



## DHL 香港空運貿易領先指數 (DTI)

2019 年第一季度報告

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，並以指數的形式發表。詳情請瀏覽 [u.hkpc.org/dti\\_cn](http://u.hkpc.org/dti_cn) 查詢。

## 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的空運貿易指數，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，並會定期按季度向公眾發表。

## 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，指數在 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 年第二季首次進行調查起，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」

由於美國對中國內地商品加徵額外關稅延遲 90 日至 2019 年 3 月，本地空運用家對本季繼續抱持審慎態度。2019 年第一季度總體前景保持穩定，美洲和歐洲市場的展望稍見樂觀，但有關升幅卻被亞太地區的觀望態度而抵消。

- 本季度空運展望比起 2016 年英國「脫歐」公投時要高，企穩在 41.4 點，入口展望稍微增長 0.5 點至 47.1 點。
- 雖然中美貿易局勢持續緊張，但相比上一季度，總體展望卻沒有明顯下滑，35%受訪者預計貿易活動不會受挫。
- 在持續緊張的貿易局勢中，中國內地於人民幣貶值期間推出減稅措施，42%的受訪者預料該措施只能起緩解作用，未必能夠刺激貿易增長。
- 與 2018 年同期相比，雖然總體情緒已回升至 2017 年的水平，但本地空運用家對本年農曆新年旺季仍有所保留。
- 香港生產力促進局副總裁（企業管理）老少聰表示：「環球經濟環境未見明朗，企業必須把握時間作好準備，令挑戰轉化為機遇，積極了解和利用香港特區政府的各項支援，訂立最適切的業務發展方向。」

## 整體指數

儘管全球貿易局勢緊張，本地空運用家認為美國延遲向中國內地商品加徵關稅，抱持正面展望。



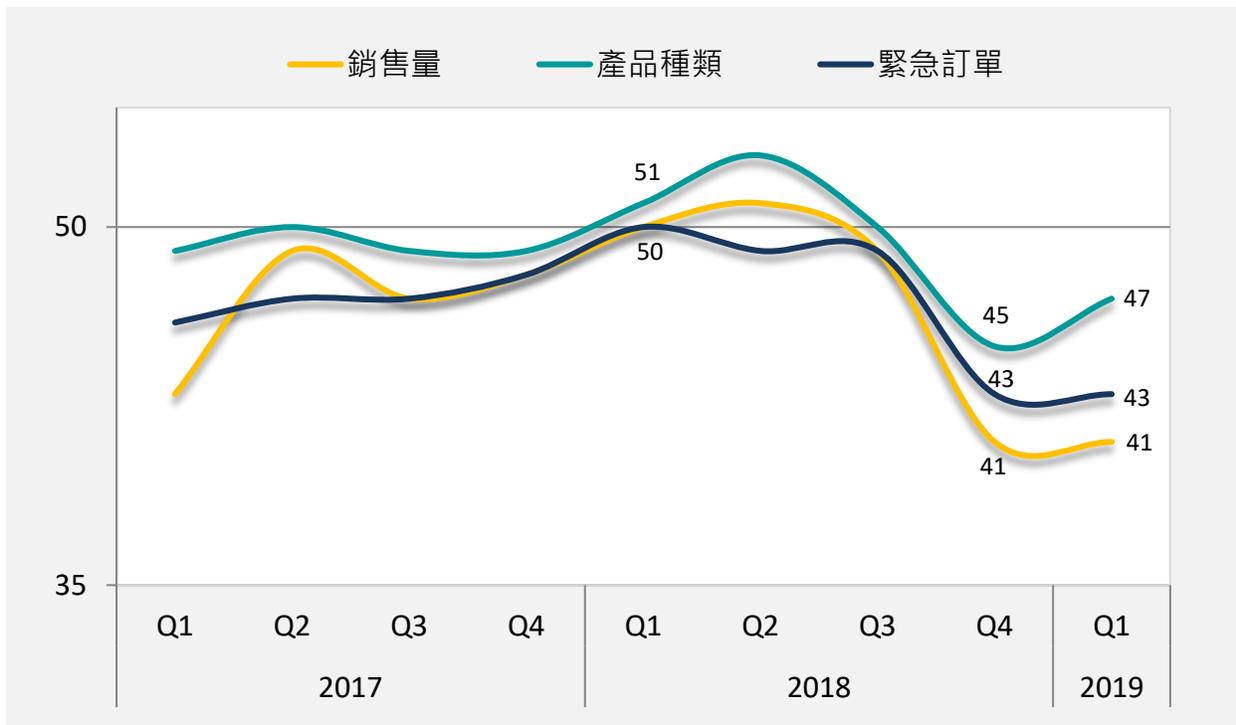
2019年第一季度的**整體空運**指數前景尚算平穩，錄得 41.4 點，從上季度的 41.7 點微降 0.3 點，反映空運用家的審慎樂觀態度。

