



## DHL 香港空運貿易領先指數 (DTI)

2018 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戶對未來空運的展望，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<sup>(1,2,3)</sup>。

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、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」

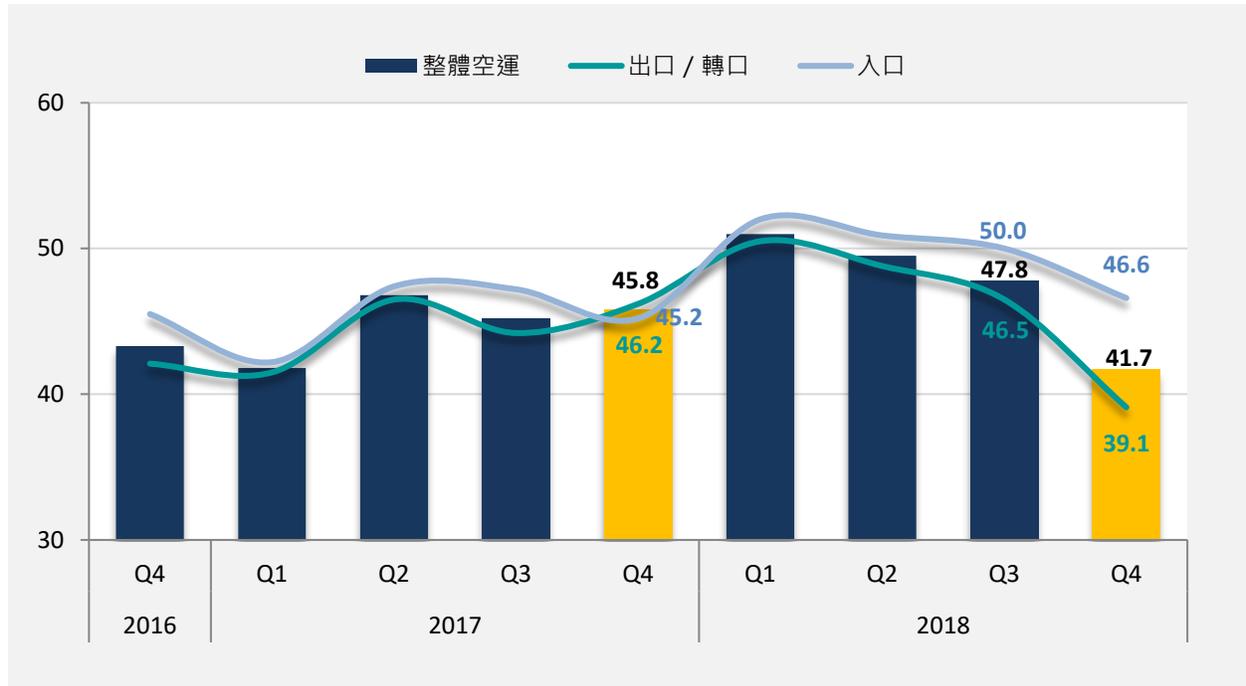
<sup>3</sup> 2011 年版政府統計處「運輸、倉庫及速遞服務業的業務表現及營運特色的主要統計數字」

2018 年第四季度總體前景以審慎為主。自上個季度以來，因為貿易摩擦升溫，即使正處於傳統旺季，空運家預料貿易活動將有所減緩。然而業界對新興市場的潛在機會，仍抱持樂觀展望。

