大行調高港經濟預測 今年料增5.1%

高盛：消費保持韌性 渣打：內需復甦出口強勁

前景樂觀

香港第三季經濟增長5.2%，優於市場預期，外資大行紛紛重新評估香港經濟預測。高盛上調今年經濟增長預測，由4.2%調高至5%；澳新銀行亦由3.8%大幅上調至5.1%。大華銀行表示，香港今年經濟增長動力將會是2021年以來最強勁，該行調整今年經濟增長預測，由3.9%調高至5%；明年預測由2.4%調高至3%。另外，渣打指出，香港內需持續復甦，出口維持強勁，而調查亦顯示零售、住宿及飲食服務業的銷售及利潤前景已出現改善。

大公報記者 劉鑌豪

香港經濟今年展現強韌動力，最新第三季經濟增長預估數字錄得5.2%增幅，拉動GDP首三季增長5.1%，是過去五年同期最強勁。香港經濟表現勝預期，外資大行陸續調整預測數字。

大華：AI半導體出口旺經濟

澳新銀行表示，出口及內需韌性帶動上季經濟表現超預期，該行大幅上調全年預測，由3.8%上調至5.1%。高盛指出，環球AI相關資本支出周期延續，有助鞏固香港作為區內轉口樞紐港的角色，對貿易、物流行業構成支持作用。此外，本地私人消費保持韌性，高盛上調今年經濟增長預測，由4.2%調高至5%；明年經濟增長預測則由2.4%上調至3.1%。

大華銀行發表報告表示，香港上季GDP增長速度加快至5.2%，高於第二季修正後的4.2%。經季節性調整後，按季增長1.9%，顯著優於第二季的收縮0.7%。基於第三季數據，大華銀行調整對香港今明兩年經濟預測，2026年GDP增幅由3.9%調高至5%；明年GDP增速由2.4%調高至3%。該行相信，今年香港經濟將會是2021年以來最強勁的一年。

大華銀行又稱，香港處於環球AI供應鏈位置，半導體貨品出口貿易對經濟提供重要支撐。儘管中東地緣風險、環球加息周期等因素對本地市場消費情緒構成影響，然而，本地樓市回穩，訪港旅客不斷增加，紓緩本地零售市場壓力。9月份零售銷售額連續第17個月增長。

渣打大中華及北亞高級經濟師胡東安稱，考慮到GDP數據優於預期，該行有機會對2026年及2027年GDP增長預測作出上調行動。渣打現時對香港今年GDP增長基本預測為4.3%，預期第四季增長3.2%。胡東安補充稱，本地內需持續復甦，而得益全球AI需求強勢，香港貨品出口表現將維持強勁。他又稱，渣打早前公布的第四季「渣打香港中小企領先營商指數」上升，顯示零售商以及住宿及飲食服務業的銷售及利潤前景有所改善。

法外貿行：基建加碼利就業

法國外貿銀行亞太區高級經濟學家吳卓殷稱，在本地投資及進出口帶動，第三季經濟錄得較快增長下，決定調高今年經濟增長預測，由4.3%調整至4.8%，但第四季增速或放慢，因為本地消費及就業市場仍有壓力。另外，特區政府明年將加大基建投資，在創造就業方面有改善空間，預測明年經濟增長3.8%，維持較快增速。



▲分析指出，訪港旅客不斷增加，紓緩本地零售市場壓力，帶動港零售銷售額連續17個月增長。 資料圖片

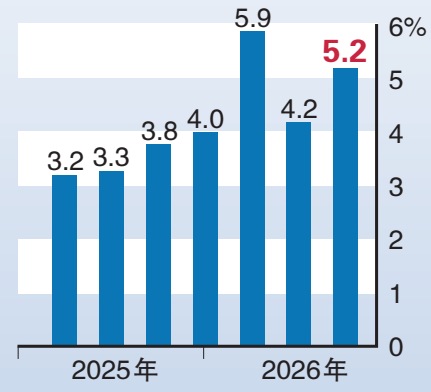


▶渣打調查顯示，本港零售、住宿及飲食服務業的銷售及利潤前景改善。 大公報記者林少權攝

大行上調香港經濟預測

機構	2026	2027	評論
澳新銀行	3.8%上調至5.1%	2.5%上調至3.7%	出口與內需韌性支撐，帶動第三季經濟勝預期
高盛	4.2%上調至5%	2.4%上調至3.1%	AI資本支出周期延續，對貿易構成支持
大華銀行	3.9%上調至5%	2.4%上調至3%	樓市回穩與遊客增加，零售業前景改善
法國外貿銀行	4.3%上調至4.8%	—	投資及進出口帶動，決定調高今年經濟預測

