



## DHL 香港空運貿易領先指數（DTI）

2026 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

香港是亞洲其中一個主要航運樞紐，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港幣 1504 億元總收入，當中 452 億元為貨運收入，並帶來超過 31,000 個就業機會<sup>(1)</sup>。

DHL Express（香港）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）。

本指數乃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，並定期按季度向公眾發表。

## 研究方法

指數計算方法：指數 =  $[100 \times (\text{受訪者中回答「增加」的樣本比例})] + [50 \times (\text{受訪者中回答「不變」的樣本比例})] + [0 \times (\text{受訪者中回答「減少」的樣本比例})]$

## 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，表示對前景的展望愈見正面或負面。



## 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（包括速遞貨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 10,000 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，未有就各企業的生意規模進行加權調整。

<sup>1</sup> 2023 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」

## 本季撮要

儘管全球經濟面臨逆風，且貿易緊張局勢升溫，空運貿易仍呈現韌性，**2026 年初**整體空運貿易指數維持平穩。季節性需求預期會推動貨運量增長，市場普遍持審慎樂觀的態度。中國內地預計將引領增長，而東南亞市場逐漸成為關鍵的擴展機遇。

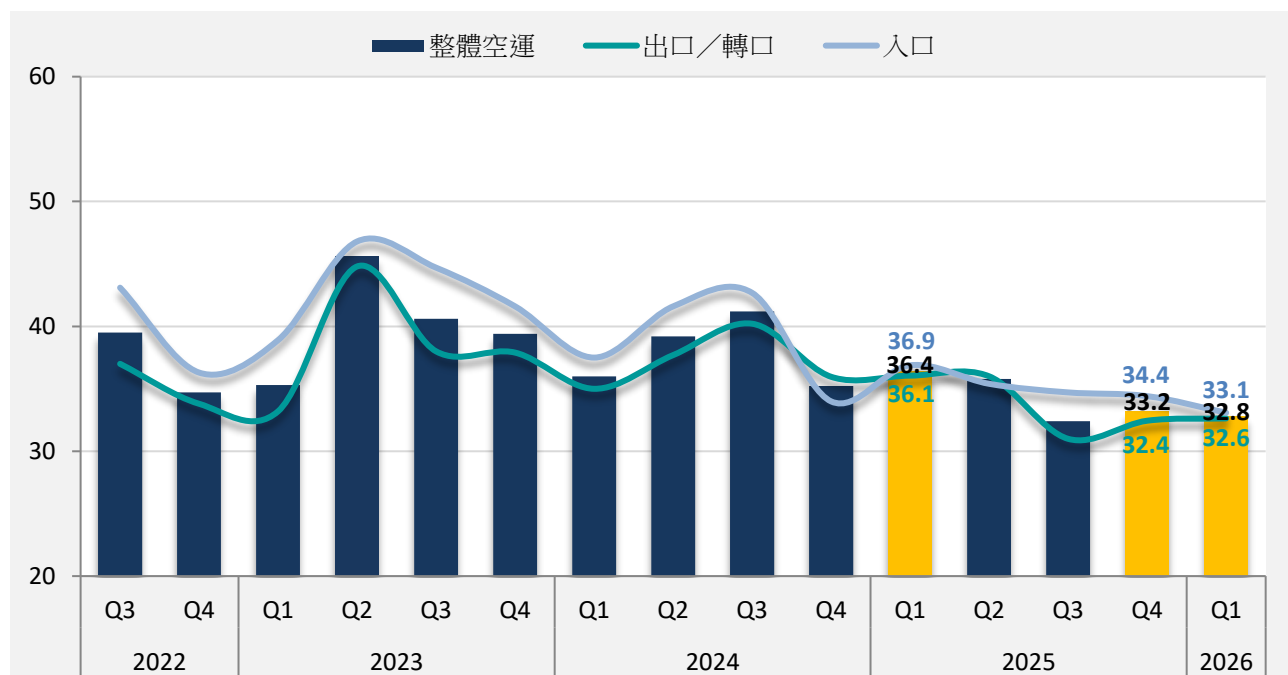
- 整體空運貿易指數於 2026 年第一季維持平穩於 32.8 點，反映其韌性及與近期表現的一致性（2025 年第四季：33.2 點、2025 年第三季：32.4 點）。此穩定性顯示出受訪者在面對外部不穩時，仍維持信心。
- 就地區而言，歐洲指數呈現正面增長的動力，而亞太地區則面對一定挑戰。隨著中國農曆新年將至，季節性需求預期會上升，尤其在衣飾及禮品、玩具及家庭用品兩方面。
- 2025 年第四季傳統旺季期間，空運用家的業績表現大致符合預期，有 55% 表示與預期相符。但是，42% 表示業績較預期差，僅有 3% 表示高於預期，反映當前營運環境的複雜性。
- 全球經濟偏軟及消費需求平緩仍是 2026 年的主要挑戰，加上中美貿易關係緊張及持續高昂的物流成本，壓縮營運利潤。
- 大部份空運用家（73%）計劃將 2026 年的價格維持在 2025 年水平。另有 18% 的受訪者計劃增加價格。其中 50% 預期會增加 3% 至 6%，28% 預期增加超過 6%，而 23% 預期會增加少於 3%。
- 中國內地被視為最具發展潛力的市場。東南亞經濟體—包括越南（18%）、泰國（14%）、馬來西亞（12%）及新加坡（11%），被視為具吸引力的第二線市場，有助推動業務拓展。

