



DHL 香港空運貿易領先指數 (DTI)

2017 年第四季度報告

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」

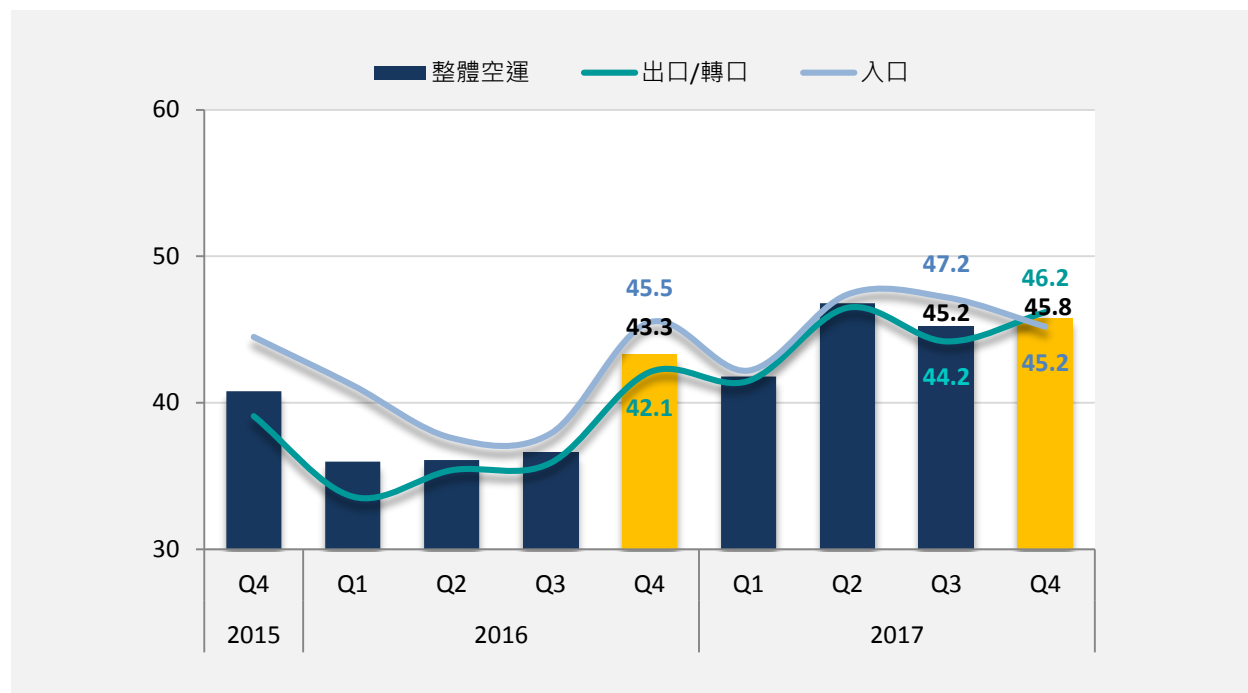
2017 年第四季度的展望大致平穩，隨著市場對出口空運的需求上升，帶動空運用戶信心增加。踏入年底，市場早前對全球經濟的憂慮逐漸緩和，本季度的空運展望亦錄得過去兩年來最高的指數之一。

- 本季空運出口前景主要受美洲市場帶動，當中以衣飾需求反彈最為顯著。出口空運展望更超越入口空運，屬過去三年內首次。
- 此外，整體空運亦受惠於節日旺季需求增長，帶動展望有所改善，以西方市場最為明顯。除聖誕節外，光棍節、黑色星期五及網購星期一等網上購物旺季亦令受訪者對前景信心增強。
- 然而，由於市場預期相關銷售量將會下跌，以致空運入口前景趨向審慎，入口自亞太地區的需求亦轉趨疲軟。雖然如此，本地零售額持續增長，為自 2015 年初以來最高，反映零售業正呈現持續復甦之勢。不少受訪者預期本地零售市場將繼續造好，有助空運入口增長。
- 香港生產力促進局署理總裁老少聰表示：「市場展望仍然保守。企業宜採取產品多元化或市場分散策略，避免專注於單一業務或地區，以減低市場變化帶來的風險。同時，亦可以於現有的產品或服務上，開拓更多增值元素，以增加營業額及顧客忠誠度。