香港季度GDP增速



大摩上調今年零售增長預測至8%

【大公報訊】香港經濟數據表現亮麗，其中，9月零售銷售額按年增長6.4%，勝預期。摩根士丹利認為，受惠訪港旅客復甦及人民幣走強，決定上調今年整體零售銷售額增長預測，由早前預測的5%，進一步調高至8%。

大摩報告預期，10月本港零售銷售額按年增長7%，主要基於預料內地訪港旅客人數上升15%，配合一系列演唱會活動等盛事，以及人民幣強勢所帶動。該行又預期，2027年核心零售租金跌幅有望收窄，甚至有機會在明年底或2028年初轉為正數。

大摩提到，隨着奢侈品銷售持續表現強勁，看好九龍倉置業並給予「增持」評級，股息率6.4厘，希慎興業評級為「與大市同步」，股息率6.9厘。至於近期出售物業資產的領展，大摩相信在基本情境下，12個月股息率約5.65厘。

PapaHome擴店面至3.5萬呎

另一方面，企業進一步布局本港零售市場，阿里巴巴旗下淘寶香港站有份的實體店PapaHome，由尖沙咀升級遷往銅鑼灣，新店將於11月11日開業，面積佔地擴大至3.5萬方呎，並將傢俬選購延伸至生活體驗。PapaHome共同創辦人兼首席營運總監梁司範表示，原設於尖沙咀的店舖面積約2.5萬方呎，銅鑼灣新店面積加大40%，提供超過100個品牌、逾500款產品。被問到未來的開店計劃，他指出，會視乎市場反應而定，更多會考慮在民生區開設面積較小的體驗店。

銅鑼灣旗艦店分兩層，地面層設有咖啡烘焙的PapaCafe，賣點有香港首創的「無咖啡師(No-Barista)」精品咖啡概念，以及店內焗製的蛋撻、鬆餅等。店內另設有由產地直送鮮花的PapaFa花藝植物店。店內首次引入淘寶和天貓的品牌，首期有11個家居及生活品牌，例如潮玩IP、背包、鍋具、寵物用品等。梁司範提到，每2至3個月會為快閃潮玩區更換新品牌。至於1樓傢俬區，涵蓋逾100家品牌商家，提供超過1萬款傢俬產品，現場亦設有訂造傢俬及裝修工藝體驗館，提供空間規劃等服務。

另外，螞蟻國際旗下萬里匯（WorldFirst）全球業務總經理丁岩松表示，萬里匯服務超過200萬家全球企業，今年6月加入特區政府「內地企業出海專班」專業服務平台以來，服務經港出海企業數量按年增逾70%，涉及的交易金額升近40%。

丁岩松提到，萬里匯服務的中小企業跨境交易量每年增長約50%，是全球貿易總量增速的10倍多。

掃碼睇片



▲阿里在港的合營實體店大增樓面，圖為PapaHome共同創辦人兼首席營運總監梁司範（左）。 大公報記者李潔儀攝

加密資產申報條例明年實施

【大公報訊】立法會昨日通過《2026年稅務（修訂）（加密資產申報框架及經修訂的共同匯報標準）條例草案》，為香港實施加密資產交易稅務資料自動交換制度提供法律基礎。新框架將於明年起實施，稅務局則於2028年開始與海外夥伴交換相關資料，以提升稅務透明度及打擊跨境逃稅。

特區政府表示，因應數字資產市場近年急速發展，經濟合作及發展組織（經合組織）於2023年公布加密資產申報框架，讓參與的稅務管轄區每年自動交換加密資產交易相關稅務資料，同時修訂原有共同匯報標準，將數字財務產品納入涵蓋範圍，並優化申報及盡職審查安排。

