



DHL 香港空運貿易領先指數 (DTI)

2019 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，並以指數的形式發表。詳情請瀏覽 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^(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）。

本指數經過多月份的準備及初步研究，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，沒有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」

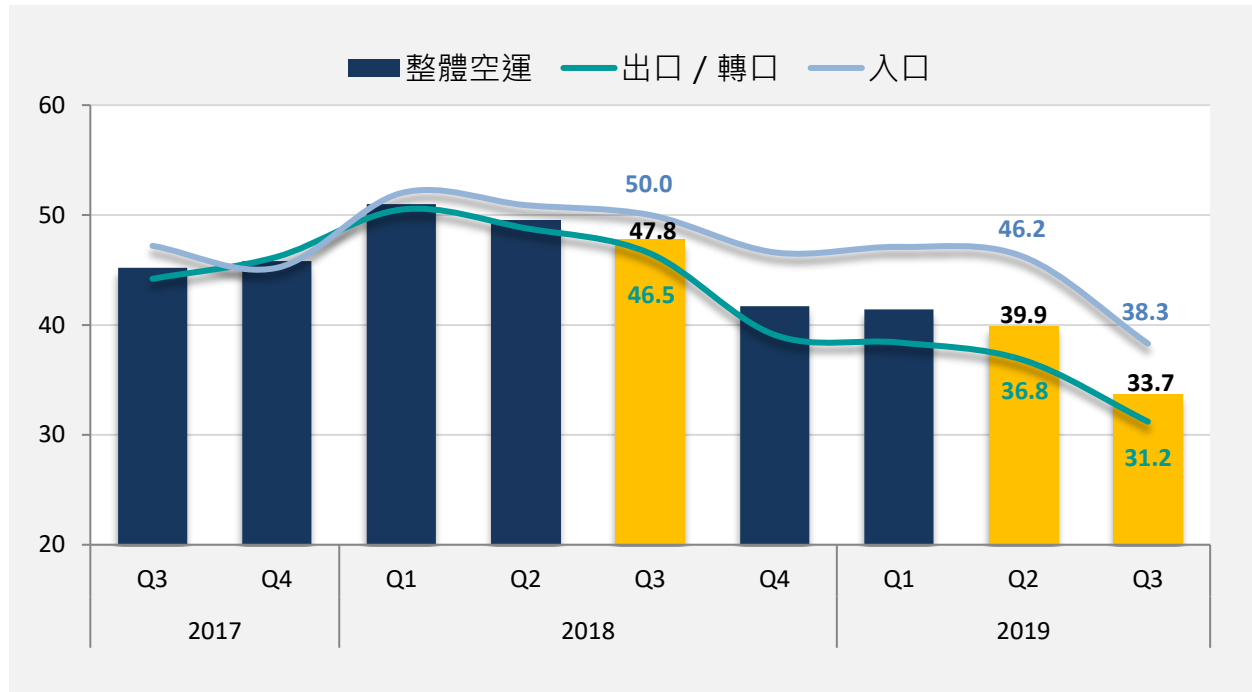
³ 2011 年版政府統計處「運輸、倉庫及速遞服務業的業務表現及營運特色的主要統計數字」

2019 年第三季前景仍未明朗。出口至美國展望錄得輕微下跌，原因只有三分之一的空運用家表示受到新一輪關稅影響。而當中有一半受訪者稱額外關稅會由買家和賣家共同承擔。出口至中國內地及其他亞太地區也同樣受壓。

- 是次調查於大阪 G20 高峰會之前、並於美國對中國內地進口的 2,000 億美元商品實行新一輪的 25% 關稅措施之後進行，顯示市場繼續抱持觀望態度，空運用家在等待全球兩大經濟體的國家領導人恢復對話。
- 今季前景仍未見明朗，全因在中美兩國元首進行貿易對話前，市場仍抱持審慎態度。
- 儘管美國現在已向總值 2,500 億美元的中國內地商品加徵貿易關稅，只有大約三分之一受訪者表示他們的交易需繳付額外關稅。
- 美國早前向總值 2,500 億美元的中國內地商品徵收額外關稅（301 條款），大約一半（51%）受訪者表示買家與賣家共同承擔關稅；46% 受訪者表示買家將獨力支付全數關稅；只有 3% 受訪者稱關稅將由賣家全數支付。
- 由於需求放緩，出口至中國內地及其他亞太市場同樣面臨壓力。
- 香港生產力促進局首席創新總監張梓昌博士表示：「鑑於環球經濟發展走勢尚未明朗，業界對貿易增長的預期仍維持審慎態度。受外圍波動因素影響，企業應多作準備，迎接挑戰。開拓新市場有助分散風險，故此本地企業可考慮善用業界支援措施，例如透過『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），以拓展內外新市場。」

