

AI產品需求大 關稅差異有利在華經營美供應商

貿發局：港明年出口料增9%

香港貿發局在最新的出口展望中預測，本港今年全年總出口有望增長約13%，明年有望再有8%至9%的增長，延續今年優於預期的表現，主要受惠人工智能(AI)相關電子產品的強勁需求。貿發局昨發表的第4季出口信心指數調查顯示，53.2%受訪出口商認為，AI或新科技相關電子消費品需求上升，將成為推動明年業務增長主要動力，目前電子產品佔香港出口總值逾7成。

貿局研究總監范婉兒昨在記者會上表示，雖然今年充滿不確定性，但明年全球出口前景有望變得較為明朗，關稅稅率差異有利在華經營美國業務供應商。中國與美國在11月達成貿易協議，使美國關稅已不再是香港出口商明年關注的三大問題之一。「內地出口到美國的商品的對等關稅稅率為20%，直至明年11月，這屬相對較低的額外稅率，使許多擁有成熟高效供應鏈的中國供應商，能保持與東南亞同業相若的競爭力，而與關稅水平更高的國家相比，更擁有顯著優勢。」

港近七成出口涉電子產品

回顧今年，美國幾乎對全球徵收對等關稅，但今年香港貿易表現卻令人非常驚喜。范婉兒表示，由於今年的關稅壓力，反而促使本港不少廠商提前付運，導致出現提前出口或搶出口現象，造就了今年較高的貿易增長，但有關的增長可能本身屬於2026年的。如撇除有關因素，本港明年的出口是有能力做到雙位數增幅。事實上，本港的出口在今年11和12月已稍見回落。

不過，她指出，由於全球對AI產品需求依然強勁，特別是商用應用層面對



■ AI或新科技相關電子消費品將成為推動明年業務增長主要動力。

價格的敏感度較低，再加上香港近七成出口都與電子產品，特別是芯片、記憶體等零部件相關，所以預計明年出口增長，仍然可以達8至9%。

美國關稅衝擊2026年浮現

展望2026年，貿發局認為，美國關稅政策將促使全球商界領袖制訂更長遠策略，以優化其美國與非美國業務布局。原因之一是美國對各地加徵的關稅率有別，令部分國家對美國出口存在比較優勢。

具體而言，在2025年11月10日至2026年11月10日期間，中國內地輸美商品的適用關稅稅率為20%(10%對等關稅+10%芬太尼相關關稅)。鑑於中國擁有較完善成熟的供應鏈，而現階段的額外關稅水平相對較低，內地供應商可與東南亞多數同業看齊(美國對東盟國家的對等關稅普遍為19%)，比起關稅率較高的國家有顯著的競爭優勢，尤其是製造業大國，如美國對印度就徵收50%(25%對等關稅+進口俄羅斯石油被額外加徵25%懲罰性二級關稅)，美國對墨西哥的對等關稅雖為「0」，但因芬太尼問題被

香港的AI相關產品出口佔比

2024年	2025年1至10月
AI相關產品:61%	AI相關產品:65%
電子:97%	電子:97%
其他:3%	其他:3%
非AI相關產品:39%	非AI相關產品:36%

資料來源：香港貿發局

美國徵收25%芬太尼關稅。此情況勢必促使全球眾多商界領袖重新評估長遠策略，以改善其美國與非美國業務布局。

不過，由於美國關稅的衝擊，也會在2026年浮現，預料全球貿易增長會顯著放緩。因此，世貿早已調低了2026年全球商品貿易增長的預測，數字從2.5%下調至僅0.5%，主要原因是預料全球最大進口國美國的進口需求將大幅減少。

從產品結構來看，AI相關產品是今年全球貿易增長的核心動力，其向好勢頭將在整個2026年持續。根據世貿數據，今年上半年全球AI相關產品貿易總值比去年同期增長逾兩成，遠超全球商品貿易總值的6%增幅。

沒有智能手提電話的數小時

筆者近日某天早上不小心摔壞了智能手提電話，由於未有後備的智能手提電話，要等待數小時待電器店營業才可購買手機，等候期間，十分狼狽。是次除了要花上數千元購置新的智能手提電話，原本在手機內存檔的文件和珍貴相片也一併失去，社交媒體的通話和對話紀錄也全部沒有了，很多應用程式也要重新安裝和登入。

