

MFC 行业观察

2024年3月份全球制造业PMI为50.3%

中国物流与采购联合会6日发布数据显示,4月份全球制造业采购经理指数(PMI)为49.9%,较上月下降0.4个百分点,仍在50%临界点附近。综合指数变化,全球经济增速虽较上月放缓,但基本延续温和复苏走势。

分区域看,欧洲制造业PMI为47.7%,较上月下降0.7个百分点,结束连续3个月环比上升走势。4月欧洲制造业恢复力度较上月有所减弱,恢复稳定性仍显不足,但欧洲制造业PMI好于2023年四季度平均水平,意味着欧洲经济复苏仍有积极迹象可寻。同月,亚洲制造业PMI为51.5%,较上月下降0.1个百分点,连续两个月在51%以上,显示亚洲制造业恢复力度强于非洲、欧洲和美洲制造业。

4月,美洲制造业PMI为49.7%,较上月下降0.9个百分点,表明在美国和加拿大制造业增速下降的影响下,美洲制造业整体恢复力度有所减弱。4月,非洲制造业PMI为50.7%,较上月上升1.4个百分点,显示非洲制造业增速较上月加快,恢复力度有所增强。非洲经济增长潜力较大但恢复不稳定,地区动荡、经济发展外部依赖性较大等是主要因素。

分析称,4月份全球经济增速虽较上月放缓,但基本延续温和复苏走势,亚洲仍是全球经济稳定复苏的重要支撑力量,亚洲制造业保持温和复苏。2024年以来全球经济温和复苏

趋势改变了世界主要经济组织对全球经济增长的预期,但也要看到,当前全球经济复苏不确定性仍然存在,复苏不均衡矛盾仍较为突出。

2024年4月全球主要国家和地区制造业PMI指数

国家	2024年4月	2024年3月	环比
美国	49.2	50.3	-1.1
日本	49.6	48.2	1.4
德国	42.5	41.9	0.6
法国	45.3	46.2	-0.9
意大利	47.3	50.4	-3.1
荷兰	51.3	49.7	1.6
爱尔兰	47.6	49.6	-2
希腊	55.2	56.9	-1.7
西班牙	52.2	51.4	0.8
奥地利	43.5	42.2	1.3
英国	49.1	50.3	-1.2
加拿大	49.4	49.8	-0.4
俄罗斯	54.3	55.7	-1.4
巴西	55.9	53.6	2.3
印度	58.8	59.1	-0.3
印度尼西亚	52.9	54.2	-1.3
韩国	49.4	49.8	-0.4
越南	50.3	49.9	0.4
土耳其	49.3	50	-0.7
波兰	45.9	48	-2.1

2024年4月财新中国制造业PMI升至51.4

2024年4月，国内外需求改善，带动中国制造业景气水平继续上升。

4月30日公布的2024年4月财新中国制造业采购经理指数(PMI)录得51.4，高于3月0.3个百分点，再度创2023年3月以来新高，反映制造业生产经营活动继续加快扩张。

国家统计局同日公布的4月制造业PMI录得50.4，低于前值0.4个百分点，连续第二个月高于荣枯线。

从财新中国制造业PMI分项数据来看，4月制造业供需扩张加速，生产指数、新订单指数分别在扩张区间间升至2023年6月、2023年3月以来最高；外需修复较为明显，4月新出口订单指数为2020年12月以来最高。据调查样本企业反映，包括出口在内的新业务总量增加，助推最近的产出扩张。分三大类商品看，投资品类连续两个月产量和订单均高于消费品类和中间品类。

然而，制造业就业并未随供需改善而继续修复。4月从业人员指数在收缩区间掉头向下，为近四个月来最低。调查显示，用工收缩主要是由于生产自动化和成本管控。

订单增加而企业用工减少，导致4月制造业积压业务量连续第二个月上涨。市况良好，企业加快生产，产成品库存指数结束了此前两个月低于荣枯线的局面，升至扩张区间。为满足新业务增长的需要，制造业企业继

续增加原材料采购，采购量和原材料库存均有上升，但扩张速度放缓。

受金属、原油等原材料价格上涨的影响，4月制造业原材料购进价格指数重回临界点以上，录得六个月来最高。由于竞争激烈，企业议价能力依然偏弱，4月制造业出厂价格指数在收缩区间微升，企业盈利空间仍受到挤压。