- 由於中美兩國之間的貿易局勢持續緊張，2018 年第四季度的前景未見明朗。儘管如此，空運家仍對亞太地區和其他地區的市場新機遇充滿信心。
- 調查於 9 月進行期間，美國正對中國實施新一輪貿易關稅。這使業界對貿易整體信心下跌，總體錄得 41.7 點，結果與英國於 2016 年投票通過「脫歐」時的得分相若。
- 大約三分之二的受訪者對第四季展望抱持審慎態度。然而，大量業界人士指在中國、美洲和歐洲地區以外的新市場，可能存在新機遇。
- 網上零售活動於本季度表現最佳、最穩定，估計因為低價商品不受額外關稅影響。
- 香港生產力促進局副總裁（企業管理）老少聰表示：「中美貿易關係愈趨緊張，對香港的經濟影響逐漸浮現。本季的整體指數持續回落，其中歐美市場皆有相對較大的跌幅，亞太地區市場所受的影響則較少。鑑於各國的經濟政策及消費者喜好或會於短期內有所調整，企業可考慮把製造和營運，從集中於單一地區，擴充至多個地區，以減低影響，並有助長遠發展。它們亦應善用香港特區政府因應市場狀況而推出的各項支援計劃，幫助發展新市場和新業務，進一步開拓商機。」

## 整體指數

全球貿易局勢緊張，打擊業界對本季度的信心，但新市場的機遇有望幫助平衡貿易。



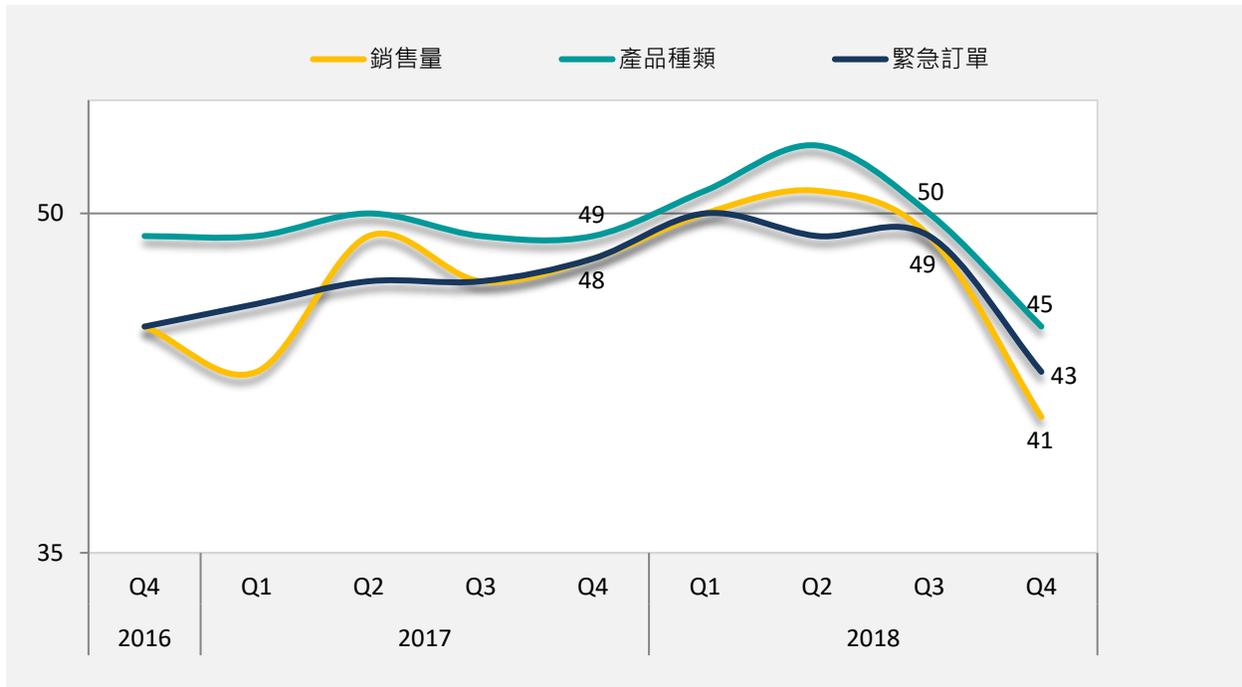
第四季展望受全球貿易的緊張局勢影響。空運行家預料勢頭將會放緩，因此**整體空運**展望錄得 41.7 點，比 2018 年第三季下調 6.1 點。但是，亞太地區的新興市場和其他地區的機遇，有望能夠緩和是次減幅。

