



DHL 香港空運貿易領先指數 (DTI)

2018 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 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。香港空貿行業蓬勃，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)。

有見空貿行業欠缺領先指標，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、服飾、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。

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」

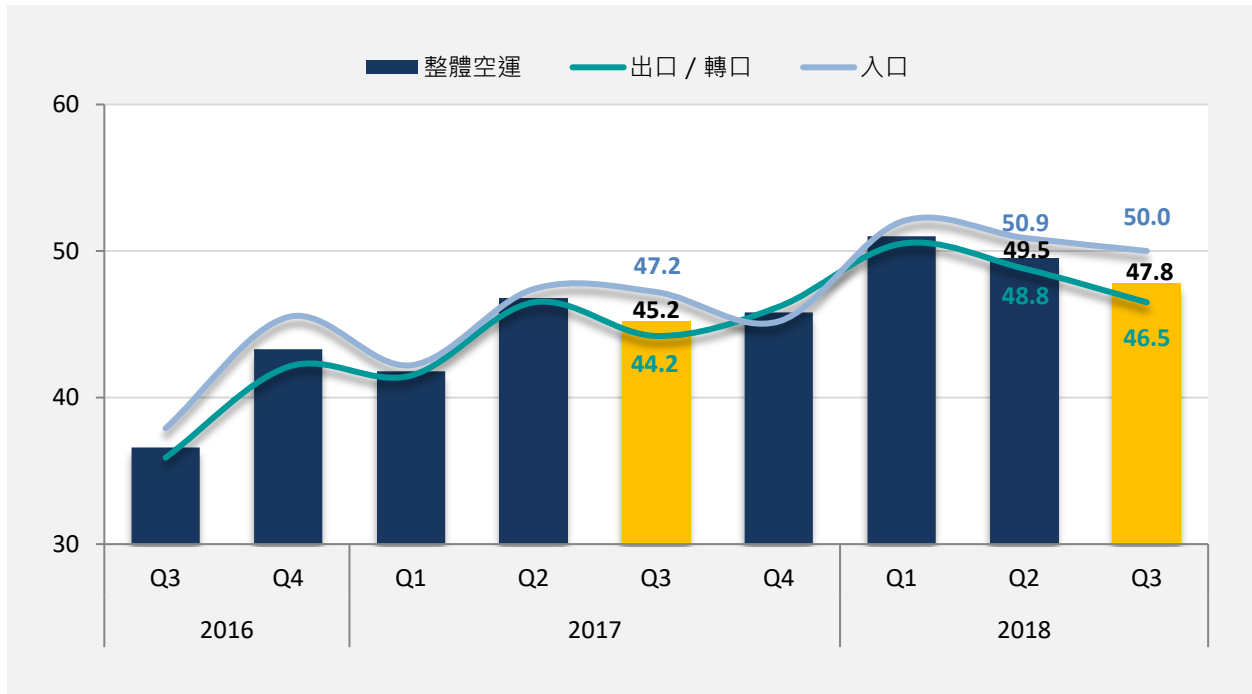
³ 2011 年版政府統計處「運輸、倉庫及速遞服務業的業務表現及營運特色的主要統計數字」

踏入 2018 年下半年，市場預期空運前景將繼續充滿挑戰。雖然空運市場對國際貿易關稅的憂慮加劇，但部分入口商品表現仍維持正面。

- 隨著國際貿易局勢變得緊張，2018 年第三季整體空運貿易展望回落 1.7 點，當中以出口商對前景的顧慮尤其顯著，但整體展望仍較去年同期略高。
- 本調查在中美實施額外關稅生效前進行，結果顯示入口商對從美洲入口的電子產品貿易展望維持正面，惟預料其他商品的表現將較疲弱。
- 貿易關係日益緊張，導致空運商對中國的需求展望轉趨審慎，而入口展望則大致持平。
- 電子商貿展望將維持穩健，為第三季的前景帶來曙光。
- 香港生產力促進局副總裁（企業管理）老少聰表示：「本季調查進行時，正值中美貿易衝突如箭在弦之際，企業對經濟展望呈保守態度，整體指數比上季稍為回落至 47.8。中美兩國於 7 月初開始互徵關稅，為應對全球市場環境的轉變，企業更需發掘新機遇及新市場。中小企業可以透過不同的政府資助計劃，以加強業務推廣，或整合及提升現有的產品及服務，以緊貼最新市場狀況及開拓新市場。」