香港生產力促進局首席數碼總監黎少斌先生表示：「中小企預期 2026 年第一季整體空運貿易將保持穩定，出口／轉口持續上升，歐洲鞏固其作為主要市場的地位。儘管亞太地區可能面臨短期挑戰，但 2026 年的前景仍然樂觀，主要受惠於中國內地的強勁潛力及東南亞新興機遇的推動。產品種類及緊急訂單的強勢表現，突顯貿易商靈活應對多元及緊迫需求的能力。」

展望未來，航空貿易商預期價格環境將保持穩定，並正積極進行部署以把握主要市場的增長機會。」

## 整體空運貿易指數

儘管入口方面有顯著下跌，整體空運指數於本季維持平穩於 **32.8** 點。另一方面，出口／轉口方面於過去兩季展現持續增長。



2026 年第一季**整體空運指數**於輕微下跌 0.4 點至 32.8 點。

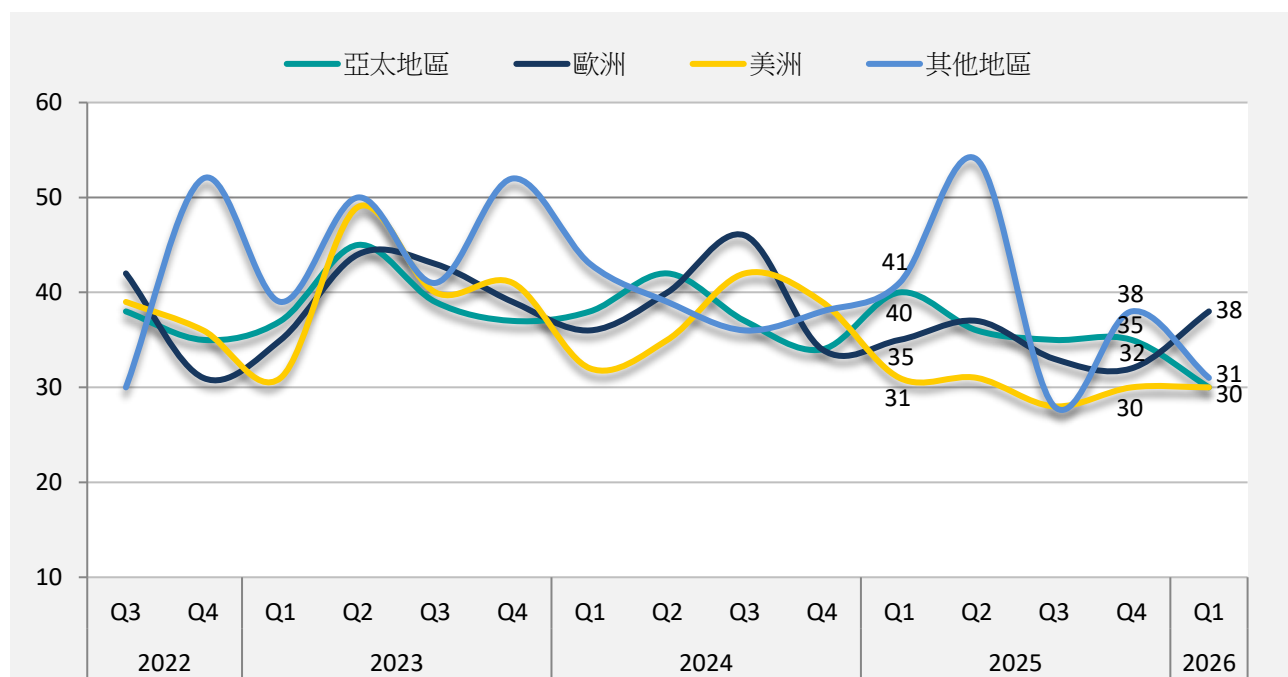
**出口／轉口指數**錄得輕微升幅，上升 0.2 點至 32.6 點。

**入口指數**的跌幅於本季較為明顯，下跌至 1.3 點至 33.1 點。



## 市場

歐洲指數於本季有強勁表現，領先一眾市場。亞太地區指數呈顯著跌幅，主要受日本市場顯著疲弱及中國內地於出口／轉口活動方面的跌幅所致。美洲指數未有重大變動。



