港10月出口創雙新高
貨值7645億勁升65.6%
特區政府：AI需求強勢撐外貿　美新關稅風險須警惕

全球人工智能（AI）電子產品需求旺盛，帶動本港外貿表現勝預期，10月份出口增幅及出口貨值同創歷史新高紀錄。特區政府統計處昨公布，10月份香港出口按年大升65.6%，增幅為有紀錄以來最高；出口貨值7,645.45億元，亦創有紀錄最高。多個主要出口市場同步走高，當中出口美國繼9月份升133.4%後，10月份再升105.2%。特區政府指出，香港出口持續受到人工智能電子產品需求強勁帶動，但須警惕外圍地緣、貿易及科技政策等不明朗因素。

●香港文匯報記者 莊程敏

據政府統計處公布，繼9月份錄得64.9%的按年升幅後，香港10月份商品整體出口貨值約為7,645億元，較2025年同月上升65.6%，連升32個月，亦是連續21個月錄得雙位數增長。65.6%的增幅亦為有紀錄以來最高，之前的峰值增幅為1984年1月創下的65.1%。同時，繼9月份錄得57.8%的按年升幅後，10月份商品進口貨值為7,838億元，較2025年同月上升56.2%，連升22個月。

首10個月貨值累升47.4%

10月份錄得有形貿易逆差193億元，相等於商品進口貨值的2.5%。首10個月的商品整體出口貨值較2025年同期上升47.4%。同時，商品進口貨值上升46.2%。首10個月錄得有形貿易逆差4,385億元，相等於商品進口貨值的6.5%。

經季節性調整的數字顯示，截至2026年10月止的三個月與對上三個月比較，商品整體出口貨值上升11.6%，商品進口貨值上升12.9%。

特區政府發言人表示，10月商品出口以貨值計按年進一步大幅增長65.6%，主要受人工智能相關電子產品的出口持續強勁所帶動，其他產品的出口亦加快。所有商品類別合計，輸往大部分主要市場的出口均錄得顯著上升。

主要市場出口全線強勁

按國家及地區分析，10月份輸往亞洲的整體出口貨值按年上升66.1%，當中中國台灣升198.3%、泰國升117.3%、新加坡升98.9%、中國內地升65.4%和越南升47.8%。墨西哥更升達258.6%，美國升105.2%。進口貨值方面，韓國按年升225.9%、越南升118.6%、印度升103.5%、內地升53.3%和英國升45%。

今年首10個月與去年同期比較，輸往大部分主要目的地的整體出口貨值錄得升幅，尤其是中國台灣升94.6%、新加坡升83.6%、美國升75.6%、泰國升70.1%、馬來西亞升58.4%和內地升51%。同期，進口貨值亦錄得按年升幅，尤其是韓國升159.1%、印度升99.2%、越南升83.3%、英國升74.9%和內地升46.9%。

按貨品類別分析，10月份「電動機械、儀器和用具及零件」出口貨值按年升57.8%、「辦公室機器和自動資料處理儀器」升146.5%和「通訊、錄音及音響設備和儀器」升88.6%。進口貨值亦普遍錄得按年升幅，尤其是「電動機械、儀器和用具及零件」升43.6%、「通訊、錄音及音響設備和儀器」升89.5%和「辦公室機器和自動資料處理儀器」升148.2%。

展望未來，特區政府發言人表示，全球蓬勃的人工智能投資及相關需求，可望繼續支持香港的商品貿易表現。風險方面，特區政府認為外圍不確定因素仍持續，包括國際貿易和科技政策的發展、環球人工智能投資快速擴張所涉及的相關風險，以及地緣政治局勢的演變，均值得密切關注。

美借「過剩」之名醞釀新關稅

美東時間11月25日，美國貿易代表辦公室宣布所謂「產能過剩」301調查結果，發布擬議措施，提出對包括中國在內的14個經濟體加徵301關稅。其中，中國內地面對的稅率最高，將在特朗普首個任期的既有25%關稅基礎上，再額外加徵20%關稅。美國政府將就新關稅計劃舉行公開聽證會，預計新關稅最快於明年1月生效。



●政府統計處最新對外商品貿易統計數字顯示，10月份香港整體出口按年升65.6%。政府發言人表示，主要受人工智能相關電子產品的出口持續強勁所帶動。 中通社

專家：企業料搶出貨避新關稅　業界須早準備

香港文匯報訊（記者 莊程敏）香港今年以來進出口均維持強勁增長，市場現時普遍看好香港整體出口增長前景。不過美國再對貿易夥伴加徵新關稅的消息，或令環球企業提早出貨以降風險，有專家呼籲本地供應商須預前部署避免不確定性。大新金融集團首席經濟及策略師溫嘉煒昨指出，美國再度向中國等經濟體額外加徵20%新關稅，外貿前景或再添不明朗因素；加上中東地緣政局前景仍不明朗，能源價格或繼續居高不下，對外需及遠洋運輸成本的影響可能逐步浮現。

