

# 華僑銀行料 GDP 增長至 3.8%

## 受惠「三頭馬車」動力十足 料全年進出口增長超過 30%

受惠出口、消費、投資「三頭馬車」動力十足，上半年香港經濟增長 5.1%，財政司司長陳茂波已預告上調全年經濟增長預測。近日有機構上調本港全年經濟增長預測，繼瑞銀將原先 3.3% 的預測上調至 4.5% 後，OCBC 華僑銀行香港昨亦將原先 3.4% 的預測上調至 3.8%。華僑香港經濟師姜靜昨表示，在環球對人工智能(AI)相關電子產品及科技零部件需求帶動下，今年上半年香港商品出口大幅上升，加上近期消費、投資與信貸需求同步增強，而且該行預料今年美聯儲不會加息，該行現階段對香港經濟前景更為樂觀。



強■香港經濟日益復甦，消費、投資及信貸需求同步增長。

姜靜昨指出，香港經濟復甦日益轉向以內需為主導，消費、投資及信貸需求同步增強。倘地緣政治緊張局勢加劇或持續，外部風險仍偏向下行，但透過一系列穩健的基建項目及其相關投資開支，料可在未來數年為香港經濟增長提供結構性緩衝。至於在貿易表現方面，姜靜表示在環球對人工智能相關電子產品及科技零部件需求帶動下，2026 年香港上半年商品出口及進口均大幅上升。OCBC 華僑銀行香港預期全年進出口增長會超過 30%，而蓬勃的芯片貿易正迅速將香港打造成人工智能區域貿易樞紐。

另外，利率走勢與香港經濟增長表現息息相關。談到港元利率走勢時，姜靜表示下行空間有限，港元拆息年底前趨穩。因此，OCBC 華僑銀行香港預測今年底一個月及三個月港元拆息(HIBOR)分別為 2.8% 及 2.95%。隨著美元兌港元即期匯價逼近 7.85 的弱方兌換保證水平，投資者正

密切關注其對流動性的影響。倘觸發外匯干預，流動性或需由票據市場轉移至銀行同業市場，有關操作可能導致港元利率出現雙向波動。

### 樓價升幅或在下半年放緩

至於香港樓市，姜靜表示在負擔能力改善、正利差及人口結構利好等因素支持下，樓市已進入全面上行周期。該行預期今年住宅樓價上升 8.5%，租金升 4.5%，惟樓價升幅步伐將取決於利率走向及市場情緒，因此升幅有機會在下半年放緩。

內地經濟表現方面，今年上半年內地經濟按年增長 4.7%，表現相當穩健。展望後市，華僑銀行駐新加坡環球金融市場部及集團研究部門大中華地區研究主管謝棟銘昨表示，該行預期內地經濟能達到官方增長目標，惟全年 GDP 增長或接近 4.5% 至 5% 目標區間的下限。該行預期年內美聯儲不會加息，因此認為中國人民銀行有空

間透過減息刺激內地信貸以至經濟增長。

### 內地 AI 產業鏈持續擴張

謝棟銘表示，現時出口是內地經濟亮點所在，其中人工智能相關產品為主要動力，集成電路(IC)進口再創單月新高，按年增長 72.3%，IC 進出口強勁顯示內地人工智能產業鏈持續擴張，印證人工智能相關出口將繼續作為支撐內地對外貿易的重要支柱。不過謝棟銘同時指出，內地經濟在內需方面相對較為疲軟，投資是主要拖累，當中以房地產業為甚，基建投資亦見放緩；此外，他表示家庭消費是內需中最疲弱的一環，他表示五年規劃目標隱含名義零售銷售每年約有 3.7% 的溫和增長，低於中期名義 GDP 增長，這些都是內地經濟增長所面臨的挑戰。不過他同時指出，在服務消費支持政策持續發力，以及「六大網絡」建設投資推動下，相關範疇有望在下半年逐步改善。

## 7 個月人均賺逾兩萬元

強積金研究機構積金評級表示，強積金 7 月表現延續上半年強勁勢頭，錄得年內第 5 個正回報月份。7 月投資回報為 0.54%，推動年初至今回報達 6.24%，相當於 977 億元的投資收益，為歷來第二高的首 7 個月表現，相當於每名成員年初至今人均獲利 20,369 元，單計 7 月則獲利 1,875 元。

### 年初至今表現為歷來第二佳

積金評級指出，雖然亞洲股票在 7 月錄得 5.19% 的跌幅，為該月表現最差的資產類別，但仍是 2026 年至今表現最佳的資產類別，回報達 21.3%，為歷來第二佳的年初至今表現。

