



## DHL 香港空運貿易領先指數 (DTI)

2016 年第三季度報告

調查由 DHL Express (香港) 委託香港生產力促進局獨立進行，旨在收集及測量空運用家對未來空運的展望，並以指數的方式發表。請瀏覽 [u.hkpc.org/dti\\_cn](http://u.hkpc.org/dti_cn) 查詢詳情。

## 摘要

香港是亞洲主要的地區及航運樞紐之一，而香港國際機場的國際貨運吞吐量更享譽全球。香港空運行業蓬勃，每年為本港帶來超過 1,200 億港元收入，並製造近 25,000 個就業機會<sup>(1,2,3)</sup>。

有見空運行業欠缺領先指標，DHL Express（香港）遂委託香港生產力促進局（生產力局）進行獨立調查，將所得結果綜合成為「DHL 香港空運貿易領先指數」（DTI）。

本指數經過多個月的準備及初步研究，並綜合數個季度的資料整合而成，反映和探討受訪者對香港空運貿易、各項基本因素、市場反應和對主要商品貿易的展望。

「DHL 香港空運貿易領先指數」（DTI）是香港首個供公眾參閱空運貿易指數，為需要更多資源及市場資訊的本地中小企及企業提供市場情報和發展趨勢。

首個 DHL 香港空運貿易領先指數調查於 2014 年第二季度展開，並定期按季發表。

## 研究方法

指數計算方法: 指數 = [100 x (受訪者中回答「增加」的樣本比例)] + [50 x (受訪者中回答「不變」的樣本比例)] + [0 x (受訪者中回答「減少」的樣本比例)]

## 指數導讀

指數顯示 50 以上代表正面的前景展望，50 以下則代表負面的前景展望。

指數距離 50 愈遠，表示對前景（正面或負面）的展望愈為強烈。



## 受訪者背景

調研對象是以香港為業務中心，並參與入口或出口空運貿易的公司，其業務範圍包括以下各類商品：手錶、鐘錶、首飾、衣飾、電子產品及部件、禮品、玩具及家品、食物及飲料、其他（包括速遞文件及不屬上述種類的商品）。

自 2014 年第二季首次調查起，每季從超過 1 萬個調研對象中隨機抽選以進行電話訪問，收集 600 個受訪者對空運的展望。調查樣本以企業及商品為單位，不就各企業的生意規模進行加權調整。

<sup>1</sup> 香港貿易發展局

<sup>2</sup> 2013 年 3 月政府統計處「就業及空缺按季統計報告」

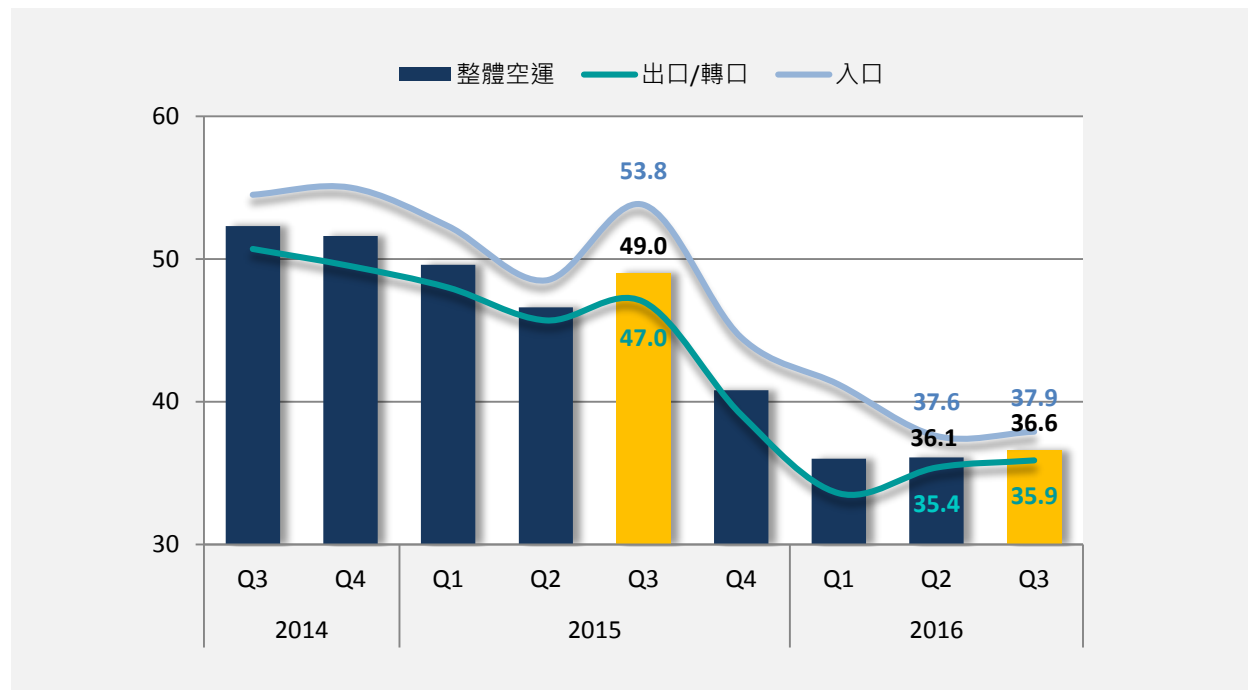
<sup>3</sup> 2011 年版政府統計處「運輸、倉庫及速遞服務業的業務表現及營運特色的主要統計數字」

