

中東局勢持續緊張，為全球經濟表現帶來不確定性，渣打近日將2026年全球經濟增長預測，由早前料按年增長3.4%，下調至增長3%。不過該行認為，香港「避風港」優勢突出，可抵禦環球不明朗，經濟增長勢頭可望持續向好，維持對港全年經濟增長4.3%的預測，表現優於特區政府2.5%至3.5%的增長預測。渣打大中華及北亞區高級經濟師胡東安昨分析，今年香港經濟可望繼續受惠六大因素的支持，包括旅遊業、股市及外貿的興旺，同時驅動樓市與消費氣氛復甦，以及就業市場改善。

● 香港文匯報記者 岑健樂

特 區政府本月31日將公布第二季經濟增長預估值，財政司司長陳茂波早前表示，本港經濟在踏入第二季仍保持強韌，市場亦普遍認為在出口、旅遊等主要動力帶動下，上半年經濟表現應不差。渣打昨發表最新預測，該行在下調全球經濟增長預測的情況下，維持對今年全年香港經濟按年增長4.3%的預測，與5月份份的預測一致。

旅遊外貿股樓消費就業皆旺

胡東安昨在記者會指，香港經濟可望繼續受惠下面多項因素的支持，包括：香港資本市場活動蓬勃、內地旅客增長、人工智能「超級周期」帶動貿易增長，以及內地高才持續來港推動租務及買樓需求上升，從而驅動香港樓市與消費氣氛復甦，以及就業市場改善。

事實上，在今年5月初本港公布第一季經濟增長數字後，其他大行近月已相繼上調本港全年GDP增長預測。其中，高盛由原預測的增2.4%，大幅上調至增長4.6%；滙豐亦由原預測的增2.7%，上調至增長3.8%。高盛指出，香港GDP增長主要來自庫存累積及私人消費強勁增長。由於第一季度數據強於預期，因此該行將2026年香港全年實質GDP增長預測，由原預測的2.4%增幅，上調至增長4.6%。

高盛滙豐已相繼上調增長預測

滙豐環球投資研究的報告將香港今明兩年經濟增長預測，分別由原來的2.7%及2.8%，上調至3.8%及3%。該行對香港經濟增長前景更感樂觀，認為首季經濟增長5.9%，接近五年以來最高，反映中東衝突的直接影響相對有限，香港作為「避風港」地位和互聯互通吸引資金和人才，財富增長促進消費，至於人工智能持續發展，都有利於推動投資增長，因此該行上調香港的經濟增長預測。

胡東安昨日還提到，美國息口走勢會影響香港經濟增長與住宅樓價表現。他指，雖然目前美國通脹水平高於美聯儲的目標，但仍處於回落的方向，加上現時美國勞動市場表現穩健，美聯儲主席沃什不會想減息，但也未必會輕易加息。總括而言，該行預計今明兩年美聯儲均會維持聯邦基金利率不變。至於香港息口走勢，在美國息口維持不變的預期下，預期下半年一個月及三個月的香港銀行同業拆息（HIBOR），將分別處於2.8%及3%水平。

股市回暖 樓價料平穩回升

對於早前香港住宅樓價略有回落，渣打相信這與早前港股表現未如理想，以及四年一度的世界盃賽事正在舉行，從而影響市民與投資者的睇樓意慾有關，隨着近日港股表現回暖，世界盃所有賽事結束，相關不利因素已經逆轉。該行認為，由於香港經濟持續表現良好，因此預期香港住宅樓市交投將有望繼續維持暢旺，至於今年下半年與明年的住宅樓價則有望維持平穩，或者回升。

另外，由於中東局勢持續緊張導致能源價格上升，加上香港工資水平上升與經濟增長表現強勁，渣打認為今年香港通脹有上行壓力。該行預計今年香港通脹率將由2025年的1.4%，上升至2.1%。同時，由於市場存在美聯儲加息預期，而相關預期可能會持續對港元表現形成抑制作用，該行預期下半年港元兌美元將維持偏弱的走勢。

