

2026年香港投資者 交易行為調查報告

Ipsos Strategy 3

2026年6月



項目背景



→ 研究背景

- 全面理解香港個人投資者參與股票投資的行為
- 系統性分析投資者行為與其交易費用數據
- 透過數據模型估算交易費用的市場規模
- 量化交易費用對長期投資回報的影響



→ 研究方法

- **桌面研究**：收集整理香港股票市場規模、投資者結構及券商費率等公開資料，建立分析基礎
- **綫上問卷調查（N=1,000）**：針對香港本地**18歲或以上**、**過去12個月**曾進行港股或美股投資、且**個人投資金額達10萬港元**或以上的個人投資者進行調研，以了解其券商使用情況、股票交易行為及費用認知
- **市場規模估算**：基於交易頻率、交易費用及投資規模等關鍵數據，建立**數據模型**估算整體交易費用市場規模

香港個人投資者 問卷調查

樣本標準：

- 18歲或以上的香港個人投資者
- 過去12個月內有港股/美股買賣
- 過去12個月內港股/美股的個人投資金額達到HKD 10萬港元或以上

數據收集方法

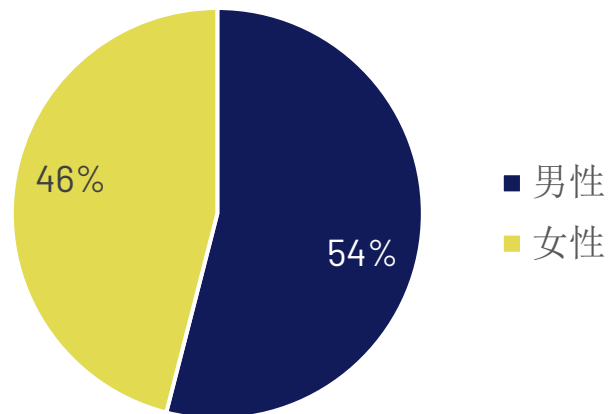
形式	線上調查
地理覆蓋範圍	香港
樣本量	• 全體樣本（用於計算香港市場的投資滲透率）：N=1,729 • 正式問卷：N=1,000
實地考察時間綫	2026年4月至5月
調研時長	12-15 分鐘
問題數量	26
問卷結構	• 第一部分：投資者基礎資料 • 第二部分：交易平台使用及考量 • 第三部分：股票買賣行為 • 第四部分：股票買賣費用 • 第五部分：股票買賣費用認知及決策行為

本次問卷調研的受訪者概覽：性別分布均衡，中高齡及資深投資者佔比較高

1. 受訪者性別分布相對均衡，男性略高於女性（54% vs. 46%）
2. 受訪者年齡分布較廣，中年及以上群體（40歲以上）佔比達71%，整體是偏成熟的投資者
3. 受訪者的投資年資以中長期為主，10年以上佔比最高（41%），資深投資者比例顯著

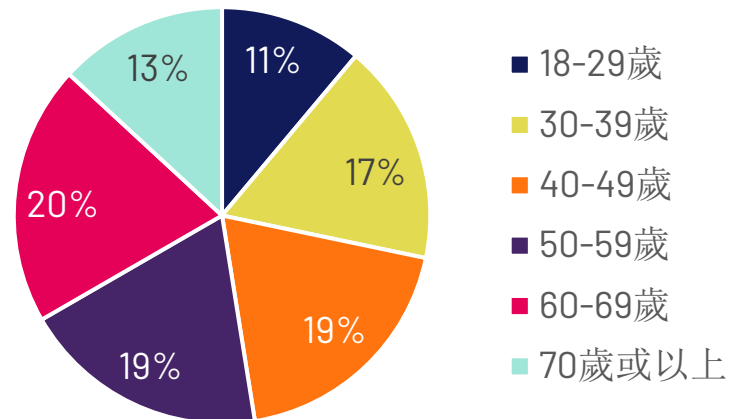
性別

Base: N=1,000



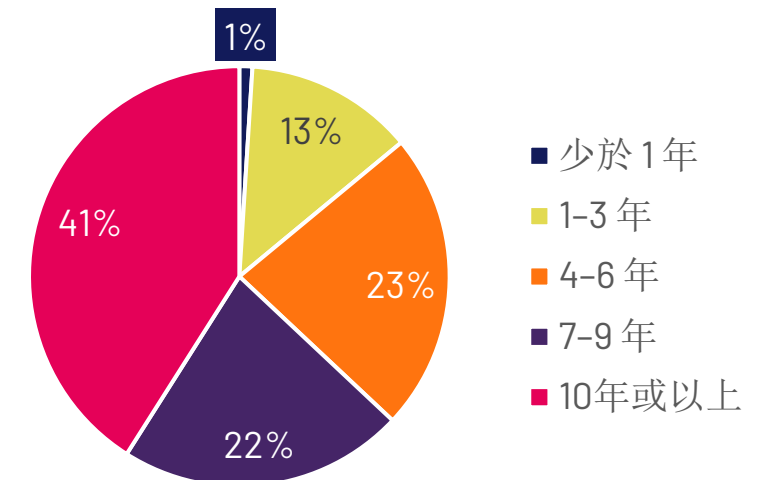
年齡

Base: N=1,000



投資年資

Base: N=1,000

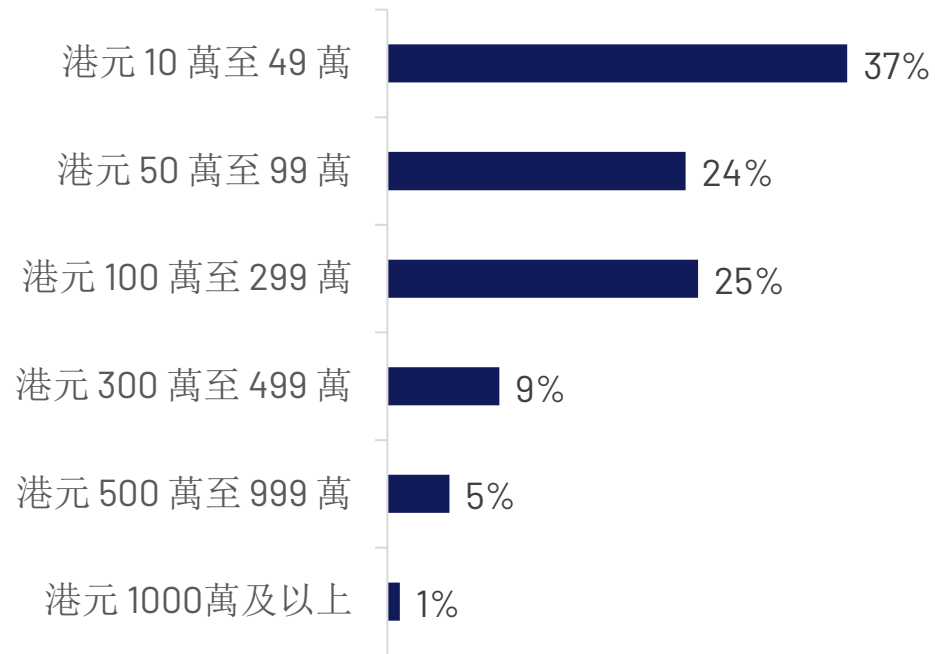


受訪的香港港股/美股投資者以中等資產和中等投資規模為主

1. 受訪者的港股/美股的個人投資金額集中於10萬-99萬（10-49萬約37%，50-99萬約24%，合共61%），而100萬以上佔比約40%
2. 受訪者可用於股票投資的資產以100萬-299萬（31%）為主，明顯高於其他區間（均≤23%）