AI相關需求支撐前景

溫嘉煒指出，香港10月份整體出口再創新高，主要繼續受惠內地以至全球對人工智能相關的原材料及電子產品貿易保持強勁所帶動。進口增速略為放緩，出口則維持高增速，令貿易逆差顯著收窄。儘管有美國再向中國等經濟體加徵新關稅等不利因素影響，但在電子產品貿易的強勁帶動下，該行預料香港全年出口仍將保持較快增長，增速料達四成以上。

香港付貨人委員會主席許彼得亦表示，在AI算力建設方面仍看到很熱切的需求，帶動到進出口，並利用香港作為轉口。不過如果市場繼續看淡AI板塊而影響到融資，反而會較關稅更易影響到高科技的硬件進出口。另外，如果大家有預期是會有關稅的增加，可能會有客人要求提早出貨，作為供應商亦想早些去避免不確定性。

具體分析10月份外貿的表現，溫嘉煒表示，10月整體出口按年增速加快0.7個百分點至65.6%，創逾70年來最快增速，並高於市場預期的59.4%及該行預期的58.1%。期內輸往中國內地的出口增速由68.1%放緩至65.4%，仍為1992年3月以來第二快增速。輸往美國及泰國的出口均維持逾一倍增速，輸往中國台灣出口增長近兩倍，創1973年有紀錄以來最大升幅；輸往新加坡的出口加快至98.9%。

議員倡加快拓大宗商品 為外貿添新引擎

香港文匯報訊　香港10月份出口提速、貿易逆差同步收窄，立法會進出口界議員鍾奇峰昨分析，這反映香港在環球高科技產業鏈重塑與區域貿易深化下，高增值貿易樞紐的資源配置與中轉調配功能持續增強。然在地緣及新關稅等風險加劇下，他認為大宗商品生態可為香港外貿加添動能，建議當局完善貴金屬交易基建，深化與東盟、中東合作，業界亦要應對環球政策變化，朝高增值供應鏈服務轉型。

鍾奇峰表示，在國家高水平對外開放及龐大智能製造體系的支撐下，香港正加快構建高增值供應鏈服務中心，發揮樞紐功能。從貨品類別與供應來源來看，他指出，10月外貿呈現多品類協同放量的趨勢。受人工智能需求影響，過去幾個月放量增長的多是電子及算力相關設備，此次數據中，包括珠寶、金飾及銀器的「雜項製品」出口及進口按年分別升146.7%及107.1%。

此外，「石油、石油產品和副產品」進口升78.2%；工業設備方面，「專業、科學及控制用儀器及器具」出口及進口分別增長31.6%及33.1%，「動力產生機械及儀器」出口亦上升22.4%。

鍾奇峰分析，這反映貴金屬與珠寶製品、能源產品及精密工業儀器的跨境交投活躍，展現出香港自由港在多元商品採購與國際貨源整合上的綜合優勢。

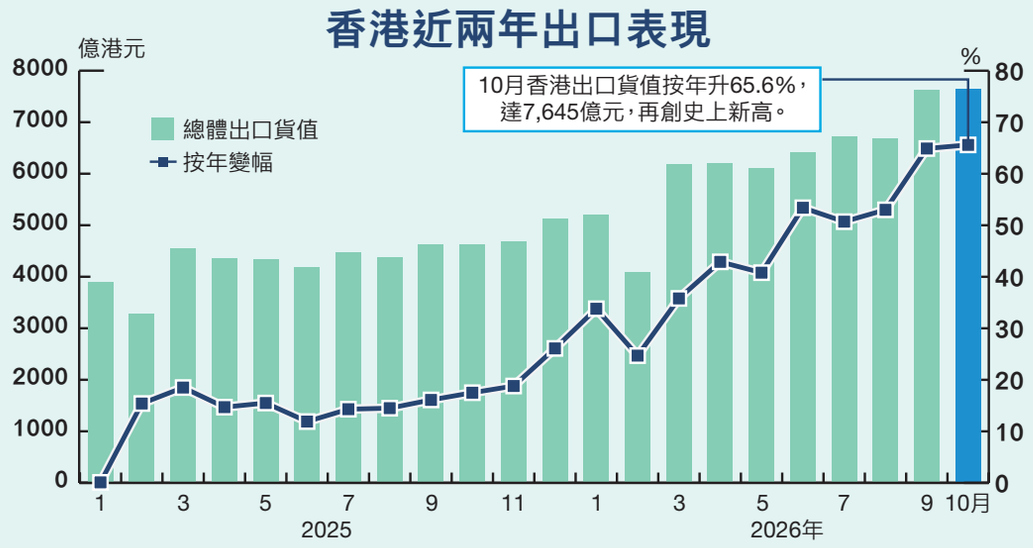
建議加強區域聯動　降物流成本

面對外圍不確定性，鍾奇峰認為特區政府應吸引跨國龍頭企業及內地「出海」企業在香港設立區域供應鏈管理、採購及財資總部，並深化香港國際機場東莞空港中心「海空聯運」及「跨境一鎖計劃」智慧通關網絡，降低高增值貨物跨境流轉成本。