2016 年第三季度調查於英國脫歐公投期間舉行，英國脫歐引起環球經濟憂慮，對今季指數構成壓力。本地市場對空運貿易的前景仍然審慎，然而歐美市場有望改善帶動整體前景維持向上。

- 儘管恢復步伐較第二季緩慢，第三季出口空運進一步改善。各個市場對衣飾的需求反彈，對出口空運提供支持。
- 美歐市場的空運貿易出現復甦跡象。兩個市場的入口及出口銷售量增加，並於大部分商品種類的前景均錄得改善。
- 香港生產力促進局副總裁（企業管理）老少聰表示：「市場仍趨審慎，企業宜作多方面部署，以應對市場的不同狀況。由於『智能企業』將會成為未來的主要發展方向，企業可從市場推廣、產品開發及改善物流入手；透過搜集並分析市場、客戶，以至內部流程數據，縮短產品的開發及生產時間，快速回應市場的需要，擴闊客源及減省成本，從而提升企業的整體競爭力。」

## 整體指數

儘管市場情緒仍然保守，2016 年第三季空運貿易前景進一步回暖。受惠於整體銷售量及美洲需求增加，出口前景得以持續改善，同時亦為入口帶來正面影響。



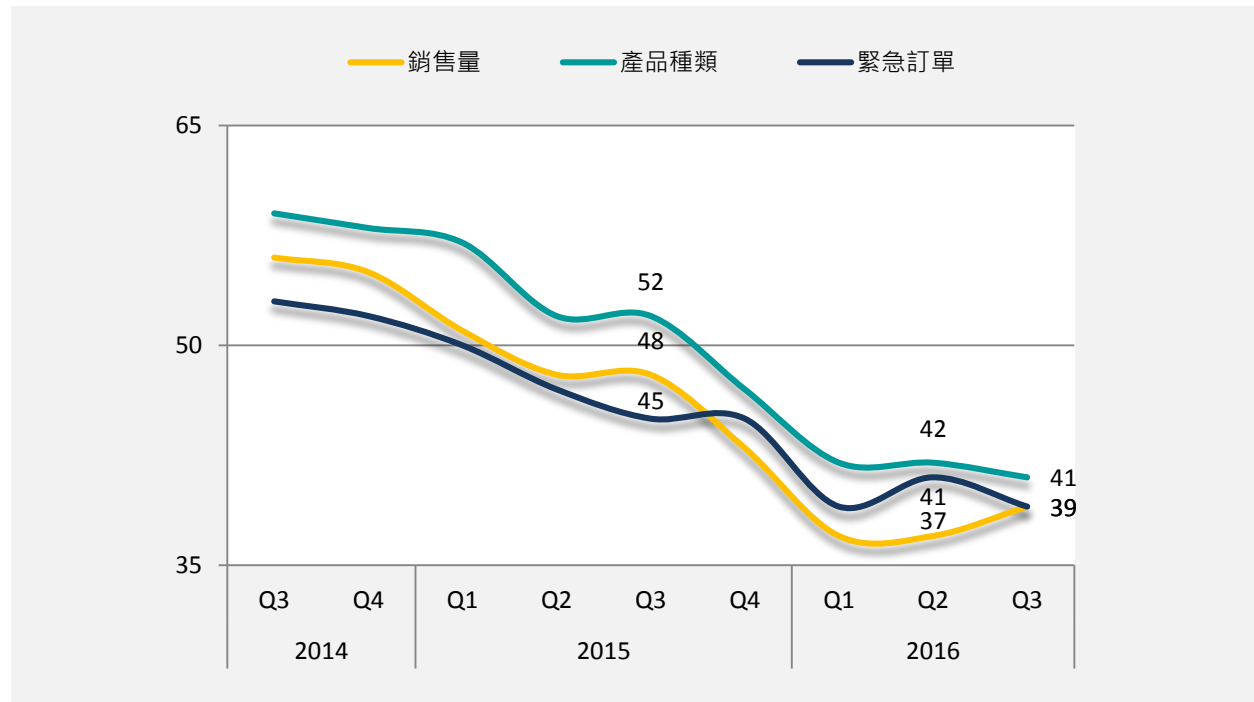
整體指數進一步由 2016 年第二季的 36.1 點上升至第三季的 36.6 點，連續兩季錄得升幅。