港股/美股的個人年度總投資金額

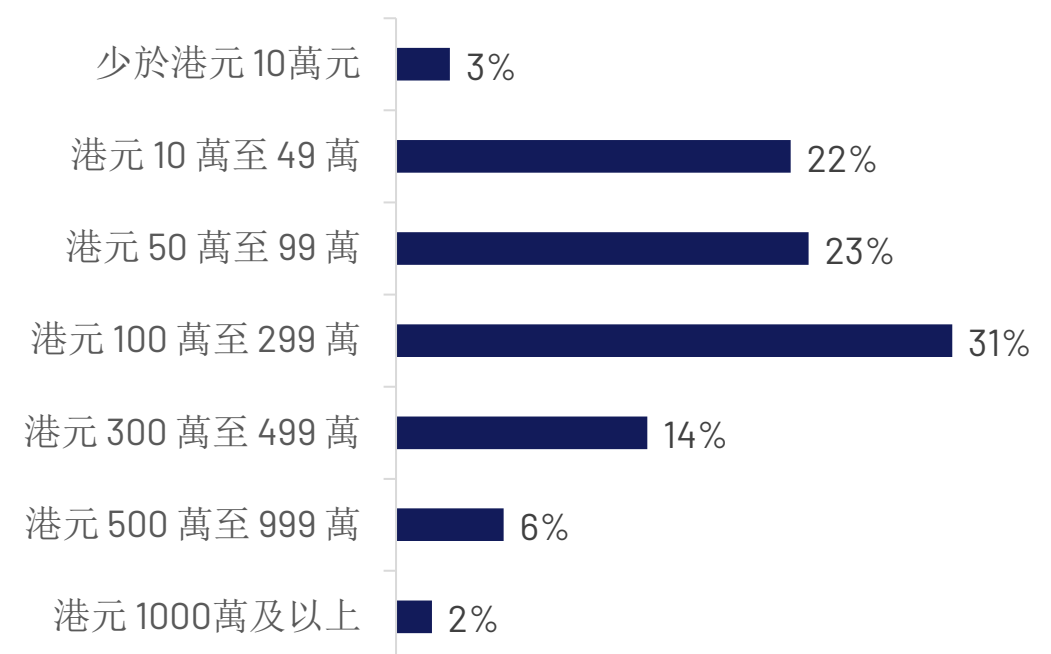
Base: N=1,000



S4. 在過去12個月內，您的港股/美股個人投資總金額大約是多少？【單選】

可用於股票投資的金融資產規模

Base: N=1,000



S5. 您目前可用於股票投資的資產規模大約是多少？（不包括自住物業及日常備用現金）【單選】

銀行與互聯網券商同為主流選擇，互聯網券商憑近八成美股交易佔比成最大亮點

1. 互聯網券商是受訪者進行港股/美股交易的主要渠道（59%），在18-49歲組別的比例（68%-79%）高於50-79歲年齡組（30%-53%），呈年輕化傾向
2. 受訪者的銀行渠道使用率為56%，並隨年齡上升，在50-69歲達60%-63%，高於年輕組；傳統證券行使用率較低（14%）
3. 受訪者的港股交易以銀行（62%）和互聯網券商為主（53%），美股交易以互聯網券商為主（78%）

港股與美股：交易平台類型

Base: N=1,000

港股與美股 - 交易平台類型	總體 (N=1,000)	交易市場		年齡 ^[1]					
		港股 (n=953)	美股 (n=292)	18-29歲 (n=139)	30-39歲 (n=249)	40-49歲 (n=236)	50-59歲 (n=232)	60-69歲 (n=240)	70-79歲 (n=150)
1 互聯網券商	59%	3 53%	78%	1 68%	79%	68%	53%	46%	30%
2 銀行	56%	62%	38%	58%	44%	49%	2 60%	63%	70%
傳統證券行	14%	15%	8%	14%	9%	7%	20%	22%	9%

注[1]：各年齡層回答數量超過樣本量（N=1,000），因受訪者可同時涵蓋港股及美股交易平台。

Q2. 在過去12個月內，您主要使用以下哪類交易平台/機構進行股票買賣（包含正股或ETF）？【多選】

受訪者選擇交易平台以產品與使用體驗為首要考量（74%），其次為信任與服務（68%），費用與成本亦是關鍵因素（62%）

選擇交易平台的因素

Base: N=1,000

1. 產品與使用體驗為受訪者選擇交易平台的首要考量（74%），其次為信任與服務（68%）以及費用與成本（62%）
2. 其中，在費用與成本方面，受訪者尤為關注整體交易成本（19%）和交易佣金（19%）



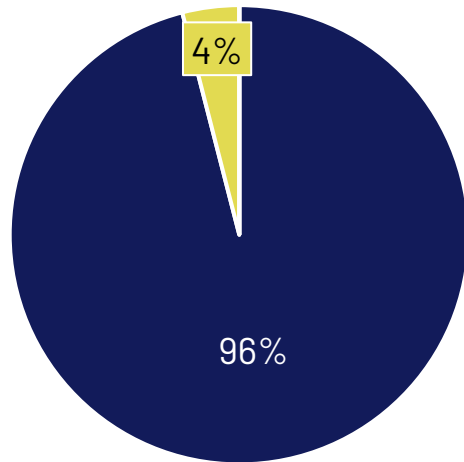
Q6. 針對股票買賣，您選擇 [Insert the code with the highest percentage in Q5a or Q5b; if there's more than 1 platform, randomly select 1 platform] 時最優先考慮的最重要的三個因素是什麼？【多選】

超過九成受訪的港股投資者都屬於低頻交易，各平台類型之間差異不大

1. 受訪者的港股交易頻率高度集中於低頻區間，1-30次佔96%，高頻交易（≥31次）僅佔約4%，顯示整體以中低頻投資行為為主
2. 受訪者的美股交易頻率同樣高度集中於低頻區間，1-30次佔94%，與港股分佈相似，顯示整體仍以中低頻投資為主

