

港上季經濟增長加快勝預期

關稅問題令出口承壓 消費改善或抵消影響

本港經濟動力改善，政府統計處昨發布2024年第4季及全年本地生產總值預先估計數字。上季GDP按年實質增長2.4%。2024年全年合計實質上升2.5%。特區政府發言人表示，雖然外圍環境不確定性增加，但預期2025年香港經濟可錄得進一步增長。不過，美國實施貿易保護政策或干擾全球貿易流向，對港貨物出口造成負面影響，相關政策亦可能導致美國減息步伐放緩，令港元匯率在更長時間維持高企。然而，國家實施積極政策提振經濟，有助增強市場信心，並惠及香港。

中信銀行(國際)首席經濟師卓亮表示，今年國際貿易面對不確定性因素增加，而關稅問題對出口帶來壓力，惟私人消費、零售銷售有機會錄得改善，有望抵消部分出口壓力。

經濟復甦重拾動力

中文大學劉佐德全球經濟及金融研究所常務所長莊太量稱，去年第4季本港經濟按季續升，即使低於全年平均水平，但相信金融市場復甦，例如1月商業樓宇成交量顯著反彈，股市趨於穩定，有助帶動今年上半年香港經濟表現。

恒生銀行(0011)經濟研究部主管兼首席經濟師薛俊昇指出，本港經濟增長由去年第3季的1.9%，加快至第4季的2.4%，主要反映旅遊業持續復甦，以及對外貿易保持韌力。按季而言，本港經濟增長0.8%，顯示經濟復甦重拾動力。不過，受環球經濟前景不明朗、利率高企、資產市場調整等多項因素影響，消費及投資表現相對較弱，而去年全年本港零售銷售亦見下跌。

薛俊昇認為，今年外圍環境趨於複雜，但內地經濟回穩、內地及本港政府的政策支持及環球利率下降趨勢，有利本港經濟發展。恒生預期本港經濟持續復甦，2025年全年經濟增長與去年的2.5%增長相若。

刺激措施提振出口

大新金融集團(0440)首席經濟及策略師溫嘉煒表示，上季經濟增長加快，主要由於私人消費開支跌幅收窄、政府開支增速加快，加上服務輸出較明顯加快，抵消投資轉弱及貨品進出口增速減慢的影響。

溫嘉煒稱，中美貿易關係前景不確定性增加，繼續對香港外貿表現帶來挑戰。若內地刺激措施能有效提振內需，相信有助支持本港外貿表現。

至於美聯儲今年減息步伐或放緩，本港樓市及股市不明朗因素增加，加上服務貿易逆差「新常態」短期難有變化，或限制消費市道表現及投資氣氛。



■特區政府預期今年香港經濟可錄得進一步增長。中新社

蛇年紅盤低收 AI股逆市走強

港股蛇年首個交易日紅盤低開低收，恒指昨一度挫460點，低見19,764點，其後人工智能(AI)相關股份受捧，大市跌幅明顯收窄，最終僅跌7點，收報20,217點。由於缺乏「北水」，成交額只有1,249億元。至於恒生科指升13點，報4,737點，國指亦升1點，報7,384點，跑贏大市。

財政司司長陳茂波在新春開市儀式致辭時稱，雖然今年投資環境面對多項挑戰，包括國際地緣政治、貿易關稅、減息速度慢過預期等，不過，今年是蛇年，蛇的特徵是靈敏迅速，道路無須平直，卻能在迂迴中快進，港股發展歷史正好印證這個長期趨勢。



■陳茂波(右二)對蛇年港股表現審慎看好。

勢。他對蛇年港股市況有着堅定的信心，認為可審慎看好。

阿斯特朗資產管理董事鄭家華指，自特朗普當選美國總統以來，雖然投資者有足夠心理準備，但不代表股市不會向下。預期大市回落至19,500點以下才見較大支持，若中美能夠透過談判解決問題，大市氣氛可以立即好轉。

港交所探索新興業務

阿里巴巴(9988)推出AI大模型，聲稱超越DeepSeek。阿里逆市大升6.5%，獨力貢獻恒指106點升幅。其他AI概念股亦借勢炒高，金山雲(3896)飆31.4%，金山軟件(3888)升5.6%。

至於獲摩根士丹利調高目標價至45元的小米(1810)則獲利回吐。小米昨升至39.2元新高後向下，全日倒跌0.9%，聯想集團(0992)升近6%，商湯(0020)升5%，美圖(1357)升3.1%，騰訊(0700)亦升0.8%。

港交所(0388)行政總裁陳翊庭表示，投資者對AI投資機遇十分感興趣，港交所會探索多元化新興業務。

新世界今年擬推4盤共2100伙

新世界發展(0017)營業及市務(特別項目)部總監何家欣昨表示，集團今年擬推4個新盤，涉及2,100伙，其中北角皇都周內開價，首批不少於78伙。

她指出，皇都1月招標推售維港珍藏大宅以來已沽出13伙，套現逾5億元。另外3個項目分別為黃竹坑站港島南岸第5期(約800伙)、九龍城衙前壟道項目(約

120伙)及啟德柏蔚森(尚餘786伙)。

恒地首季推九龍城項目

另一邊廂，恒基物業代理董事及營業(二)部總經理韓家輝表示，該部門蛇年部署推售6個新盤，涉逾3,700個單位。首個項目為九龍城南角道項目，涉逾300伙，預計於首季推出。

金交所料金價見三千美元

本港九九金價於蛇年首個交易日紅盤高開高收。香港黃金交易所舉行開市儀式，出市代表公開叫價買賣本港九九金，開報每兩25,928元，較龍年最後一個交易日高328元。全日收報25,990元，升390元。

香港黃金交易所主席張德熙預期，今年全球實物黃金交易量升三成，香港則增10%至15%。由於息口呈回落趨勢，加上地緣政局及貿易戰等影響，金價高處未算高，蛇年國際金價可望向上挑戰每盎司3,000美元水平。

討論黃金倉庫選址

他表示，推動黃金市場發展工作小組早前開會，包括討論黃金倉庫選址，希望最終選址落在北部都會區，期望2027年開始構建。

署理財經事務及庫務局局長陳浩濂稱，早前倫敦金屬交易所將香港納入許可交付地點，不但為區內相關金屬交易提供更便捷，具成本效益且安全的交割途徑，更有助壯大香港大宗商品交易生態圈，為未來相關金融交易的拓展奠下堅實基礎。



■本港九九金價於蛇年首個交易日紅盤高收，升390元。

余偉文：減息存不確定性

金管局總裁余偉文昨表示，未來一年投資環境仍困難，如美國推出關稅政策令匯市、股市表現波動。雖然利率向下，但未來美國減息步伐存在不確定性，對港息亦有影響。

配置具防禦性投資

余偉文出席立法會財委會會議時指出，減息速度或較預期慢，好處是外匯基金債券收入保持穩定，因是利率收入，若利率因為關稅、通脹、或美國財政情況而上升，對債價有影響，當局會以穩健方式部署，具有防禦性配置，例如投資較短期債券、持有較多現金及分散投資。

至於美國對華加徵關稅，他認為，雖可能影響本港經濟，但近年多元化出口地點及內地推出刺激經濟措施，擴大內需或消費等，有助提振香港經濟。



■北角皇都周內開價，涉至少78伙。