

# 貿發局調高本港出口預測

## 料全年增幅9%至11% 整體前景更趨樂觀

受惠本港首5個月出口表現好轉，環球電子業轉勢等因素，貿發局昨公布第2季出口信心指數，整體現狀信心指數按季升12點至51.6，預期信心指數亦升至54.3，其中，銷售及新訂單表現最理想。同時將今年香港出口預測增幅上調到9%至11%，反映商業活動明顯改善，整體需求回升，以及全球貿易前景普遍更趨樂觀。

貿發局研究總監范婉兒表示，局方3月時預期今年出口增長4%至6%，由於需要確認環球電子業轉勢，以及看到中國內地經濟表現平穩，在這兩個確認的正面因素支持下，是今次上調出口預測最主要原因。

范婉兒指出，雖然本港仍面對中美貿易戰等地緣風險，但當中涉及高端技術，未必影響市場對電子產品需求。而人工智能(AI)主導的方向，電子產品無論是行業不同升級，還是消費產品，全球需求持續增長。預計電子商貿的拓展、眾多海外市場恢復增長，以及AI和新科技應用日廣，加上出口商在主要市場擁有穩固業務基礎，積極趨勢有望持續到下半年，甚至更長時間。

### 受惠電子產品訂單激增

香港出口今年首5個月按年升12.5%，主要受惠電子產品訂單激增，由於電子產品業佔香港出口總值約七成，因此，持續增加訂單成為香港上半年整體出口表現主要增長引擎。



■廖嘉豪料恒指仍有近一成上升空間。

各大行陸續發布下半年展望，花旗銀行投資策略及資產配置主管廖嘉豪昨表示，維持樓市全年跌幅10%預測，在高息環境下，不排除年底時跌幅或超過一成。

他指出，香港未必緊隨美聯儲減息步伐，料本港今年按息維持在4.14厘以上，雖屬見頂水平，惟高息環境打壓投資需求。除非實際供樓利率降至3厘至3.5厘，才可扭轉負租金收益率抑制本港住宅投資需求的局面。

另一方面，港股昨在期指結算日進一步向下，大市低開143點後，跌幅逐步擴



■趙永礎(右)稱，雖然香港整體出口回升，但不同行業出口表現參差。

第2季出口信心指數顯示，出口商對各主要市場前景均感樂觀，當中，最為看好中國內地前景，現狀指數和預期指數均升至逾60。其次是美國(由34.5升至53.6)，其後是歐盟、東盟和其他市場，三者現狀指數和預期指數均高於52。

期內，內地和東盟生產設施對電子零部件需求激增，大大推動香港電子產品出口。今年首5個月，香港對中國內地出口按年增長21.1%，對東盟出口上升19.8%。其中，工業物料和中間產品約佔90%。另一方面，雖然日本市場現狀被看淡，但其預期指數已進入擴張區間。

香港貿發局首席經濟師趙永礎表示，雖然香港整體出口回升，但部分消費品類別出口仍呈現下行態勢，不同行業出口表現參差。不過，除了屬於消費電子的視聽

產品增長11.2%，本港珠寶出口也錄得2%增幅，主要受惠一些新興市場(包括阿聯酋)需求上升。

### 出口商對第3季有信心

調查顯示，出口商對第2季業務表現比第1季滿意，並對第3季同樣抱有信心。大多數出口商(73%)預期未來12個月利潤率將上升或維持不變，與第1季錄得的數字(55.9%)相比有顯著增長。

至於風險方面，今年第2季運輸成本上升超越經濟放緩/衰退所帶來的風險，成為出口商最關注問題，而資金成本高企和匯率波動也被視為主要挑戰。同時，他們預計電子商貿的拓展、眾多海外市場恢復增長，以及人工智能和新科技應用日廣，都有望帶動業務前景向好。

## 花旗料樓價全年跌逾一成

大，最多曾跌412點，低見17,677點，收跌373點，報17,716點，為兩個月低位。大市全日成交增至逾1,042億元。

然而，花旗繼續睇好港股後市，維持對恒指今年底目標在19,800點不變，較現價仍有近一成上升空間。廖嘉豪建議，一些受惠國策、或盈利表現佳的中資股，可看高一線，包括科網股及高派息的內銀股與中資電訊股。

### 科網龍頭或跑贏大市

廖嘉豪解釋，中資科網股首季業績普遍優於預期，而人工智能(AI)應用料有助科網公司優化成本，並提高利潤率，加上相關公司首季積極改善股東回報，故料優質科網龍頭可跑贏大市，看好電商、手遊及出行平台等。

輝立證券董事黃瑋傑表示，由於美國即將公布個人消費開支物價指數(PCE)，市場關注能否帶來啟示，美聯儲局有機會在9月減息。

黃瑋傑指出，投資者憧憬在7月舉行的三中全會帶來利好消息，能令港股在待變格局中有所突破。

恒生科指昨跌2.7%，收報3,588點。美團(3690)收挫2.8%；騰訊(0700)跌2%；阿里巴巴(0998)走低1.8%。小米(1810)旗下小米汽車新單品開售，但股價大跌7.2%。商湯(0020)挫4.3%。

其他藍籌股亦普遍向下。友邦(1299)跌2.2%，連跌6個交易日；農夫山泉(9633)挫7.4%，為表現最差恒指成份股；創科(0669)逆市漲1.8%，是升幅最大藍籌。

## 中銀維持今年派息率逾四成

中銀香港(2388)副總裁兼財務總監劉承鋼昨在股東大會上表示，預期今年該行派息比率保持在40%至60%水平，該行努力提升盈利能力之餘，也會做好平衡監管要求及風險變化，繼續優化資本配置，以及提高資本運用效率。

### 淨息差料受壓

被問及今年淨息差表現時，劉承鋼表示，銀行淨息差表現受到多項因素，包括市場利率水平、貸款市場競爭及存款成本等影響。由於市場普遍預期美國今年減息幅度不大，相信港元利率在現有水平進一步下跌空間亦有限，料淨息差將面對一定壓力。

至於內地房地產市場低迷對銀行業不良貸款的影響，中銀香港副總裁兼風險總監徐海峰表示，截至去年，本港銀行業不良貸款比率上升至1.56%，當中對內房行業的貸款也有一定影響。

徐海峰指出，中銀去年底不良貸款比率為1.05%，今年3月底降至1.04%。該行會爭取全年不良貸款比率維持相對平穩水平，有信心表現持續好過市場。



■柏蔚森I 1房戶面積僅272平方呎。

## 啟德柏蔚森I下月初開價

新世界(0017)夥遠東發展(0035)合作的啟德柏蔚森I昨上載售樓書，整個項目由第5及6座組成，提供291伙，面積234至560平方呎，當中1房、兩房及3房戶起步面積均細絕啟德區。

遠展營業及市務總經理陳富強表示，柏蔚森I短期將開放示範單位，於7月初公布首張價單，最快同月推售。

該盤1房標準單位面積272至288平方呎，兩房標準單位面積374至400平方呎，兩房連書房單位面積469平方呎，3房標準單位面積512平方呎，3房1套單位面積560平方呎。另有12伙特色戶，涵蓋1至3房，面積234至560平方呎。項目預計關鍵日期為2025年8月31日。

### 元朗雨後或再提價

另外，星星地產主席及首席執行官陳文輝表示，元朗雨後已售出大部分單位，下周初考慮再提價，為年內第3次加價。該盤迄今累沽274伙(今年佔99伙)，佔全盤近82%，套現逾16.6億元。