另外，現時網上零售逐漸成為主流，客戶及企業資料的網絡保安也越趨重要，特別是近年肆虐的勒索軟件、資料外洩以及電郵詐騙等，要多加防範。除了實施網絡保安管理政策外，企業必須定時更新系統軟件、安裝保安軟件、定期為資料備份，及為員工提供網絡保安培訓。同時，亦需留意香港電腦保安事故協助中心及政府電腦保安事故協調中心等機構公佈的最新保安資訊及建議，及時回應最新的網絡風險。」

整體指數

與上季相比，2017年第四季度的空運貿易增長溫和，普遍預期維持平穩。



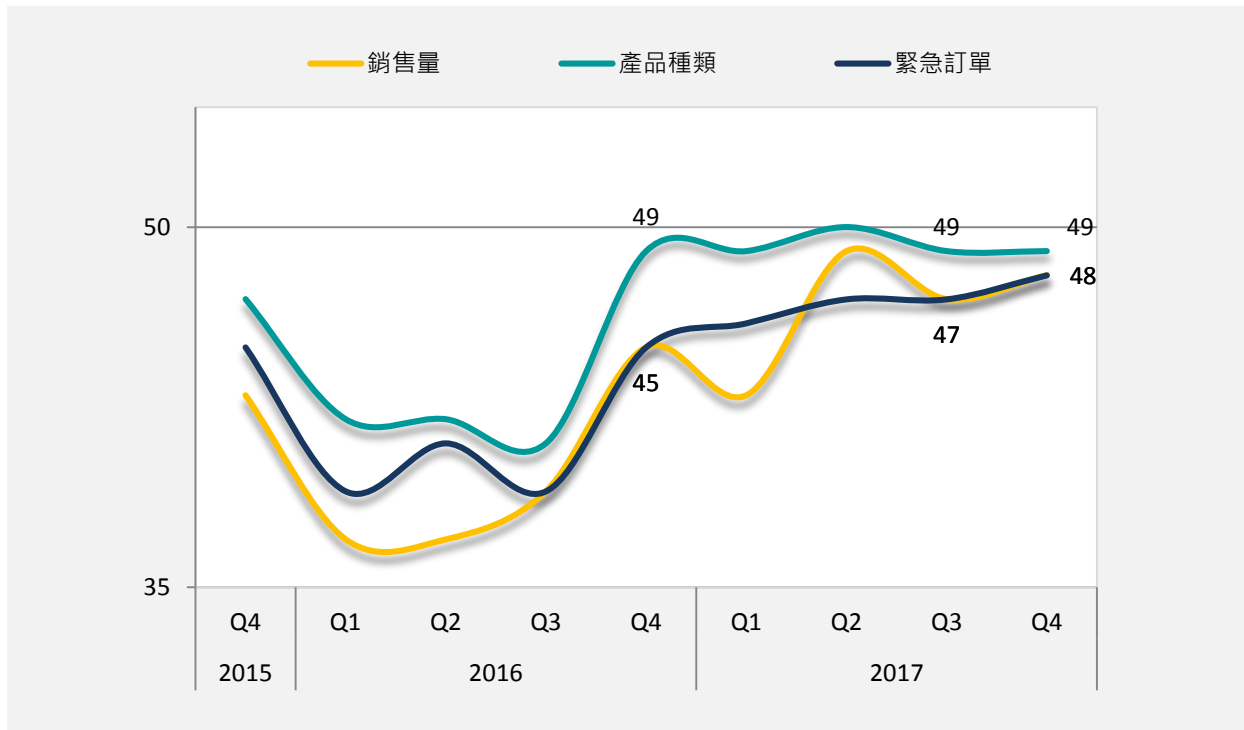
2017年第四季度的**整體指數**由 45.2 點上升至 45.8 點，較 2017 年第三季度微升 0.6 點。主要由於空運出口需求增加，而空運出口展望為三年內首度超越空運入口。