歐洲指數表現強勁，上升 6 點至 38 點，為各市場中表現最佳。

亞太地區指數於本季下跌 5 點至 30 點，詳情如下：

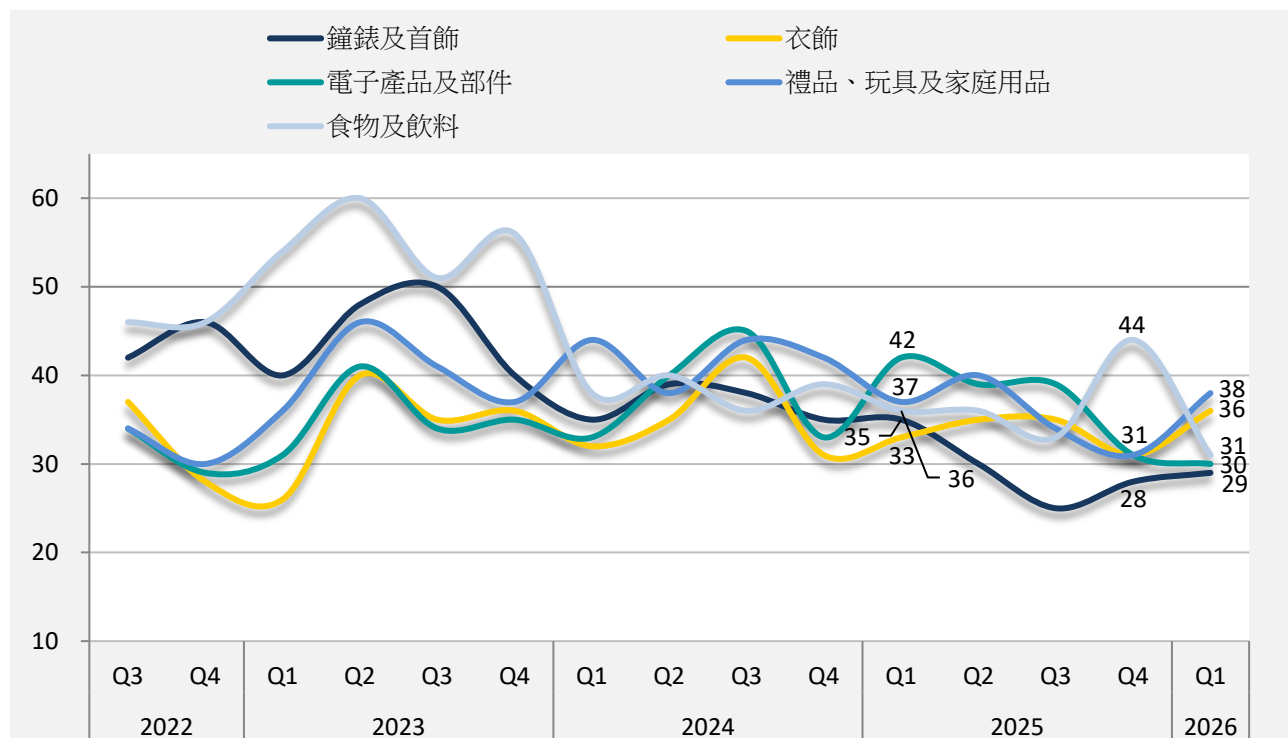
- 中國內地指數下跌 5 點至 30 點，主要受出口／轉口方面的 8 點跌幅所致。
- 日本方面呈現大幅萎縮，下跌 16 點至 25 點，於入口（-15 點）及出口／轉口（-18 點）方面均下跌。
- 其他亞太地區指數整體維持穩定，出口／轉口方面錄得輕微上升（+2 點）。

美洲指數維持於 30 點不變。

其他地區指數下跌 7 點至 31 點。

## 空運商品

禮品、玩具及家庭用品指數於本季表現最為強勁，於一眾商品類別中維持領先位置。衣飾指數同樣呈現顯著改善，反映需求穩定。相較之下，食物及飲料指數錄得顯著下跌。電子產品及部件指數錄得輕微下跌，而鐘錶及首飾指數則錄得輕微上升。