由於對西方市場的出口減少，**出口**展望維持保守審慎，錄得 39.1 點，比 2017 年第四季低 7.4 點。雖然審慎態度仍然存在，但根據業界預計，當傳統市場持續不穩，若可減低對中國的依賴，出口業務將有所改善。

空運入口展望則更為積極，本季微跌至 46.6 點，比去年同期上升 0.8 點，但相對上季則下跌了 3.4 點。

## 基本因素

中美兩個主要市場的整體入口量維持穩定，但表現仍受兩地出口量下降拖累。

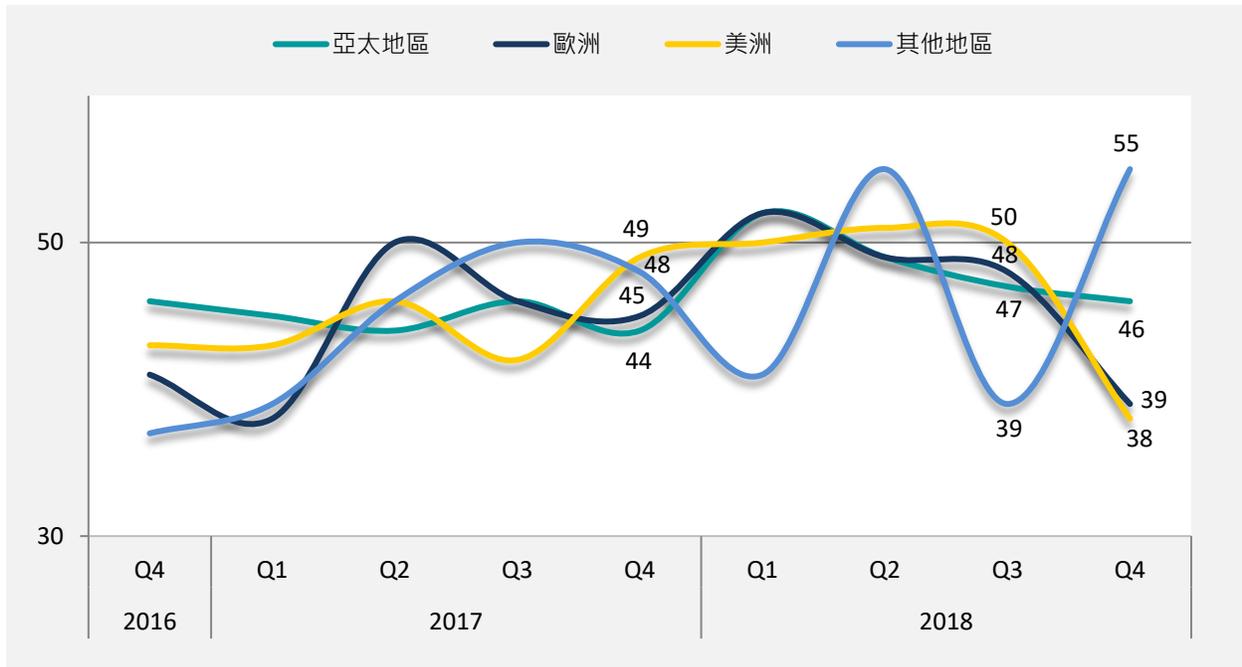


對空運用家而言，本季最大憂慮為**銷售量**，只錄得 41 點，相比上季的 49 點下降 8 點。這主要受到對中美兩地的出口需求影響，但來自兩大市場入口需求則與去年同期則屬持平水平。