整體指數

全球貿易市場自今年年初起了巨大變化，導致香港空運用家對來季展望未感樂觀。然而，2018年第三季整體指數仍然高於去年同期。



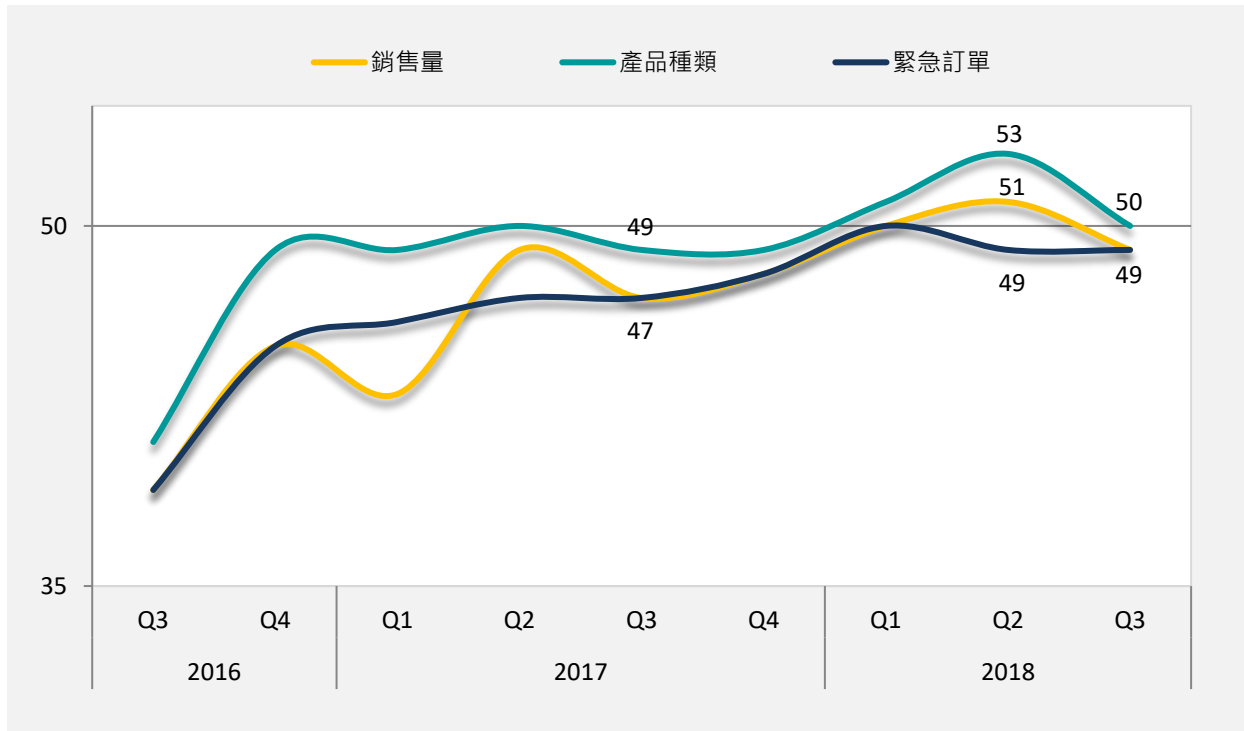
有見貿易市場的持續波動，空運用家對本季的**整體空運**展望下調至 47.8 點，較上季的 49.5 點稍跌 1.7 點。

