



DHL 香港空運貿易領先指數 (DTI)

2017 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。香港空運行業蓬勃，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)。

有見空運行業欠缺領先指標，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 或以上代表正面的整體前景展望，50 或以下則代表負面的前景整體展望。

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，收集超過 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」

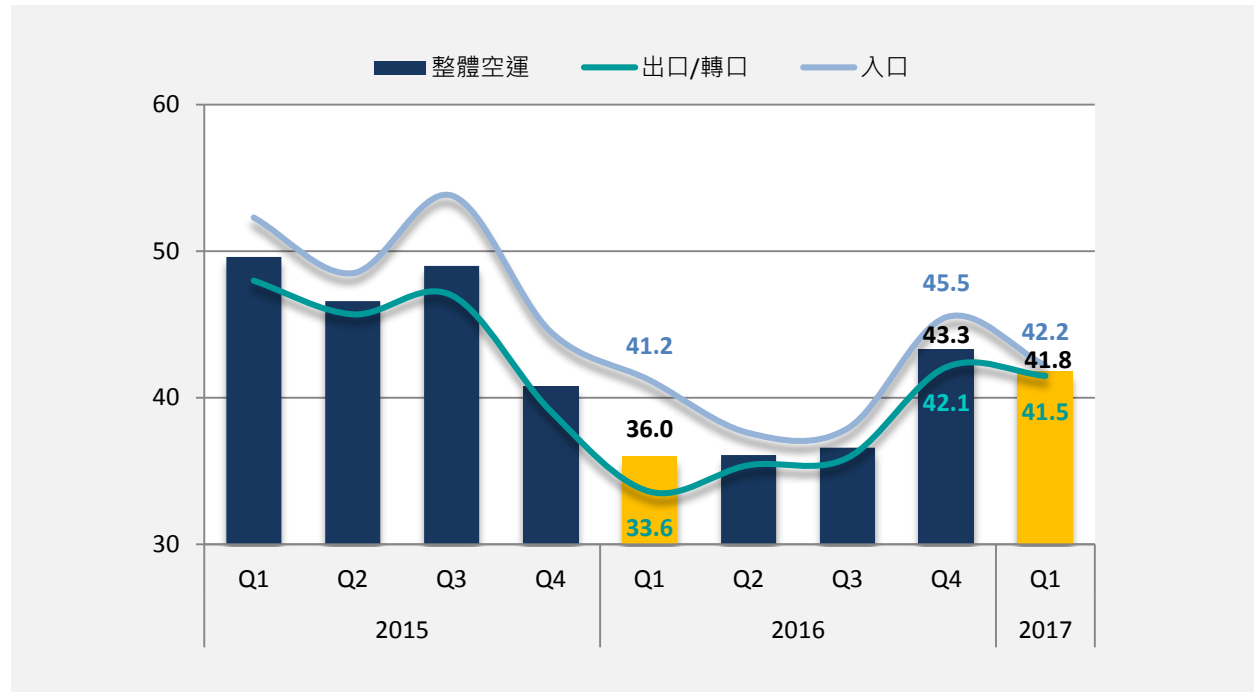
³ 2011 年版政府統計處「運輸、倉庫及速遞服務業的業務表現及營運特色的主要統計數字」