港股：主要交易平台每月交易頻率

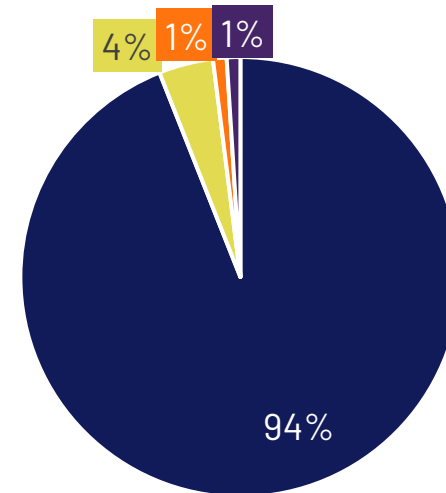
Base: N=953



- 1-30次（偶爾買賣）
- 31-100次（比較活躍）
- 101-200次（頻繁交易）
- 201次及以上（超高頻交易）

美股—主要交易平台每月交易頻率

Base: N=292



- 1-30次（偶爾買賣）
- 31-100次（比較活躍）
- 101-200次（頻繁交易）
- 201次及以上（超高頻交易）

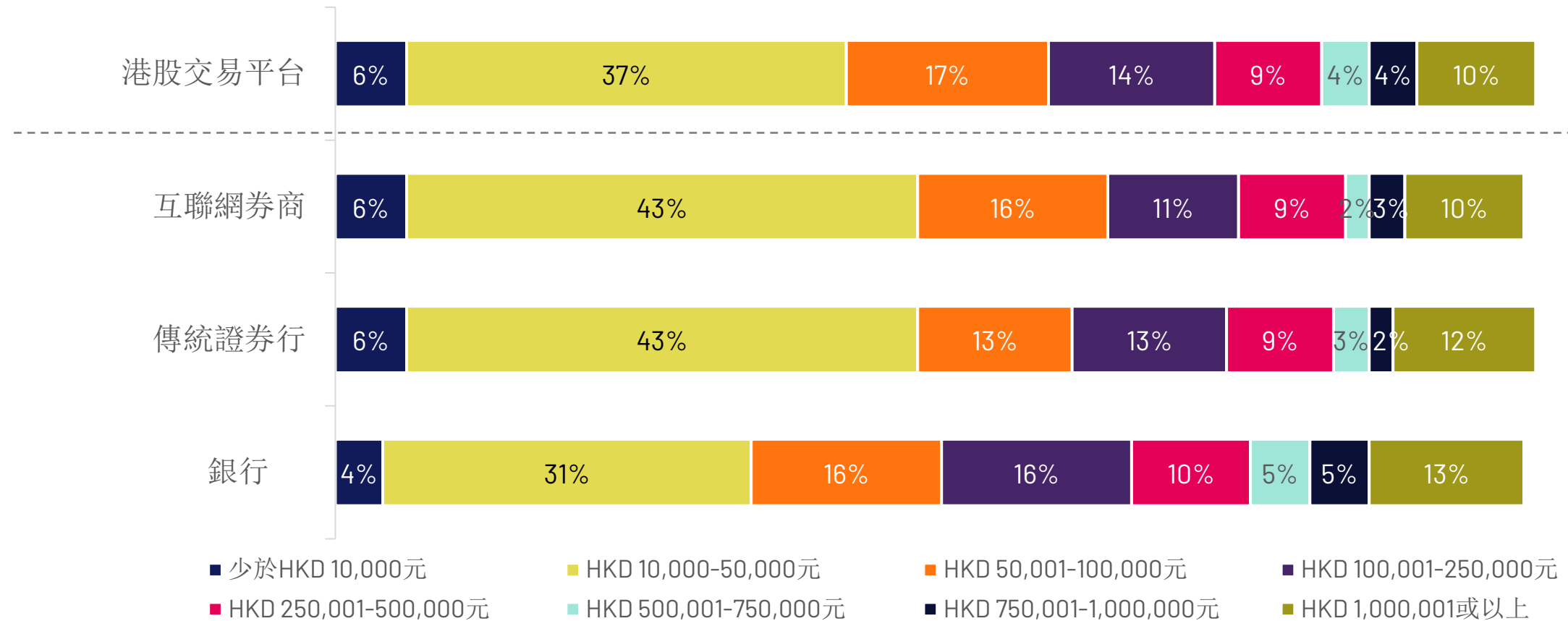
注：港股買賣行為分析部分的内容，問卷分析以受訪者交易次數最多的兩個主要平台作為主要數據來源。

Q7. 在過去3個月，您在[Insert the top 2 platforms in Q5a; if there's more than 2 platforms, randomly select 2 platforms]平均每個月進行港股買賣（包含正股或ETF）的頻率是多少次？（買和賣各算一次）

受訪者的港股單筆交易金額

港股：主要平台單筆平均交易金額－總體及按平台類型

Base: N=953

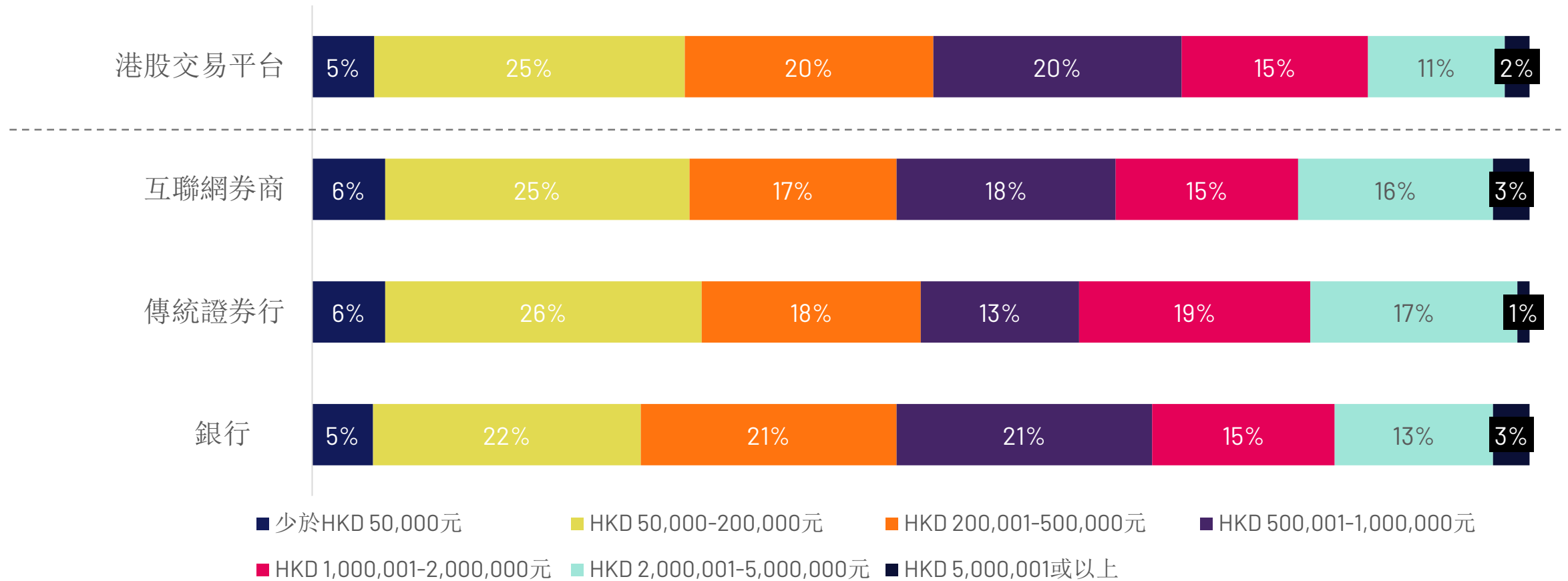


Q8. 在過去3個月，您在[Insert the top 2 platforms in Q5a; if there's more than 2 platforms, randomly select 2 platforms] 平均每次港股買賣（包含正股或ETF）的金額是多少港元？

