

# 经济运行参考

(2024 年第 22 期)

(总第 31 期)

贵州省国有资产监督管理研究和服务中心

2024 年 12 月 10 日

---

## 【摘要】

**制造业采购经理指数：**11 月份，制造业 PMI 在景气区间上行，升至 50.3%，连续 3 个月环比上升，连续 2 个月运行在扩张区间。一系列存量政策与增量政策带动市场供需加快增长。新订

单指数为 50.8%，连续 3 个月环比上升，显示市场需求持续改善，并呈现加快回升态势。生产指数连续 3 个月运行在扩张区间，显示 9 月份以来制造业生产活动持续稳定加快增长。从行业来看，新动能和消费品制造业较快上升，产业结构稳定优化。高技术制造业和消费品行业 PMI 分别为 51.2%和 50.8%，比上月上升 1.1 和 1.3 个百分点，景气度均有回升；装备制造业 PMI 为 51.3%，与上月持平。

**工业生产者价格指数：**11 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.5%，降幅比上月收窄 0.4 个百分点，环比由上月下降 0.1% 转为上涨 0.1%。PPI 环比回升，主要由于一系列增量政策与存量政策协同显效，国内部分工业品需求得到恢复。如房地产、基建项目加快推进，带动水泥、玻璃、钢材、有色金属等工业产品价格上涨。此外，冬季燃气、电力需求季节性抬升而小幅涨价，伴随地缘政治危机风险缓和，国际油价下行带动我国石油相关行业延续降价等多方因素带动 11 月 PPI 环比增速自 6 月以来首次回正。

**居民消费价格指数：**11 月份，受气温偏高及出行需求回落等因素影响，全国居民消费价格环比有所下降，同比小幅上涨。从环比看，CPI 下降 0.6%，降幅比上月扩大 0.3 个百分点，主要是受食品价格超季节性下降影响。从同比看，CPI 上涨 0.2%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点，主要受食品价格涨幅回落带动。11 月食品价格环比下降 2.7%，降幅超近十年同期平均水平 2.5 个百分

点，其中鲜菜、猪肉、鲜果和水产品价格分别下降 13.2%、3.4%、3.0%和 1.3%，合计影响 CPI 环比下降约 0.46 个百分点，占 CPI 总降幅约八成。

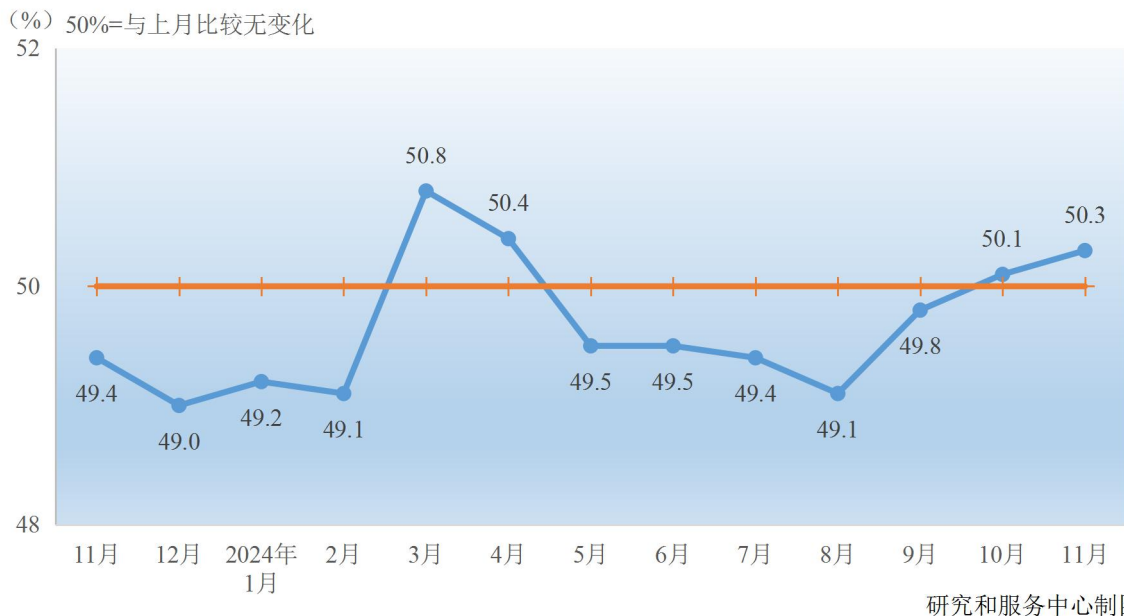
# 11 月份全国制造业采购经理指数、工业生产者价格指数和居民消费价格指数运行情况