禮品、玩具及家庭用品指數錄得最大增長，上升 7 點至 38 點。

衣飾指數於本季呈現顯著增長，上升 5 點至 36 點。

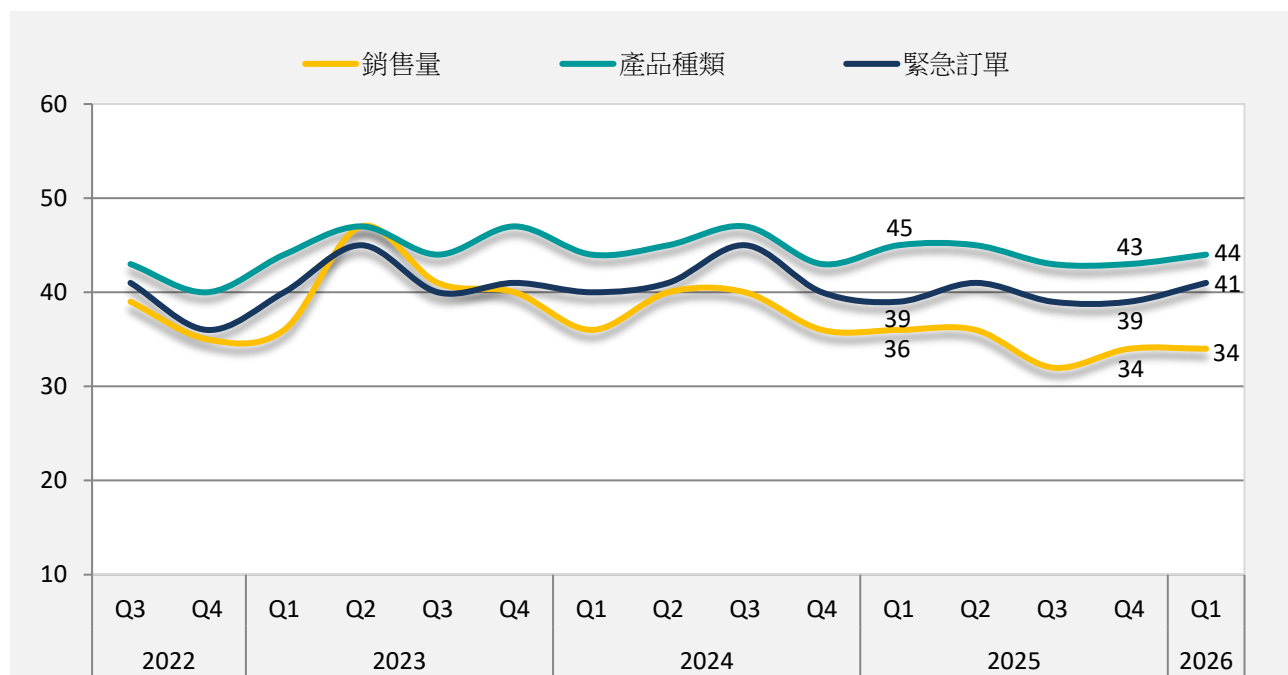
食物及飲料指數大幅下滑，下跌 13 點至 31 點，不穩定時期持續。

電子產品及部件指數輕微下跌 1 點至 30 點。

鐘錶及首飾指數輕微上升 1 點至 29 點。

## 分項指數

產品種類及緊急訂單維持強勢，兩項指數均維持高於 40 點水平，而銷售量持平，反映穩定需求，及對貨品種類及緊急訂單的需求。



產品種類指數於本季上升 1 點至 44 點，並持續於一眾分項指數中排名最高。

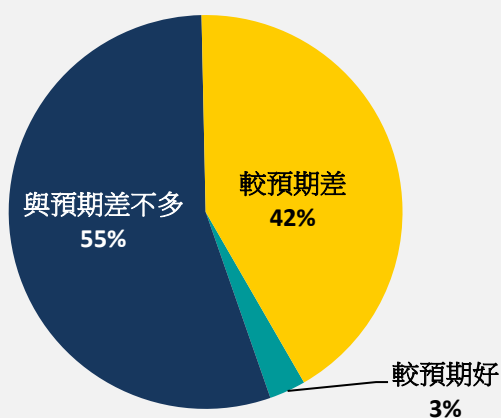
緊急訂單指數上升 2 點至 41 點。緊急訂單及產品種類指數在本季均高於 40 點水平。

銷售量指數推持於 34 點。

## 近期市場消息對空運貿易的影響

**2025** 年末的傳統旺季期間，大部份空運用戶表示實際表現大致符合預期，儘管有不少受訪者表示業績較預期差，而只有少量表示超越預期。展望 **2026** 年，大部份受訪者計劃維持穩定的價格，只有部份會溫和增加或降低價格。來年的主要挑戰為全球經濟及需求疲弱，其次為地緣政治局勢緊張及高昂物流成本。中國內地被視為最具前景的市場，東南亞國家亦被視為主要增長機遇。

