



DHL 香港空運貿易領先指數 (DTI)

2017 年第二季度報告

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 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^(1,2,3)。

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 或以上代表正面的前景展望，50 或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，收集超過 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。

¹ 香港貿易發展局

² 2013 年 3 月政府統計處「就業及空缺按季統計報告」

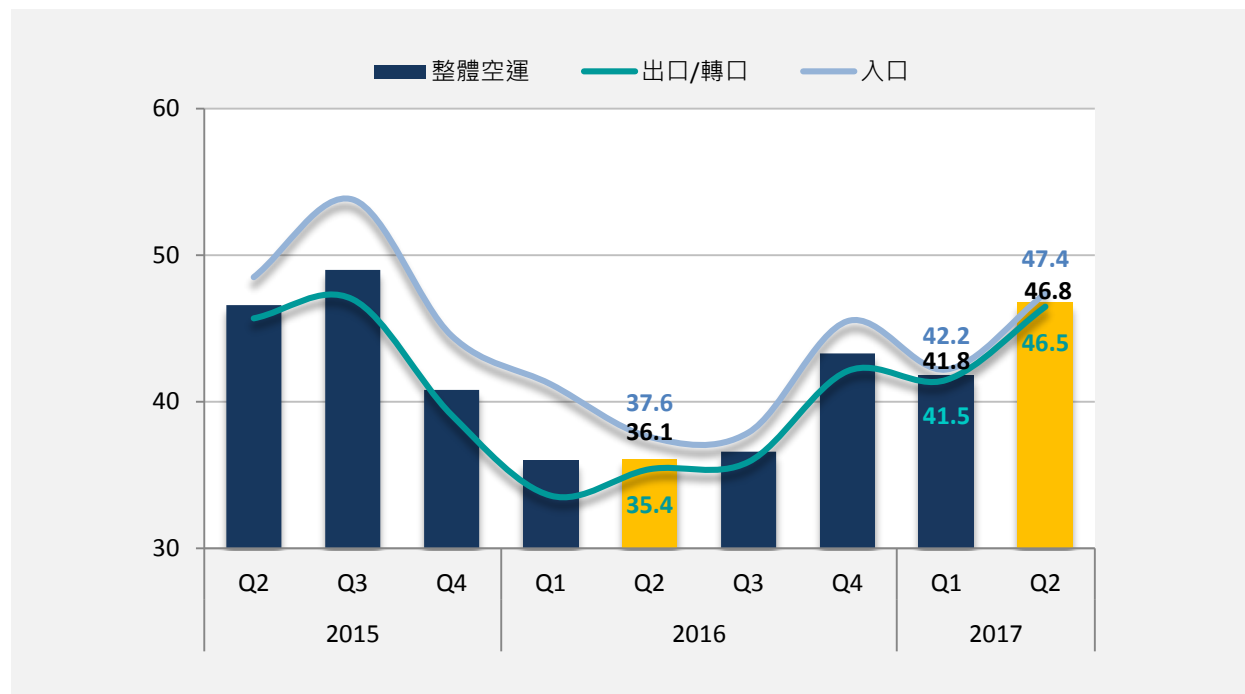
³ 2011 年版政府統計處「運輸、倉庫及速遞服務業的業務表現及營運特色的主要統計數字」

空運用家普遍對 2017 年第二季度的前景趨向樂觀。儘管市場於 2016 年同期的展望表現保守，業界對 2017 年第一季度的展望亦受特朗普勝選令不明朗因素增加而短暫向下，然而預期市場本年第二季度重回復甦軌道，主要源於歐洲市場信心明顯增強下提供的支持。

- 2017 年第二季度展望趨向正面，顯示市場呈現復甦動力，預料各業務範疇將有均衡改善。
- 整體空運貿易指數於首季下滑後，市場於第二季度回復信心。本季指數錄得 46.8 點，較第一季上升 5.0 點，為過去七個季度最大升幅之一，創下自 2015 年第四季度起最高記錄。
- 市場普遍對空運貿易信心有所增長，帶動空運入口及出口指數持續收窄，預料空運出口量將追平入口量。
- 歐洲市場表現轉趨穩定，業界因而對第二季度的前景更為樂觀，對空運入口及出口的信心亦有可觀增長。歐洲市場指數達 50 點，為上升幅度最高的市場，代表業界對前景維持一定信心。
- 香港生產力促進局副總裁（企業管理）老少聰表示：「本季大部份指數上升並逐漸趨向正面，表現亦較一年前好轉；但各地區及空運商品的指數變化幅度不一，企業需要多加留意。此外，與網上零售業務相關的指數持續正面，表現平穩。企業於新財政年度制定策略時，應分析新科技的應用，並針對顧客需求，開展或加強相關網上零售業務。」

