

全球AI周期上行帶動 香港外貿表現勝預期

貿發局大升出口預測 至少增20%

受惠人工智能(AI)熱潮，香港自年初以來出口表現優於預期。香港貿發局昨公布第二季出口信心指數及2026年貿易展望，當中兩項核心指標均有所改善：第二季「現狀指數」為51.0，「預期指數」為52.4，兩者同樣重返50以上，顯示儘管美國貿易政策持續調整，以及地緣政治局勢持續發展，出口商的信心依然有所提升。貿發局研究總監龐溟表示，因應香港自年初以來出口表現優於預期，以及全球對科技產品的需求持續增長，因此上調2026年香港出口預測，預計全年錄得至少20%增長，較局方2025年底時預測的增8%至9%，大幅上調12個百分點。

●香港文匯報記者 莊程敏

龐溟昨在記者會指出，儘管中東局勢仍不明朗，但受惠於人工智能(AI)帶動的科技上行周期，以及區域貿易韌性支持，香港出口近期繼續回升。多個香港主要市場的前景均有所改善，其中，中國內地及東盟最獲出口商看好。因應5月中旬中美元首會晤，及後續貿易政策發展，出口商對美國市場的信心亦見回升。整體而言，雖然地緣政治局勢發展及全球需求風險仍不確定，本港出口勢頭預料將維持穩健。

電子產品佔港總出口逾七成

截至最新的今年5月份數字，香港的出口已經連續27個月錄得上升。龐溟續指，2026年首五個月，香港出口較去年同期錄得36.2%的顯著增長，主要由全球AI周期加速發展，從而推動電子產品強勁需求所帶動。電子產品佔香港總出口超過七成，繼續成為主要增長引擎，其中以半導體及電子零部件表現尤為突出。對於今年下半年走勢，他指出，由於去年下半年基數較大，隨着供求關係變化，相關產品價格或會出現調整，下半年增速有可能較上半年略為放緩，但整體增長動力仍屬強勁。

貿發局研究總監趙永礎認為，電子產品出口錄得增長，除因出口量上升外，價格亦大幅上漲。受惠於價格高企，整體出口增長進一步放大。不過，隨着產能逐步擴張，緊張供應有所舒緩，半導體價格預

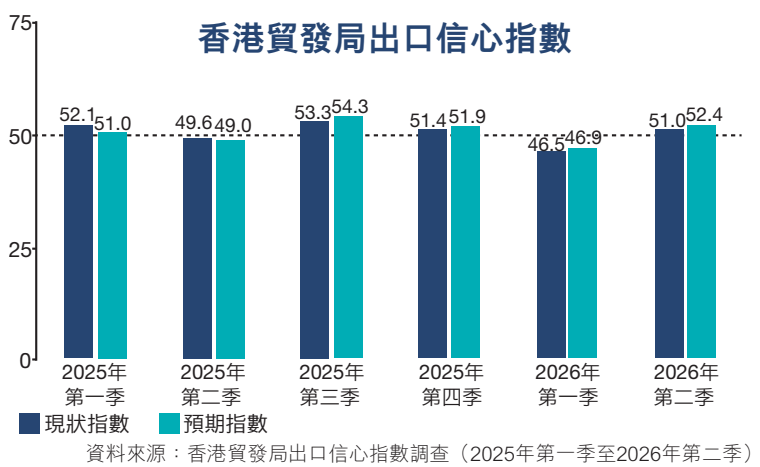
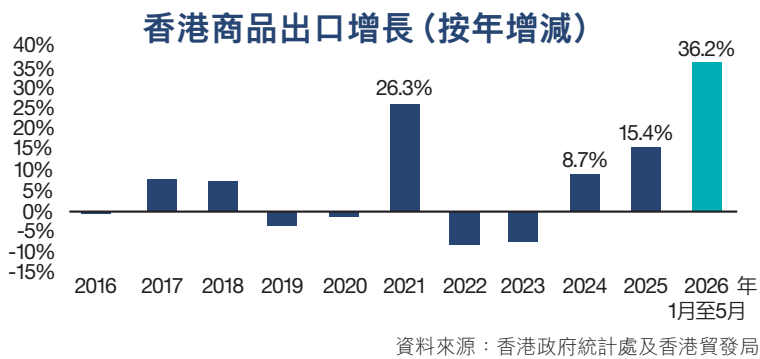
期將會回順。從長遠角度看，出口總值增長或會因而放緩，但AI設備及基建的潛在需求仍具韌性。