空運**出口 / 轉口指數**攀升至 46.2 點，較 2017 年第三季度高出 2 點，亦較去年同期增長 4.1 點。美洲市場需求上升，刺激市場回復信心。此外，市場預期亞太地區市場的需求亦將增強。

然而，亞太地區入口銷售量顯著下跌，市場預期該區入口需求將會順勢下滑，導致**空運入口**表現減弱，削弱整體空運增長，令指數於第四季下滑至 45.2 點，較上季度下降 2 點。

基本因素

本季銷售量及緊急訂單的需求稍微上升，前景保持平穩。

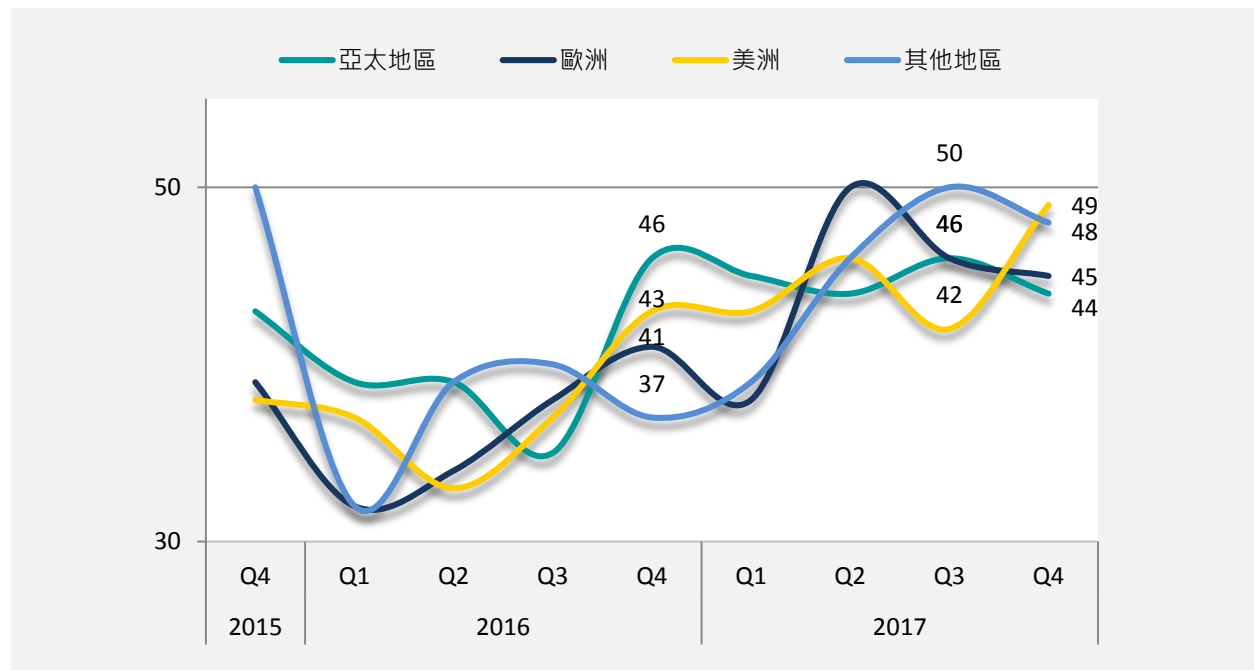


受前述美洲和亞太地區市場空運出口需求改善帶動，**銷售量**指數上升至 48 點，較上季增加 1 點。

由於入口及出口量均保持平穩，**產品種類**指數維持 49 點水平。

鑑於市場預期美洲市場需求上升，刺激**緊急訂單**指數由 2017 年第三季度的 47 點上升 1 點，錄得 48 點。