整體指數

隨著全球經濟環境整體轉趨穩定，2017年第二季度整體空運貿易與上季相比有所增長，升勢自2016年同期起持續增強，走勢令人欣喜。



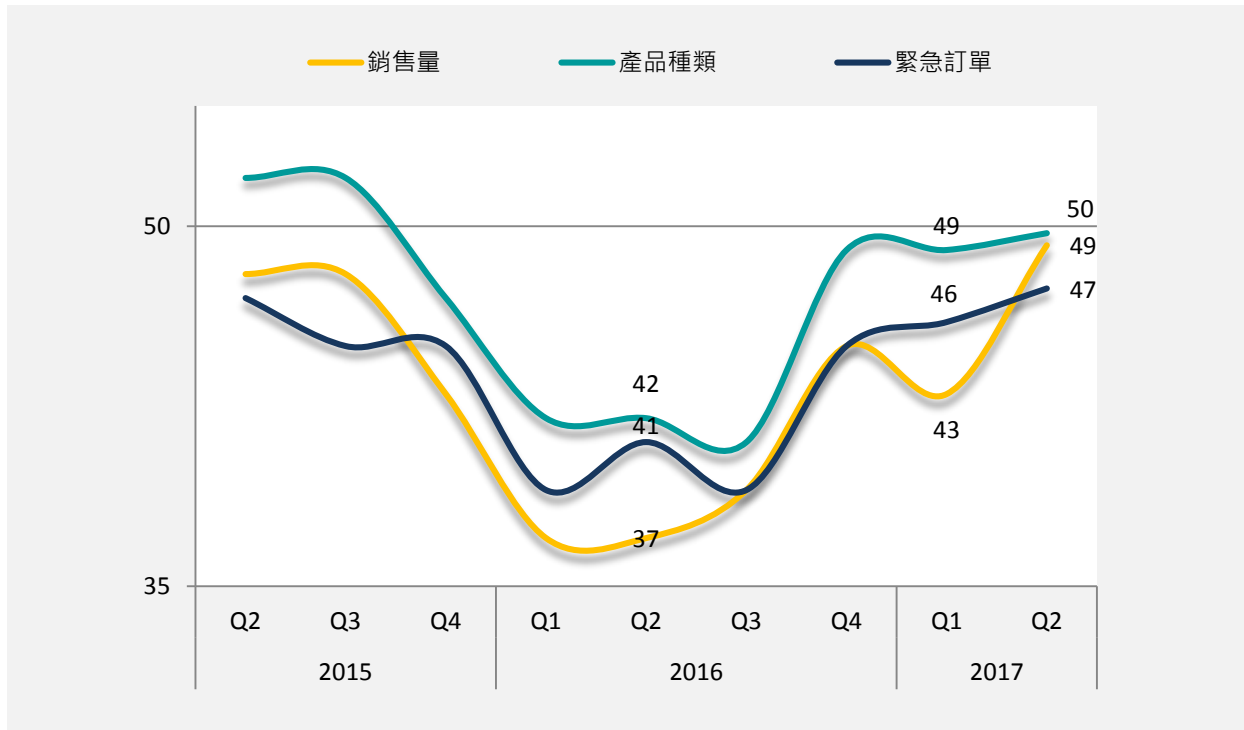
2017年第二季度**整體指數**錄得 46.8 點，較上季 41.8 點上升 5.0 點，自 2016 年同期起計，12 個月以來上升超過 10 點，顯示所有市場均有顯著改善。

本季**出口／轉口**需求錄得明顯增長，指數錄得 46.5 點，較上季的 41.5 點上升 5.0 點，升幅主要由電子產品及部件市場的樂觀前景帶動。

此外，業界對歐洲及美洲市場的展望有所改善，推動 2017 年第二季度的**入口指數**同步上增加，由上季的 42.2 點跳升至 47.4 點，升幅高達 5.2 點。

