

# 中國製造業PMI 50.8復擴張

中國官方製造業採購經理指數 (PMI) 擺脫連續收縮5個月的頹勢，國家統計局周日 (3月31日) 公布3月份官方製造業PMI，按月升1.7個百分點至50.8，重回擴張區間。昨天公布的財新中國製造業PMI報51.1，高於2月0.2個百分點，連續5個月於擴張區間，兼創2023年3月以來新高；兩者同樣略優於市場預期。

## 財新3月新訂單指數續升

最新的財新中國製造業PMI分項數據上，3月新訂單指數延續2月的升勢，從業人員指數與1月相同，為7個月來最高，但略低於50臨界點。新訂單增加而員工減少，導致3月製造業積壓業務量增加，相應指數為近4個月來首次升至擴張區間。

據調查樣本企業反映，重組和成本控制，導致部分員工自願或被動離職，用工規模因而下降。

由於部分原材料價格回落，3月財新製造業原材料購進價格指數，8個月來首次降至臨界點以下。

財新智庫高級經濟學家王喆表

示，PMI連續5個月維持在盛衰線上，顯示經濟總體回升向好，但發展不確定性仍多，有效需求不足等問題尚未得到根本的改善，尤其是就業市場和價格水平依然低迷，內外部的需求還需要進一步提振。

官方PMI方面，大企表現好過中小企，3月份大、中、小型企業PMI分別為51.1、50.6和50.3，按月升0.7、1.5和3.9個百分點，全數高於盛衰線，大企PMI



■中國3月官方及財新製造業PMI均處於擴張區間兼優於市場預期。

連續11個月保持50以上，小企PMI為12個月以來首次攀至擴張區間。

三大重點行業高技術製造、消費品和裝備製造業PMI分別為53.9、51.8和51.6，分別升3.1、1.8和2.1個百分點，均高於製造業總體水平。

## 非製造業PMI九個月高

非製造業PMI為53，按月上升1.6個百分點，兼屬9個月的高位，從業人員指數為46.6，按月下跌0.4個百分點，顯示非製造業企業用工景氣度有所下降；而綜合PMI產出指數高1.8個百分點至52.7。

民生銀行首席經濟學家溫彬指出，開工季展開帶動復甦加快，主要動力來自出口改善，加上對製造業投資和生產性服務業的傳導，不過，經濟復甦仍有短板值得關注，包括就業市場尚待改善。

生產指數和新訂單指數分別為52.2和53，按月升2.4和4個百分點，東方金誠首席宏觀分析師王青認為，新訂單指數為14個月來首次高於生產指數，顯示當前宏觀經濟「供強需弱」局面改變。