儘管上升幅度緩慢，出口／轉口指數於第三季持續上升至 35.9 點。空運用家預期美洲及歐洲市場的需求將有所增強。

入口空運好轉，指數由 2016 年第二季的 37.6 點稍微上升至第三季的 37.9 點。受訪者預期銷售量增加有助提升入口需求。

## 基本因素

各個市場的銷售量呈現不同程度的改善，尤其以美洲市場的升幅最為顯著。產品種類及緊急訂單則於第三季出現輕微下調，並於 40 點水平波動。

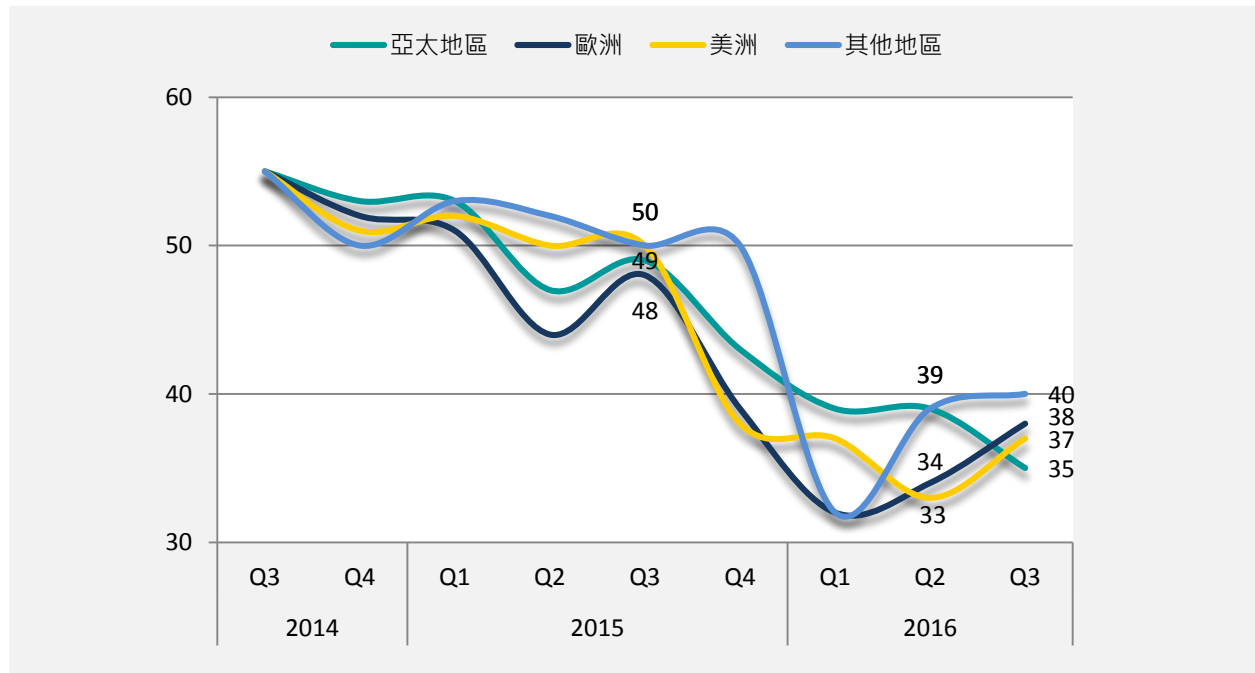


空運用家對**銷售量**的信心增強，指數於第三季上升至 **39** 點，自去年同期首次出現上升趨勢。空運用家預期各個市場的出口及入口銷售量均會出現增長。