## 一、制造业持续扩张，供需两端均有所回升

### （一）制造业采购经理指数运行情况

11 月份，制造业 PMI 在景气区间上行，升至 50.3%，扩张步伐有所加快。其中，存量政策和一揽子增量政策对新动能和消费品制造业带动效果较为突出。农副食品加工、食品及酒饮料精制茶、纺织服装服饰、汽车、铁路船舶航空航天运输设备、计算机通信电子设备及仪器仪表等细分行业较上月加快上升，是新动能和消费品制造业较快上升的主要支撑力量。

图1 制造业PMI指数（经季度调整）



供需两端均有回升。生产指数和新订单指数分别为 52.4% 和 50.8%，比上月上升 0.4 和 0.8 个百分点，其中新订单指数自

今年5月份以来首次升至扩张区间，表明制造业市场活跃度有所增强。从行业看，通用设备、汽车等行业生产指数和新订单指数均位于54.0%以上，供需较快释放；石油煤炭及其他燃料加工、专用设备等行业生产指数和新订单指数均低于临界点。在制造业生产和市场需求改善的带动下，近期企业采购活动有所加快，采购量指数升至扩张区间，为51.0%。

**中小型企业景气度改善。**大型企业PMI为50.9%，比上月下降0.6个百分点，仍位于临界点以上，继续保持扩张态势；中、小型企业PMI分别为50.0%和49.1%，比上月上升0.6和1.6个百分点，景气水平均有改善。

**部分重点行业PMI稳中有升。**从重点行业看，高技术制造业和消费品行业PMI分别为51.2%和50.8%，比上月上升1.1和1.3个百分点，景气度均有回升；装备制造业PMI为51.3%，与上月持平，相关行业保持稳步扩张；高耗能行业PMI为49.2%，略低于上月0.1个百分点，继续位于临界点以下。

**市场预期继续向好。**生产经营活动预期指数为54.7%，比上月上升0.7个百分点，连续两个月回升，表明多数制造业企业对未来市场信心有所增强。从行业看，食品及酒饮料精制茶、造纸印刷及文教体美娱用品、汽车、铁路船舶航空航天设备、电气机械器材等行业生产经营活动预期指数均位于58.0%以上较高景气区间，企业对行业发展预期更为乐观。

表 1 全国制造业 PMI 及构成指数（经季节调整）

单位：%

月份	PMI	构成指数				
		生产	新订单	原材料库存	从业人员	供应商配送时间
2023 年 11 月	49.4	50.7	49.4	48.0	48.1	50.3
2023 年 12 月	49.0	50.2	48.7	47.7	47.9	50.3
2024 年 1 月	49.2	51.3	49.0	47.6	47.6	50.8
2024 年 2 月	49.1	49.8	49.0	47.4	47.5	48.8
2024 年 3 月	50.8	52.2	53.0	48.1	48.1	50.6
2024 年 4 月	50.4	52.9	51.1	48.1	48.0	50.4
2024 年 5 月	49.5	50.8	49.6	47.8	48.1	50.1
2024 年 6 月	49.5	50.6	49.5	47.6	48.1	49.5
2024 年 7 月	49.4	50.1	49.3	47.8	48.3	49.3
2024 年 8 月	49.1	49.8	48.9	47.6	48.1	49.6
2024 年 9 月	49.8	51.2	49.9	47.7	48.2	49.5
2024 年 10 月	50.1	52.0	50.0	48.2	48.4	49.6
2024 年 11 月	50.3	52.4	50.8	48.2	48.2	50.2

