



## DHL 香港空運貿易領先指數 (DTI)

2019 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」

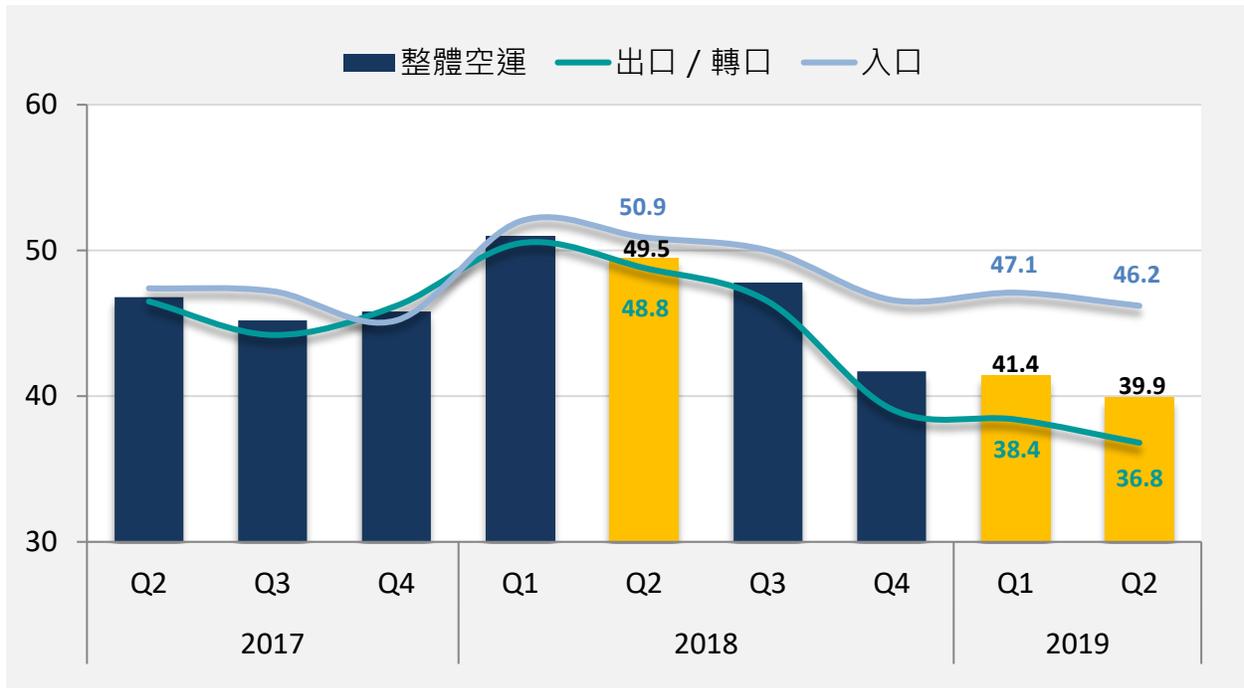
<sup>3</sup> 2011 年版政府統計處「運輸、倉庫及速遞服務業的業務表現及營運特色的主要統計數字」

整體而言，受到美國與中國內地的貿易摩擦影響，空運業者對第二季前景仍抱審慎態度，整體指數微跌至 **39.9**。然而，市場有望中美問題可於來季得到解決，而歐洲入口需求增加將成為一股助力。此外，空運業者期望進一步融入大灣區發展，可為他們帶來機遇。

- 市場於年初表現疲弱，錄得十年來低位。儘管認為美國與中國內地的貿易摩擦有望在來季得到解決，空運業者仍抱持審慎態度。
- 英國「脫歐」協議尚未達成，空運業者仍難預測未釐清的關稅、稅項及清關安排將對業務有何影響。然而，只有約 **11%**本地空運業者擔心「脫歐」會帶來負面影響。另一方面，他們期望逐漸融入大灣區發展，在基建、創新與科技和貿易方面為他們帶來優勢。
- 美國與中國內地的貿易摩擦始於 **2018年3月**，導致整體空運貿易指數連續五季下跌。踏入 **2019年第二季**，整體指數錄得 **39.9** 點。
- 至於出口，由於美洲貿易不穩，市場對前景維持審慎態度，第二季下滑至 **36.8** 點。由於歐洲商品需求增加，入口展望理想，錄得 **46.2** 點，成為整體指數的助力。
- 香港生產力促進局首席創新總監張梓昌博士表示：「本季的調查結果顯示，空運市場的氣氛雖未見改善，但陰霾正在逐漸消散。空運業者宜進一步識別他們新的業務方向，以準備和適應持續變化的顧客需求。要將業務提升至更佳境界，這些企業可於多個範疇進行創新及數碼化，如營運、業務及產品開發、工作流程和人力資源發展等。還建議企業利用特區政府的發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金（BUD 專項基金）拓展業務。BUD 專項基金已經在 2018 年推出了新的優化措施，稍後更陸續有新措施協助企業探索具潛力的市場。借力政府支持，企業有望在中國內地、東盟國家、及更多新興市場的發展浪潮中獲得先機，在商業競爭中增強競爭力。」