**產品種類**指數於第二季的 **42** 點輕微下調至第三季的 **41** 點，主要由於入口需求減少。

**緊急訂單**指數於第三季回落至第一季 **39** 點水平。受訪者預計緊急出口訂單減少，而入口則與上季相約。

空運用家對前景的保守情緒普遍減弱，反映美歐市場需求逐漸增強。



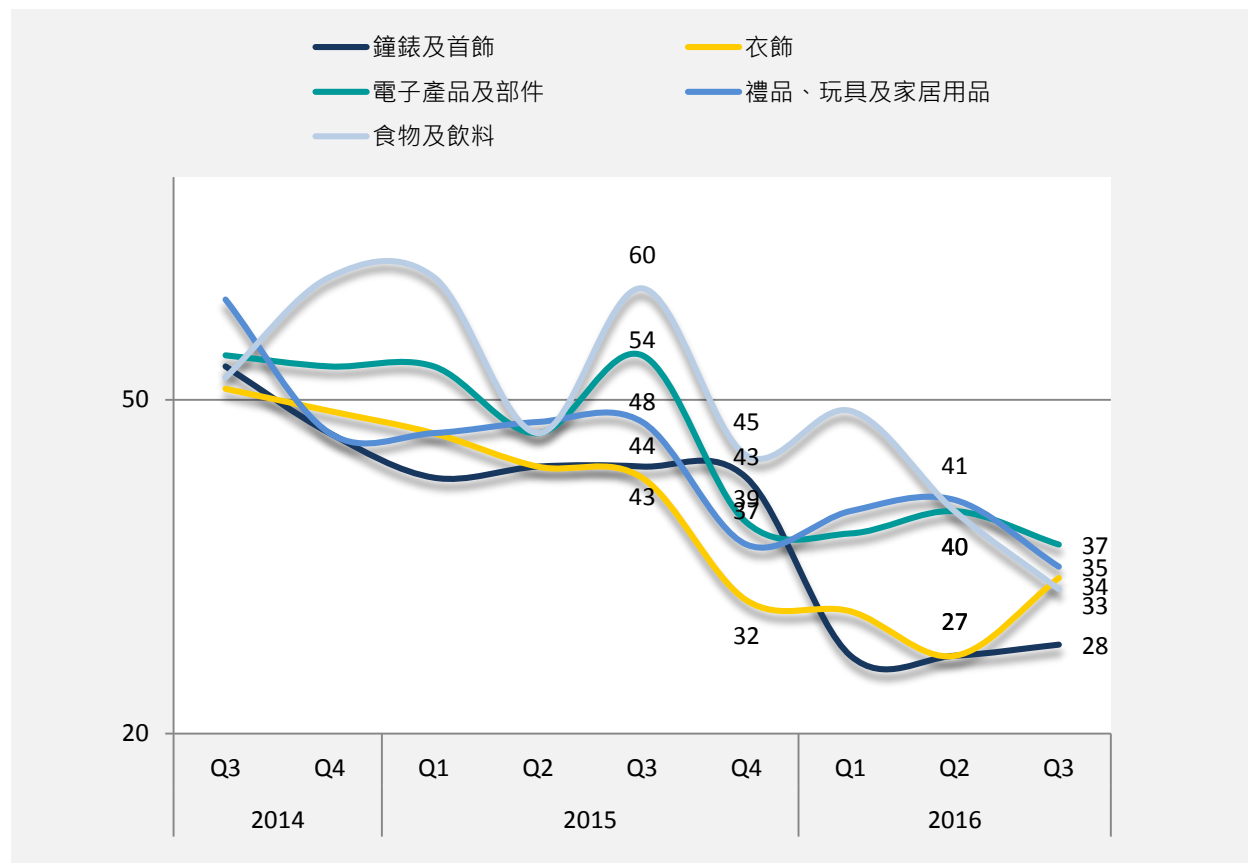
先進市場的空運貿易有所改善，**美洲**市場出現復甦跡象並回升至第一季水平，而**歐洲**市場的復甦步伐亦相對上季加快。受銷售量增加帶動，美洲及歐洲市場第三季指數均上升 4 點至 37 及 38 點。