儘管預期美洲和歐洲市場需求強勁，本季度**空運出口**展望維持保守，只錄得 38.4 點，與 2018 年第四季度相比稍微下降 0.7 點。

2019 年第一季度**空運入口**展望則較為樂觀，錄得 47.1 點，比上季高出 0.5 點。雖然電子產品及部件需求疲弱，打擊亞太地區和歐洲市場的展望，但是由於美洲市場態度十分正面，成功抵消有關影響。

## 基本因素

基本因素在上季度保持穩定，產品種類維持其歷史高位，擁有最強勁的增長力。



由於出口及入口的需求增加，**產品種類**錄得 47 點，與 2018 年第四季度錄得的 45 點相比上升了 2 點。

**銷售量**和**緊急訂單**兩者皆從上一季度開始保持穩定，本季分別錄得 41 點和 43 點。

## 貿易航線

空運用家對本季度的美洲和歐洲市場信心有所上升，扭轉 2018 年第四季度中過於審慎的態度。



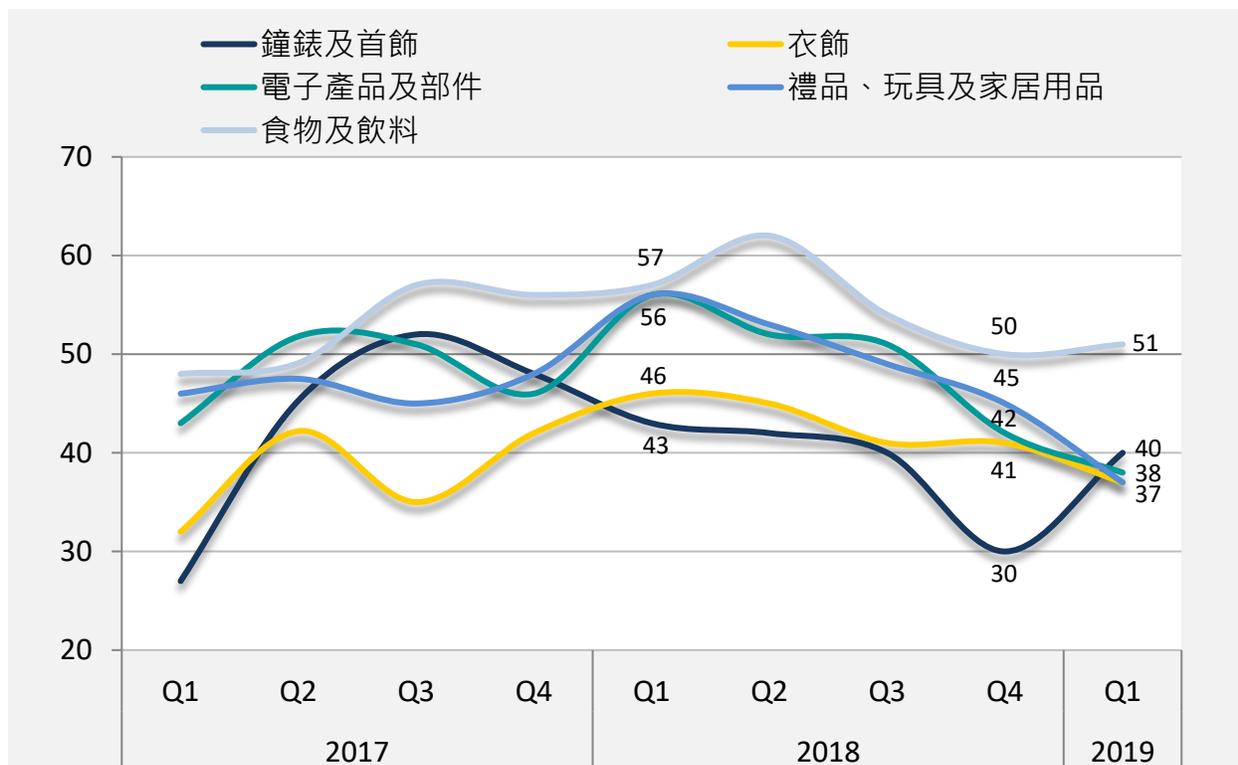
空運用家對美洲市場的展望有所改變，從上季的 38 點上升 3 點，錄得本季的 41 點，反映對產品種類和緊急訂單上升的信心。