作風敢言的特朗普在 2016 年 11 月的美國總統大選中勝出，消息震撼市場。鑑於他對經濟和政治問題的取態難以預測，空運市場的前景充斥著不明朗因素。

- 2017 年第一季的整體「DHL 香港空運貿易領先指數」（DTI）錄得 41.8 點，雖然較 2016 年第四季微跌 1.5 點，仍然是過去五季以來第二高位。
- 本季度調查並以特定問題專題探討在本季所覆蓋的時段內，空運用家對於「特朗普經濟學」（預期特朗普將推出的經濟政策）的看法。受訪者關注的層面除了特朗普的金融政策和他對大型貿易協議的取態外，還有他的對華政策。調查結果顯示，大部分受訪者的業務目前並未受到「特朗普經濟學」的影響。儘管如此，預期「特朗普經濟學」將會影響前景的空運用家，無論影響屬正面還是負面，均普遍認為主要源自兩大範疇，分別是美國聯邦儲備銀行的政策（包括加息步伐），以及特朗普的對華政策。
- 受以上因素影響，2017 年第一季的指數錄得 41.8 點，較上季稍為下滑，主要源於市場預期銷售量將會下跌，消費者對奢侈品及衣飾的需求轉趨低迷，導致空運入口貿易減少。然而農曆新年前夕和復活節假期都是傳統空運旺季，有助帶動季度空運貿易，因此受訪者對 2017 年第一季的信心較 2016 年同期為高。
- 香港生產力促進局副總裁（企業管理）老少聰表示：「市場對前景仍然保持審慎。企業可活用大數據分析（big data analytics）協助公司制定未來發展計劃，同時以嶄新的市場推廣方式進行宣傳。大數據包括公司業務數據、市場情報、社交媒體資訊等，分析這些數據，有助企業掌握外來變動對公司營業額的影響，更可根據有關趨勢靈活部署合適的宣傳策略，以針對顧客在不同環境的特別需要。」

整體指數

儘管環球經濟情況不明朗，整體空運貿易仍然保持穩定，指數與上季相近。而與 2016 年同期比較，本季的增長可觀，表示市場對空運貿易前景仍然有信心。



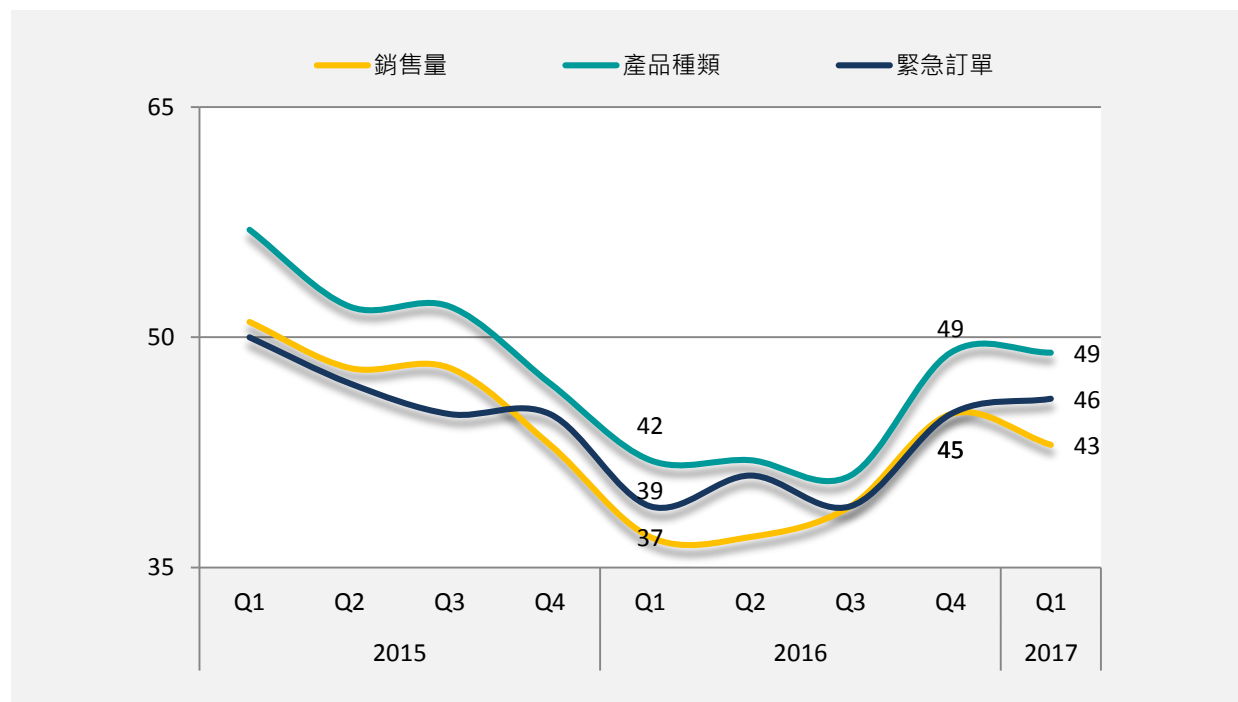
2017 年第一季的**整體空運**指數微跌至 41.8 點，與 2016 年第四季**的 43.3 點**比較，下跌了 1.5 點。然而數字仍然明顯高於 2016 年第一季的 36 點。