受空運出口需求增加帶動，美洲市場指數顯著回升，其他市場的前景則略較上季審慎。



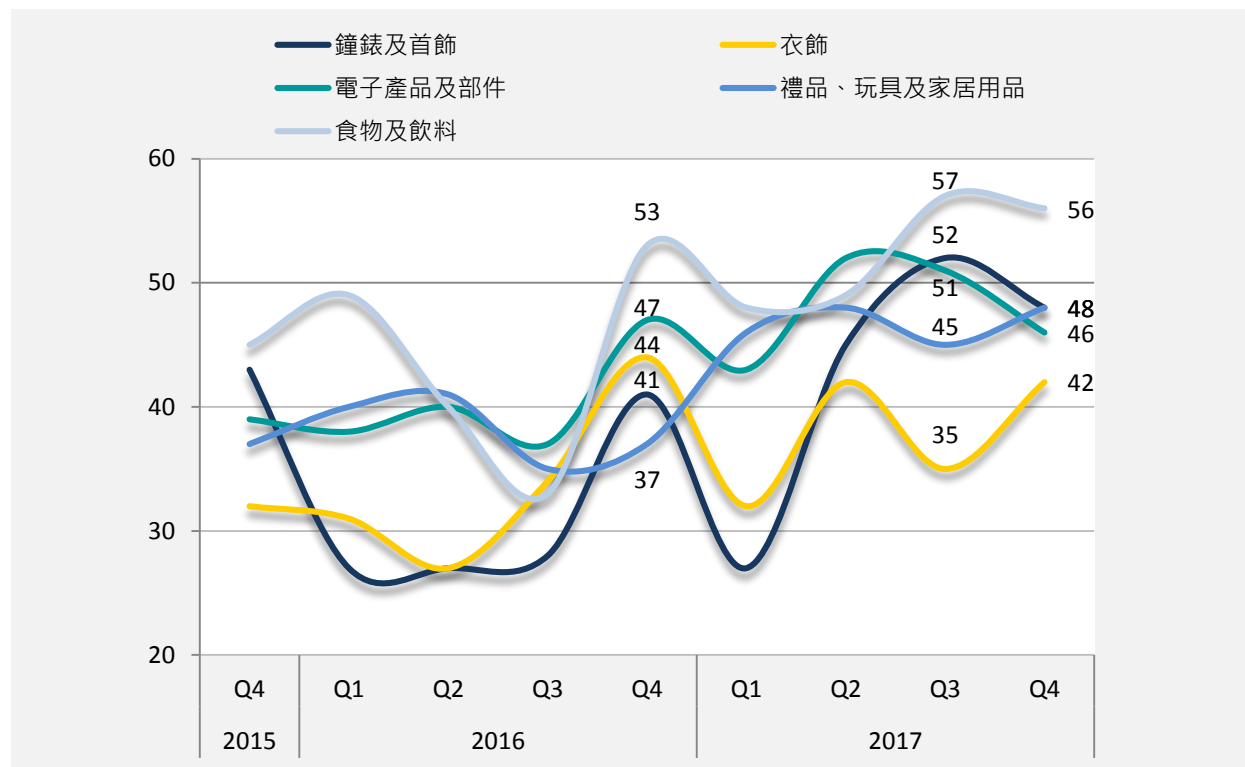
本季美洲市場指數躍升至 49 點，增幅達 7 點，與 2017 年第三季度指數錄得明顯差異。空運用家預期空運出口需求將會顯著增強，空運入口則維持平穩。市場展望衣飾需求的改善最為可觀，其次則為電子產品及部件。

然而，其他市場的指數則有所減弱。受訪者對歐洲市場的展望由 2017 年第三季度的 46 點下調 1 點，錄得 45 點，跌幅源於該市場對電子產品及部件的需求減弱所致。2017 年第四季度的亞太地區指數同樣有所下調，較上季輕微下滑 2 點，第四季度錄得 44 點。儘管該市場的空運出口需求增加，惟空運入口錄得更大跌幅，因而抵銷了有關升幅。

