

### 網點倍增人手應付需求 數智化取件快

# 無人機無人車上場派送 「雙11」邁數字化轉型

● 豐翼科技「雙11」深莞跨城無人機快遞較平日大增50%，圖為其操作員要配送無人機快遞。



● 豐翼科技無人機「雙11」在運送快遞。



為了應對「雙11」購物高峰快遞的處理，京東快遞員也是忙得暈頭轉向。布吉德興花園網點負責人張先生表示：「『雙11』期間，我派送的快遞數量會大漲2-3倍，一天休息時間壓縮到只有五六個小時，每天凌晨4點鐘就到崗，一直派送無數的快遞，只到晚上10點才能回家休息。現在倉庫都已經爆倉了，很多倉儲是晚上通宵日夜不停的運轉物流進出。京東深圳許多倉庫也增加了一倍人手來分揀，聘請許多臨時工前來分貨和裝貨，並且馬上送到網點，我所在的派送點快遞員也增加了一位臨時工。」

網點負責人：快遞大增 凌晨四點就開工

#### 順豐新增1800條線路

順豐集團作為全國快遞業龍頭，「雙十一」迎來黃金蛋糕。該公司媒體有關負責人表示，順豐高峰期新增幹支線路總計1,800條，保障長達一個月內小件快遞及大件快遞的多次高峰發貨，特別是在珠三角和長三角地區，繼續加大路網排布。截至今年9月，順豐在湖北鄂州花湖國際機場運營44條國內航線，13條國際航線。「雙11」期間，順豐繼續升級直發模式，特別是銷售熱度較高的護膚品、鞋服品類客戶，結合業務預測為發貨量大的客戶排布點對點，並對接供應鏈倉，實現異地直發、航空直集模式，進一步縮短時效。



● 深圳菜鳥一些網點爆倉，圖為布吉一網點。



● 目前順豐在湖北鄂州花湖國際機場運營44條國內航線，13條國際航線。



● 順豐「雙11」推出快速處理機制，繼續升級直發模式，特別是銷售熱度較高的護膚品、鞋服品類客戶。圖為其深圳網點處理快遞。

備受海內外關注的「雙11」正進入高峰期，記者在菜鳥驛站、京東或者順豐派送網點和倉庫均看到，快遞包裹都堆滿了，許多地方難以下腳，以免踩壞了快遞物品。

#### 菜鳥網點包裹倍增 堆滿地上

記者在菜鳥布吉一網點觀看，大量市民進進出出取包裹，有些一次拿四五個，20多平米的站點層層貨櫃和地上全是包裹。該站點負責人歐先生表示，「『雙11』一天處理快遞2,000多個，較平時增加一倍，現在已經爆倉了，許多包裹無法上架，只能堆在地上，影響顧客順利取件。」記者看到前來送貨的中通快遞李先生，正拉來滿滿一車貨前來卸貨。他稱：「現在一天送快遞1,000多個，較平時多了一倍。」說罷忙著將幾個包裹一起搬進驛站。



● 快遞員李先生一天要配送1,000多個快遞。

在今年「雙11」期間，記者感受到智能化無人化處理快遞明顯增加了很多，包括無人機、無人車等，順豐表示，今年在全國範圍內已投入超過800台無人車，應用場景包括封閉園區內最後一公里派送、樓宇最後100米派送和小哥區域的線路運輸等，減輕末端派送負擔及提升派送效率。順豐旗下豐翼無人機有關負責人表示，「『雙11』期間，豐翼無人機空運快遞量也迎來了高峰期，深莞兩地的跨城快遞日均運輸快遞單量近千單，較平日提升了50%。無人機同城派送，8.5公斤以內原價每件20元，現在折扣價14元，跨城10公斤以內10月22日-11月30日僅16元，平時深圳到東莞和珠海分別是50元和80元，因此優惠很多。」

#### 智能燈條助取件 提升貨架空間

如果說大量無人機無人車「雙11」送快遞令人耳目一新，那麼，阿里旗下的菜鳥驛站今年在全國100

多個城市上線智能燈條迎接大促包裹高峰，利用數智化進一步提升客戶便捷的取件體驗，菜鳥驛站取件正從數字編碼向聲光電數智模式邁進。

菜鳥作為智慧物流的大型企業，正在數字物流領域做出更貼近產業的技術研發和應用創新。菜鳥驛站今年燈條模式上線後，用戶取件不用挨個找，自己掃碼一鍵點亮就能看到亮燈，更簡單和便捷，出庫效率提高成為燈條模式帶來的最大亮點。過往客戶到驛站後，需要工作人員幫忙找件，大大節省了取件時間，驛站貨架利用率也更高了。燈條模式下，站點在包裹入庫後夾上燈條，包裹無需對應貨架編碼，可放置貨架任意合適位置，貨架的空間利用率有效提高30%以上。站根據消費者手機尾號將貨架分為一區二區，包裹入庫時，系統提醒同一消費者的包裹到對應區域，驛站高峰期可支持14位消費者同時取件。