趙永礎相信，香港作為區內重要貿易樞紐，繼續在亞洲供應鏈中發揮關鍵樞紐角色，促進電子零部件及半製成品流通至全球市場。香港的樞紐角色一直是支撐出口表現的重要因素，預料在中期內，即使零部件價格回穩，仍有助提升整體抗逆力。貿發局專題研究及商務諮詢主管李業勤補充指，除科技因素外，近期海外消費品需求保持穩定，亦為香港出口提供額外支持，反映近月全球消費表現具一定韌性。

有兩大風險 暫時影響仍溫和

龐溟重申，目前基準預期為至少20%以上增長，但風險主要來自兩方面：一是地緣政治及地區衝突可能持續升級；二是人工智能相關投資熱潮或出現拐點或明顯變化，兩者均可能對增長構成壓力。相反，如上述風險較預期溫和，實際表現有望優於現時20%以上的目標。

他又提到，近期國際油價走勢偏弱，自中國與相關國家達成協議後，市場反應相對平穩，未見外界預期般劇烈波動。加上美國中期選舉時間較後，即使對市場帶來一定影響，相信對全年表現的實際衝擊有限。貿發局未來會持續觀察政策及市場變化，如有重大調整，將適時向公眾作出進一步匯報。



●香港貿發局研究總監龐溟(中)、香港貿發局研究副總監趙永礎(左)及香港貿發局專題研究及商務諮詢主管李業勤(右)。

香港文匯報記者莊程敏攝

中美關係趨緩和 料港今年對美出口佳

香港文匯報訊(記者 莊程敏)根據貿發局昨公布的今年第二季出口信心指數，企業對電子業、鐘錶業和玩具業的現狀指數及預期指數均有所改善，回升到50分水嶺之上，但服裝業、生產設備/物料業和珠寶業則回落至收縮區間。貿發局專題研究及商務諮詢主管李業勤指出：「雖然很多行業相對電子行業遜色，但實際上是有增長的」，他以成衣為例，稱「數字都挨住50」，不算很負面，加上今年首5個月成衣的表現也很不錯。

電子鐘錶及玩具行業展望佳

行業信心指數方面，貿發局指出，出口商的信心好壞參半，而現狀指數和預期指數均呈現相近情況。電子業(51.7，

按季升6.8點)、鐘錶業(51.3，升0.1點)和玩具業(50.9，按季升3.2點)的現狀指數均處於擴張範圍；相反，服裝業(48.9，跌3.2點)、生產設備/物料業(46.9，跌3.4點)和珠寶業(35.0，跌27.1點)的現狀指數則見回落，並處於收縮範圍。

對於中美貿易戰的影響，貿發局研究副總監趙永礎亦表示，香港首5個月對美國出口按年增長46.8%，升幅高於整體出口，而電子產品很多時被豁免在貿易戰之外，同時自5月中美領導人會晤後，中美關係轉趨緩和，相信今年本港對美國出口表現會不錯。

他續指，人工智能熱潮不僅在香港出現，更是全球範圍內一個相當長線且具結構性的重要發展趨勢。無論是算力相

關設備、芯片、各類感應器、儲存裝置、網絡器材，以至配套軟體及方案服務，過去一段時間訂單均持續增加。

港在AI貿易及產業具多重優勢

趙永礎重申，香港在人工智能相關貿易及產業發展方面具備多重優勢，包括香港匯聚一批熟悉電子製造、系統整合及解決方案設計的專業技術及工程人才，可協助企業進行產品開發及升級；作為國際金融中心，香港在貿易融資、保險及風險管理方面具備成熟配套，有助企業處理規模較大、技術含量較高的訂單；香港擁有高度發展的物流及航空網絡，尤其是針對高價值、對時效要求高的貨品，經由香港機場中轉，在安全性、效率及成本效益方面均具備明顯競爭力。