## 整體指數

儘管亞太區市場走勢理想，目前整體指數仍然維持平穩。

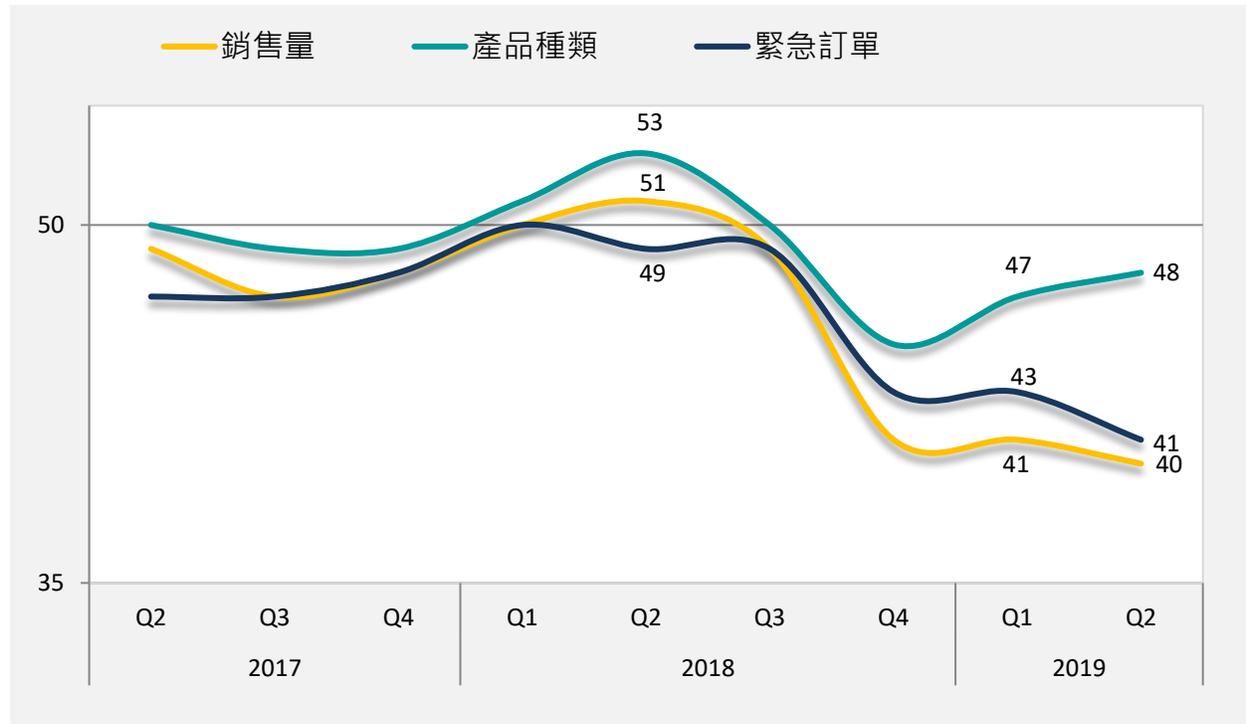


過去五季，本地空運展望逐步往下調整。儘管中美貿易戰在 2018 年年末暫停 90 日，兩國仍就雙方的進口商品徵收大規模關稅協商，2019 年第二季的表現仍維持下跌趨勢。**整體空運**的微小變化可反映局勢帶來的影響，展望比 2019 年第一季的 41.4 減少 1.5 點，下降至 39.9 點。

至於空運出口，展望與 2019 年第一季的 38.4 點相差不大，空運用家預料第二季將減少 1.6 點，稍跌至 36.8 點。雖然空運入口展望較理想，而且顯著高於出口指數，但同樣預期錄得跌幅，由 2019 年第一季的 47.1 下滑至 46.2 點。主因是美洲及歐洲的需求減弱，抵消亞太區的強勁需求。