歐洲市場因為衣飾貿易展望強勁，錄得與美洲市場相近的升幅，從上季的 39 點上升至本季的 43 點，升幅高達 4 點。

然而，由於電子產品及部件的需求下降，亞太地區市場指數本季下降 6 點，錄得 40 點。其他地區市場則下降至 32 點，水平與 2016 年英國「脫歐」公投期間相同。

## 空運商品

雖然總體指數穩定維持於41.4點，衣飾在所有商品中仍錄得最高指數，第二高為禮品、玩具及家居用品。



食物及飲料連續數個季度蟬聯最重要的空運商品，指數更較上季上升1點，錄得51點。

衣飾的展望在歐洲市場中有所改善，但上升趨勢被美洲和亞太地區市場的疲弱需求抵消，因而從上季錄得的41點，下降4點至本季的37點。

電子產品及部件受亞太地區市場需求放緩影響，本季下降至38點。

歐洲和亞太地區市場需求疲弱，禮品、玩具及家居用品從上季的45點，下降8點至本季的37點。

因為美洲、歐洲和亞太地區市場需求強勁，鐘錶及首飾從上季的30點上升至本季的40點，升幅高達10點。

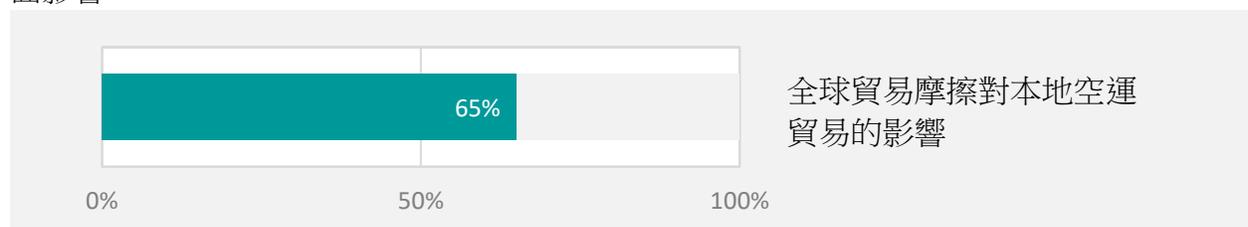
## 近期市場消息對空運貿易的影響

中美貿易局勢緊張，打擊本地空運貿易前景，而本季度已是第二個連續受影響的季度。

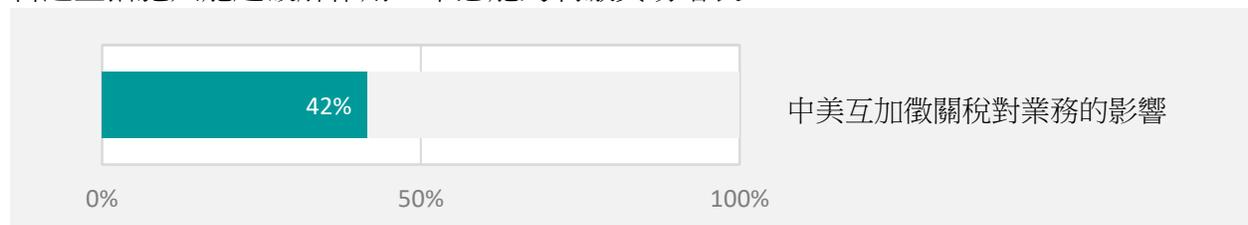
對於農曆新年前的訂單，三分之二本地空運業者指出貿易活動與去年調查數字相若。



上季的市場氣氛延續至 2019 年第一季度，35%受訪者預料貿易摩擦將不會對前景造成負面影響。



受 2018 年人民幣貶值影響，部份出口商受惠於中國內地減稅措施。即使如此，受訪者預料這些措施只能起緩解作用，未必能夠刺激貿易增長。



## 關於香港生產力促進局

香港生產力促進局（生產力局）是於 1967 年成立的法定機構，專業技術和知識涵蓋多個不同範疇，致力透過先進技術和創新服務，協助香港企業提升卓越生產力。生產力局是工業 4.0 的專家，領導香港再工業化的發展，專注科技研發、物聯網、大數據分析、人工智能和機械人技術、智能製造等先進領域，加強工商界的業務績效、降低運營成本、提高生產力和增強競爭力。

生產力局是香港工商企業值得信賴的合作夥伴，提供全方位的創新方案，提升企業的資源效益，提升生產力和業務效率、減省營運成本，令企業在本地和國際市場中保持競爭優勢。

此外，生產力局積極與本地工商界合作，開發應用技術方案，為產業創優增值。透過產品創新和技術轉移，成功推出多種由市場主導的專利技術和產品，發掘本地和國際市場在授權和技術轉移服務中的龐大商機。

如欲了解更多詳情，請瀏覽生產力局網頁：[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。