2025年第四季傳統旺季的實際與預期表現的比較

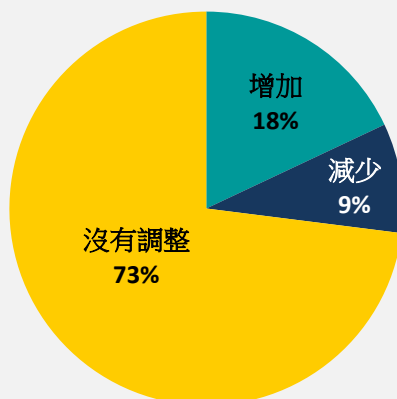


註：由於四捨五入的關係，百分比合計未必等於 100%

2025 年第四季傳統旺季期間，55%的受訪者表示實際表現與預期相符，而 42%表示較預期差。只有 3%表示業績超越他們的預期。

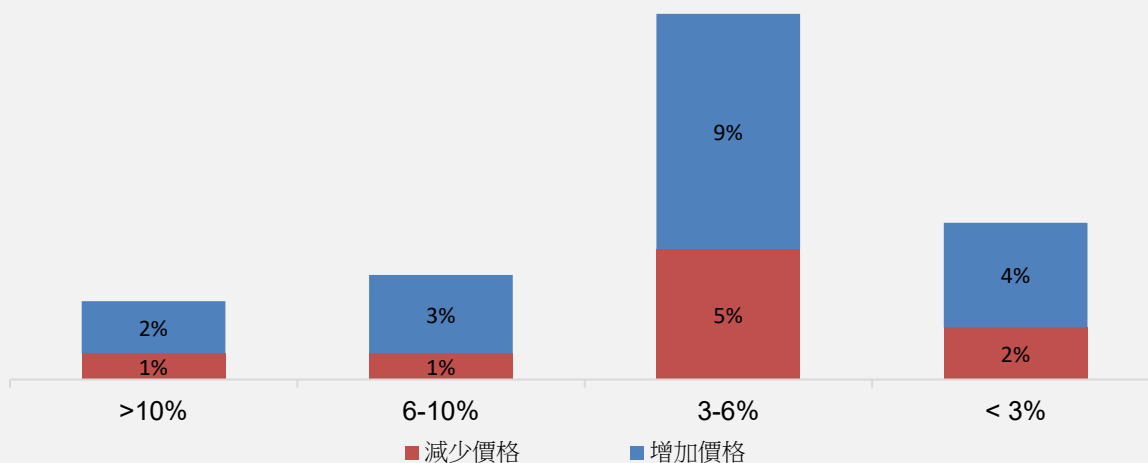


預計2026年的價格調整



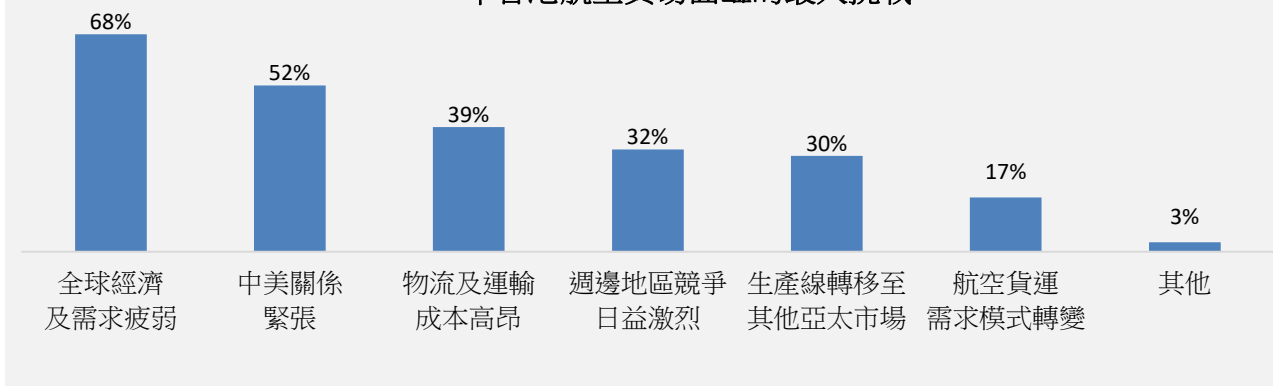
註：由於四捨五入的關係，百分比合計未必等於 100%

增加/減少價格幅度



展望 2026 年，大部份受訪者（73%）計劃維持定價策略。相較之下，18%的受訪者表示會調高價格，主要增幅為 3 至 6%之間（佔 9%）或少於 3%（佔 4%）。相反，9%的受訪者預期會調低價格，主要減幅為 3 至 6%之間（佔 5%）或少於 3%（佔 2%）。