在本季調查所覆蓋的時段內，亞太地區的**出口／轉口**空運需求大致維持不變，惟美洲的需求輕微減少，令指數微跌 0.6 點，由 2016 年第四季**的 42.1 點**減至 2017 年第一季的 41.5 點。

2017 年第一季的**入口**空運同樣下跌，錄得 42.2 點，較 2016 年第四季**的 45.5 點**下調了 3.3 點。這走勢主要源於季度銷售量受到壓抑，特別是歐洲市場的訂單數量減少所致。

基本因素

受訪者對各項基本因素的展望大致維持穩定，緊急訂單更錄得進一步增長。



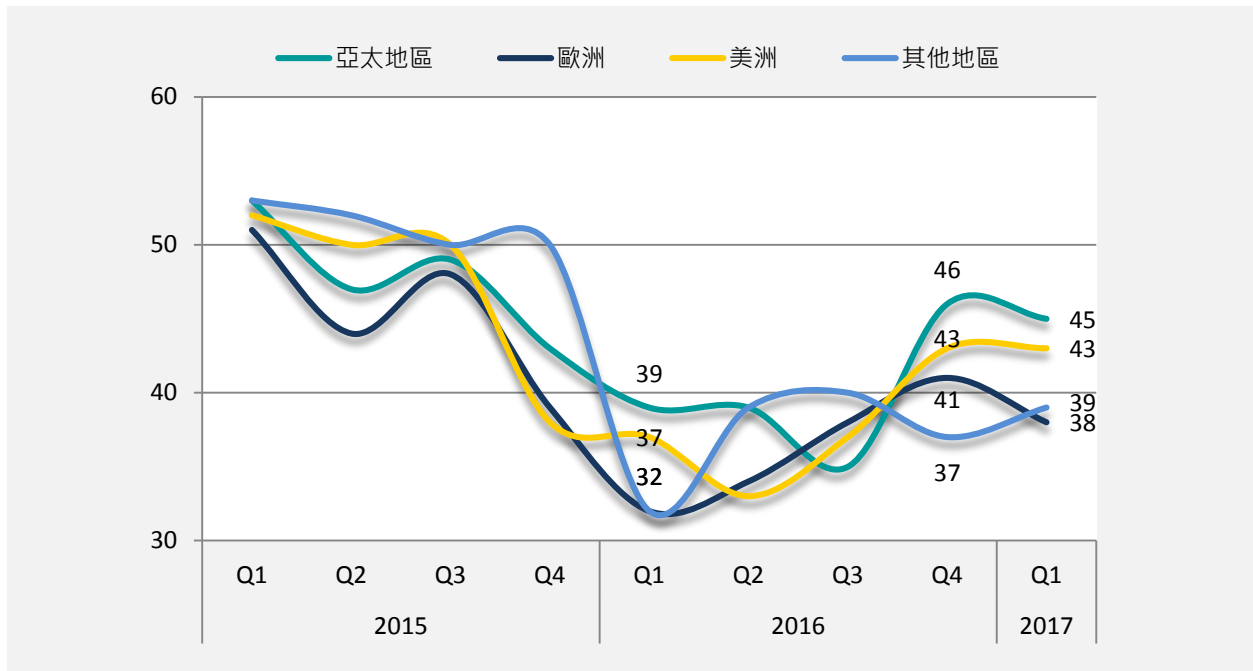
受惠於美洲及亞太地區市場需求增加，2017年第一季的**產品種類**指數維持不變，與2016年第四季同為**49**點，較去年同期上升**7**點。

銷售量受歐洲需求微跌拖累，本季稍微下調**2**點，由2016年第四季的**45**點回落至**43**點。

空運用家對**緊急訂單**的前景保持樂觀，2017年第一季錄得**46**點，較2016年第四季的**45**點上升**1**點。受訪者認為除了亞太地區市場外，所有市場的緊急訂單需求在本季均會繼續改善。