出口／轉口展望下滑至 46.5 點，較上季 48.8 點減少 2.6 點。出口美洲、歐洲及亞太地區的主要目的地的展望均錄得下調。

最後，空運**入口**展望在本季錄得 50.0 點，較上季微跌 0.9 點。較具信心的入口受惠於市場對電子產品的強勁需求，並帶動從美洲入口商品的樂觀展望。

基本因素

地緣政治局勢緊張情緒升溫，導致各項基本因素的展望均向下調整，但與過去數年比較，三項基本因素展望仍屬穩步上揚。



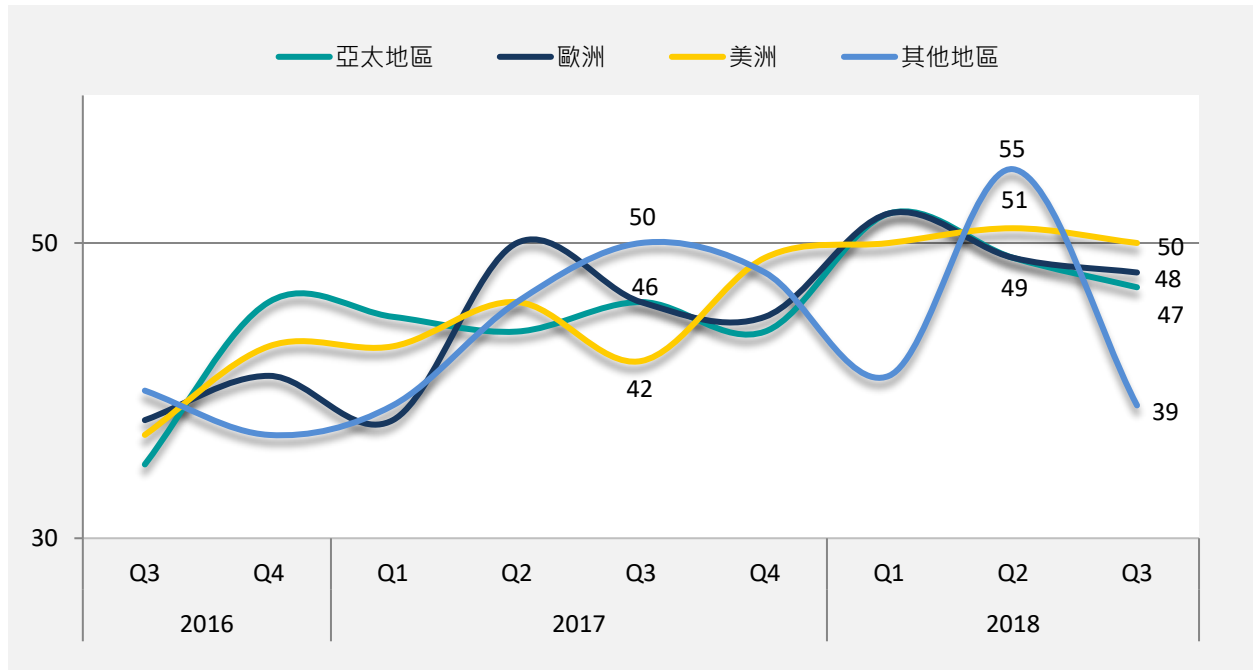
由於入口需求繼續獲得支持，帶動**緊急訂單**維持在上季的 49 點。

產品種類指數持平，錄得 50 點，雖然較上季的 53 點減少 3 點，於本季繼續成為前景最好的基本因素。

銷售量較上季 51 點微跌 2 點，錄得 49 點，反映出口需求減弱，儘管從西方市場入口的需求有所增長，惟未能抵消出口市場的跌幅。

貿易航線

雖然 2018 年第三季的空運貿易充斥著更多不確定性因素，但空運用家對主要西方市場的展望只稍微轉為保守。



美洲市場指數由上季的 51 點微跌至本季的 50 點。空運用家對美洲市場的入口展望繼續領先。

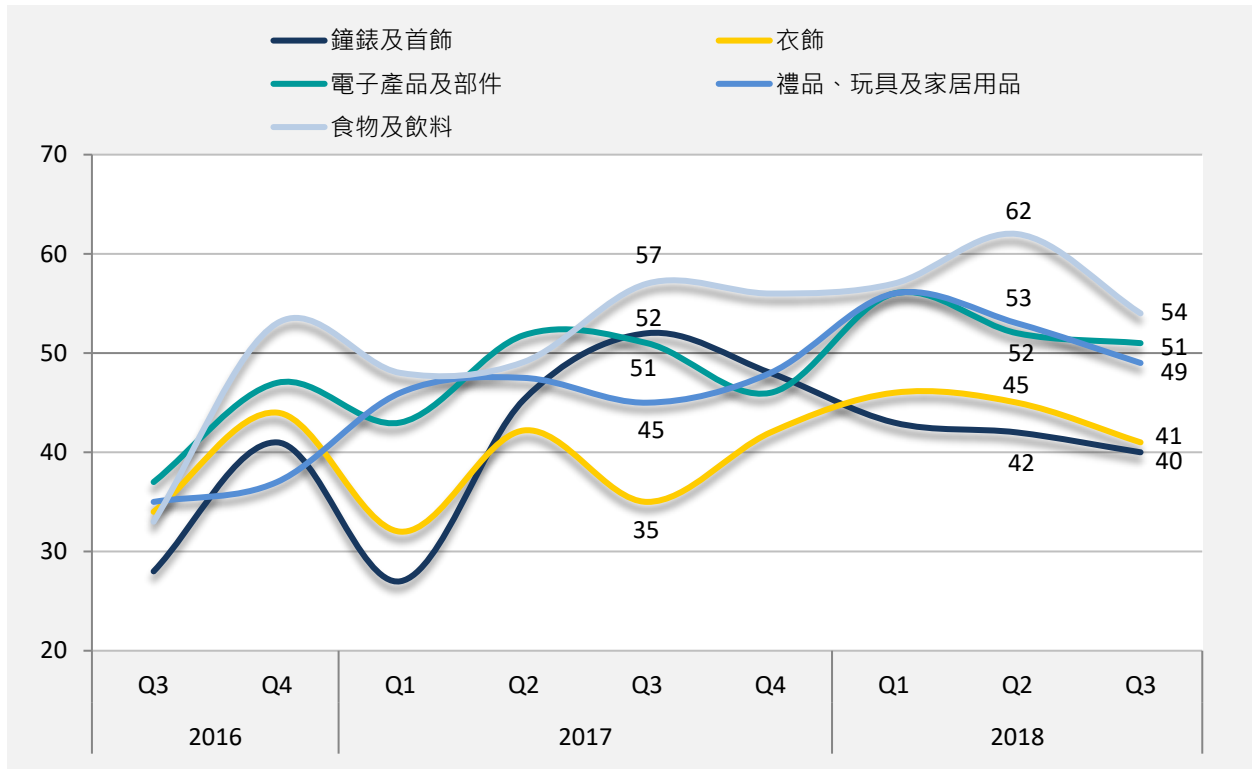
衣飾出口需求放緩，拖累歐洲市場指數於本季錄得 48 點，較上季的 49 點略減 1 點。