港股年度總交易金額

港股—主要平台過去12個月總交易金額—總體及按平台類型

Base: N=953

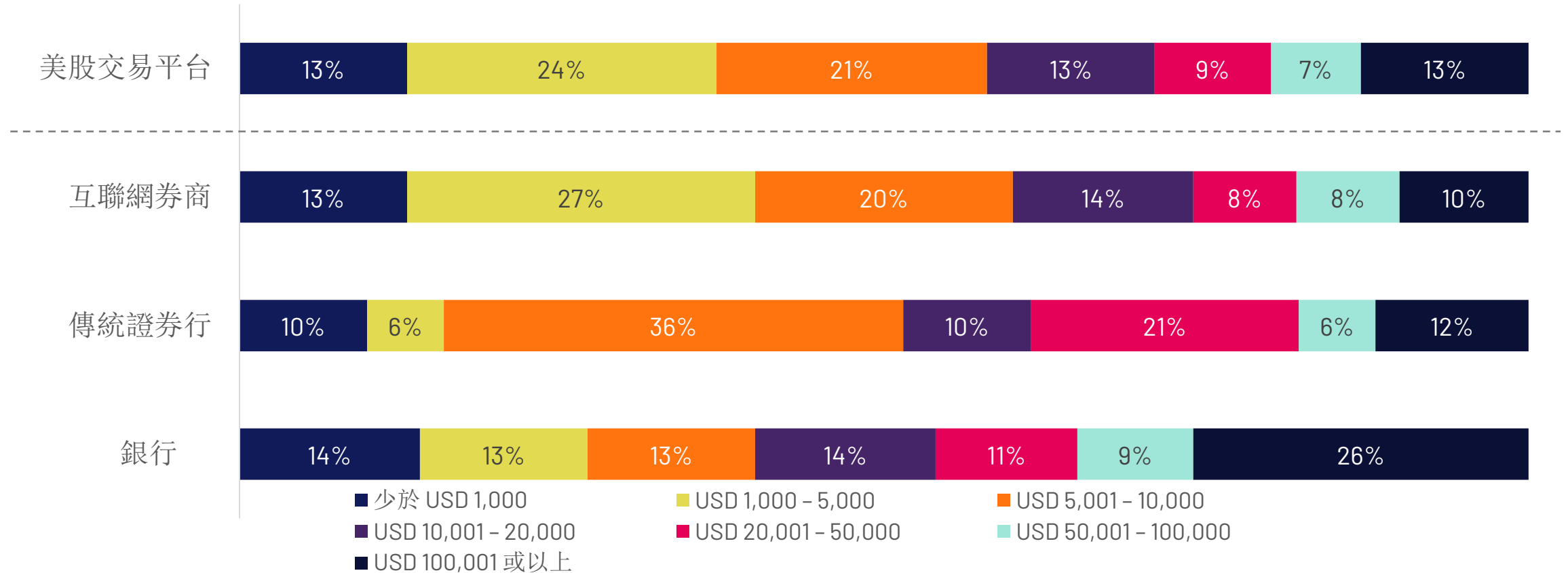


Q9. 在過去12個月，您在[Insert the top 2 platforms in Q5a; if there's more than 2 platforms, randomly select 2 platforms]的港股買賣（包含正股或ETF）總交易金額是多少港元？

受訪者的美股單筆交易額

美股—主要平台單筆平均交易金額—總體及按平台類型

Base: N=292

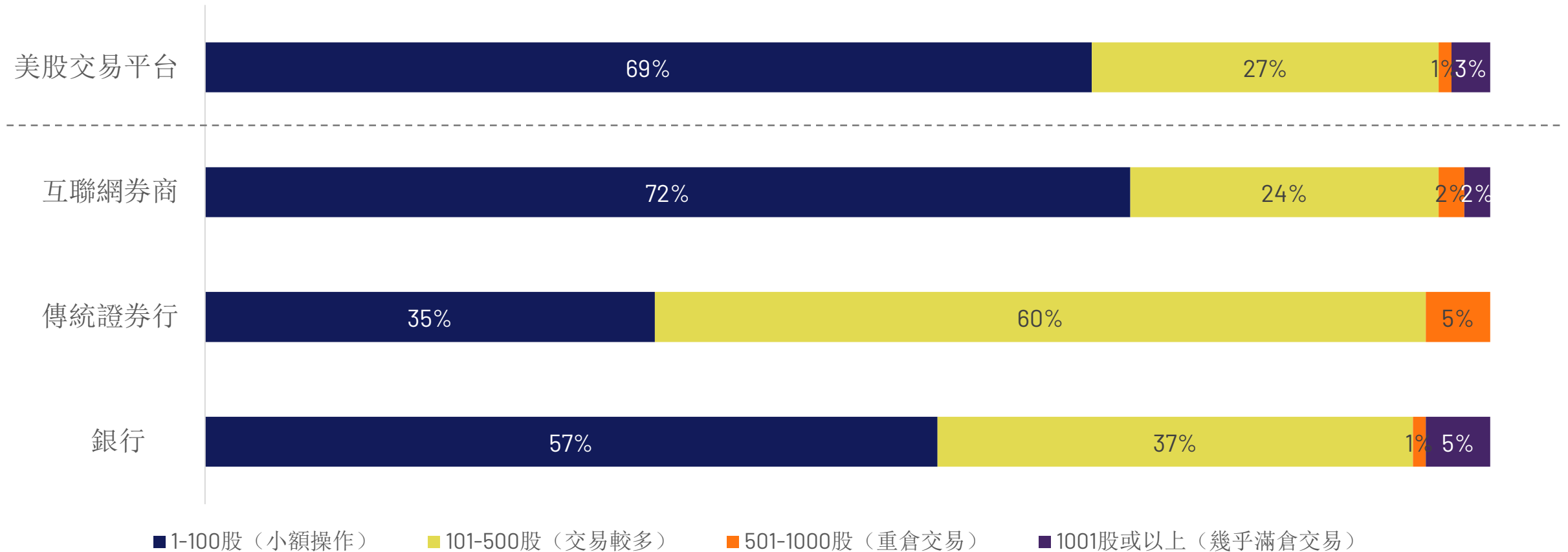


Q11. 在過去3個月，您在[Insert the top 2 platforms in Q5b; if there's more than 2 platforms, randomly select 2 platforms]上平均每次美股買賣（包含正股或ETF）的金額是多少美元？