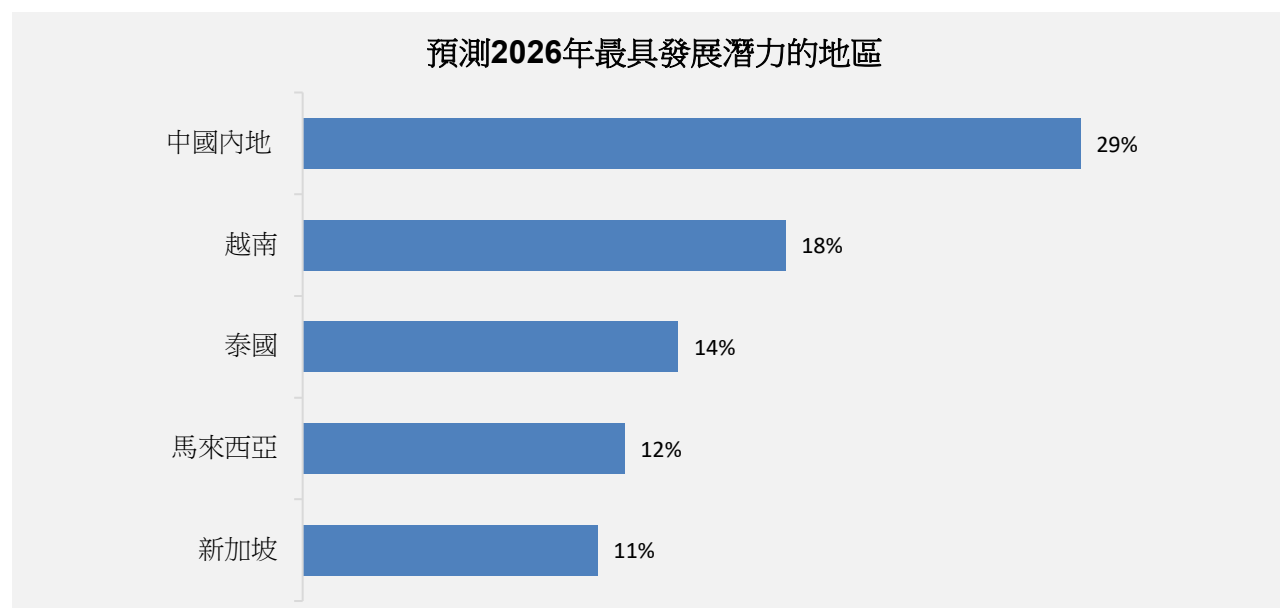
### 2026 年香港航空貿易面臨的最大挑戰



註：受訪者可以選擇多項答案

空運用家認為 2026 年的最大挑戰為「全球經濟及需求疲弱」（68%），緊接第二位的為「中美關係緊張」（52%）及第三位的「物流及運輸成本高昂」（39%）。

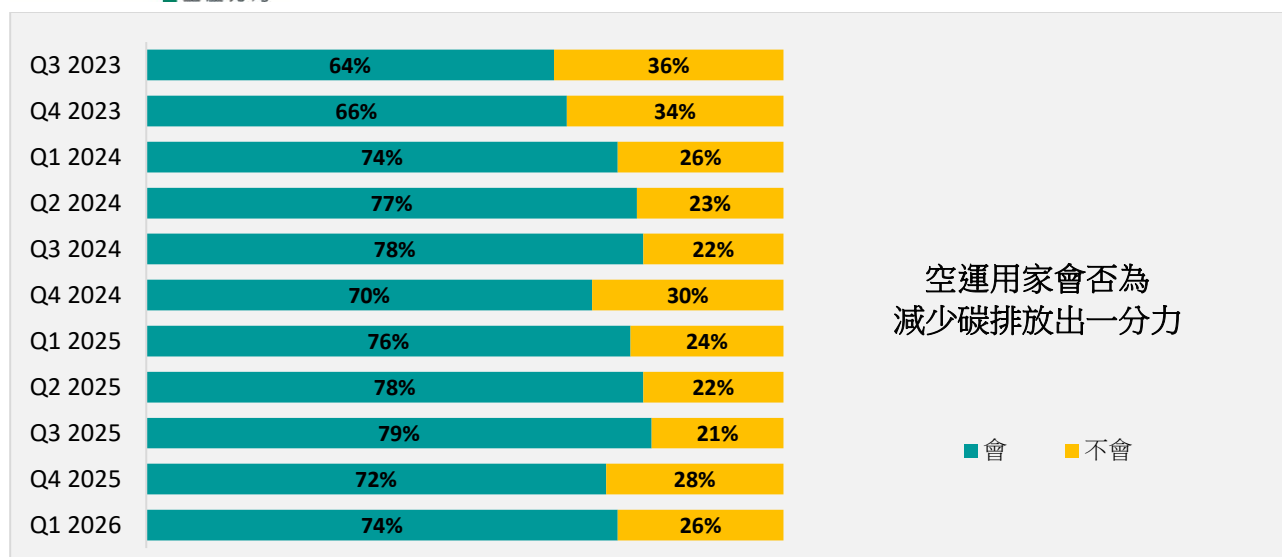
### 預測2026年最具發展潛力的地區



註：基於所有回應

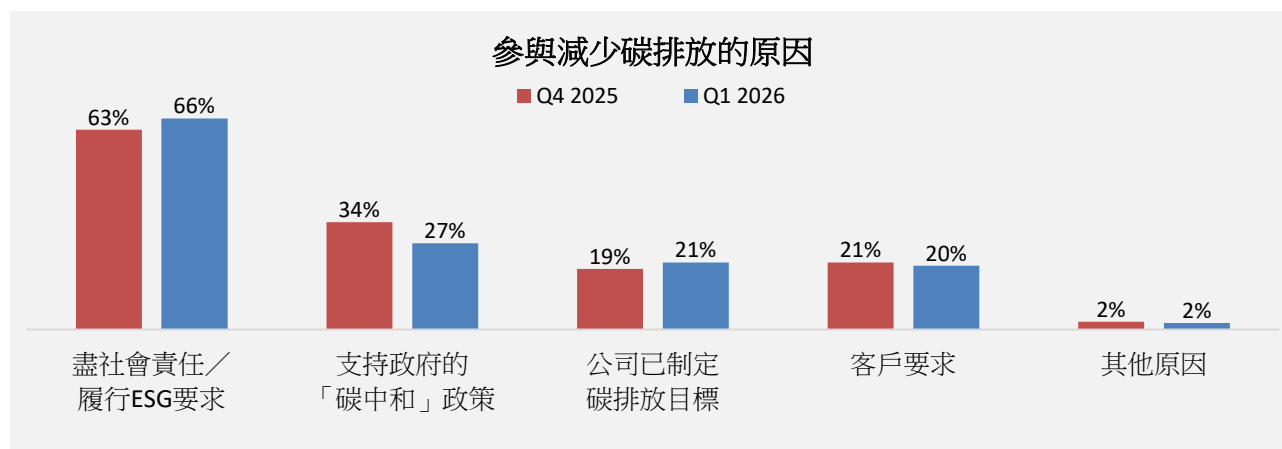
註：受訪者可以選擇多項答案

2026 年，空運用家視中國內地為最具發展潛力的市場，其次為越南（18%）、泰國（14%）、馬來西亞（12%）及新加坡（11%）。



註：由於四捨五入的關係，百分比合計未必等於 100%

2026 年第一季，74%的空運用家表示願意參與減少碳排放，與上一季相比，錄得 2%的輕微上升。