注：数据来源于国家统计局，研究和服务中心整理

表 2 全国制造业 PMI 其他相关指标情况（经季节调整）

单位：%

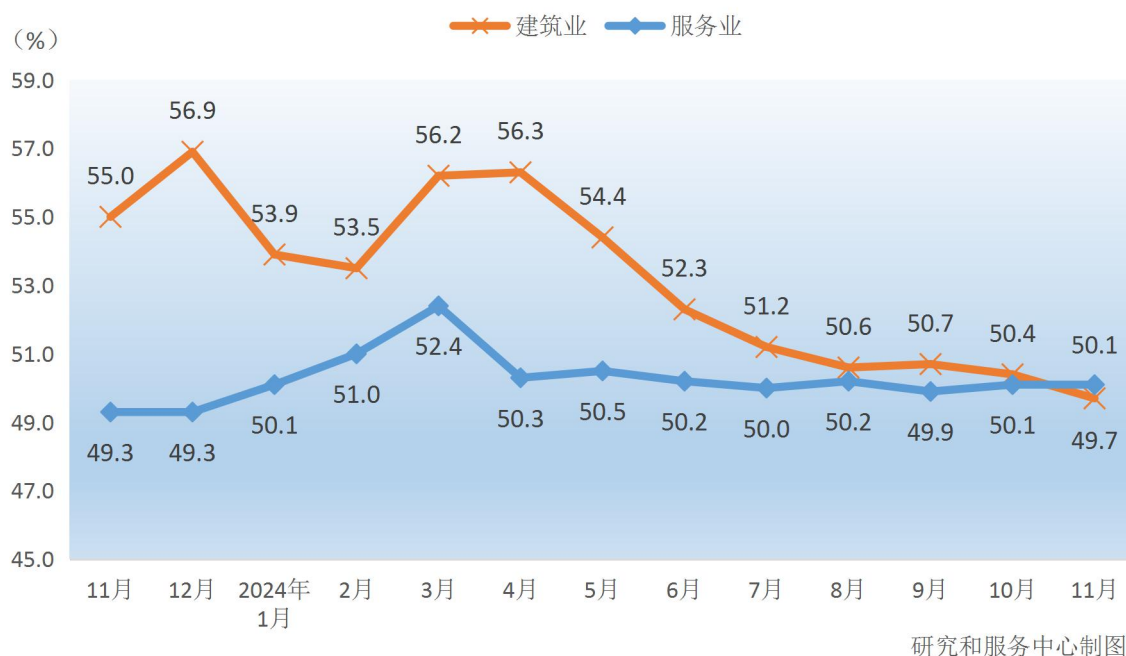
月份	新出口订单	进口	采购量	主要原材料购进价格	出厂价格	产成品库存	在手订单	生产经营活动预期
2023 年 11 月	46.3	47.3	49.6	50.7	48.2	48.2	44.4	55.8
2023 年 12 月	45.8	46.4	49.0	51.5	47.7	47.8	44.5	55.9
2024 年 1 月	47.2	46.7	49.2	50.4	47.0	49.4	44.3	54.0
2024 年 2 月	46.3	46.4	48.0	50.1	48.1	47.9	43.5	54.2
2024 年 3 月	51.3	50.4	52.7	50.5	47.4	48.9	47.6	55.6
2024 年 4 月	50.6	48.1	50.5	54.0	49.1	47.3	45.6	55.2
2024 年 5 月	48.3	46.8	49.3	56.9	50.4	46.5	45.3	54.3
2024 年 6 月	48.3	46.9	48.1	51.7	47.9	48.3	45.0	54.4
2024 年 7 月	48.5	47.0	48.8	49.9	46.3	47.8	45.3	53.1
2024 年 8 月	48.7	46.8	47.8	43.2	42.0	48.5	44.7	52.0
2024 年 9 月	47.5	46.1	47.6	45.1	44.0	48.4	44.0	52.0
2024 年 10 月	47.3	47.0	49.3	53.4	49.9	46.9	45.4	54.0
2024 年 11 月	48.1	47.3	51.0	49.8	47.7	47.4	45.6	54.7

注：数据来源于国家统计局，研究和服务中心整理

## （二）非制造业商务活动指数运行情况

11月份，非制造业商务活动指数为50.0%，比上月下降0.2个百分点，位于临界点。当前非制造业经营活动保持平稳，市场信心有所增强，金融、基建和新动能相关活动运行良好。但非制造业新订单指数较上月有所下降，市场有效需求仍需进一步提振。

图2 建筑业和服务业商务活动指数（经季节调整）



**服务业景气水平与上月持平。**服务业商务活动指数为50.1%，继续保持在扩张区间。从行业看，电信广播电视及卫星传输服务、互联网软件及信息技术服务、货币金融服务、资本市场服务、保险等行业商务活动指数均位于55.0%以上较高景气区间，业务总量增长较快；受国庆假期效应消退等因素影响，与居民出行消费相关的零售、住宿、餐饮等行业商务活动

指数不同程度回落。从市场预期看，业务活动预期指数为57.3%，比上月上升1.1个百分点，为近5个月以来高点，其中航空运输、邮政、货币金融服务、保险等行业业务活动预期指数均高于65.0%，相关行业企业对市场发展信心较强。