**產品種類**和**緊急訂單**都有所下跌，在本季預測中分別錄得 45 點和 43 點。

## 貿易航線

其他地區信心有明顯增長，但整體指數仍受亞太、歐美地區影響。



空運專家預料美洲和中國的空運貿易可能在下季放緩，與兩年前同期數據相似。慶幸地，**其他地區**市場指數升勢強勁，達致 55 點的歷史新高。

**美洲**市場指數下跌 12 點，從上季的 50 點降至本季 38 點，主要代表出口指數將會下滑，入口指數則預料保持活躍。

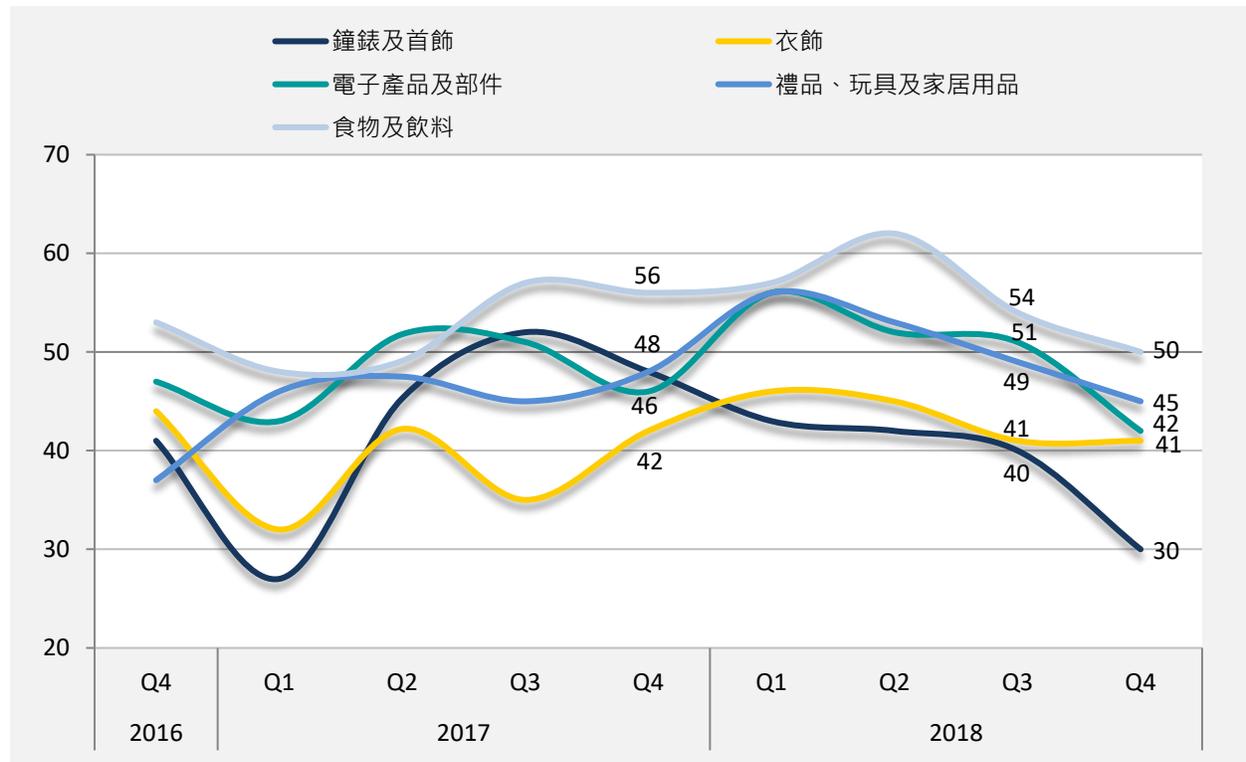
**歐洲**市場指數於 2018 年第四季經歷短暫回落，從上季 48 點下降到本季 39 點。回落原因為鐘錶及首飾市場出口疲弱。