基本因素

各項基本因素的展望均持續穩定改善，指數不但與 2016 年第二季度相比有顯著上升，亦較上季為佳。

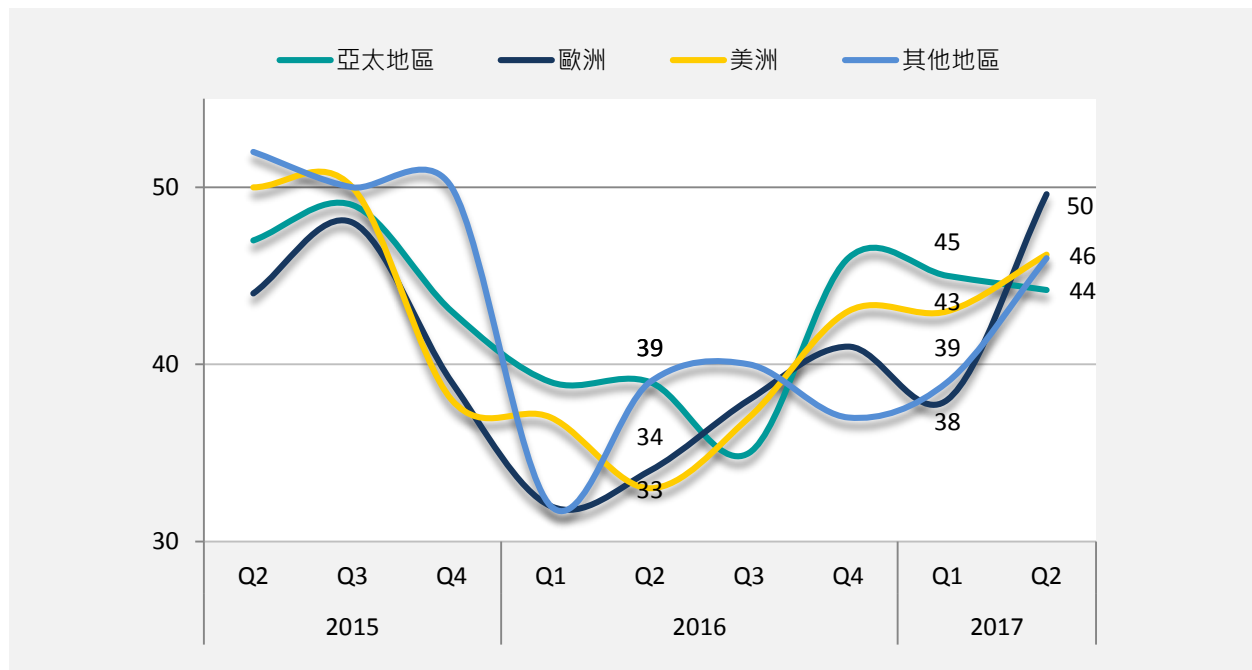


本季**銷售量**錄得 49 點，較上季的 43 點上升 6 點。受訪者於上一季度雖預計歐洲市場需求量下跌，然而預料本季需求量將會反彈，帶動整體銷售量改善。

第二季**產品種類**和**緊急訂單指數**均上升 1 點，分別錄得 50 點及 47 點，升幅可歸功於空運出口及入口量好轉之故。

貿易航線

除亞太地區的前景維持平穩之外，大部分航線的指數均有明顯改善。



美洲空運前景指數較 2017 年第一季度上升 3 點，本季錄得 46 點，較去年同期急升 13 點。空運用家對入口市場充滿信心，推動本季指數增加。

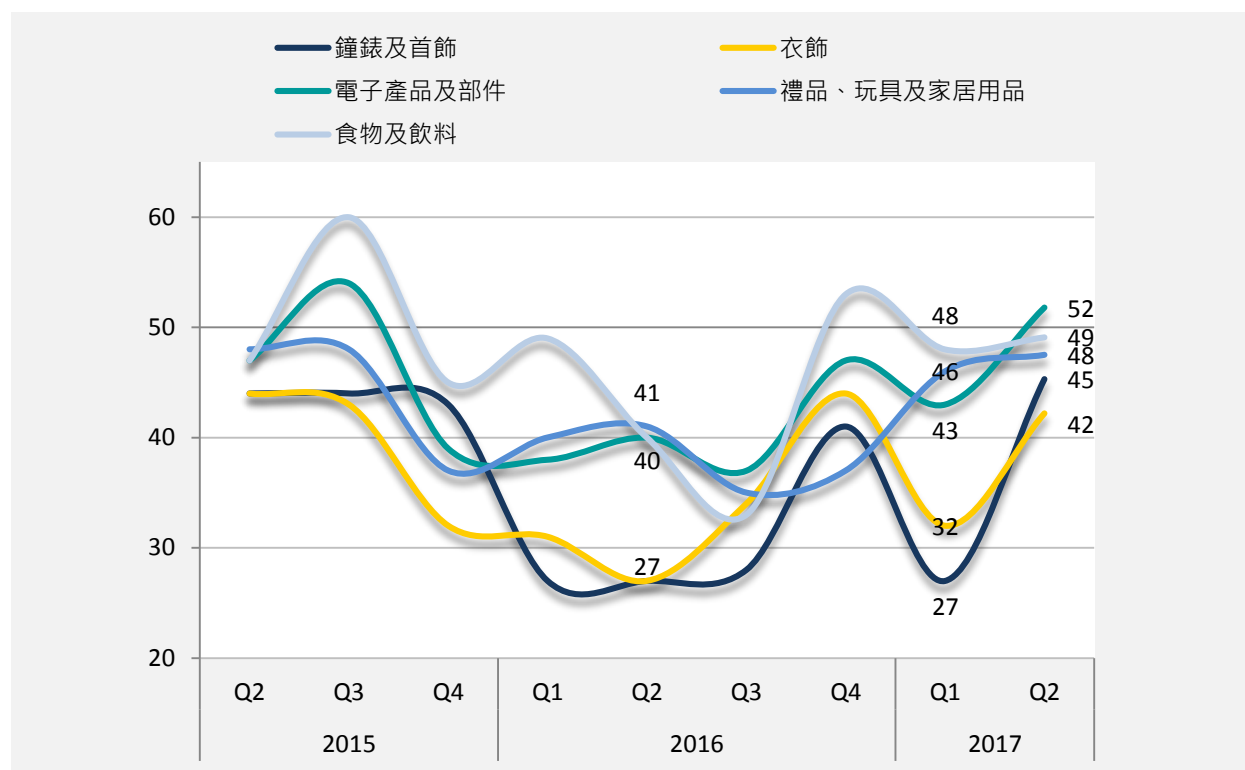
歐洲空運前景指數由上季大幅上升 12 點，2017 年第二季度錄得 50 點持平水平。有關升幅由整體出口及入口表現改善帶動，受訪者對電子產品和食物及飲料市場的展望同樣表示樂觀。

亞太地區指數在 2017 年第二季度錄得 44 點，較上季微跌 1 點。雖然中國的需求量於本季明顯上升，惟日本市場的展望轉差，抵銷了相關升幅。

其他地區延續上季升勢，由上季的 39 點上升至本季的 46 點。相關改善源於銷售量和產品種類增加所致。

空運商品

歐洲及美洲主要市場需求增加，帶動多個空運商品市場顯著改善。



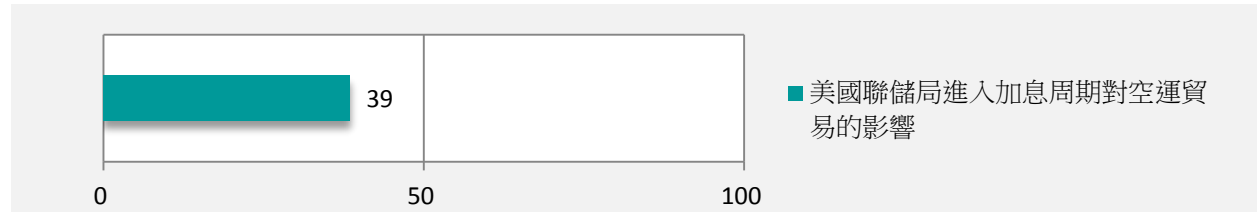