空運貿易整體指數

中美貿易摩擦緊張，進一步打擊整體氣氛，只有亞太市場走勢較為平穩。



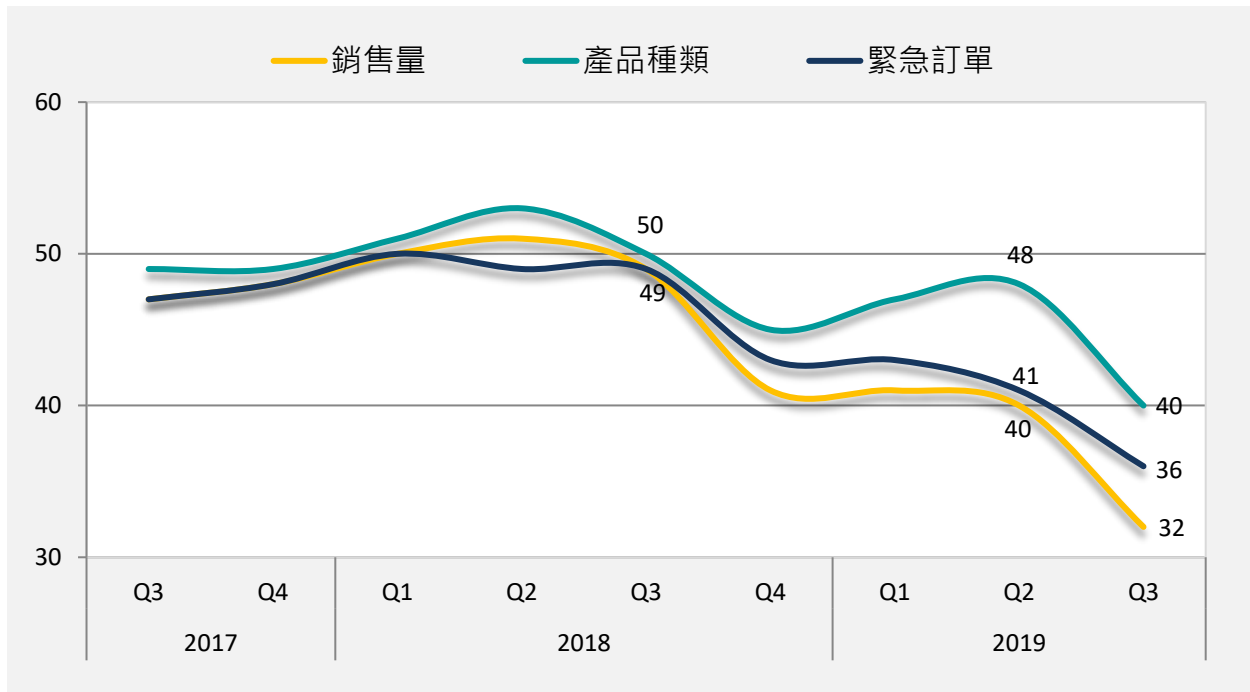
2019 年第三季度展望維持平穩，反映空運用家對最新一輪美國貿易關稅感到憂慮，與過去三個季度的走勢變動形成對比。

整體空運前景仍抱持審慎態度：各個地區都錄得跌幅，比 2019 年第二季下滑 6.2 點至 33.7 點。展望**出口/轉口**今季稍跌 5.6 點至 31.2 點。

雖然**入口**比**出口/轉口**分類指數明顯高企，錄得 38.3 點，但仍比上季減少 7.9 點。與其他市場相比，預料日本及其他亞太國家的**入口**需求更為穩健。