貿易航線

與上季比較，環球市場的整體情況變化不大，美洲市場的前景則維持平穩。



美洲空運前景指數在 2017 年第一季錄得 43 點，與上季維持不變。入口空運貿易雖然持續改善，但受出口需求下滑影響，以致本季的指數僅保持穩定。

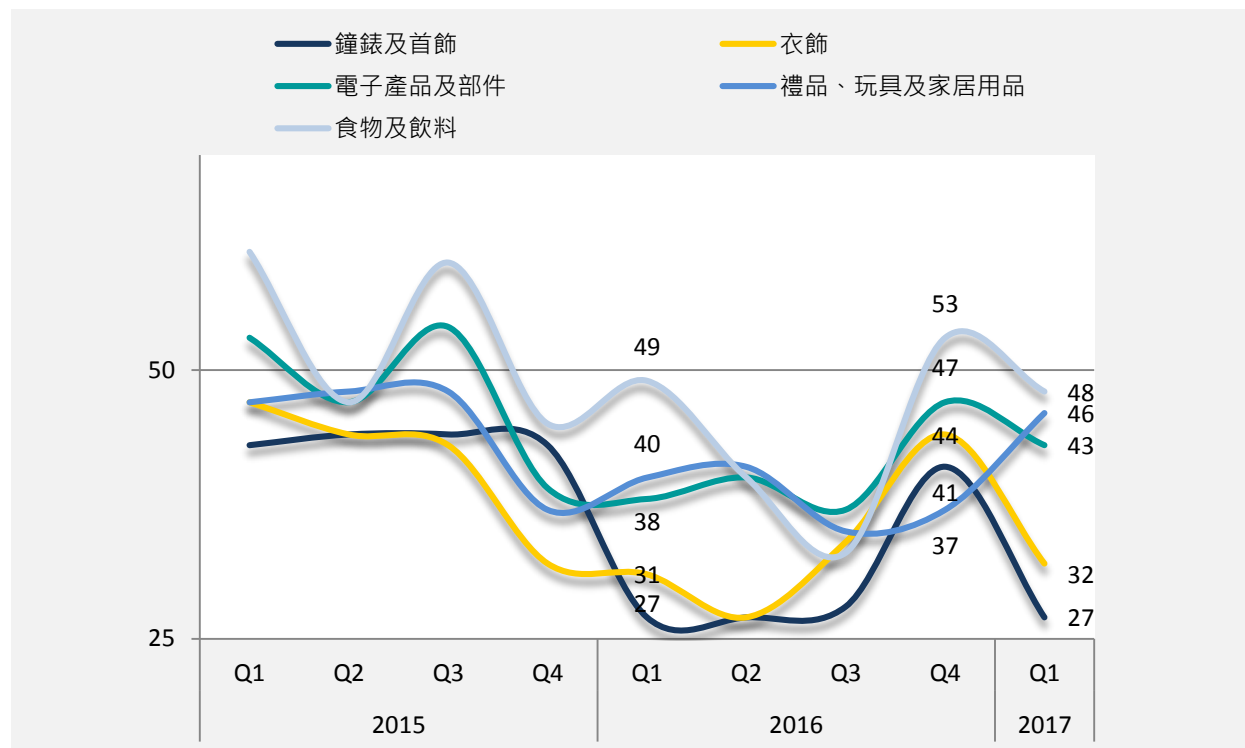
亞太地區的指數在 2017 年第一季錄得 45 點，較 2016 年第四季 46 點下滑 1 點。日本市場的前景雖有改善，惟中國市場的前景轉趨保守，抵銷了相關升幅。

歐洲市場跌幅較大，2017 年第一季錄得 38 點，較 2016 年第四季 41 點下滑 3 點，原因主要由於對歐洲入口需求普遍減少所致。此外，市場本季的銷售量和產品種類均較上季下降，令空運用家的保守情緒加強。

然而其他地區的指數本季錄得 39 點，較 2016 年第四季 37 點上升 2 點，反映空運用家對這個多元化市場的信心日益增強。

空運商品

整體前景經過上季的聖誕假期前夕高峰期後開始下滑，部分空運用品的需求有所放緩。然而與去年同期比較，整體表現普遍有所改善。



亞太地區及歐洲對衣飾的需求減弱，令衣飾指數由 2016 年第四季的 44 點下滑至本季的 32 點，但仍較去年同期輕微上升。電子產品及部件的情況亦相若，由 2016 年第四季的 47 點下降至 2017 年第一季的 43 點，跌幅主要源於美洲及亞太地區的需求放緩，惟本季的指數仍較去年同期有所增加。