受訪者美股交易股數

美股—主要平台單筆平均交易股數—總體及按平台類型

Base: N=292

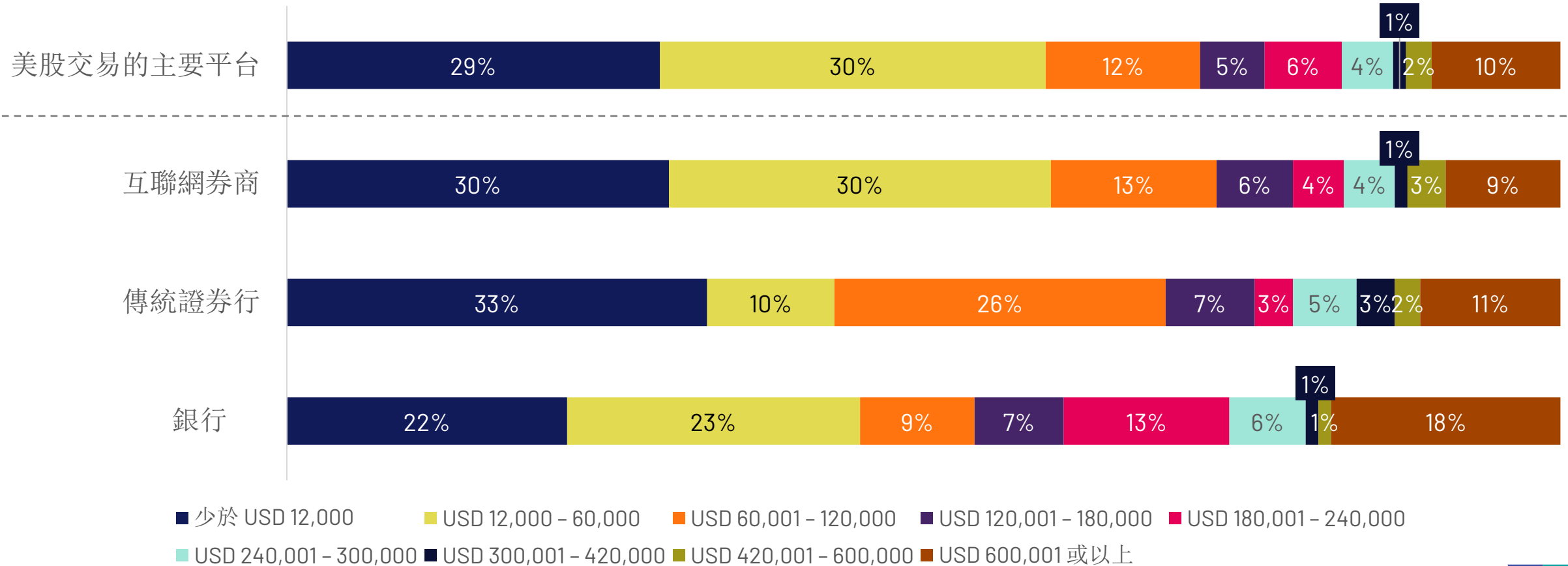


Q12. 在過去3個月，您在[Insert the top 2 platforms in Q5b; if there's more than 2 platforms, randomly select 2 platforms]上的平均單次美股買賣（包含正股或ETF）通常交易多少股？

受訪者的美股年度總交易金額

美股—主要平台過去12個月總交易金額

Base: N=292



Q13. 在過去12個月，您 [Insert the top 2 platforms in Q5b; if there's more than 2 platforms, randomly select 2 platforms] 上的美股買賣（包含正股或ETF）總交易金額是多少美元？

受訪投資者下單前會查看預估費用態度

對預估費用的態度
Base: N=1,000

對預估費用的態度	總體 (N=1,000)	投資年資				
		少於1年 (n=15)	1-3 年 (n=184)	4-6 年 (n=271)	7-9年 (n=211)	10年或以上 (n=319)
總是會查看	18%	18%	22%	15%	24%	14%
經常會查看	28%	27%	33%	39%	33%	17%
偶爾查看	29%	31%	30%	30%	29%	28%
很少查看	15%	12%	11%	8%	8%	24%
從不查看	6%	0%	2%	6%	5%	9%
平台沒有提供預估收費	2%	0%	0%	1%	0%	3%
不知道平台是否有提供預估收費	3%	12%	1%	1%	2%	4%

Q18. 您在[Insert the code with the highest percentage in Q5a or Q5b; if there's more than 1 platform, randomly select 1 platform] 進行港股 / 美股買賣下單前通常是否會主動查看「預估收費」？【單選】

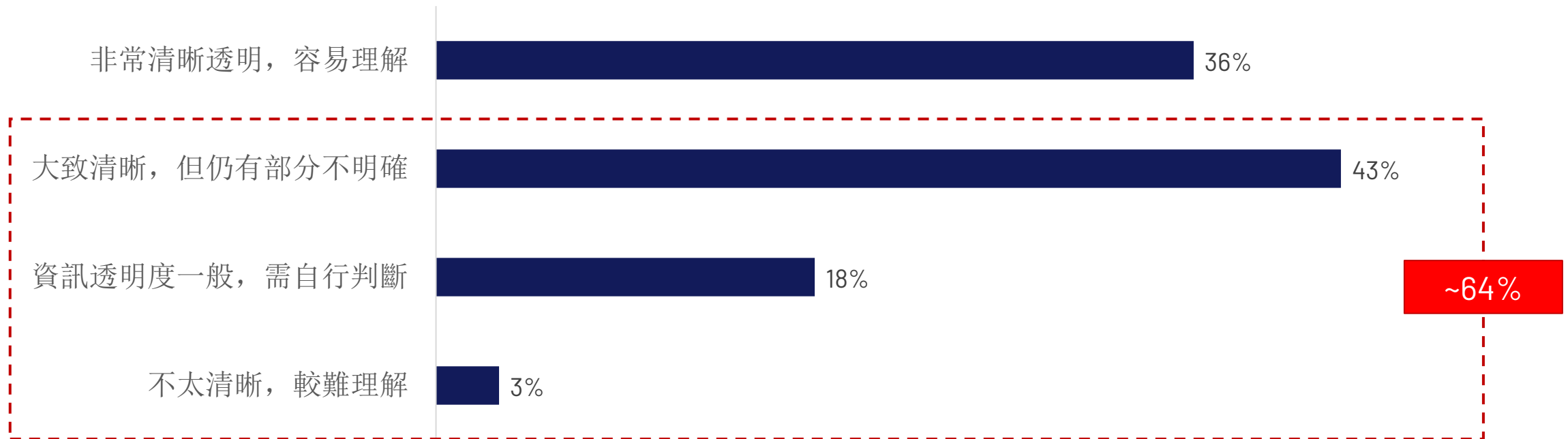


預估交易費資訊明顯有優化空間

1. 受訪者認為平台預估交易費有某程度的不清晰，合計達~64%，有優化空間
2. 只有~36%受訪者認為平台預估交易費資訊非常清晰透明

預估交易費用透明度

Base: N=959^[1]



注[1]：在Q18中回答了“平台沒有提供預估收費”或者“不知道平台是否有提供預估收費”的受訪者，不會進入該題的回答，因此樣本量少於1,000。

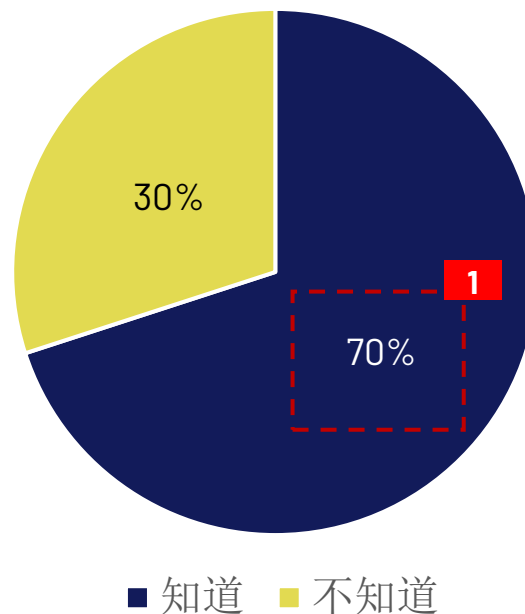
Q19. 您認為[Insert the code with the highest percentage in Q5a or Q5b; if there's more than 1 platform, randomly select 1 platform]提供的「預估收費」資訊透明度如何？【單選】