基本因素

第三季的銷售量持續引起空運用家的關注，亞太市場出口方面尤甚。然而，預計關稅市場對緊急訂單的影響減弱。

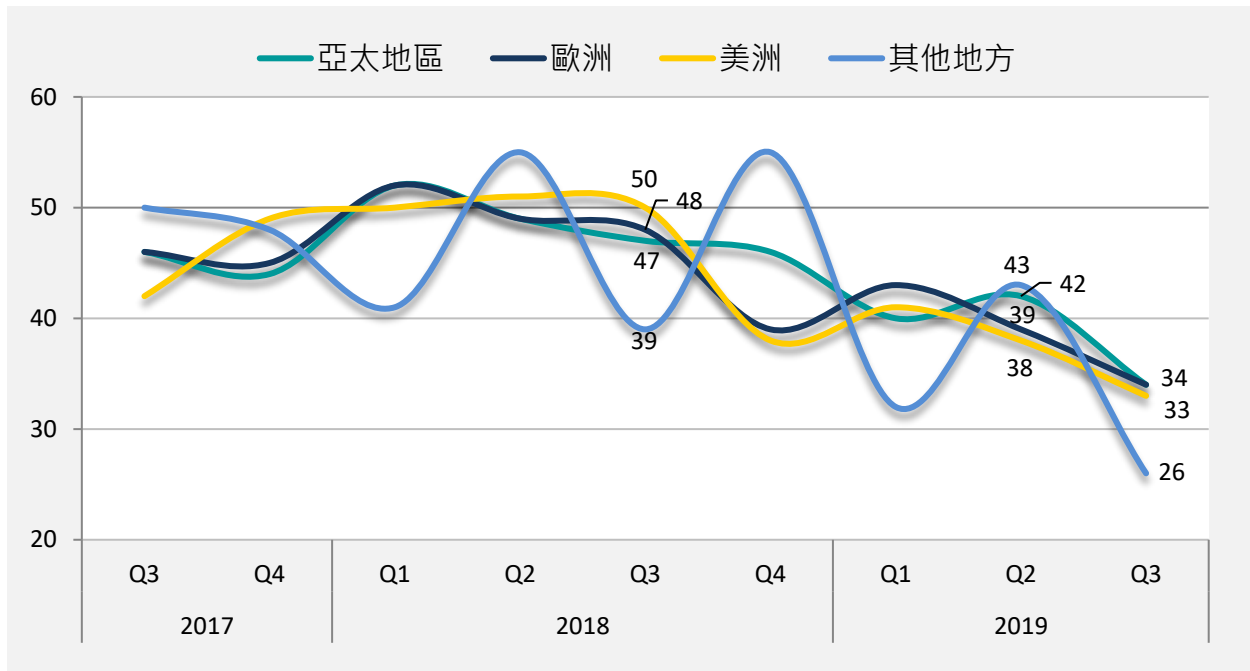


踏入 2019 年第三季，預計所有市場需求放緩，儘管程度不同，以致**銷售量**和**產品種類**同樣下跌 8 點，分別錄得 32 點及 40 點。

緊急訂單比 2019 年第二季減少 5 點，即跌至 36 點，反映除了歐洲市場，所有市場的出口需求放緩。

貿易航線

由於市場需求放緩，踏入第三季預料亞太地區、歐洲及美洲市場指數均下跌至相近水平。受目前緊張的雙邊貿易影響，美洲商品的需求似乎打擊相對較大。



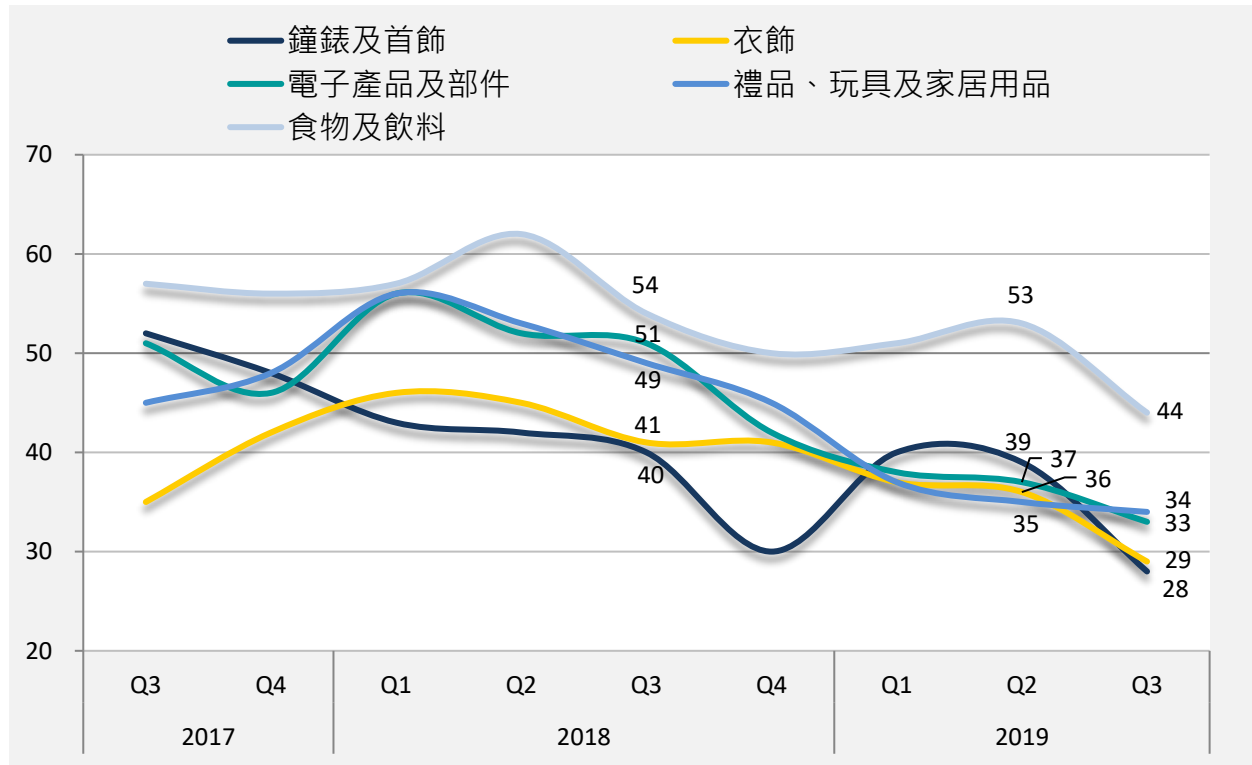
空運用戶對**美洲**及**歐洲**入口展望有所改變，指數比上一季減少 5 點，分別錄得 33 點及 34 點。