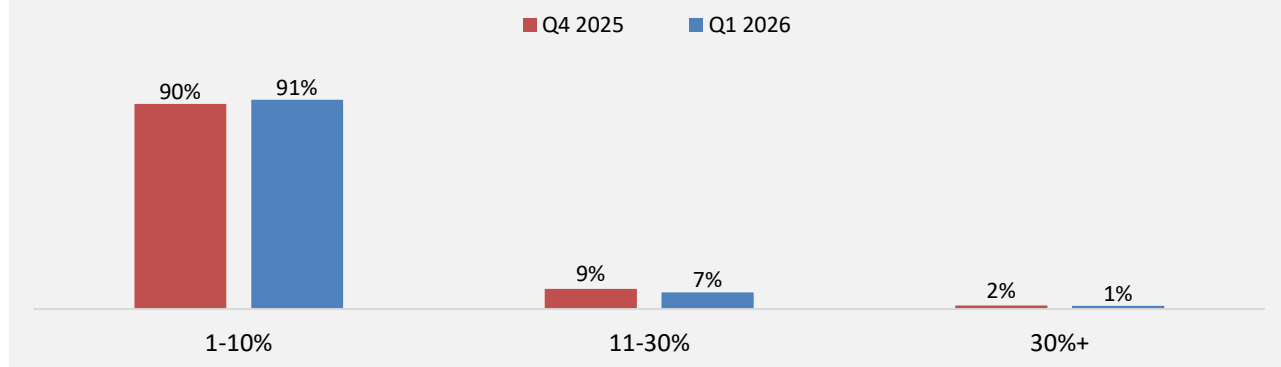


註：基於表示願意參與減少碳排放的受訪者

註：受訪者可以選擇多項答案

在願意參與減少碳排放的受訪者當中，主要原因為「盡社會責任／履行 ESG 要求」（66%）。其他的推動因素為支持政府的『碳中和』政策（27%）及「公司已制定碳排放目標」（21%）。

### 願意額外投放用作減少碳排放的物流成本（百分比）

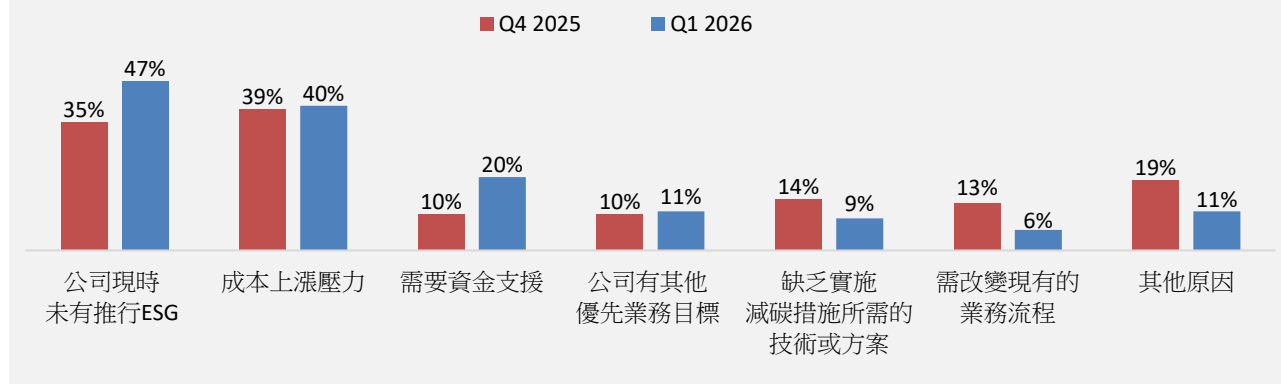


註：基於表示願意參與減少碳排放的受訪者

註：由於四捨五入的關係，百分比合計未必等於 100%

跟上一季相若，**91%**參與減少碳排放的空運用家願意額外投放最多 **10%**的物流成本以達成目標。此外，**7%**受訪者願意額外投放最多 **30%**，而 **1%**願意額外投放 **30%**以上用作支持目標及減少碳排放。