財庫局金管局研立法 促固收市場應用DLT

香港文匯報訊(記者 蔡競文)特區政府財庫局與金管局昨日聯合公布，已完成就促進分布式分類賬技術(DLT)在香港固定收益市場進一步應用所進行的首階段檢視。檢視結果顯示目前香港的法律及監管環境經已足夠靈活支持代幣化債券的發行。下一階段將展開法例檢視工作，以推動固定收益市場及數字資產領域更廣泛應用DLT。

已完成對固收市場首階段檢視

為進一步促進市場發揮DLT在固定收益市場應用的潛力，是次檢視識別了值得進一步釐清或優化的法律事宜。作為第一步，公司註冊處於昨日發布一系列的常見問題，確認以DLT備存的債權證持有人登記冊可被視作符合《公司條例》(第622章)下與備存記錄相關的規定，以向市場提供有關以DLT備存

記錄的確定性。

財庫局與金管局將於今年下半年開展下一階段檢視，具體而言，下一階段的檢視所探討的法律優化，將聚焦處理在固定收益市場的現有流程中應用DLT所涉的事宜，以及更數碼原生(more digitally-native)的環境所涉的概念。

探討的範疇包括：允許以電子方式執行代幣化債券發行文件，從而提升發行流程的效率，進一步實現自動化，例如承認在發行代幣化債券及基金時，於設立信託過程中使用電子簽名的法律效力；以及探討「管有」與「轉讓」代幣化固定收益產品等概念，以確保發行人能隨着科技進步，靈活選擇最合適的發行形式。

釋放DLT在固收市場潛力

許正宇：「雲吞債」成港金融餐桌「新菜式」

所謂「雲吞債」，是指由國際多邊發展銀行、主權機構、金融機構及企業在港發行的港元計價債券。作為一款「新菜式」，「雲吞債」近年發展迅速。今年來，多家國際機構包括亞投行、世銀、國際金融公司、非洲開發銀行、韓國進出口銀行及澳洲國民銀行等相繼來港發行，令市場深度逐步提升，亦為港元資產提供更多選擇。

去年「雲吞債」累計發至少274億

根據2025年中的市場統計，該年度上半年內已有4宗具規模的公券「雲吞債」發行，涉及總金額為154億元。至2025年下半年，隨着更多國際發行人如世銀、亞投行等加入，自去年度香港「雲吞債」的發行規模，累計至少達274億元。進入2026年，該市場繼續活躍，例如韓國進出口銀行、澳洲國民銀行等機構均有發行，單筆發行規模通常在20億至40億元不等。渣打也於5月份發行20億元綠色「雲吞債」。

根據香港金融行業的約定俗成，「雲吞債」用上「雲吞」來命名，是與「雲吞」在香港具一定代表性有關，因為一般債券命名，都會用上跟有關地區的特色名物名字相關。例如中國企業在境外發行人人民幣債券叫

「點心債」、在境內發行的叫「熊貓債」，在日本的叫「武士債」；美國的「揚基債」，皆是由外國機構在當地發行、以當地貨幣計價的債券。

同時，許正宇又表示，「點心債」作為市場的「主菜」，其重要性仍然無可替代。今年5月，國家財政部首次在香港發行60億元人民幣綠色主權債券，總認購額達624億元人民幣，反映優質人民幣資產對國際投資者具持續吸引力。相關發行亦有助進一步完善離岸人民幣收益率曲線，為市場提供更清晰的定價基準。

優化廚房設備煮出好菜式

在政策層面上，政府正持續優化「廚房設備」，為市場發展提供支撐。財政預算案提出多項措施，包括推動《固定收益及貨幣市場發展路線圖》、促進一級市場發行及二級市場流動性，以及將於下半年推出債券電子交易平台，提升市場效率。同時，政府亦積極推動創新，例如持續發行代幣化債券，並透過「數碼債券資助計劃」鼓勵更多市場參與者採用新技術。

「AI+委員會」首度開會 商對接國家發展策略

由財政司司長陳茂波擔任主席的「AI+與產業發展策略委員會」昨日舉行首次會議。會上討論了人工智能(AI)的發展，以及其與產業的深度融合，讓相關技術賦能各行各業升級轉型，持續發展；委員亦就一系列相關議題討論交流，包括科研創新、數據流動與安全、算力建設、應用場景、人才培育、資金投入，以及治理政策等。