歐洲對食物及飲料的需求減弱，拖累該商品的指數下跌 5 點，由 2016 年第四季的 53 點下滑至 2017 年第一季的 48 點。然而食物及飲料仍然是本季所有調查商品中得分最高的類別。

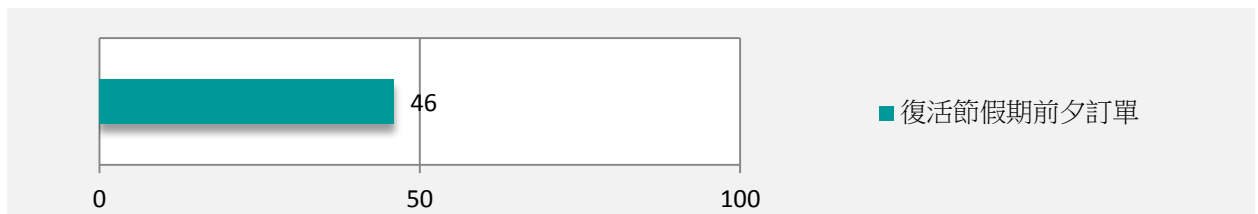
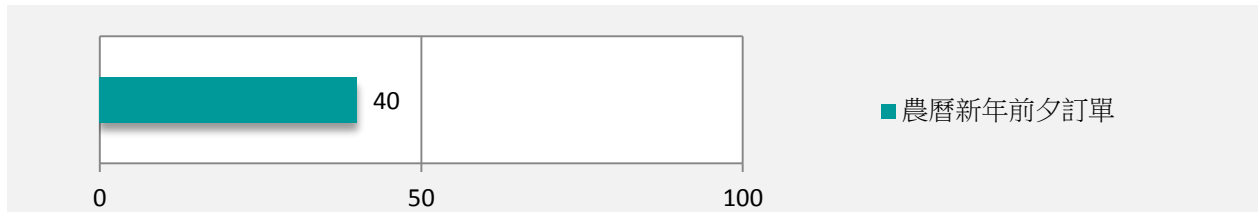
亞太地區市場對禮品、玩具及家居用品的前景展望較為明朗，有關指數在本季重拾信心，由上季的 37 點攀升 9 點，達到 46 點。

鐘錶及首飾在 2017 年第一季則急挫至 27 點，主要由於亞太地區及歐洲市場的需求疲弱所致。

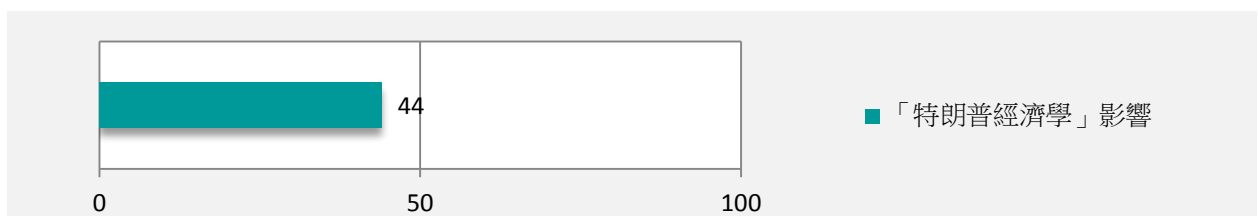
近期市場消息對空運貿易的影響

本季度報告專題探討農曆新年及復活節假期前夕的空運前景，以及特朗普上任後預期出現的影響。

調查結果顯示，2017 年第一季的假期前夕訂單展望較 2016 年同期優勝。農曆新年及復活節假期前夕訂單的展望分別為 40 點及 46 點，反映市場對這兩個佳節前夕的高峰有較大信心。



至於特朗普當選美國總統後預期帶來的影響則錄得 44 點，當中有 77%受訪者預期特朗普當選並不會帶來即時衝擊。其餘受訪者中，只有 6%預期特朗普將會帶來正面影響，餘下的 17%認為新總統將會對空運貿易帶來負面影響。無論影響屬正面還是負面，這些空運用家大部分認為特朗普對美國聯邦儲備銀行的政策以及加息步伐將帶來潛在影響，對華政策亦為另一重要因素。



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，請與生產力局代表章景業先生聯絡，電話：（852） 2788 6008，電郵：ericcheung@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。