## 基本因素

第二季的銷售量展望與整體空運指數的水平相若，僅低上季 1 點。市場疲弱，競爭更趨激烈，預期產品種類指數微升 1 點。



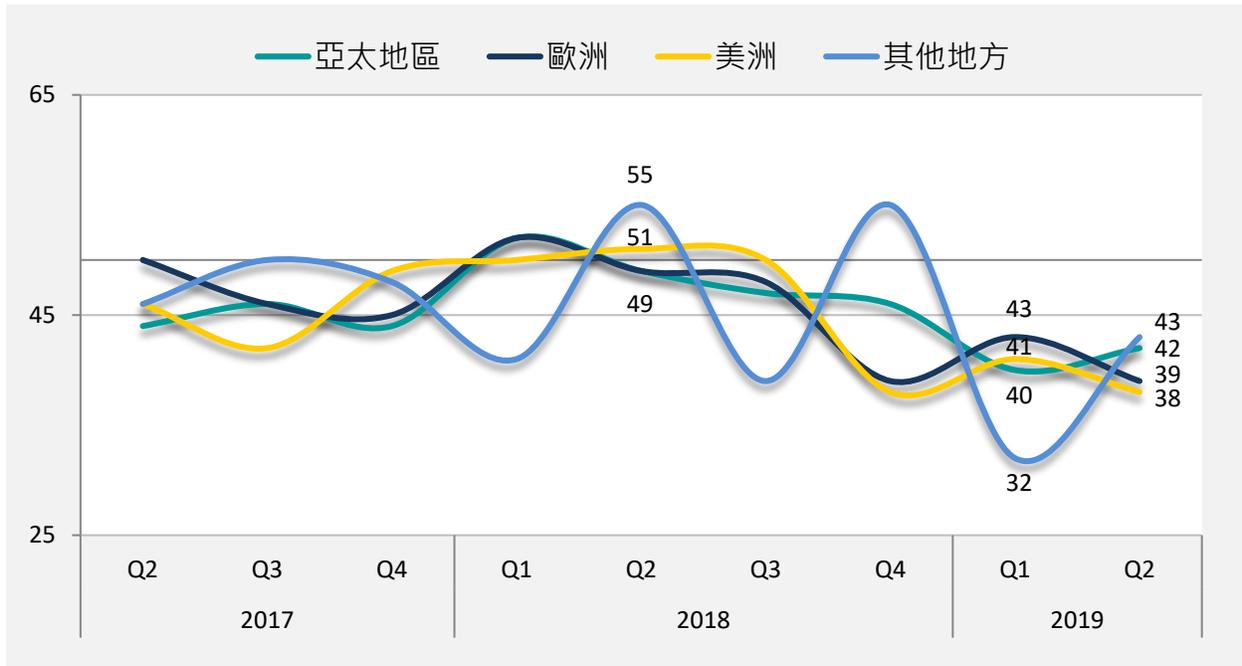
全因美洲市場的人口貿易轉弱，預計第二季**銷售量**下跌 1 點，錄得 40 點。

然而，空運家對**產品種類**抱有信心，展望比上季微升 1 點至 48 點，主要因為歐洲和亞太區市場的需求稍見增長。

由於歐洲客戶的緊急訂單減少，預料**緊急訂單**將由 2019 年第一季的 43 點減少 2 點至 41 點。

## 貿易航線

美國貿易局勢緊張，出口方面尤甚，展望美洲市場指數低開 38 點。由於歐元交易處於 2018 年年末至今的低位，削弱歐元區的購買力，因此反映歐洲市場需求的指數同樣錄得跌幅。



2019 年第二季，展望美洲市場指數錄得 38 點，比 2019 年第一季下跌 3 點。空運商家預期不僅受目前緊張的貿易局勢所影響，亦因市場對鐘錶及首飾的需求大幅下降而波動。