以絕對金額計算，7 月強積金投資收益約為 90 億元，推動年初至今投資收益達 977 億元，為系統歷來第二高紀錄。計入供款後，強積金總資產於 7 月底達 1.68 萬億元，較 6 月增加 120 億元，年初至今增加 1,247 億元；相當於每名成員平均賬戶結餘為 35.01 萬元，較 6 月增加 2,501 元，年初至今增加 26,006 元。

### 凸顯分散投資重要性

積金評級表示，雖然 7 月錄得正回報，但同時亦是市場波動劇烈的一個月，中東局勢不確定性及科技股估值憂慮對市場構成影響。而個別資產類別的表現凸顯分散投資的重要性。亞洲股票雖然是年初至今表現最佳的資產類別，卻在 7 月錄得最差表現；相反，香港及中國內地股票在 7 月反彈，收復了 2026 年以來的全部失地。

## 大酒店斥 21 億 翻新香港及東京半島

半島酒店母企大酒店(0045)昨公布截至 2026 年 6 月 30 日止中期業績，期內集團轉虧為盈，股東應佔盈利為 2,300 萬元，相對去年同期錄得虧損 2.89 億元，業績改善顯著。綜合收入按年增長 20% 至 39.29 億元，利息、稅項、折舊及攤銷前營業盈利(EBITDA)同樣上升 20% 至 7.70 億元。集團維持不派中期股息。

集團表示，對未來業績感樂觀，指踏入下半年業務發展更見動力。董事局已批准香港半島酒店及東京半島酒店進行翻新工程，預算總投資額約為 21 億元。

集團主席米高嘉道理在業績報告中指出，業績顯著改善主要受惠於大中華地區及美國的酒店業務表現強勁，加上歐洲兩間新酒店物業持續提升營運表現，以及集團實施嚴謹的成本控制措施。期內，香港半島酒店所處的大中華地區平均可出租客房收入按年大幅增長 29%，美國市場亦錄得 16% 的升幅。



■國泰昨日公布中期業績。

國泰航空(0293)客運貨運業務齊升，推動中期利潤升至 2010 年以來最高水平。上半年國泰總收益升 25.3% 至 680.6 億元，股東應佔溢利勁升 71% 至 62.43 億元，好過市場預期。派發中期股息 26 仙，按年增加 30%。主席白德利昨在記者會表示，國泰將繼續進行重要投資，推動長遠發展，集團已承諾投資約 1,500 億元，用於機隊、機艙產品、機場貴賓室和數碼創新，並計劃未來十年接收 150 架新飛機，並將網絡擴展至 150 個航點。

## 國泰擬未來十年增 150 架新飛機

白德利昨日表示：「國泰今天公布的上半年業績，是非常理想的表現。我們始終致力支持香港鞏固及提升其國際航空樞紐的地位，與國家『十五五』規劃所闡明的發展方向一致。最重要的是，我們正以切實行動兌現這份承諾，作出重大投資來建設香港樞紐，這個發展計劃讓我感到非常振奮。」

白德利透露，暑期旅遊需求持續強勁，三季度表現良好，對本年度餘下時間保持審慎樂觀，惟仍要視乎中東局勢發展及其他宏觀經濟因素而定，有信心達成今年客運運力增長約 10% 的目標。

中東局勢影響油價波動，國泰行政總裁林紹波稱，4、5 月時航空燃油一度高於每桶 200 美元，目前回落到每桶 125 美元至 150 美元，集團適時調整客運及貨運燃油附加費，減輕部分增加的成本。未來會繼續通過航空燃油對沖及調整燃油附加費

機制，控制成本，並維持每兩星期檢討一次的頻率。

### 香港快運虧損大幅收窄

值得注意的是，香港快運表現獲大幅改善。期內虧損亦由去年同期的 5.2 億元，大幅收窄至 7,300 萬元。林紹波指其營運前景樂觀，業務已邁向正軌，有信心能夠實現扭虧為盈。未來將繼續擴充航線至內地及東南亞；銷售渠道由香港擴大至大灣區、內地及東南亞/東北亞市場；並強化與國泰航空之間的轉機業務。

貨運方面，國泰貨運上半年錄得收益 138.1 億元，增加 23.9%；整體載貨噸數升 8.5% 至 86.9 萬噸。管理層指，將積極拓展貨機機隊實力，當中包括將空中巴士 A350F 貨機的總訂單數量增至 8 架。

國泰昨日收報 14.8 元，升 2.8% 或 0.4 元。