其他地區於 2017 年第四季度的指數為 48 點，同樣較上季下跌 2 點，主要由於產品種類需求縮減所致。

空運商品

受訪者預料市場於 2017 年第四季度將會出現波動，各個主要空運商品市場出現不同幅度的增長及下調。



美洲市場受惠於節日旺季上漲，2017 年第四季度衣飾市場的展望由上季的 35 躍升至 42 點，升幅高達 7 點。然而，歐洲市場的需求放緩，拖累電子產品及部件的前景轉淡，指數下滑 5 點至 46。

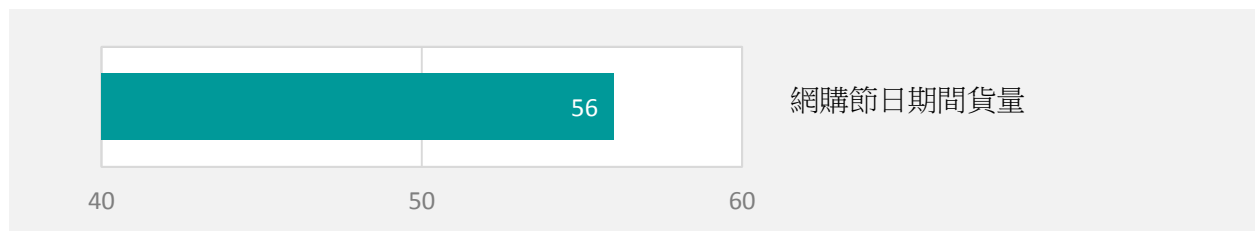
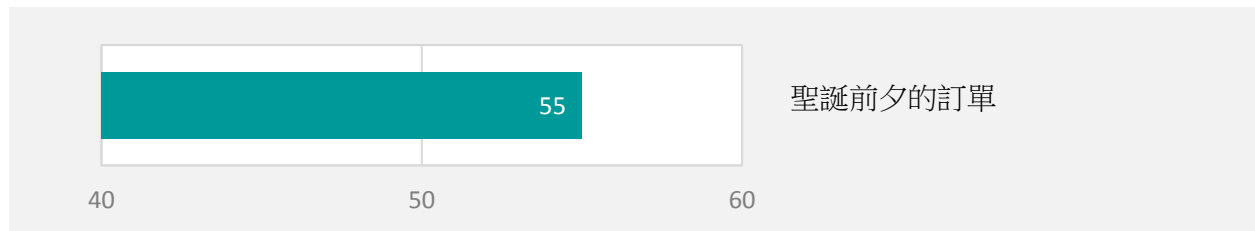
食物及飲料指數維持平穩，錄得 56 點。指數雖然較上季微跌一點，仍屬各商品市場之冠，反映用家對出入口空運前景均維持樂觀。