免佣並不代表零收費，除了交易佣金，一般亦有平台費、股票存倉費、代收股息費等其他費用

1. 約70%受訪者已認知免佣金仍可能產生其他費用，顯示對「隱性成本」具一定理解
2. 受訪者對交易佣金（67%）的理解程度相對較高
3. 受訪者對其他費用，例如平台費、股票存倉費、代收息費等等的理解程度相對較低（≤ 50%）

對「免佣金仍可能產生其他費用」的認知

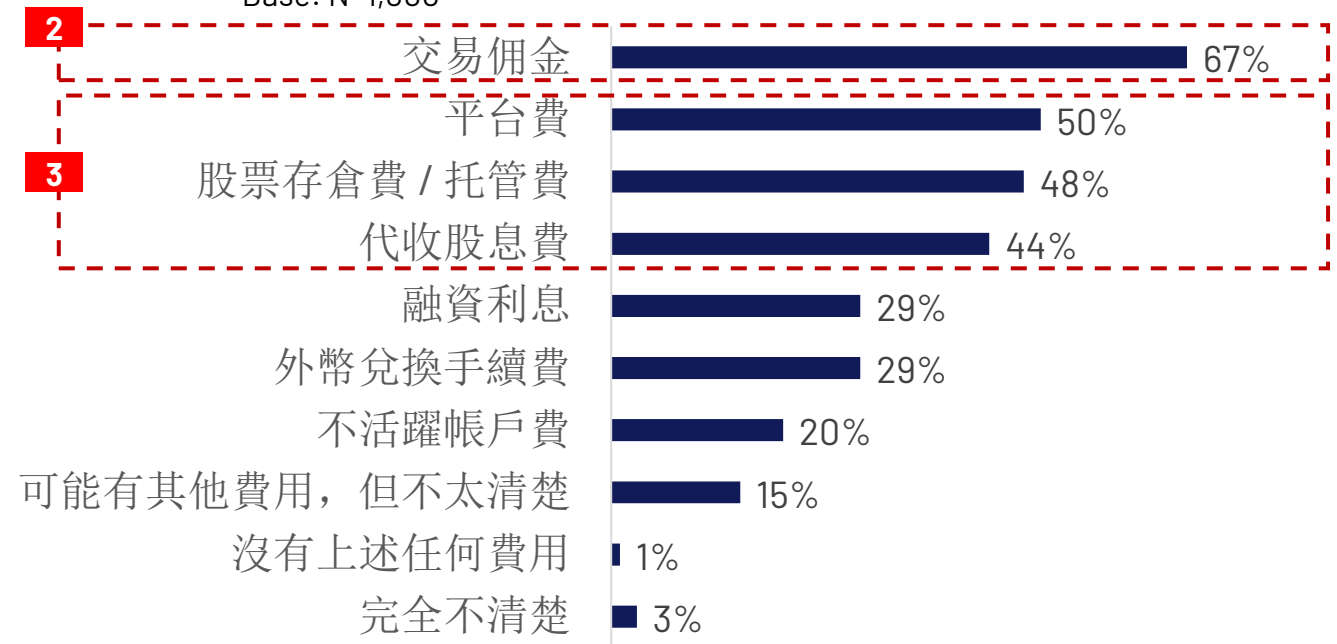
Base: N=1,000



Q23. 您是否知道即使「免佣金」，在買賣港股或美股時仍可能產生其他成本（不包含政府或交易相關徵費）？【單選】

對支付給平台費用的理解程度

Base: N=1,000



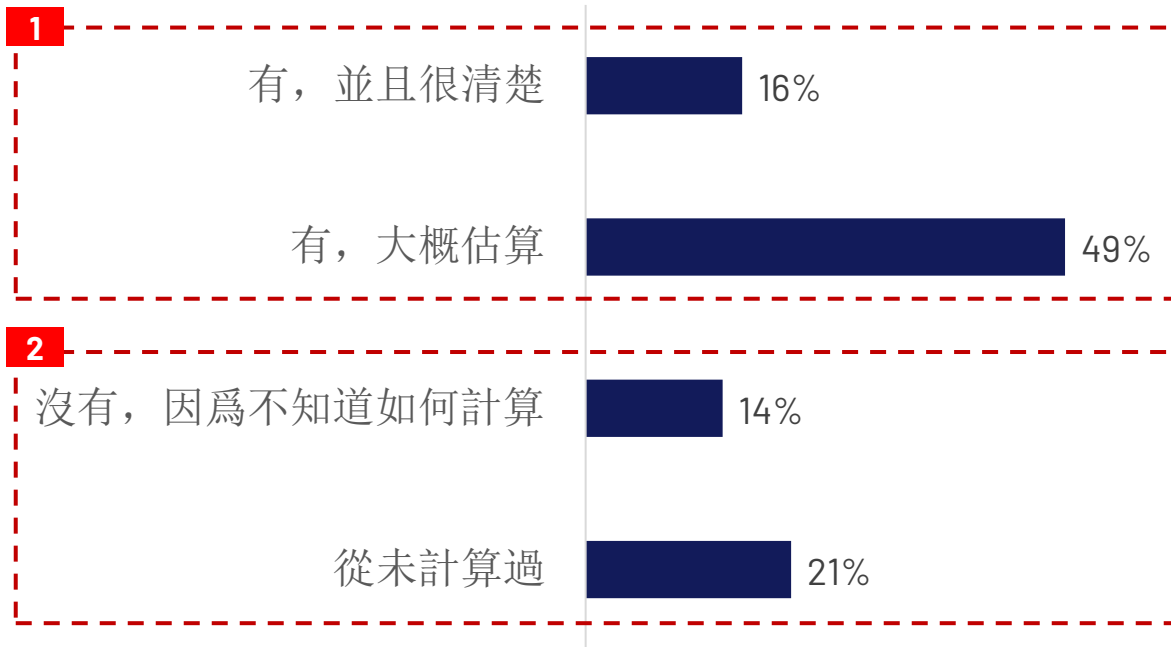
Q24. 您進行股票買賣時，您對以下交易平台/機構收取的哪些費用有一定認知？【多選】

受訪的投資者多數僅能大致估算交易費用，普遍低估對交易成本的長期影響

1. 僅16%受訪者能清楚掌握過去一年交易費用，49%僅為大致估算，顯示精準認知有限
2. 約35%受訪者從未計算（14%不知如何+21%未計算過），反映相當比例缺乏費用量化習慣
3. 受訪者對長期影響認知偏低，僅29%受訪者認為影響較大（8%非常大+21%較大），認為「中等或較小或沒有影響」的高達65%