此外，最近，菜鳥旗下L4級無人車已正式發售，將在公開道路規模化配送快遞包裹。菜鳥作為物流無人配送領域的引領者，早在2016年便投入無人車的研發和運營，至今已運送超4,000萬個包裹。「菜鳥一直引領數智化和AI應用領域，也會做無人駕駛和自動化的領先實踐者。」

今年「雙11」，香港消費者感到網購很幸福，阿里和京東均大力布局香港市場。從事文職工作的港人周小姐告訴記者，以往在內地網購是通過東莞集運到香港，時間通常滯後一兩天甚至更久，現在淘寶購買滿99元包郵，感嘆太方便了。「因為平時忙沒有時間逛商場，我經常在淘寶上購物，今年『雙11』我買了開關、照明燈、鞋和衣服等，總價近千元，可以免費直郵到港，較以往集運時間縮短了大概一天，感覺挺方便。現在好處是購物不滿意可以直接退貨，有了更多自主的選擇。」

## 補貼多多 消費者花費逾千元

今年以來國家大力推動消費，電商成為重要的發展領域。為吸引消費者，「雙11」期間淘寶、京東、天貓和拼多多等商家提供的補貼也多，京東推出直播日滿200元可以領20元補貼、以及60元額外補貼，天貓則推出購服飾滿300元可以享受50元優惠等。因此許多消費者紛紛搶購家電、服裝、3C產品和日用品等。

從事文職工作的李女士告訴記者，天貓購物滿300元送50元，確實比較划算，便在幾個品牌店買，購物達三四千元，有近40個包裹，主要包括小孩和大人換季衣服、日用品、紙巾、洗髮水和沐浴露等。自己喜歡喝咖啡，趁有優惠，買了一些咖啡豆。

「這次購物大概節省500多元。因為包裹太多，只得分批去菜鳥取，一次取四五個，多了拿不下。」

從事媒體的張女士，今年「雙11」重點為1歲半的兒子屯進口奶粉，在天貓平台，一罐300克的美素佳兒，平時價格要320元，現在只要298元，一罐便宜22元，感覺挺划算的，便一次購買了6罐，共計1,800元，省了130多元。「孩子一罐奶粉基本上可以喝半個月多一點，六罐奶粉可以喝上三個月，等明年新年優惠時，又將有新的優惠，可以重新購買奶粉。」她說，身邊許多朋友囤了很多母嬰用品，自己也買了一些，但不是很多。這次「雙11」共計花了3,000元。

## 爭奪香港市場 阿里京東齊推直郵

香港物價較內地高，電商平台高性價比的商品對港人很有吸引力。香港作為重要的消費市場，以往港人購買的電商貨因為費用高，快遞不能直接到港，內地購物之後會在東莞由第三方集運到港，但時間上會長一點。近日，為了滿足港人需求，阿里和京東紛紛推出直郵到港服務，無疑令電商購物吸引力倍增。

#### 淘寶滿99元免運到港

今年9月底，阿里宣布淘寶將投入10億元把香港變成「淘寶包郵區」。而且由10月1日起，淘寶香港站推出為期3個月的「滿99元人民幣包郵」推廣計劃，消費者在淘寶平台購買帶有「HK¥99包郵」標籤的商品，便可使用有關免運費優惠。為方便消費者取貨，香港的淘寶官方自提點及自提櫃數量也將增加到800個。此次包郵從以前的服飾行業擴大到了全行業所有品類，覆蓋包括3C數碼、家居、化妝護

膚和運動娛樂等熱銷品類在內的商品。

#### 京東滿299元送門

與此同時，京東也宣布將進一步加碼香港市場布局，初期投入15億元，將主要用於商品價格補貼、物流補貼及服務優化等方面。京東還面向香港地區用戶推出自營滿299元10公斤以內免運費送門服務，覆蓋3C、家電傢俱、服飾美妝等自營全品類商品，符合免運費條件即可享受免費送貨上門，最快次日達的服務。