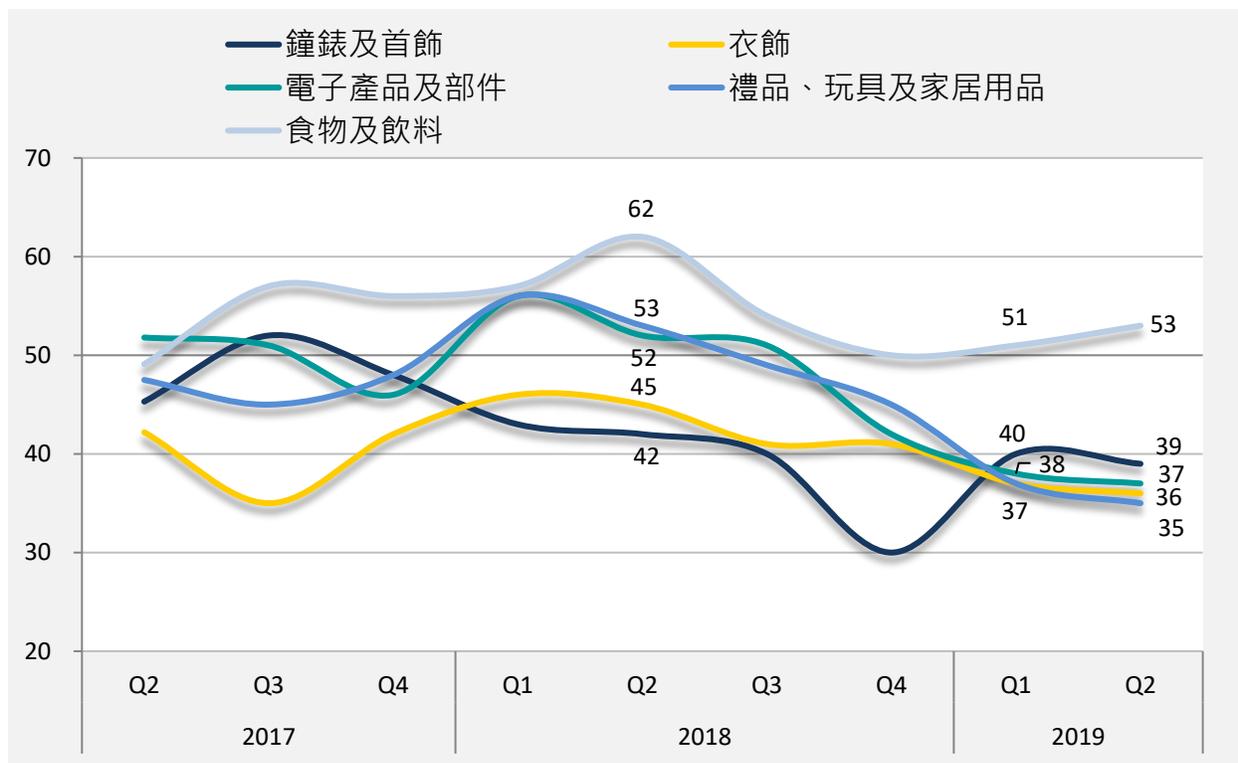
踏入第二季，預料歐洲市場指數比上一季減少 4 點至 39 點，由於歐元疲弱，拖累單一貨幣區的購買力，繼而減少緊急訂單。

然而，有賴亞太區的空運出口帶動，空運商家對該區的市場指數增強，2019 年第二季錄得 42 點，比上季微升 2 點。

由於產品種類指數重拾活力，帶動 2019 年第二季的其他地區指數比上季躍升 11 點，錄得 43 點。

## 空運商品

兩大主要空運商品 - 電子產品及部件和衣飾需求維持平穩，食物及飲料指數依然遠高於其他商品。



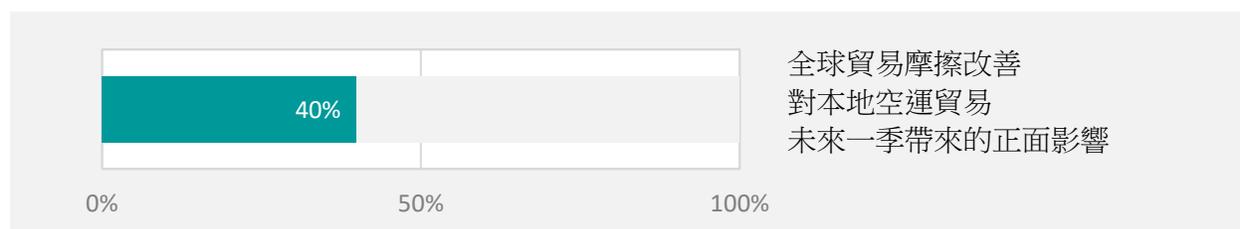
2019 年第二季的**食物及飲料**指數反映空運入口及出口需求增加，繼續位列第一，展望錄得 53 點，比第一季微升 2 點。

美洲及歐洲市場需求放緩，展望**衣飾**和**電子產品及部件**指數稍跌 1 點，分別錄得 36 點和 37 點。預期**鐘錶及首飾**同樣於 2019 年第二季下調，比上季減少 1 點至 39 點。儘管歐洲及亞太區市場有所改善，前述的空運商品指數仍因美洲市場需求疲弱而出現跌幅。