呆等數小時期間，未能上網，未能與親朋戚友通話，未能拍照，甚至連看時間也不能，可見智能手機對現代人的重要性，沒有了智能手提電

話，生活成了一片空白，甚至未能使用電子支付工具購物和乘搭交通工具，也未能使用微信和WhatsApp等通訊工具，更不能透過騰訊會議及ZOOM等程式開會及交談。

終於等到電器店開門營業，購得新的智能手提電話後，在職員協助下，又要重新下載App和輸入電郵、WhatsApp、微信等通訊工具的賬戶、密碼和認證，又是一番折騰，不少未預先存檔的WhatsApp訊息已沒法再找到了，十分遺憾，而常用的上網WiFi又要重新輸入密碼等，十分麻煩。

朱家健
全國港澳研究會香港會員

這個年代，很多家居已沒有安裝固網電話，非常依賴集手機、手錶、相機、電腦、數據庫等功能於一身的智能手提電話，若然智能手提電話忽然未有網絡、接收信號差勁、沒有電、數據用畢、內藏記憶體爆滿、智能手機因更新程式而暫時未能正常運作、忘了繳付通話費用等種種情況，令用家未能正常使用智能手提電話，則某程度來說，對生活的確是十分不方便。智能手提電話的普及，使個別用家的過度依賴，或許，在意外或天氣的極端時候，我們要改以較傳統的方法，減少對智能手機的過度倚賴。

美聯儲局昨日宣布減息0.25厘，聯邦基金利率由3.75厘至4厘區間下調到3.5厘至3.75厘區間，符合市場預期，香港銀行則維持最優惠利率(P)不變。市場分析認為，目前港P已降至加息周期前水平，料短期內再下調按息的空間不大，料銀行會以增加回贈等方式刺激按揭市場。事實上，在本輪減息周期，港銀已經5度減息，共減0.875厘，對全港供樓小業主的負擔有所減輕，假設按揭貸款500萬元、年期30年，5度減息後，每月供款已減少2,472元或10.2%。

金管局昨跟隨美國減息步伐，將貼現窗基本利率下調0.25厘，至4厘。金管局總裁余偉文表示，美聯儲調低息率的決定大致符合市場預期，減息周期從去年9月至今共減175基點。會後發表的點陣圖顯示，美聯儲有可能在明年再減息25基點，但通脹走勢和就業市場情況仍存在較大的不確定性，故未來的貨幣政策走向尚有待觀察。

專家：港銀行無下調按息空間

在美國宣布減息後，昨日滙豐、中銀、恒生及渣打等本港銀行維持最優惠利率(P)不變。經絡按揭轉介營運總監張穎曦表示，現時港P已回復至加息周期前的水平，理論上本港銀行沒有減息的空間。

星之谷按揭行政總裁莊錦輝亦認為港P已經見底，加上銀行拆借成本高，短期內再下調按息空間不大，一方面P已回落至5厘，屬40多年來低位，加上近期香港銀行同業拆息(HIBOR)維持3厘水平，反映銀行拆借成本較高，短期內未有空間下調H按的封頂息率。惟展望來年銀行提供的按揭回贈會突破1%，有望進一步刺激按揭市場。



■ 美聯儲局主席鮑威爾在聯儲局宣布減息後會見記者。

總商會發表經濟預測 料港明年GDP增2.7%

香港總商會昨發布「商業前景問卷調查」顯示，港企對本港未來12個月的經濟前景持樂觀態度。48.3%受訪企業對本港未來12個月的經濟前景持正面看法，較去年的18.3%大幅回升1.7倍；15.3%受訪公司看淡2026年前景，較去年的44.3%明顯減少。

總商會主席陳瑞娟表示，調查反映本港營商氣氛顯著改善，企業信心大幅反彈，香港經濟在緊張的地緣政局下展現強大韌性。總商會同時發表2026年經濟預測，預料明年香港經濟實質增長2.7%，整體通脹率為1.8%。為審慎應對不確定性，逾六成企業表示明年將維持人手不變，逾六成企業將維持未來一年在港的資本投資計劃不變。