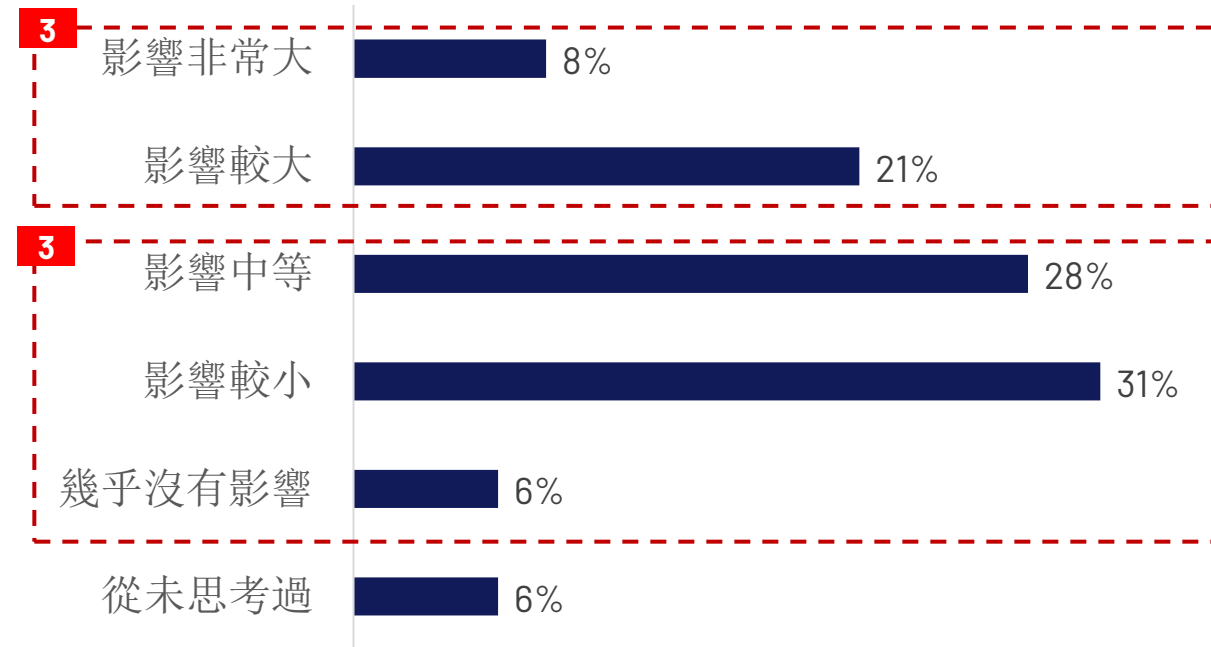
對過去一年總交易費用的認知

Base: N=1,000



對未來5-10年交易費用影響的看法

Base: N=1,000



Q25. 您是否計算過自己在港股 / 美股交易中，過去一年累積的交易費用（平台費+佣金費，不包含政府或交易相關徵費）？【單選】

Q26. 假設維持目前的交易習慣，您認為未來 5-10 年的交易費用（平台費+佣金，不包含政府或交易相關徵費）對您的投資回報的影響會是？【單選】

結合問卷調查、桌面研究及數據模型估算，香港個人投資者的港股及美股的股票交易費用（包括平台費及佣金）市場規模預計約為 **60.6至73.4億港元**

香港個人投資者港股及美股的股票交易費用市場規模（億港元）^[1]



情景分析	港股		美股	
	使用0-2個平台的投資者比例	調整係數	使用0-2個平台的投資者比例	調整係數
基準場景 (基於問卷得出的使用平台數量計算)	78% ^[2]	1.2 ^[4]	93% ^[3]	1.1 ^[5]

注[1]: 基於樣本數據 (N=1,000)，分別針對港股和美股交易次數最多的平台A和平台B的情況，分別計算受訪者各年齡層的年度人均股票交易費用；再進一步結合香港不同年齡層的人口規模及相應的投資滲透率，估算各年齡層的股票交易費用市場規模，最終加總得出香港個人投資者的股票交易總費用。

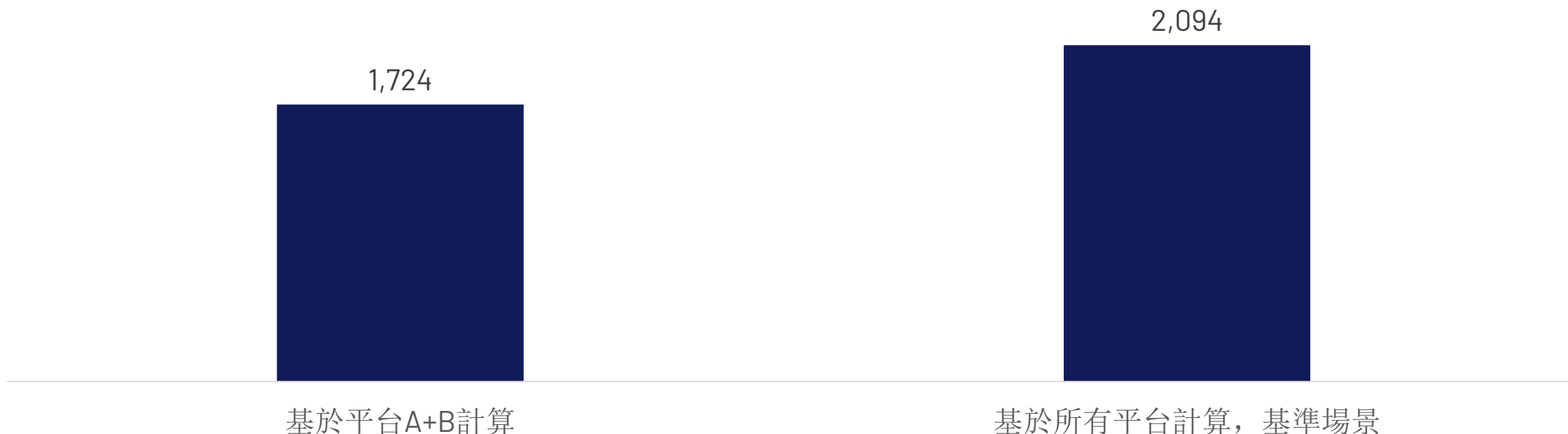
注[2]&[3]: 基於“Q5. 在過去 12 個月，您的股票交易次數（包含正股或ETF）大約如何分配於不同交易平台/機構？（總和為 100%）”計算得出。

注[4]&[5]: 基於平台A+B計算的結果，進行調整，調整係數 = 真實平均平台數 ÷ 已覆蓋平台數 (=2)。



針對港股和美股的年度交易情況，香港個人投資者的港股及美股年度人均股票交易費用（包括平台費及佣金）約為 **1,724 - 2,094 港元**

香港個人投資者的每年的人均股票交易費用（港元）^[1]