**建筑业景气水平有所回落。**受天气转冷户外施工逐渐进入淡季等因素影响，建筑业生产活动有所放缓，商务活动指数为49.7%，比上月下降0.7个百分点。从市场预期看，业务活动预期指数为55.6%，比上月上升0.4个百分点，建筑业企业对近期行业发展预期总体保持稳定。

表3 全国非制造业主要分类指数（经季节调整）

单位：%

月份	商务活动	新订单	投入品价格	销售价格	从业人员	业务活动预期
2023年11月	50.2	47.2	49.8	48.3	46.9	59.8
2023年12月	50.4	47.5	49.6	49.3	47.1	60.3
2024年1月	50.7	47.6	49.6	48.9	47.0	59.7
2024年2月	51.4	46.8	50.6	48.5	47.0	57.7
2024年3月	53.0	47.4	49.5	48.6	46.6	58.4
2024年4月	51.2	46.3	51.1	49.4	47.2	57.2
2024年5月	51.1	46.9	49.7	47.8	46.2	56.9
2024年6月	50.5	46.7	49.6	47.6	45.8	57.2
2024年7月	50.2	45.7	50.4	48.2	45.5	56.1
2024年8月	50.3	46.3	48.6	47.2	45.2	55.3
2024年9月	50.0	44.2	48.2	46.1	44.7	54.4
2024年10月	50.2	47.2	50.6	48.5	45.8	56.1
2024年11月	50.0	45.9	49.1	48.8	45.4	57.0