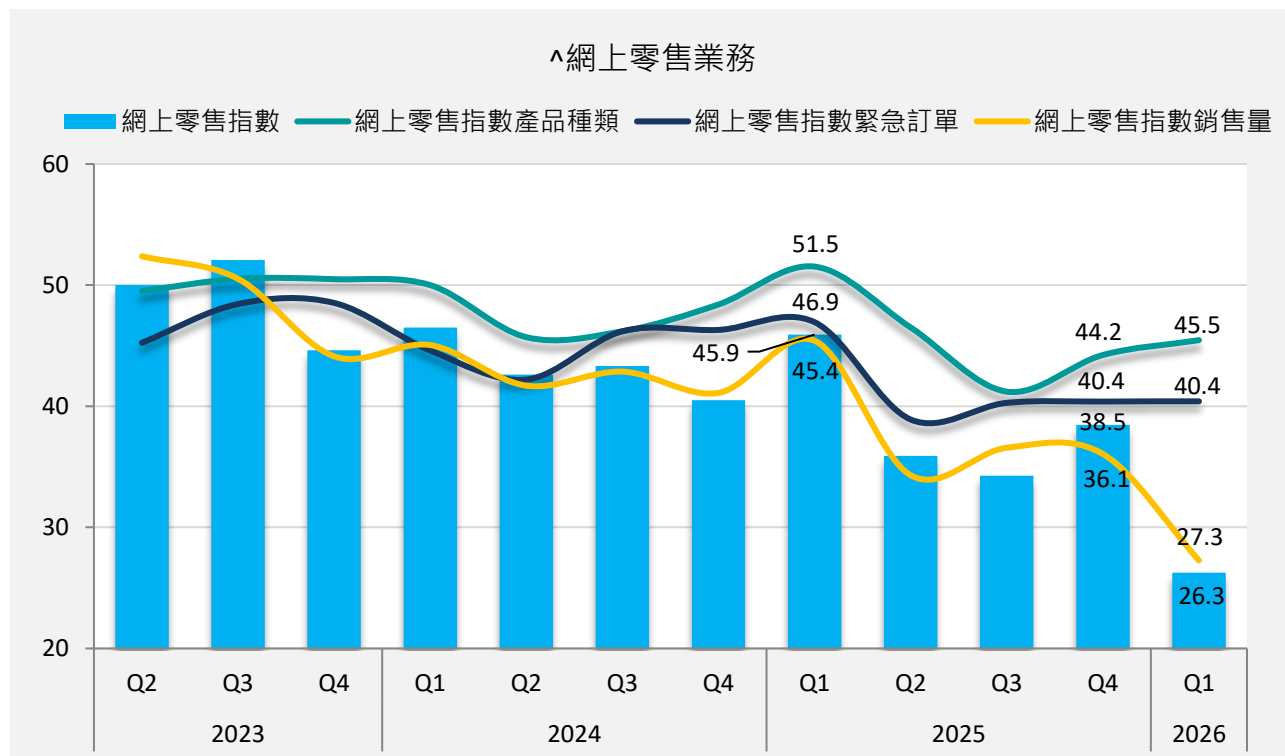
### 不會參與減少碳排放的原因



註：基於表示不願意參與減少碳排放的受訪者

註：受訪者可以選擇多項答案

在不會參與減少碳排放的受訪者當中，主要因為「公司現時未有推行 ESG」（**47%**），其次為「成本上漲壓力」（**40%**）及「需要資金支援」（**20%**）。



註：基於有網上零售業務的受訪者

於 2026 年第一季，網上零售業務指數顯著下跌至 26.3 點，主要受銷售量方面的跌幅所致。



## 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，致力以世界級的應用研發、科技服務與綜合製造服務推動香港企業提升生產力與競爭優勢。作為以市場為導向的國際新型研發機構，生產力局憑藉在人工智能、先進製造、生命健康、綠色科技及新能源等前沿領域的深厚實力和豐富產業經驗，以創新科技引領新型工業化，推動新興及未來產業發展。

生產力局以解決企業痛點和產業發展技術需求為核心，推動科技創新和產業創新深度融合，透過技術轉移、產品創新、知識產權保護及研發成果商品化，強化與本地工商界及國際頂尖研發機構的協作，為產業創優增值，促進新質生產力發展。多年來，生產力局的卓越研發成果屢獲本地、內地及海外獎項殊榮，持續助力香港成為國際創新科技中心及智慧城市。

為協助企業善用香港的國際化優勢拓展全球市場，生產力局提供產品、技術、製造及管理 etc 等關鍵需求的綜合出海服務，助力企業通過香港成功出海。

生產力局亦致力為中小企和初創企業提供即時和適切的支援，協助企業善用政府資助計劃，並透過未來技能發展課程，促進企業及學界掌握最新數碼及 STEM 技術，為香港培育具競爭力的未來人才。

如欲瞭解更多詳情，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，請與生產力局聯絡，電話：(852) 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。