AI獨角獸排隊來港IPO

香港文匯報訊（記者 孫曉旭）香港IPO市場AI賽道熱度持續升溫，內地人工智能獨角獸上市潮或迎來新進展。據彭博社消息，被譽為「AI六小虎」之一的AI初創企業零一萬物（01.AI），正積極推動融資計劃，目標於明年赴港上市。

零一萬物目標明年港上市

零一萬物創辦人李開復日前在上海舉行的世界人工智能大會上接受訪問時表示，公司正着手解除離岸控股架構（俗稱「紅籌結構」），為海外上市鋪平道路。他表示：「財務數據現已準備就緒，但一切仍需遵循既定流程。」這家總部位於北京的AI初創公司成立於2023年，在獲得包括阿里巴巴（9988）雲端部門參與的融資後，年內估值已突破10億美元（約78億港元）。



● 上海世界人工智能大會期間，人們參觀月之暗面展出的Kimi AI模型。

渣打：「避風港」優勢突出 可抵禦環球不明朗 6大動力撐港全年經濟 料增4.3%勝政府預期



● 香港資本市場活動蓬勃、內地旅客增長、人工智能「超級周期」帶動貿易增長等，驅動樓市與消費氣氛復甦。圖為在維港開心打卡的內地旅客。



● 左起：渣打大中華及北亞區首席經濟師丁爽，渣打大中華及北亞區高級經濟師胡東安。

香港文匯報記者岑健樂攝

6大利好因素撐起今年香港經濟

- 香港資本市場活動蓬勃
- 內地訪港旅客人次增長
- 人工智能「超級周期」帶動香港貿易增長
- 內地高才持續來港推動租務及買樓需求上升令港樓市復甦
- 由樓市復甦驅動的香港消費氣氛改善
- 香港就業市場有所改善

整理：香港文匯報記者 岑健樂

渣打丁爽：料內地下半年降準25基點

香港文匯報訊（記者 岑健樂）今年上半年內地經濟按年增長4.7%，表現相當穩健。渣打大中華及北亞區首席經濟師丁爽昨預期，今年全年內地經濟將按年增長4.6%，明年增長4.5%。另預期內地刺激經濟措施採取「財政為主，貨幣為輔」策略，人民銀行的貨幣政策維持適度寬鬆，下半年降準一次，幅度25基點。

他解釋，上半年內地出口表現強勁，不過環球央行相繼收緊貨幣政策，有可能會削弱環球貿易需求，影響內地的出口表現，而且內地的消費表現自今年第一季後明顯轉弱，因此預期今年下半年經濟增長表現會略為放緩。

丁爽表示，今年內地以財政政策支持為主，基建投資在首季靠前發力，但上季財政開支和財赤減少，相信是由於中央希望用足當前政策空間。

踏入下半年，他表示在「兩重」建設（國家重大戰略實施和重點領域安全能力建設）戰略的支持下，預期內地水網及電網等基礎設施投資將會上升，且內地有專門資金協助地方政府化解債務，相信下半年有較大空間提升基建支出，為內地經濟增長提供一定支持。

內銀息差窄難減息

對於人民銀行連續14個月維持貸款市場報價

利率（LPR）不變，丁爽表示，隨着內地重新錄得通脹、市場預期環球央行收緊貨幣政策，再加上內地銀行淨息差處於歷史低位，相信現階段人行欠缺條件減息。他認為內地下半年貨幣政策料維持適度寬鬆，但有機會在今年第三季降準，幅度為25基點，藉以保持流動性充裕，此外亦會增加隔夜逆回購操作頻率，但預計短期內不會追加額外的政策刺激。

另外，該行表示隨着內地持續開放在岸資本市場，人民幣國際化提速，政府繼續開放合法渠道容許資本雙向流動，預計季末人民幣兌美元匯率將處於6.75至6.85區間，與現水平相若。