亞太地區市場指數於 2018 年第一季錄得 52 點高峰後，在第二季開始回落，今季展望再微跌 2 點至 47 點，主要因為亞太地區對電子產品需求減弱。

其他地區指數受全球經濟波動影響，由 2018 年第二季的高峰跌至今季的 39 點，回落至 2018 年第一季全球貿易形勢尚未升溫時的水平。

空運商品

本季展望反映市場整體氣氛變得審慎，各主要貿易商品需求於 2018 年首兩季攀升後開始放緩，但部分商品的前景仍然樂觀。



衣飾指數受疲弱的亞太區市場需求所影響，在本季下跌 4 點，錄得 41 點。

電子產品及部件本季錄得 51 點，較上季微跌 1 點，儘管市場情緒仍屬正面，空運入口（尤其美洲入口）的展望有所增長，仍未能抵消出口減幅。

食物及飲料於 2018 年第三季的展望持續樂觀，繼續位列第一。上季指數攀升至 62 點，今季顯著回落 8 點，錄得 54 點。

禮品、玩具及家居用品的需求同樣下跌，第三季的展望減少 4 點，由上季 53 點降至 49 點，但預料美洲及亞太地區市場的表現將維持正面。

鐘錶及首飾錄得 40 點，較上季 42 點略減 2 點。歐洲及亞太地區市場的需求普遍錄得改善，而本季跌幅主要源於美洲市場的需求減弱。

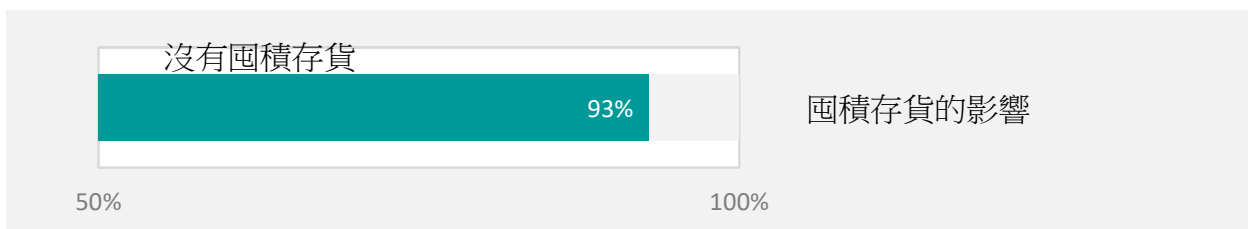
近期市場消息對空運貿易的影響

過往幾個月，貿易摩擦籠罩美國、歐洲、中國及亞太地區，導致本地空運持續受壓，但整體展望仍較去年同期樂觀。

本地空運貿易受到全球貿易摩擦影響，受訪者對前景未感樂觀，有 **46%**受訪者相信第三季的空運貿易將會受到拖累。



此外，美國與中國為香港兩大貿易夥伴，在兩國彼此加徵額外關稅前，大部分受訪者均未見有囤積存貨的情況。



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，請與生產力局代表孔榮輝先生聯絡，電話：（852） 2788 5306，電郵：simonkung@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。