



## OCBC 華僑銀行香港發表 2026 年下半年環球、中國及香港經濟展望

香港，2026 年 8 月 5 日 — 華僑銀行（香港）有限公司（「OCBC 華僑銀行香港」）舉行 2026 年下半年經濟展望傳媒發布會，並以「三大關鍵趨勢：AI 熱潮、地緣政治與高利息時代」為題，匯聚華僑銀行駐新加坡環球金融市場部及集團研究主管及首席經濟學家 Selena Ling，以及大中華地區研究主管謝棟銘，兩位均專程由新加坡來港出席活動，連同華僑香港經濟師姜靜，一同與傳媒分享環球經濟格局、中國經濟與市場，以及香港下半年經濟展望。

### 環球經濟格局

主講：華僑銀行駐新加坡環球金融市場部及集團研究主管及首席經濟學家 Selena Ling

- **人工智能資本開支成環球主導主題，同時帶動美國與亞洲**

儘管美伊衝突持續，2026 年上半年環球經濟表現仍優於預期，主要受惠於強勁的環球人工智能投資周期及利好的金融環境。大規模投資人工智能基礎建設正在推動美國的投資活動，並透過電子產品製造及貿易供應鏈，為亞洲多個經濟體帶來顯著外溢效應，包括台灣、南韓、新加坡、馬來西亞，以及越南等市場。

- **地緣政治及關稅仍是未知之數；通脹風險未除，須留意貨幣政策或轉趨鷹派**

美伊衝突及霍爾木茲海峽供應受阻，於年初為市場帶來顯著的能源風險溢價。雖然隨著外交局勢緩和，油價已見回落，但局勢一旦再度升溫，可能迅速重燃通脹及市場波動。

鑑於通脹可能尚未觸頂，各地央行仍維持審慎立場；若通脹持續高企或通脹預期出現脫錨，不排除進一步採取更為鷹派的貨幣政策。除了能源價格上升所帶來的通脹傳導效應可能較預期持久外，「超級厄爾尼諾現象（Super El Niño）」的潛在威脅亦可能推高農產品及食品價格通脹。

- **2026 年下半年三大觀察重點**

- a) 人工智能投資熱潮會否持續，抑或開始降溫；

- b) 地緣政治緊張局勢會否再度升溫，尤其是中東及其他熱點地區，以及某些特定國家的風險，例如即將舉行的美國中期選舉等；
- c) 倘通脹於 2027 年仍然頑固，各國央行會否進一步轉趨鷹派。

## 中國經濟與市場

主講：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

- **投資仍是主要拖累；人工智能持續為結構性增長引擎**

中國在內需方面，投資是主要拖累，當中以房地產業為甚，基建投資亦見放緩。出口則是亮點所在：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 進出口強勁顯示中國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中國對外貿易的重要支柱。

- **2026 年第二季料為周期低谷；消費政策支持有望加碼**

家庭消費是內需中最疲弱的一環，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。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，經濟增長有望在下半年逐步改善。華僑銀行預期中國能達到官方增長目標，惟全年 GDP 增長或接近 4.5% 至 5.0% 目標區間的下限。

- **重大結構性趨勢：中國企業出海，科技自主帶動資產重估**

中國製造業貿易盈餘首次突破 2 萬億美元，佔全球 GDP 逾 1.7%。有關百份比相當亮眼，因為其規模已可媲美第二次世界大戰後、美國在全球經濟產出低迷時期的製造業順差佔全球 GDP 比重。華僑銀行認為，如此龐大的貿易順差在政治層面上難以長期持續，因而將對企業於未來十年加快海外擴張形成實質推動力。另一方面，關鍵技術的突破減低了對外國供應商的依賴，亦強化了產業生態系統。

## 香港經濟展望

主講：華僑香港經濟師姜靜

- **全年 GDP 增長預測：復甦轉向以內需為主導，GDP 料達 3.8%**

OCBC 華僑銀行香港已將 2026 年全年 GDP 增長預測修訂至 3.8%。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。一系列穩健的基建項目及其相關投資開支，料可在未來數年為經濟增長提供結構性緩衝。

- **貿易：乘人工智能熱潮而起，香港冒起成為人工智能區域貿易樞紐**

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超過 3 成。蓬勃的晶片貿易正迅速將香港打造成人工智能區域貿易樞紐。

- **住宅物業：持續而全面的上行周期，樓價料升 8.5%**

在負擔能力改善、正利差及人口結構利好等因素支持下，樓市已進入全面的上行周期。該行預期 2026 年住宅樓價上升 8.5%，租金上升 4.5%，惟樓價升幅步伐將取決於利率走向及市場情緒，有機會在下半年放緩。

- **港元利率：下行空間有限，港元拆息年底前趨穩**

OCBC 華僑銀行香港預測 2026 年底一個月及三個月港元拆息（HIBOR）分別為 2.80% 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。

## 相片



華僑銀行駐新加坡環球金融市場部及集團研究主管及首席經濟學家 Selena Ling（中間），以及大中華地區研究主管謝棟銘（左），兩位均專程由新加坡來港出席活動，連同華僑香港經濟師姜靜（右），一同與傳媒分享環球經濟格局、中國經濟與市場，以及香港下半年經濟展望。

-完-