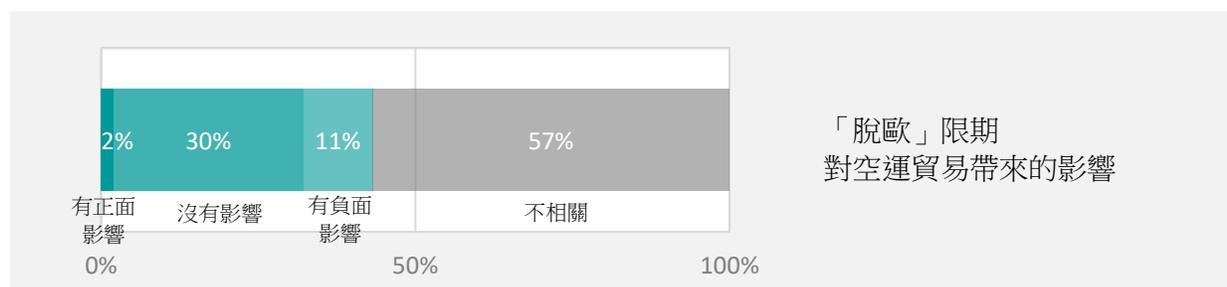
展望今季**禮品、玩具及家居用品**指數錄得 37 點，比上季下跌 2 點，錄得 35 點。全因歐洲的商品需求減弱，空運商家整體對前景抱持審慎態度。

## 近期市場消息對空運貿易的影響

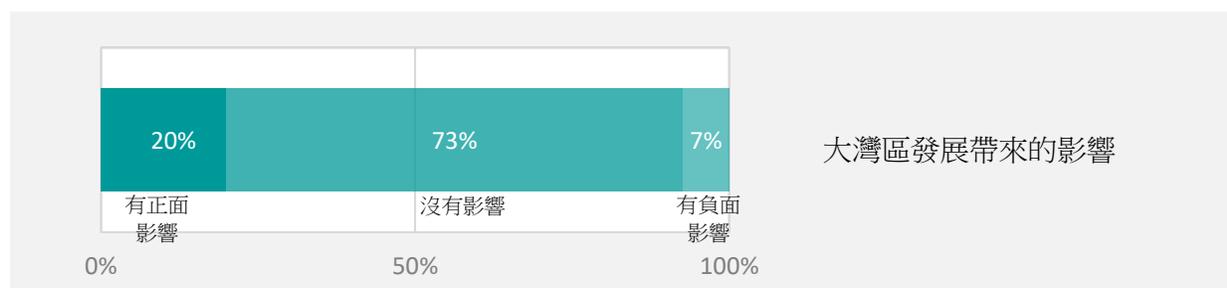
美國與中國內地的貿易摩擦繼續引起空運業者關注，但展望問題會在不久將來得到解決。回看中國內地，進一步融合大灣區發展，為市場帶來極大商機。



只要在未來季度，中國內地與美國維持貿易關係，不再徵收額外關稅，展望空運業者對美國與中國大陸的貿易摩擦漸趨正面。表示會有「正面影響」的受訪者中，40%空運業者預計於下個季度開始有利他們的業務。



另外，英國與歐盟成員國尚未就「脫歐」問題達成清晰協議。然而，空運業者未見非常憂慮，只有 11% 受訪者預料會對 2019 年第二季的業務造成負面影響。



空運業者對大灣區發展普遍感到樂觀，20% 受訪者認為有關發展將有利業務，可在基建、創新與科技和貿易方面為他們帶來優勢。73% 受訪者對整體前景抱持中性態度。

## 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。生產力局銳意牽頭成為工業 4.0 和企業 4.0 的專家，促進香港再工業化的發展。本局服務為商業和服務也帶來翻天覆地的革新，促進智慧城市、智慧生活的發展，締造優質生活。

生產力局專注科技研發、物聯網、大數據分析、人工智能和機械人技術、智能製造等，並作多項資助計劃的技術顧問，協助各行各業認識相關計劃，善用資助。

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，讓他們可以把資源運用發揮至極，提升效率、減省成本，於本地和國際市場中保持競爭優勢。

此外，生產力局亦積極與本地工商企業合作開發應用技術方案，為產業創造增值。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，惠及不同行業，發掘本地和國際在授權和技術轉移服務中龐大商機。

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。