动资金安排。上述措施有助增强香港离岸人民币市场的流动性，巩固香港作为全球离岸人民币业务枢纽的地位。

资产市场表现不一

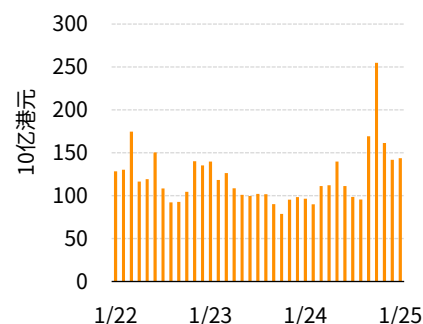
2025 年港股开局良好。2025 年 1 月，恒生指数上升 0.8%至 20,225 点。港股成交量亦有所提升，证券市场日均成交额按月增加 1.3%至约 1,440 亿港元。集资活动亦趋于活跃，1 月新上市公司数目及新股集资金额分别增至 8 宗及 57 亿港元。另外，纵使美国贸易政策不确定有所升温，但内地当局大力推动中长期资金入市，以促进资本市场发展的支持，提振了投资者对港股的信心，推动恒生指数于 2 月初进一步向上。

香港住宅楼价连续第 3 年下跌。香港私人住宅楼价结束连续两个月上升，2024 年 12 月官方住宅楼价指数按月下跌 0.7%。全年计，2024 年住宅楼价下跌 7.1%，连续第 3 年下跌。租务市场方面，12 月官方住宅租金指数按月微升 0.4%，全年则累升 3.9%，显示特区政府吸纳人才措施奏效有助提振租盘需求，带动租金连续第 2 年上升。此外，受节日季节性因素影响，2025 年 1 月私人住宅成交宗数按月下跌 12%至 3,626 宗。展望 2025 年，在租金稳步向上及息率有序回落下，预期香港楼市可望逐步回稳。



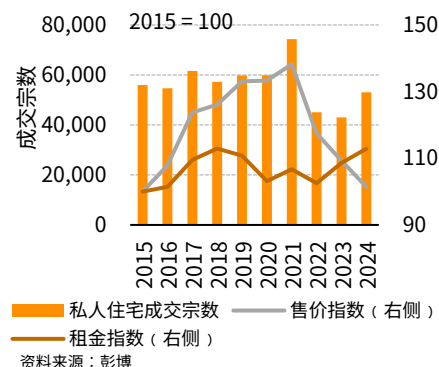
资料来源：CEIC

股票市场日均交易金额



资料来源：香港交易所

房屋销售、楼价和租金指数



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)。