

市場資訊 - 香港

2024 年第 4 季香港經濟動力有所改善

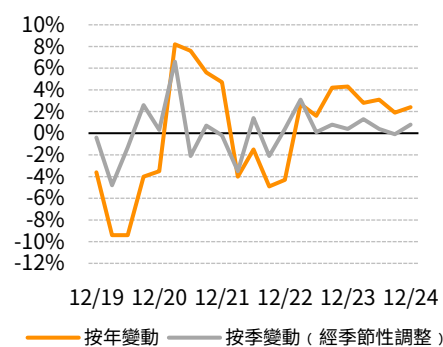


- 2024 年第 4 季香港經濟按年增長 2.4%，較第 3 季 1.9% 為高，全年增長則達 2.5%。
- 2025 年港股開局良好，1 月份恒生指數及日均成交額均有所上升。
- 香港住宅樓價連續第 3 年下跌。

2024 年第 4 季香港經濟動力有所改善

2024 年香港經濟增長 2.5%。第 4 季香港經濟按年增長亦達 2.4%，較第 3 季 1.9% 為高。若以按季表現看，香港經濟繼第 3 季收縮 0.1% 後，於第 4 季明顯加速至 0.8% 增長，顯示整體經濟動力正在改善。全年計，2024 年香港經濟增長達 2.5%，與特區政府修訂預測一致。2024 年，實質貨物出口及入口分別上升 4.7% 及 2.3%，淨商品出口成為推動經濟增長的一大動力。同時，服務輸入及輸出則分別錄得 11.8% 及 4.8% 升幅，顯示市民外遊復甦的步伐遠較訪港旅遊為快，部分抵消了商品貿易增長強勁所帶來的支持。內部需求方面，在消費信心低迷下，私人消費開支按年收縮 0.6%，較 2023 年增長 6.8% 顯著放慢。投資開支增長則從 2023 年 11.4% 回落至 2024 年 2.4%。然而，繼 2023 年收縮 3.9% 後，政府消費開支於 2024 年亦回升 0.9%。整體而言，外貿表現強勁增長成為了推動 2024 年香港經濟表現的一大動力。

香港實質經濟增長



資料來源：政府統計處

港人假期外遊拖累零售銷貨值進一步下跌。2024 年 12 月零售銷貨值從 11 月按年下跌 7.3%擴大至 9.7%，全年合計亦下跌 7.3%。零售業表現持續受到消費模式轉變及強勁的外遊需求所困擾。然而，在內地加大穩增長政策力度、恢復並擴展深圳「一簽多行」安排、香港經濟基本面穩健及全球減息週期延續的支持下，料將利好 2025 年零售業表現。

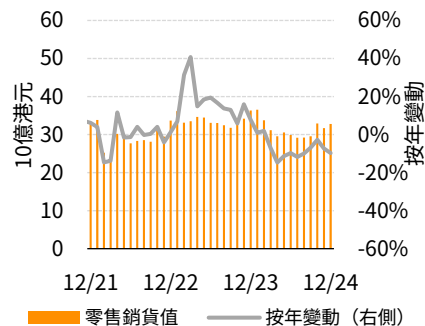
進一步深化內地與香港金融合作。1 月中旬，中國人民銀行和香港金融管理局聯合公佈了 6 項新措施，以深化內地與香港金融市場互聯互通。主要措施包括進一步優化「債券通」（南向通）的安排、發展利用「債券通」（北向通）債券作為抵押品的離岸人民幣回購業務、積極推動落實中國內地與香港快速支付系統的互聯互通，以及推出人民幣貿易融資流動資金安排。上述措施有助增強香港離岸人民幣市場的流動性，鞏固香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的地位。

資產市場表現不一

2025 年港股開局良好。2025 年 1 月，恒生指數上升 0.8%至 20,225 點。港股成交量亦有所提升，證券市場日均成交額按月增加 1.3%至約 1,440 億港元。集資活動亦趨於活躍，1 月新上市公司數目及新股集資金額分別增至 8 宗及 57 億港元。另外，縱使美國貿易政策不確定有所升溫，但內地當局大力推動中長期資金入市，以促進資本市場發展的支持，提振了投資者對港股的信心，推動恆生指數於 2 月初進一步向上。

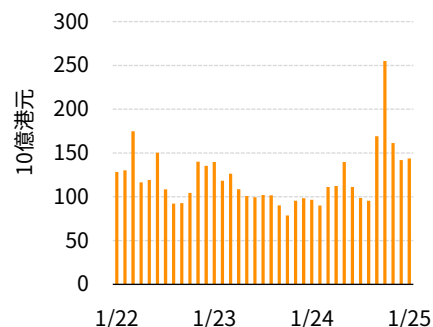
香港住宅樓價連續第 3 年下跌。香港私人住宅樓價結束連續兩個月上升，2024 年 12 月官方住宅樓價指數按月下跌 0.7%。全年計，2024 年住宅樓價下跌 7.1%，連續第 3 年下跌。租務市場方面，12 月官方住宅租金指數按月微升 0.4%，全年則累升 3.9%，顯示特區政府吸納人才措施奏效有助提振租盤需求，帶動租金連續第 2 年上升。此外，受節日季節性因素影響，2025 年 1 月私人住宅成交宗數按月下跌 12%至 3,626 宗。展望 2025 年，在租金穩步向上及息率有序回落下，預期香港樓市可望逐步回穩。

零售銷貨值



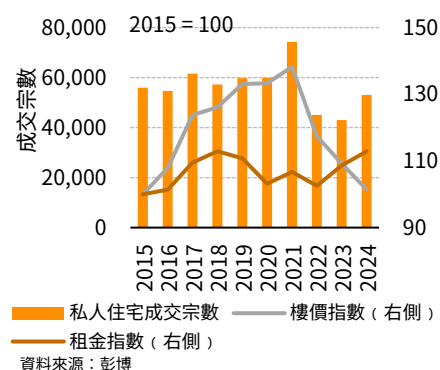
資料來源：CEIC

股票市場日均交易金額



資料來源：香港交易所

房屋銷售、樓價和租金指數



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並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，並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並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。過往表現並非將來表現的依據。本材料並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並不適合所有投資者，且並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)。