南向通回升顯正規投資增 券商密密開舖

香港文匯報訊（記者 馬翠媚、岑健樂）中證監早前表示會嚴打違規跨境投資，市場關注相關操作會否對香港金融市場表現構成衝擊。隨着整改期限推進，各券商最新動態相繼出爐，長橋及富途在積極配合監管要求的同時，加快在香港擴充實體版圖「添食」，反映其對香港股市及新股上市活動的前景抱持信心。

長橋：對港長遠發展具信心

長橋證券母企長橋集團行政總裁兼聯合創始人朱亮亮近日接受香港文匯報訪問時，首度交代與監管機構配合的最新進展。他透露，長橋在過去一年持續配合監管機構的要求，目前相關事件對長橋的影響「還是比較小的」。他並詳細交代了針對內地存量投資者的合規整改細節，包括未來兩年內不能買入；兩年之後不能買入，亦不能賣出。他坦言，這項配合工作花費了團隊很大的時間與精力，因此長橋在短期內不會在香港追求特別大的增長，強調「我們覺得可能和監管一起去

處理好這個事情是更重要的。」

整改並未影響長橋在香港的開店步伐。朱亮亮指出，長橋在香港的店舖投資與計劃不會因為合規整改而變更或縮減，反映集團對香港資本市場的長遠發展具信心。他透露，開實體店的初衷是「每個店都是一個最好的廣告」，實際營運後客戶黏性及資金留存率均超出預期，店舖基本在一年內就能回本。長橋除現有尖沙咀店外，本月內將於荃灣開設第二家分店，年底前於旺角開設第三家，銅鑼灣旗艦店最快年內正式開業，該旗艦店為一整棟樓，外牆設有LED屏幕。此外，中環、沙田及機場等地的開舖計劃亦在推進中。

另一券商富途證券上月已根據監管要求，公布對存量投資者在內地服務的調整方案。富途證券董事總經理謝志堅早前表示，公司正按中證監要求有序推進合規存量客整改計劃。他強調，自去年5月起，富途已全面暫停為內地客戶開新賬戶，目前內地客戶佔比約13%，隨着兩年期合規整改行動推進，這一比例將持續遞減。

旅業興旺 港機場上半年客運增11.7%

香港文匯報訊（記者 蔡競文）中東地緣局勢緊張，促使更多國際旅客使用香港國際機場轉機及過境，香港機場局昨公布統計數字顯示，今年上半年香港國際機場客運量同比上升11.7%至3,280萬人次，飛機起降量增加4.4%至200,685架次。貨運方面，上半年貨運量亦保持穩健，按年調高4.1%至250萬公噸。

若單計今年6月，機場於6月份共接待512萬人次旅客及處理31,940架次航班，分別按年增加7.9%及2.3%。月內，客運量增長受惠於轉機及過境旅客錄得雙位數增幅。大部分市場於6月均錄得增長，其中以日本及中國內地表現最為突出，而中東市場的跌幅亦有所收窄。

上月轉口貨運量飆19.5%

今年6月份貨運量再次錄得增長，同比增加6.8%至43.6萬公噸。增長主要由飆升19.5%的轉口貨運量帶動；出口及進口貨運量亦分別上升3.2%及5.5%。按地區劃分，中東地



● 今年上半年香港國際機場客運量同比上升11.7%至3,280萬人次。

資料圖片

區於衝突持續第四個月後重拾增長，錄得最強勁升幅；東南亞及中國內地市場則維持增長趨勢。

機場局航空樞紐發展總監方瑞文表示，上半年貨運量持續向好，反映香港國際機場憑藉強大的航空網絡聯繫及卓越的貨運服務，展現出高度韌性。香港國際機場近期獲得兩項殊榮，有力地肯定了所有機場同業共同努力的成果，亦鞏固香港作為世界貨運領先樞紐的聲譽。機場局將繼續推動貨運供應鏈的創新與數碼化發展，以進一步簡化貨物處理流程及提升競爭力。