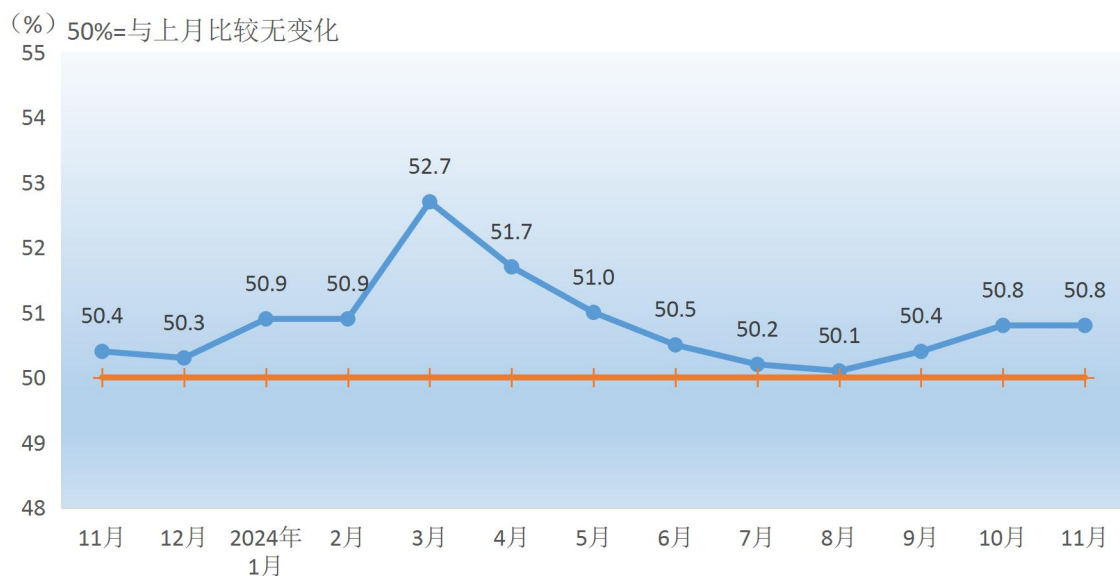
注：数据来源于国家统计局，研究和服务中心整理



### （三）综合 PMI 产出指数运行情况

11 月份，综合 PMI 产出指数为 50.8%，与上月持平，表明我国企业生产经营活动总体继续扩张。

图3 综合PMI产出指数（经季节调整）



研究和服务中心制图

## 二、工业生产者价格环比由降转涨，同比降幅收窄

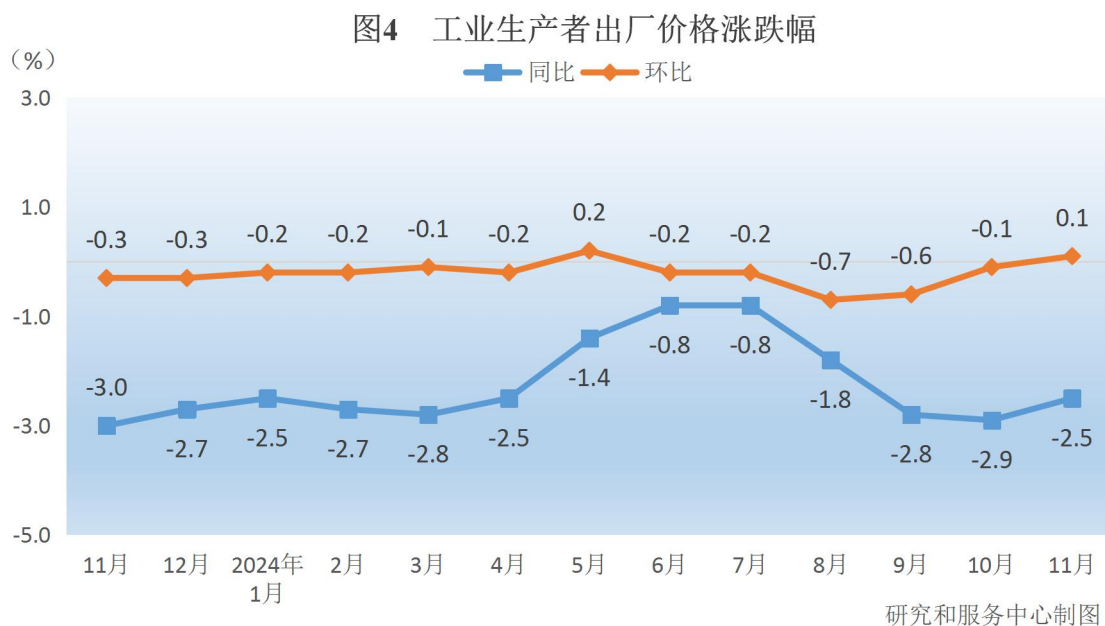
11 月份，PPI 环比由降转涨，同比降幅收窄。PPI 环比由上月下降 0.1% 转为上涨 0.1%，主要受生活资料价格拉动，当月生活资料 PPI 环比持平，较上月的下跌 0.4% 明显改善，背后主要是受消费品以旧换新等促消费政策拉动，耐用消费品需求改善，提振价格环比上涨 0.2%，大幅好于上月的下跌 1.1%。PPI 同比下降 2.5%，较上月收窄 0.4 个百分点。

### （一）11 月份工业生产者价格环比变动情况

一系列存量政策和增量政策效果持续显现，房地产、基建项目加快推进，水泥、有色金属、钢材等工业产品价格上涨。

非金属矿物制品业价格上涨 1.2%，其中水泥制造价格上涨 6.2%，玻璃制造价格上涨 1.8%；有色金属冶炼和压延加工业价格上涨 1.2%，其中铝冶炼价格上涨 5.6%；黑色金属冶炼和压延加工业价格上涨 0.2%。

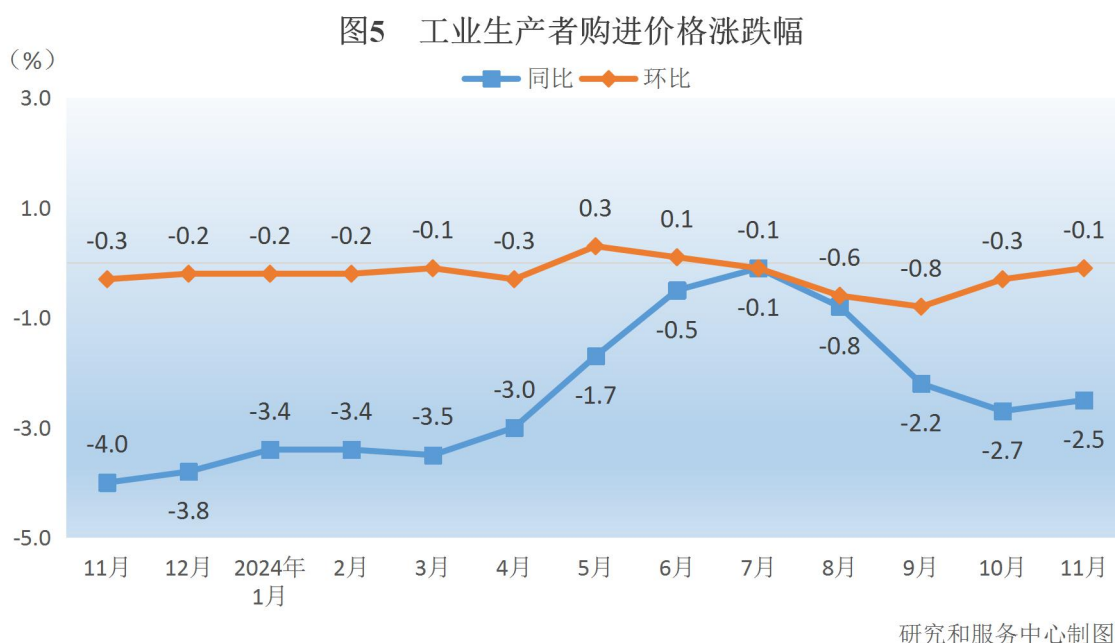
电力、燃气需求季节性增加，燃气生产和供应业价格上涨 0.7%，电力热力生产和供应业价格上涨 0.3%。煤炭保供力度加大，电厂备煤较为充足，煤炭开采和洗选业价格下降 0.4%。国际原油价格下行，带动我国石油相关行业价格下降，其中石油开采、有机化学原料制造价格均下降 1.4%。