禮品、玩具及家居用品受惠於出口市場展望轉佳，指數由 2017 年第三季度的 45 上升至 48，錄得 3 點升幅。

鐘錶及首飾指數方面，由於美洲市場需求回軟，受訪者對市場的展望轉趨謹慎，以致 2017 年第四季度指數下跌 4 點，錄得 48 點。

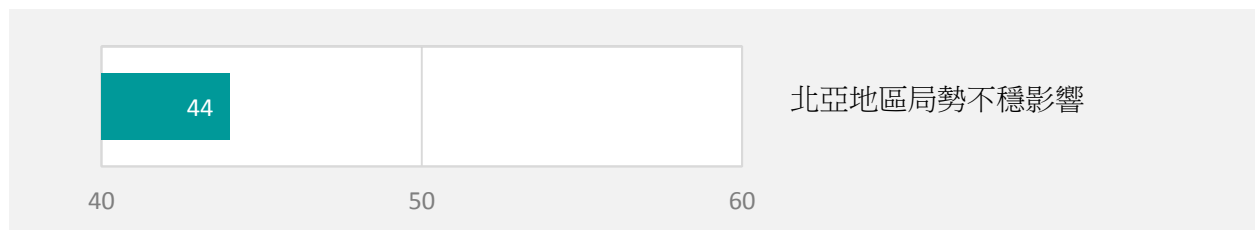
近期市場消息對空運貿易的影響

節日旺季臨近，空運業者對前景較過去數季更有信心，許多受訪者預料零售市場復甦及網購節日將帶動增長。然而，北亞地區政局不穩令部份空運業者感到憂慮。

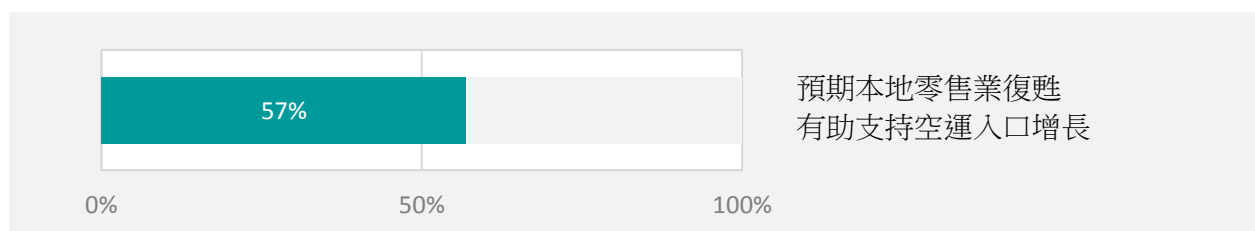


受訪者預料聖誕前夕的訂單較去年同期為高，當中以西方市場最為明顯。展望指數達到 **55** 點，反映市場抱持樂觀態度。

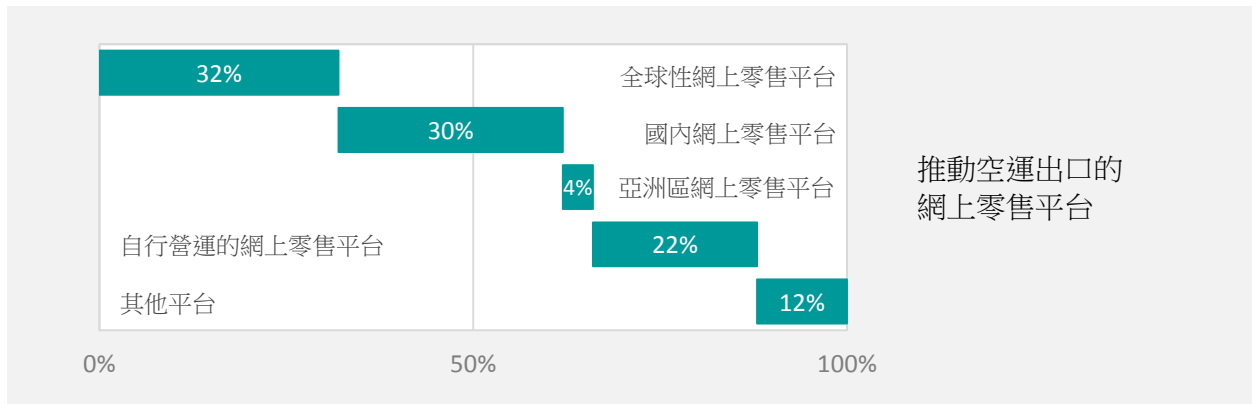
本季度主要網購節日包括光棍節、黑色星期五及網購星期一，預料將會帶動空運貨量增長。由於空運業者預料網購節日將會刺激銷情，市場前景亦較去年同期樂觀。



近期北韓局勢導致北亞地區不明朗因素增加。儘管普遍預期會產生負面影響，大部分受訪者並不預期會拖累 **2017** 年第四季度的整體空運貿易。



被問及是否預期零售業增長將繼續帶動空運入口時，**57%**受訪者預料增長將會持續，並對本季空運入口提供支持。



對於有助推動空運出口的企業對顧客（B2C）銷售平台，共逾 60%受訪者表示全球性網上零售平台及中國網上零售平台為兩股主要動力，前者所佔的比例稍高。自行營運的網上零售平台排行第三，佔整體受訪者的 22%，而亞洲區網上零售平台僅佔少數。

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。