亞太地區指數預料比 2019 年第二季下滑 8 點至 34 點，反映銷售量及緊急訂單比上季減少。

由於受到出口貿易影響，**其他地方**指數比上季下跌 17 點，錄得 26 點。

空運商品

全球對鐘錶及首飾的需求持續疲弱，2019 年第三季度跌幅最大，跟 2016 年受到「脫歐」衝擊一樣。消費品貿易表現較為理想，包括食物及飲料的入口商品，以及電子產品及部件的出口商品。



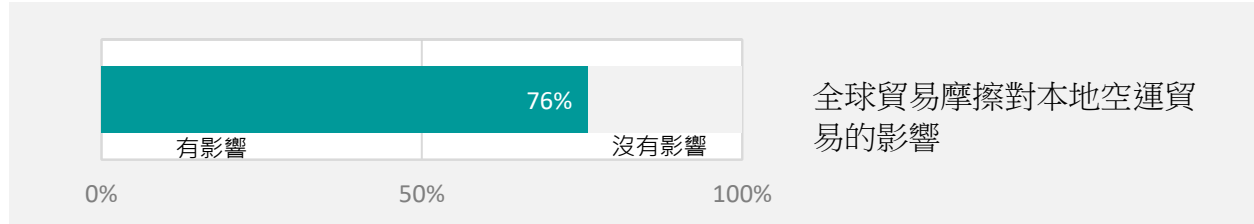
2019 年第三季的**禮品、玩具及家居用品**指數稍跌 1 點，錄得 34 點。空運家對今季美洲及歐洲市場出口商品抱持樂觀態度。

由於美洲及亞太地區需求放緩，展望**電子產品及部件**指數下跌 4 點，錄得 33 點；**衣飾**減少 7 點，錄得 29 點；**食物及飲料**同樣下調，錄得 44 點，比上季減少 9 點，但對比其他商品仍處於今季最高水平。

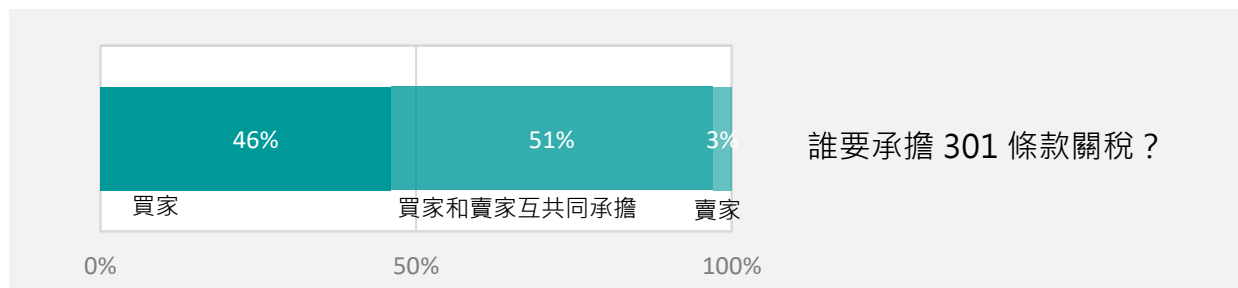
全球對奢侈品的需求疲弱，預期**鐘錶及首飾**指數於今季位列最後，下跌 11 點，錄得 28 點。

近期市場消息對空運貿易的影響

對於5月中美雙方實行新關稅措施，空運業者抱持審慎態度，與去年中美貿易摩擦開始緊張時一樣。



隨著美國對中國內地進口的2,000億美元商品實行新一輪的25%關稅措施，以及大阪G20峰會臨近，有76%空運業者認為全球貿易磨擦會影響今季的本地空運貿易。



儘管美國徵收額外關稅，只有36%受訪者稱他們的買賣會受影響；大約一半（51%）受訪者稱這筆額外費用將由賣家和買家共同承擔。

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。

查詢

查詢有關本指數的詳情，請與生產力局聯絡，電話：2788 5306。

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。