由於入口空運前景有所改善，**其他地區**指數第三季微升至 40 點。

**亞太地區**為今季唯一前景較上季保守的市場，第三季指數下跌至 35 點。受訪者普遍認為緊急訂單減少將會影響空運貨量。

## 空運商品

本季空運商品指數有望個別發展。美洲市場需求增加刺激衣飾前景有所改善。相反，對電子產品及家居用品的需求則有所放緩。



持續放緩的衣飾需求出現復甦跡象，指數由第二季的 27 點顯著上升至第三季的 34 點。前景改善主要受美洲市場需求急增所帶動。

空運商品當中，鐘錶及首飾前景持續保守，第三季指數為 28 點。受訪者預期歐洲市場的需求將會維持疲弱。

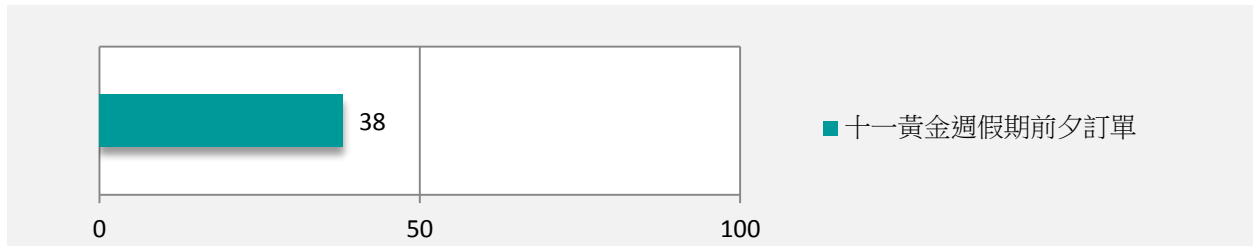
空運用家預期亞太地區市場對禮品、玩具及家居用品以及食物及飲料的需求減弱，第三季指數分別下調至 35 及 33 點。

電子產品及部件前景則較為反覆，指數由第二季的 40 點回落至 37 點，主要由於亞太地區市場需求轉弱。

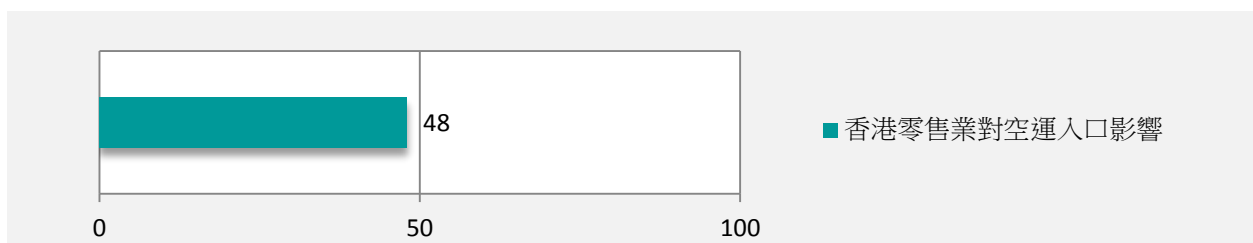
## 近期市場消息對空運貿易的影響

本季度報告專題探討假期前夕訂單、香港零售業以及美國聯儲局加息對空運前景展望的影響。

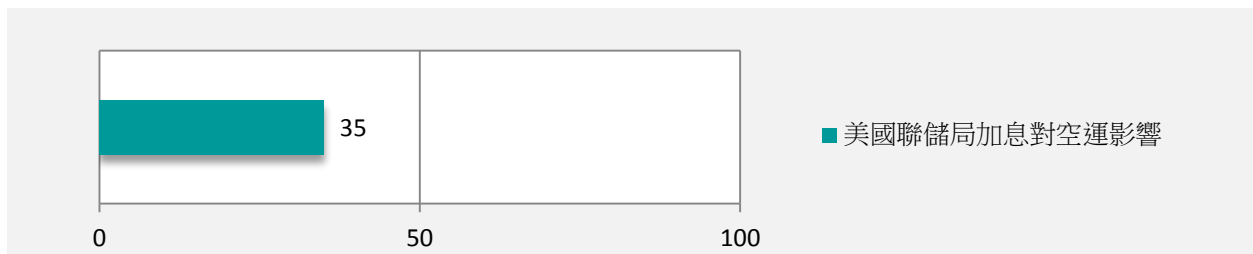
與去年比較，空運用戶預期十一黃金週假期前夕的傳統旺季訂單量將不見增長。



被問及本地零售業表現對入口空運的影響，受訪者普遍認為影響有限。上季受訪者預期入口空運量受零售業表現影響，今季結果則反映信心較上季有所增強。



相反，空運用戶認為美國進入加息週期將會對空運貿易前景造成壓力。24%的受訪者預期將會對第三季空運量產生負面影響。





### 關於香港生產力促進局

香港生產力促進局（生產力局）於 1967 年依法成立，擁有多元化的專業技術知識。其使命是透過向香港的企業提供橫跨價值鏈的綜合支援來提升卓越生產力，從而更有效地運用資源，提高產品和服務的附加值，以及加強國際競爭力。生產力局的網址為：[www.hkpc.org](http://www.hkpc.org)。

### 查詢

查詢有關本指數的詳情，請與生產力局代表章景業先生聯絡，電話：（852） 2788 6008，電郵：[ericcheung@hkpc.org](mailto:ericcheung@hkpc.org)。

### 聲明

本報告包含調查所得的研究結果。對於因閱讀或使用本文資料而產生的任何損失、錯誤、延誤，或據此而採取的任何行動或非行動，生產力局概不負責。