而順豐集運(SFBuy)最近宣布推出超優惠價格，香港消費者同樣可以享受「雙11」帶來的優惠，由中國內地集運倉單寄至香港，首2公斤自取運費低至12.6元人民幣，續重1公斤只需3.8元人民幣。目前，順豐在香港設有1,500個網點和自取點，包括超個900個24小時取件順豐自助櫃，配送上門服務遍及全港各區。

## 投資理財

### 美聯儲再減息 澳元反彈

金匯動向

馮強

澳元本周三在65.10美仙3個月低位獲得較大支持呈現反彈，周四曾向上逼近66.90美仙水平兩周高位，周五大部分時間處於66.20至66.80美仙之間。美國聯儲局本週會議宣布減息0.25%，美國聯邦基金利率處於4.5%至4.75%的區間範圍，連續兩次會議作出減息行動。美國聯儲局主席鮑威爾在會後的發言未有排除12月份進一步減息，加上部分投資者預期下月續有減息活動，美國10年期債息掉頭回落，周五曾向下接近4.29%水平，同日美元指數表現偏軟，一度走低至104.32水平。

另一方面，澳洲9月份消費者物價指數年率放緩至2.1%，遜於8月份的2.7%，更是2021年7月份以來的單月低點，不過澳洲央行本週二會議宣布維持官方指標利率在4.35%水平，連續8次會議保持利率不變。雖然澳洲央行公布的11月份貨幣政策報告下修今年第4季的通脹年率預測至2.6%，低於早前的3%，但澳洲央行本週會議卻表示第3季的

3.5%潛在通脹率依然太高，並預計將於2026年才會達至央行2%至3%通脹目標範圍的中值水平，反映澳洲央行現階段依然不急於作出寬鬆行動，支持澳元守穩65美仙水平後重上66美仙水平。預料澳元將反覆走高至67.50美仙水平。

#### 美長債息回落 金價向上

周四紐約12月期金收報2,705.80美元，較上日升29.50美元。現貨金價周四在2,643美元逾3周低位獲得較大支持迅速反彈，一度向上觸及2,710美元水平，周五大部分時間處於2,680至2,710美元之間。美國聯儲局本周的減息行動符合預期，美國10年期債息及美元指數雙雙回落，支持金價反彈，預料現貨金價將反覆重上2,720美元水平。

#### 金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走高至67.50美仙水平。  
金價：現貨金價將反覆重上2,720美元水平。

### 特朗普上台 不會影響短期貨幣政策

#### 投資攻略

景順亞區(日本除外)環球市場策略師趙耀庭

聯儲局減息25點子。這說明聯儲局對當前通脹水平感到滿意，而且相信就業風險與通脹目標保持平衡。自夏季末以來，美國經濟及勞動力市場持續走強，因此有關貨幣政策的主要疑問就是聯儲局的減息周期會否暫停。當聯儲局主席鮑威爾被問及聯儲局為何於11月份的會議期間沒有選擇暫停減息時，他指出通脹已取得顯著進展。

正如我們所料，聯儲局明確表示，不會因應選總統特朗普的政策可能提高增長和通脹而預先調整貨幣政策。鮑威爾承認，特朗普的政策可能會隨時間對經濟產生影響。但這不會影響聯儲局的短期政策。鮑威爾的聯儲局主席任期將於2026年結束。他強調，倘若新任總統要求其辭職，其不會同意，這說明未來數年聯儲局政策會保持一致。

目前為止，本輪寬鬆周期已減息75點子。在我們看來，這次聯儲局擁有更大調整空間，所以十分利好風險資產。我們由此得出什麼投資觀點？

股票：我們相信全球經濟增長有望改善，因此看好周期性及小型股票，原因是其估值較為吸引，而且對經濟周期更加敏感。我們看好美國以外的已發展市場及新興市場股票。

債券：鑑於債券利率接近數十年來的高位，債券亦將隨減息變得吸引。相比於其他固定收益資產類別，銀行貸款存款可免受利率波動影響，同時為固定收益投資組合提供補充作用。預期新興市場當地及硬貨幣債券有望表現強勁。

房地產：我們看到市場價格已消化許多負面情緒，因此市場有潛力大幅上行。例如，政策利率下調為房地產債務成本及資本化率提供下降空間，將提振交易活動及促進價格回升。

貨幣：我們預期，隨著聯儲局啟動減息，相對一些主要貨幣，美元將於年內開始走弱。