装备制造业中，光伏设备及元器件制造价格下降 2.0%，新能源车整车制造价格下降 0.8%，锂离子电池制造价格下降 0.6%；计算机整机制造价格上涨 0.6%，通信终端设备制造价格上涨 0.4%。

## （二）11月份工业生产者价格同比变动情况

石油和天然气开采业价格下降 12.5%，石油煤炭及其他燃料加工业价格下降 11.6%，化学原料和化学制品制造业价格下降 5.0%，非金属矿物制品业价格下降 3.4%，计算机通信和其他电子设备制造业价格下降 2.5%，电气机械和器材制造业价格下降 2.4%，电力热力生产和供应业价格下降 0.9%，上述 7 个行业降幅比上月均收窄。



黑色金属冶炼和压延加工业价格下降 8.2%，煤炭开采和洗选业价格下降 6.3%，降幅比上月均扩大 0.7 个百分点。有色金属冶炼和压延加工业价格上涨 9.7%，文教工美体育和娱乐用品制造业价格上涨 6.0%，涨幅比上月分别扩大 1.4 和 0.2 个百分点。

表 4 11 月工业生产者价格主要数据

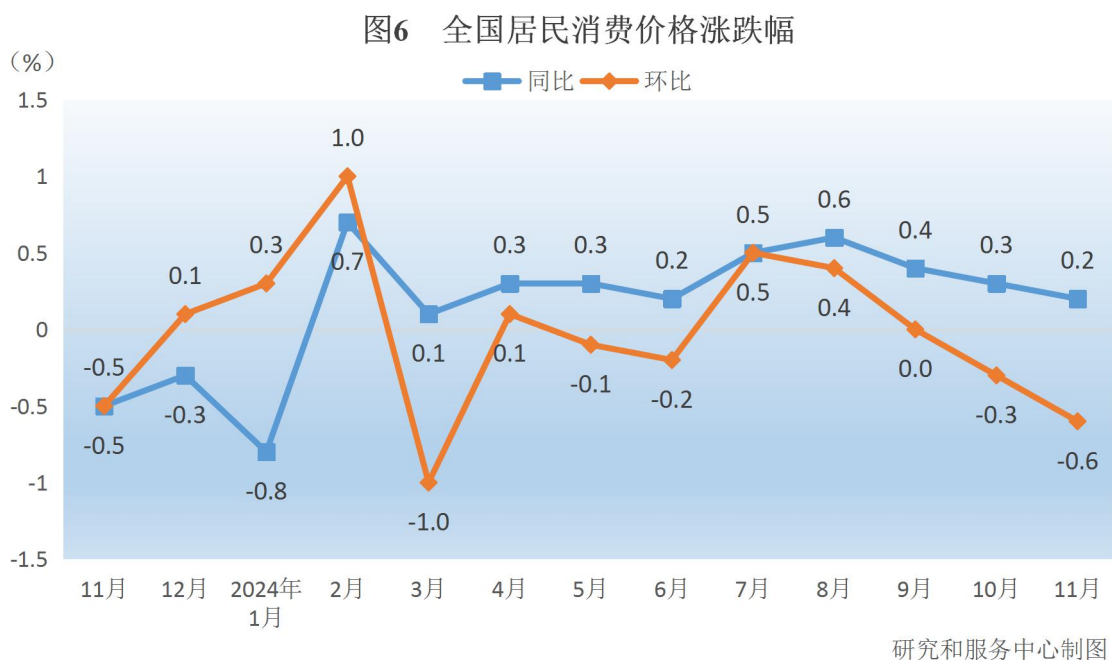
	环比涨跌幅 (%)	同比涨跌幅 (%)	1—11 月 同比涨跌幅 (%)
<b>主要行业出厂价格</b>			
煤炭开采和洗选业	-0.4	-6.3	-8.2
石油和天然气开采业	-0.4	-12.5	0.1
黑色金属矿采选业	0.3	-9.1	2.3
有色金属矿采选业	1.4	18.5	12.7
非金属矿采选业	-0.3	-0.5	-1.0
酒、饮料和精制茶制造业	0.0	-1.1	-0.3
烟草制品业	0.0	0.2	0.6
石油、煤炭及其他燃料加工业	0.0	-11.6	-3.9
化学原料和化学制品制造业	-0.3	-5.0	-4.1
医药制造业	0.1	-0.9	-0.8
化学纤维制造业	-0.8	-2.1	-0.2
橡胶和塑料制品业	0.1	-1.8	-2.3
非金属矿物制品业	1.2	-3.4	-6.6
黑色金属冶炼和压延加工业	0.2	-8.2	-6.2
有色金属冶炼和压延加工业	1.2	9.7	6.1
金属制品业	0.3	-1.8	-1.7
通用设备制造业	0.0	-1.1	-0.8
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	-0.1	0.2	0.1
计算机、通信和其他电子设备制造业	0.2	-2.5	-2.4
电力、热力生产和供应业	0.3	-0.9	-1.8
燃气生产和供应业	0.7	-0.6	-0.7
水的生产和供应业	0.0	0.5	0.8