同時，貴金屬與大宗商品交易生態圈建設，正為香港外貿注入動能。立法會早前剛剛通過航運及實物大宗商品交易稅務寬減修訂條例。鍾奇峰認為，憑藉「一國兩制」下的自由港、零關稅及普通法制度優勢，香港貴金屬倉儲交割、大宗商品貿易與跨境供應鏈金融正形成良性互動。

他建議，特區政府加快完善黃金等大宗商品交易配套基建，擴大貴金屬倉儲容量及檢測認證服務，提升實物交割與貿易融資能力，深化與東盟、中東等新興市場的經貿合作。業界則應密切追蹤全球科技投資週期與關稅政策動向，加快向高增值供應鏈管理與專業配套服務轉型。

香港近兩年出口表現



資料來源：政府統計處

香港10月份對十大出口市場表現
（按出口貨值排列）

市場	10月份出口貨值（億港元）	按年變幅（%）
中國內地	4,334.45	+65.4
美國	740.05	+105.2
中國台灣	515.62	+198.3
越南	286.36	+47.8
泰國	163.97	+117.3
阿聯酋	154.50	+25.0
印度	150.78	+10.7
新加坡	119.94	+98.9
馬來西亞	116.56	+35.9
日本	74.71	+1.7

資料來源：政府統計處

瑞銀料明年港經濟增3.5%　惟面臨加息挑戰

香港文匯報訊（記者 岑健樂）今年首三季香港經濟按年增長5.1%，表現相當亮麗。展望後市，瑞銀全球研究部香港研究部總監兼香港策略師陳志立昨表示，受惠於全球人工智能（AI）資本開支支持，繼續帶動香港出口，料今明兩年香港經濟將分別按年增長4.5%與3.5%。

他指出，預計明年全球人工智能相關資本開支將按年增長70%，預期香港與AI相關的出口將繼續表現良好，不過該行預期美聯儲於12月與明年都會加息（合共加息0.5厘），令整體金融環境有所收緊，或會為本地消費與投資表現帶來挑戰，因此預期今季起香港經濟增長表現會有所放緩。

高息港股對沖市場波動

市場普遍預期美聯儲持續加息，對港股表現將構成一定挑戰。不過，在科技股盈利增長有望改善的預期下，瑞銀早前公布，給予明年底恒指目標為26,000點。對於港股未來表現，陳志立昨表示預期MSCI香港指數的盈利今年升約16%，至於明年至後年或升3%至5%。

選股與板塊方面，陳志立表示2027年市場波動性較高，因此投資配置須多元化，建議投資者考慮配置高息股，藉以對沖市場波動，其中銀行股兼具增長與較佳股息率，加上估計未來五年AI帶來的效率提升和成本下降，能為銀行業帶來盈利增長，在組合中具吸引力。



●陳志立（右）指出，瑞銀預期美聯儲於12月與明年都會加息。 香港文匯報記者岑健樂 攝

此外，他估計AI行業未來兩至三年仍處於「燒錢」狀態，即資本開支會高於經營現金流，預計往後有望持平甚至轉正，對AI中長期主題持正面看法。另外，看好AI相關貿易帶動的運輸股。他則相對看淡房地產開發商及澳門博彩股。

息口趨升　明年樓價料橫行

香港文匯報訊（記者 岑健樂）差估署昨公布10月份私宅售價指數按月跌0.6%，結束兩個月連升，但今年首10月計仍升約6.48%；10月份私宅租金指數則按月再升約0.47%，連升12個月，創近9年最長升浪。就樓價後市，瑞銀全球研究部香港房地產分析師梁展嘉昨表示，香港樓市將受息口走勢，以及內地對跨境投資管控趨於嚴格等不同因素影響，因此預計明年香港住宅樓價會保持平穩，成交則可能會略為萎縮。

梁展嘉解釋，雖然特區政府成功吸引更多高端人才到港，令香港住宅租金未來仍有望上升，但當前住宅價格不算便宜，令現階段租金回報只有約3.2厘，一旦香港最優惠利率（P）跟隨美國息口上升，屆時按揭成本有機會高於租金回報，出現「租樓好過買樓」的情況，從而壓抑樓價升勢。

港搶企業　稅務優惠料加碼

此外，梁展嘉亦關注內地早前公布的《國務院關於對外投資的規定》（國務院令第837號）「837號文件」，未來會否延伸至房地產個人投資。他認為香港住宅市場現時未完全反映相關政策風險，他指出，現時內地買家分別佔香港一、二手住宅成交的一半及三分之一，而該行留意到規定出台後二手放盤有所增加，其中內地業主較集中地區的二手放盤升幅更為顯著。他預計日後內地買家數目可能會減少，不過梁展嘉同時指出，由於發展商已接近完成去庫存，因此預計香港住宅樓價向下調整的壓力不大。

梁展嘉又預期，特區政府為推動財富管理業務發展，而推出的稅務優惠等政策，將有助吸引更多高端人才與富裕人士前往香港，可能會推高香港豪宅市場的租金與回報水平，令豪宅市場表現較中小型單位更具韌性。


●差估署私宅售價指數顯示，樓價今年首10月仍升約6.48%。 中新社