**亞太地區**因受到出口貿易減少的影響，市場指數輕微下跌，從上季的 47 點略減至本季的 46 點，但該地區入口需求則維持穩定。

**其他地區**市場指數增長了 16 點，由上季 39 點升至本季的 55 點。由於銷售量和產品種類增加，使區內信心大增。

## 空運商品

所有市場的整體情緒趨向審慎，並以食物及飲料展望相對穩定。



位列第一的空運商品仍然是食物及飲料，並已在數個季度中持續錄得最高水平。電子產品及部件、鐘錶及首飾的表現未如理想，反映市場需求出現變化，消費能力亦正下降。

衣飾的展望從上季至本季保持不變，錄得 41 點。

電子產品及部件受美國市場需求疲弱影響，從上季的 51 點降至本季的 42 點，下跌 9 點。

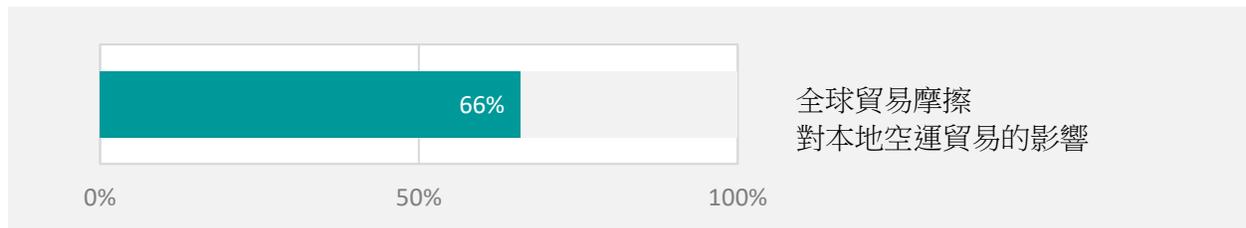
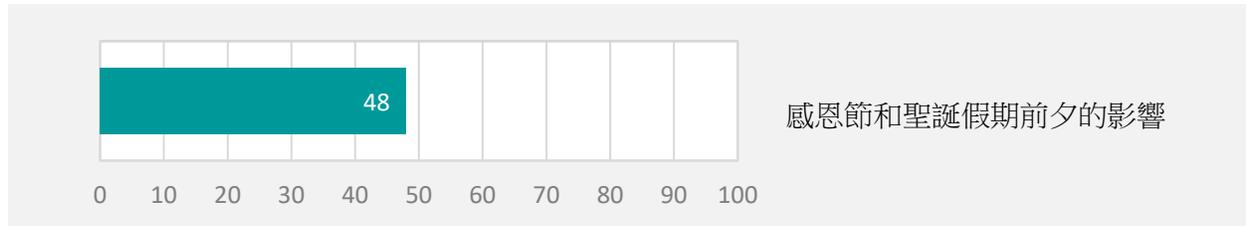
食物及飲料需求仍然最高，錄得 50 點，展望中立，比上季度下降了 4 點，與 2017 年同期季度相比下降 6 點。

禮品、玩具及家居用品稍微下跌 4 點，從上季 49 點下降至本季 45 點，但受訪者對亞太地區的該些市場仍抱持樂觀展望。

鐘錶及首飾表現最差，儘管美洲展望有整體改善跡象，但仍受歐洲市場需求疲弱影響，本季只錄得 30 點。

## 近期市場消息對空運貿易的影響

儘管處於旺季，因中美兩國貿易局勢持續緊張，使空運用家對本季度整體展望感到憂慮。



在上一季度，全球兩大經濟體間持續出現貿易爭端，使全球貿易摩擦增加。事實上，66%的空運用家相信全球貿易摩擦會對本地空運貿易造成影響。

空運用家認為，雖然上季展望錄得高位，但以上的因素將打擊本季指數，儘管處於旺季，亦難以有所攀升。此外，受訪者對感恩節和聖誕節假期前夕的影響抱持審慎態度，錄得48點。

### 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，請與生產力局代表孔榮輝先生聯絡，電話：（852） 2788 5306，電郵：[simonkung@hkpc.org](mailto: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。