注：数据来源于国家统计局，研究和服务中心整理

### 三、居民消费价格回落，食品价格超季节性下降

在上年同期基数大幅下沉的背景下，11 月全国居民消费价格同比涨幅较上月回落 0.1 个百分点至 0.2%，低于市场预期，主要原因是受当月气温偏高影响，蔬菜、水果供应增加，价格水平大幅下降，带动食品价格走低，拖累整体 CPI 同比涨幅低

位回落。实际上，当月食品之外的其他商品和服务价格走势平稳，同比涨幅较上月有所回升。

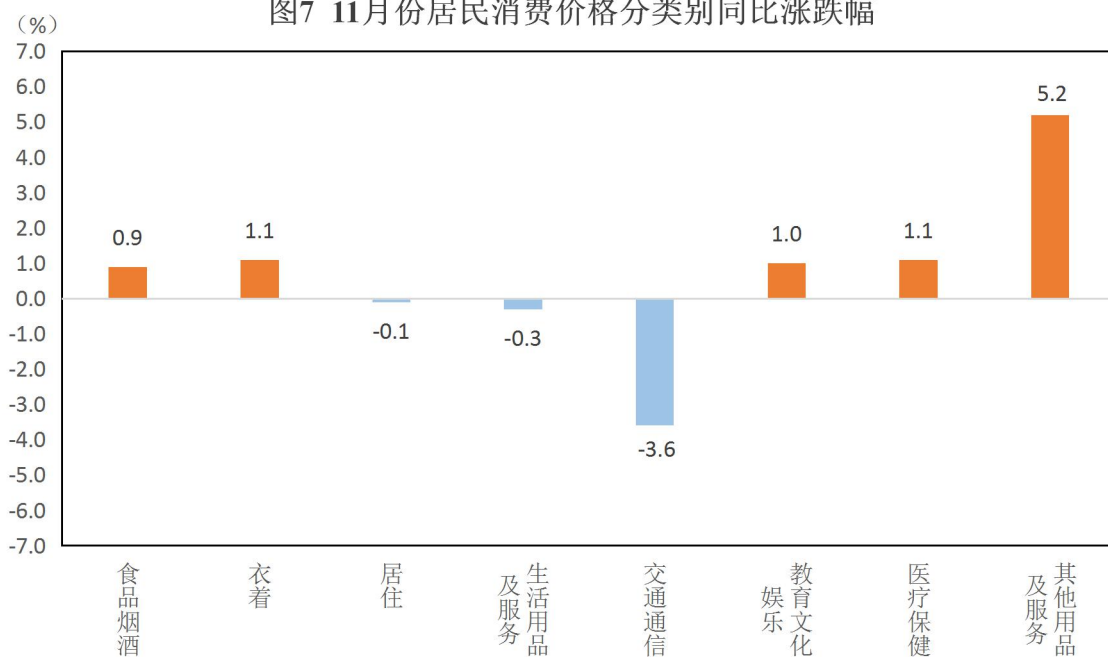


### (一) 各类商品及服务价格同比变动情况

全国居民消费价格同比上涨 0.2%，较上月回落 0.1 个百分点，涨幅回落主要受食品价格涨幅回落带动。猪肉、鲜菜价格涨幅均回落，鲜果价格由涨转降，牛肉、羊肉、食用油、禽肉类和粮食价格降幅在 1.1%—13.5% 之间。