與國際接軌 提升市場信心

財經事務及庫務局局長許正宇表示，實施自動交換稅務資料的最新國際標準，對維持香港作為國際金融和商業中心的聲譽至關重要。他指出，與國際標準接軌，有助加密資產服務提供者、財務機構及數字資產用戶建立信心，支持業界在港營運及作長期投資。

根據新安排，加密資產申報框架將於2027年起實施，相關服務提供者須收集框架指定的資料，供稅務局自2028年起與夥伴稅務管轄區自動交換。至於經修訂的共同匯報標準，將於2028年實施，稅務局於2029年起按新標準交換財務賬戶資料。

香港將按照互惠原則，並在確保資料保密及安全的前提下，與合適夥伴進行資料交換。為協助業界適應新規定，稅務局將發布相關指引，並已成立專責小組，提供技術支援及解答查詢。

事實上，香港自2018年起已按經合組織制定的共同匯報標準，與夥伴稅務管轄區每年自動交換財務賬戶資料，協助稅務當局偵查及打擊跨境逃稅。新框架將相關機制進一步擴展至加密資產交易。

另一方面，政府近年亦持續完善數字資產監管制度，包括去年8月實施《穩定幣條例》，引入法幣穩定幣發行人發牌制度，並推進虛擬資產交易及託管等服務提供者的監管安排。今次稅務修例則進一步配合國際稅務透明度要求，完善香港數字資產市場的規管架構。

港營商景氣轉強 PMI重返擴張

【大公報訊】得益於新訂單改善，經營活動恢復增長，香港10月份PMI重回擴張區間。標普全球10月香港PMI（採購經理指數）經季節調整後，重返50之上的擴張區間，由9月的49.2，回升至50.2，是營商景氣於過去三個月首次改善。最新數據顯示，香港私營企業新接訂單量回復擴張，企業增產，加大採購，並調低裁員幅度。

新出口訂單連升兩月

10月份整體新訂單微升，結束連續兩個月跌勢。受訪業者表示，接獲更多訂單查詢，但需求依然疲弱。企業推出新產品迎合國際客戶，帶動新出口訂單連升兩個月。在訂單增長、新項目開展下，企業溫和擴張業務，為3個月以來首見。由於成本上漲，油價攀升，企業在10月份調高售價，延續加價潮。雖有企業為改善訂單質素而增加人手，但部分受訪企業因成本問題而裁員。

不過，儘管經營活動在10月份恢復增長，但企業對未來一年生產前景趨於悲觀。企業信心轉弱，主因在於憂慮經濟和國際局勢轉差，整體信心下滑至2020年9月以來最低。

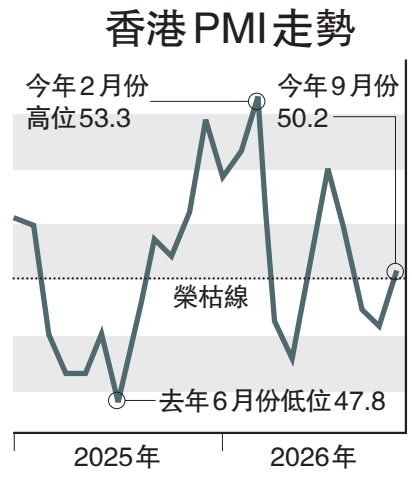


◀企業推出新產品迎合國際客戶，帶動本港新出口訂單連升兩個月。 資料圖片

標普全球市場財智經濟研究部總監Andrew Harker表示，10月PMI處於景氣擴張區間，特別是中國內地及海外市場訂單表現，情況令人鼓舞。值得一提的是，今次調查資料釋出審慎信號，同樣不容忽視。若果新訂單未來數月顯著增長，或增強企業對經濟長期改善的信心。

法國外貿銀行亞太區高級經濟學家吳卓殷指出，AI帶動貿易需求強勁，若需求持續，未來數月PMI將貼近50；宜關注AI投資會否放緩及芯片訂單表現，明年初PMI數字或再度輕微收縮。

香港PMI走勢



責任編輯：龍森娣 美術編輯：譚志賢