BEA東亞銀行

经济指标分析

2026 年 11 月 3 日

香港经济复苏步伐全面加速



摘要:

- 2026 年第三季香港经济按年增长 5.2%，较第二季的 4.2%进一步加快。
- 商品出口、服务出口及固定投资的增长动能进一步提升，而私人消费则大致保持稳定。
- 在多个利好因素的支持下，香港经济有望创下自 2021 年以来最强劲的增长。

香港第三季经济增长加速。2026 年第三季，香港经济按年增长 5.2%，高于第二季的 4.2%，并超出市场预期的 3.7%。经季节性调整后，按季增长由第二季的-0.7%反弹至第三季的 1.9%。2026 年前三季，香港经济按年增长达 5.1%，创下过去五年来最强劲的增长步伐。

全球人工智能超级周期继续是推动商品贸易的重要引擎。第三季实质商品出口按年大增 30.4%，较第二季的 28.9%进一步加快。科技相关产品为主要增长动力来源，其中电动机械、办公室和自动资料处理仪器，以及通讯及音响设备的出口增长尤其强劲。按主要目的地划分，对中国内地、美国及东盟等市场的出口均进一步扩张。同时，实质商品进口按年增幅由第二季的 29.3%微升至第三季的 29.9%。展望未来，料短期内商品贸易将继续受惠于强劲的人工智能相关投资需求。此外，高科技产品贸易的扩张亦有助促进香港高增值供应链发展，空运在满足科技产品运输的专业要求方面（包括储存、封装及运输速度等）正扮演日益重要的角色。

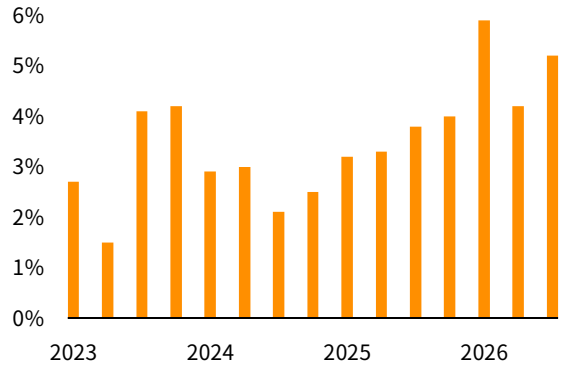
在访港旅客持续增长的带动下，服务贸易亦见上升。第三季实质服务出口按年增长 4.3%，高于第二季的 3.2%。虽然详细分项数据尚未公布，但估计运输及旅游服务出口仍受到入境旅游持续强劲表现所支持。不过，由于股票交易量放缓加上股市表现疲弱，

金融服务出口可能略为放缓。另一方面，实质服务进口按年增幅从第二季的 3.1%加速至第三季的 5.6%。

投资活动增速回升。继第一季及第二季分别录得按年增长 18.3%及 3.7%后，实质本地固定资本形成总额于第三季回升 7.3%。第二季的放缓主要反映公共建筑工程付款进度不均。随着这些短暂因素消退，投资开支在第三季恢复强劲升势。此外，估计库存累积仍录得正面贡献，但增长步伐有所放缓，为第三季整体 GDP 按年增长贡献约 1.4 个百分点，低于第二季的 2.9 个百分点。

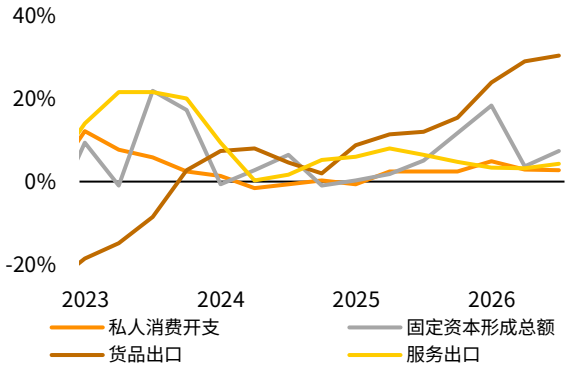
私人消费保持稳健增长。第三季实质私人消费开支按年增加 2.8%，与第二季的 2.9%相若。汽车消费于第三季仍是拖累整体消费表现的主要因素，这反映了电动私家车首次登记税宽减安排届满后的销售回落效应。不过，其他消费领域正在回稳。例如，第三季餐饮业总收益按年增长 3.1%，较第二季的 0.4%提升，显示营商环境有所改善。此外，第三季名义工资按年稳步增长 3.4%，持续为家庭开支提供支持。

香港实质GDP按年变动



资料来源：CEIC

主要组成部份的按年变动



资料来源：CEIC

香港经济增长前景依然向好。尽管面对地缘政治不确定性升温及全球利率前景不明朗等不利因素，香港经济仍能超出市场预期，继续录得强劲的增长表现。展望未来，预计香港增长动能将保持稳固。外需方面，受惠于全球人工智能基础设施带来的强劲需求，商品贸易有望保持强劲。内需方面，北部都会区发展将可继续支持本地投资活动。根据财政司司长陈茂波的说法，政府将上调目前 3.5%至 4.5%区间的全年经济增长预测。我们预测 2026 年香港经济增长将达到 4.7%。鉴于香港经济持续展现强劲韧性，实际增长或有机会高于此预测。

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，受适用的相关知职产权法保护。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/tc/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/邮寄地址:香港邮政总局信箱 31 号)。

©2026 东亚银行有限公司