11 月份，从非食品中看，能源价格下降 3.8%，降幅比上月收窄 1.3 个百分点，其中汽油价格下降 8.2%。扣除能源的工业消费品价格由上月下降 0.2% 转为持平，其中通信工具价格由上月下降 2.1% 转为上涨 0.7%；燃油小汽车价格下降 5.5%，降幅有所收窄。服务价格上涨 0.4%，涨幅与上月相同。

图7 11月份居民消费价格分类别同比涨跌幅



研究和服务中心制图

## (二) 各类商品及服务价格环比变动情况

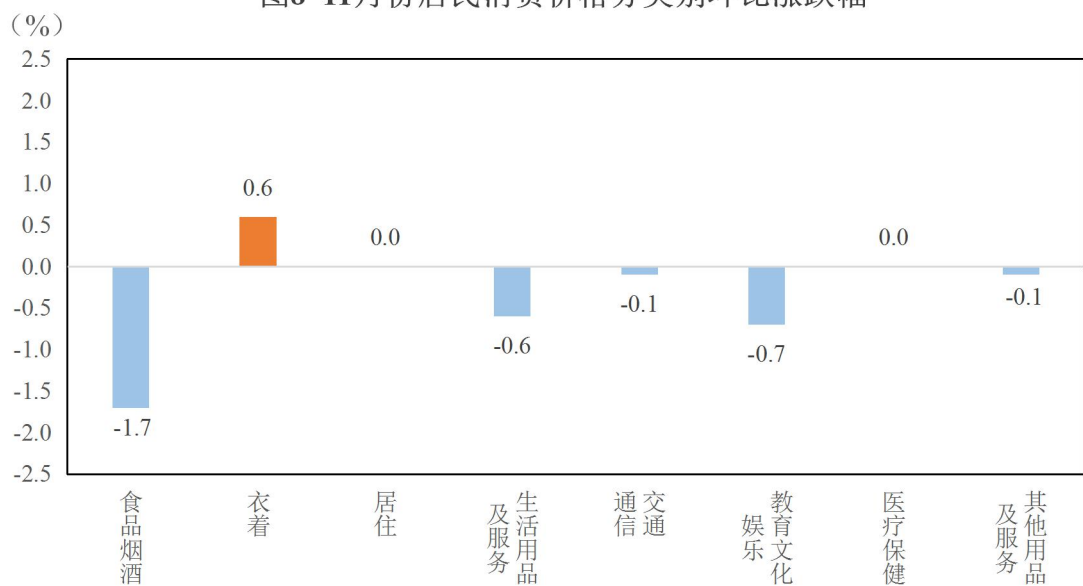
CPI 下降 0.6%，降幅比上月扩大 0.3 个百分点，主要是受食品价格超季节性下降影响。其中，11 月份生猪出栏量继续增长，生猪供给充裕。供给增速大于消费增速，导致猪肉价格持续下跌。截至 12 月第 1 周，猪肉价格已经连续 15 周下跌。

11 月份，全国平均气温为 1961 年以来历史同期最高，冷空气过程偏少，利于农产品生产储运，食品中鲜活食品价格大多超季节性下降，食品价格降幅（下降 2.7%）超近十年同期平均水平 2.5 个百分点。鲜菜、猪肉、鲜果和水产品价格分别下降 13.2%、3.4%、3.0%和 1.3%，牛肉、羊肉、食用油、禽肉类和粮食价格降幅为 1.1%—13.5%。

旅游出行进入消费淡季，飞机票、宾馆住宿和旅游价格分

别季节性下降 8.6%、7.3%和 5.6%；冬装换季上新，服装价格上涨 0.6%；部分车型新款上市，燃油小汽车价格上涨 0.2%，为近 9 个月以来首次转涨。

图8 11月份居民消费价格分类别环比涨跌幅



研究和服务中心制图