優化稅務政策吸優質企業落戶

此外，陳茂波擔任主席的稅務政策諮詢委員會昨日亦舉行首次會議。委員在會議上聽取並討論了香港現行稅務制度下的各項優惠政策與措施，以及本年度財政預算案所提出的相關內容，包括促進投資及產業發展的優惠政策等。

陳茂波說，稅務政策是提升經濟體競爭力的重要一環。香港有簡單低稅制的制度優勢，稅務政策獲國際廣泛認可，例如，在國際管理發展學院最新發表的《2026年世界競爭力年報》中，香港的稅務政策連續兩年位列全球第一。然而，面對不斷轉變且日趨激烈的全球競爭環境，香港必須與時並進，持續優化稅務政策，營造更便利的營商環境，吸引更多優質企業落戶和產業群聚，支持本港經濟的多元長遠發展。



●由財政司司長陳茂波擔任主席的「AI+與產業發展策略委員會」昨日舉行首次會議。政府新聞處圖片

香港文匯報訊(記者 周紹基)特區政府財政司司長陳茂波擔任主席的「AI+與產業發展策略委員會」昨日舉行首次會議。會上討論了人工智能(AI)的發展，以及其與產業的深度融合，讓相關技術賦能各行各業升級轉型，持續發展；委員亦就一系列相關議題討論交流，包括科研創新、數據流動與安全、算力建設、應用場景、人才培育、資金投入，以及治理政策等。

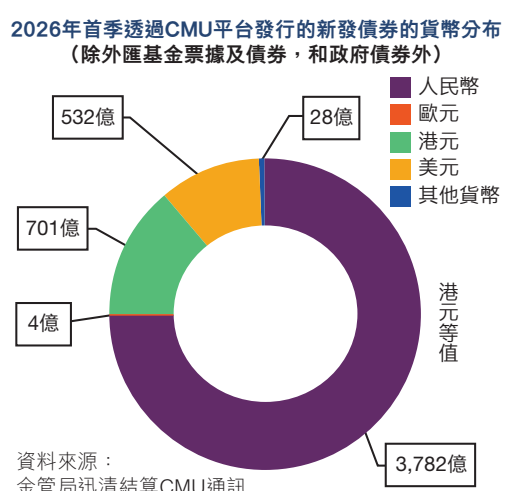
陳茂波在會上表示，新一輪科技革命與產業變革正加速演進，AI在其中發揮關鍵引領作用。AI不僅本身是重要產業，更正深度賦能千行百業，尤其在提升企業生產力、開拓新業態、新賽道與新應用場景，以及推動更普惠包容的產品與服務方面。國家「十五五」規劃明確提出深入推進數字中國建設，深化拓展「AI+」行動。

他指出，香港如何更好對接國家發展策略，如何善用並結合香港在基礎研究、國際化應用場景、資金、人才及環球聯繫等方面的優勢，加快AI的發展與應用，提升各行各業的競爭力，並為其創造新機遇，同時確保其紅利惠及社會各界，是委員會重點探討的課題。

優化稅務政策吸優質企業落戶

此外，陳茂波擔任主席的稅務政策諮詢委員會昨日亦舉行首次會議。委員在會議上聽取並討論了香港現行稅務制度下的各項優惠政策與措施，以及本年度財政預算案所提出的相關內容，包括促進投資及產業發展的優惠政策等。

陳茂波說，稅務政策是提升經濟體競爭力的重要一環。香港有簡單低稅制的制度優勢，稅務政策獲國際廣泛認可，例如，在國際管理發展學院最新發表的《2026年世界競爭力年報》中，香港的稅務政策連續兩年位列全球第一。然而，面對不斷轉變且日趨激烈的全球競爭環境，香港必須與時並進，持續優化稅務政策，營造更便利的營商環境，吸引更多優質企業落戶和產業群聚，支持本港經濟的多元長遠發展。



香港文匯報訊(記者 周紹基)香港金融市場產品選擇日益豐富多元，成功吸引國際資金來港。特區政府財庫局局長許正宇昨日在臉書上發文表示，「雲吞債」已成香港債券的「新菜式」，料「雲吞債」將增強香港債市的持續吸引力與流動性，鞏固國際金融中心的地位。他指出，香港近年積極推動債市多元化發展。在這個「金融餐桌」上，「點心債」與「雲吞債」正逐步形成「主菜與新菜式」的格局，共同豐富市場選擇，吸引國