衣飾同樣受惠於歐洲市場的需求增加，2017 年第二季度指數大幅攀升至 42 點，升幅高達 10 點。電子產品及部件亦受歐洲及美洲市場的明朗前景帶動，指數上升至 52 點，較上季增長 9 點，為第二季得分最高的商品類別。

食物及飲料和禮品、玩具及家居用品在入口需求增加的支持下，本季分別錄得 49 和 48 點。

美洲市場前景轉趨明朗，帶動業界對鐘錶及首飾的信心增強，推動指數由上季的 27 點上升至本季的 45 點。

近期市場消息對空運貿易的影響

大部份受訪者認為美國聯邦儲備局進入加息週期不會對市場造成嚴重影響，然而對特朗普鼓勵美國本土製造業的政策則存有隱憂。



美國聯邦儲備局進入加息週期對市場造成的衝擊錄得 39 點，雖然表面上反映該消息在 2017 年第二季度會對市場構成負面影響，惟 74%空運業者認為他們主要以美元結算付款，因此實際影響甚微。

空運業者在回答特朗普哪項政策會對 2017 年的空運貿易構成影響時，只有 10%受訪者認為美國退出跨太平洋夥伴關係協定 (TPP) 會衝擊市場。較多受訪者(39%) 更關注特朗普提出向入口商品徵收 20%邊境調整稅 (BAT) 的稅務改革政策，以及美國企業有可能響應特朗普的本地製造業政策，將生產線遷回美國。

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。

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。

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。