注[1]：計算步驟如下：

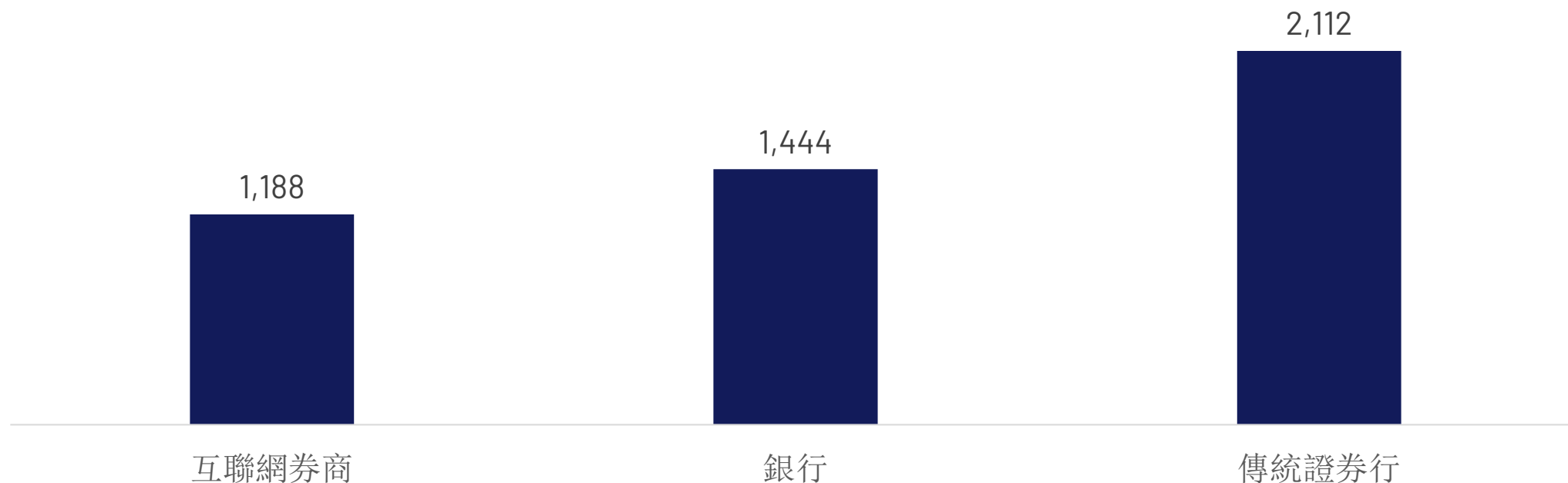
第一步：基於樣本數據，分別測算港股及美股各年齡層的年度人均股票交易費用，並結合香港各年齡層人口規模及投資滲透率，估算各年齡層於港股與美股的股票交易費用市場規模；

第二步：綜合港股及美股的股票交易費用市場規模及相應投資者數量，計算香港個人投資者整體（港股+美股）的年度人均股票交易費用。

平台比較: 互聯網券商的交易成本較低

互聯網券商在港股及美股交易中的年度人均交易費用最低，比銀行低22%，比傳統證券行低78%，具備顯著的價格優勢。

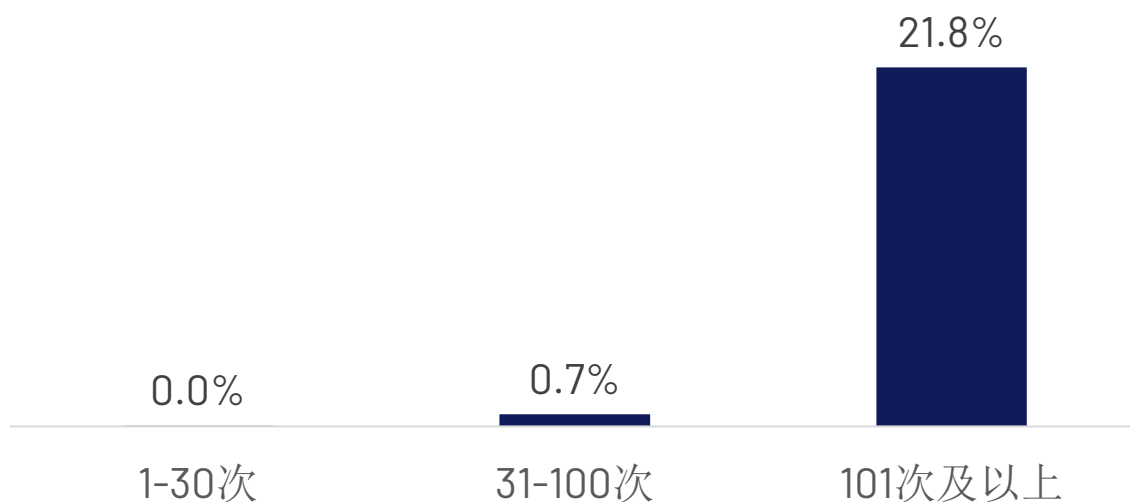
基於平台**A+B**計算，受訪者在港股和美股交易中的年度人均交易費用（港元）－ 按不同交易平台類型^[1]
(N=1,000)



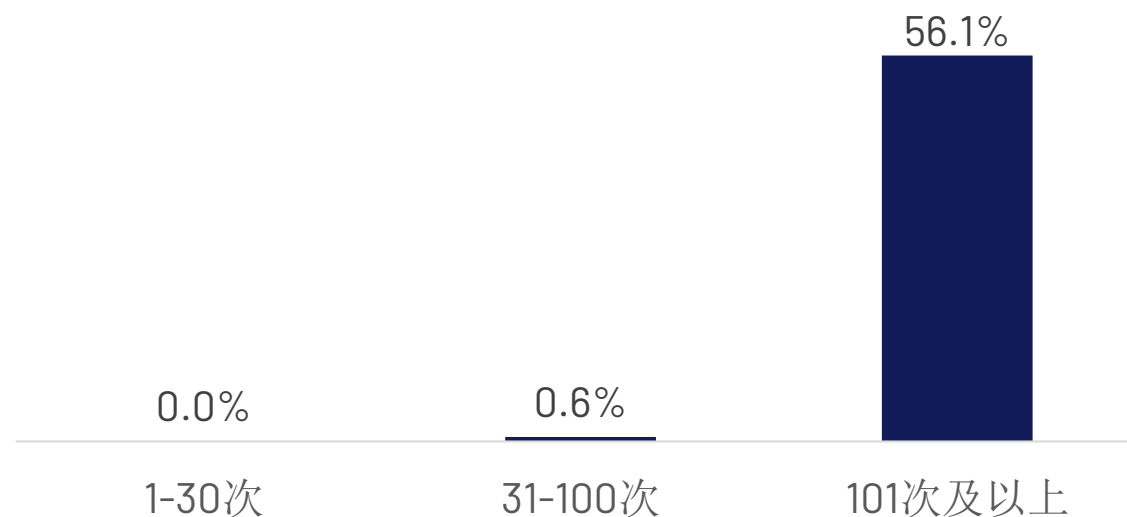
注[1]: 基於樣本數據，分別就港股及美股計算各類交易平台的使用人數及相應交易費用，最後綜合港股與美股兩部分結果，得出不同交易渠道的年度人均費用。

長期（**5-10年**）中低頻交易下，交易費用影響不大；但高頻交易下，與無交易費用相比，有交易費用的投資者收益損失由約**22%**大幅擴至最高達**56%**

投資收益損失比例（5年，假設年化回報10%）



投資收益損失比例（10年，假設年化回報10%）



不同月均交易頻率下^[1]，假設投資本金為**30萬港元**^[2]，未來**5-10年**的交易費用對投資回報的影響^[3]

計算方法=（沒有交易費用的總收益-有交易費用總收益）÷沒有交易費用的總收益

注[1]：以月均交易頻率的中位數作為計算基準。

注[2]：根據S4「個人投資金額」的分析結果顯示，港股及美股投資者的年度個人投資額主要集中於10萬至49萬元區間，假設採用其中位數30萬元作為計算基準。

注[3]：假設各頻率區間的受訪者，其每年交易費用等於該區間對應費用，且於5-10年內各年度保持不變。

THANK YOU

Adrian LO

Head of Ipsos Strategy3 HK

adrian.lo@ipsos.com