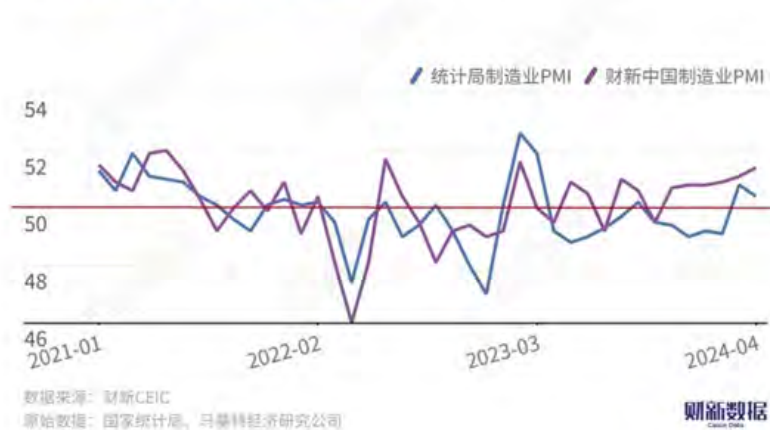
制造业企业家对未来一年的市场前景仍充满信心，不过部分企业担心成本上扬和竞争加剧。4月生产经营预期指数在扩张区间小幅下行，为年内最低。

财新智库高级经济学家王喆表示，4月制造业景气度继续向好，供

求扩张提速，外需表现优异，但就业仍未见明显改善，价格水平维持低位，尤其是销售端价格低迷，企业盈利难度增加。2024年一季度经济增速超出市场预期，经济开局良好，与财新中国制造业PMI连续六个月高于荣枯线一致。从不同品类产品看，消费品不再一枝独秀，4月投资品产销两旺，景气度自下游向中上游传导的迹象有所显现。

他称，当前经济发展的不利因素仍在于预期偏弱，进而导致就业压力增加和通缩风险提升。政策层面还应继续保持一贯性和连续性，推动前期政策尽快落地见效，通过维持当前经济回升向好势头逐步改善市场预期。

4月财新中国制造业PMI录得51.4



MFC 行业观察

2024年3月工程机械行业销售情况

挖掘机

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023年4月销售各类挖掘机18772台，同比下降23.5%，其中国内9513台，同比下降40.7%；出口9259台，同比增长8.9%。

2023年1~4月，共销售挖掘机76243台，同比下降25%；其中国内38341台，同比下降43.5%；出口37902台，同比增长12.2%。

装载机

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2023年4月销售各类装载机9693台，同比下降11.7%。其中国内市场销量5261台，同比下降34.6%；出口销量4432台，同比增长51.5%。

2023年1~4月，共销售各类装载机38976台，同比下降8.86%。其中国内市场销量21069台，同比下降27.9%；出口销量17907台，同比增长32.4%。

2023年1~4月共销售电动装载机560台(3吨2台，5吨365台，6吨193台)，其中4月销售233台。

平地机

据中国工程机械工业协会对平地机主要制造企业统计，2024年4月

当月销售各类平地机622台，同比下降2.81%，其中国内98台，同比增长6.52%；出口524台，同比下降4.38%。

汽车起重机

据中国工程机械工业协会对汽车起重机主要制造企业统计，2024年4月当月销售各类汽车起重机2157台，同比下降20.6%，其中国内1294台，同比下降34.6%；出口863台，同比增长17.3%。

履带起重机

据中国工程机械工业协会对履带起重机主要制造企业统计，2024年4月当月销售各类履带起重机272台，同比下降22.1%，其中国内106台，同比下降36.5%；出口166台，同比下降8.79%。

随车起重机

据中国工程机械工业协会对随车起重机主要制造企业统计，2024年4月当月销售各类随车起重机2504台，同比下降11%，其中国内2103台，同比下降11%；出口401台，同比下降10.7%。

塔式起重机

据中国工程机械工业协会对塔式起重机主要制造企业统计，2024年4月当月销售各类塔式起重机

832台，同比下降60.1%，其中国内687台，同比下降64.1%；出口145台，同比下降17.6%。

工业车辆

据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2024年4月当月销售各类叉车123876台，同比增长23.9%。其中国内85072台，同比增长30.4%；出口38804台，同比增长11.7%。

压路机

据中国工程机械工业协会对压路机主要制造企业统计，2024年4月当月销售各类压路机1258台，同比下降12.1%，其中国内634台，同比下降10.1%；出口624台，同比下降14%。

摊铺机

据中国工程机械工业协会对摊铺机主要制造企业统计，2024年4月当月销售各类摊铺机132台，同比下降13.7%，其中国内97台，同比下降28.1%；出口35台，同比增长94.4%。

升降工作平台

据中国工程机械工业协会对升降工作平台主要制造企业统计，2024年4月当月销售各类升降工作平台21336台，同比下降4.13%，其中

国内 12600 台，同比下降 16.6%；
出口 8736 台，同比增长 22.2%。

高空作业车

据中国工程机械工业协会对高空

作业车主要制造企业统计，2024 年
4 月当月销售各类高空作业车 230
台，同比下降 39.2%，其中国内
213 台，同比下降 43.5%；出口 17

台，同比增加 16 台。

三大白电 2024 年 5 月排产数据发布

2024 年 5 月空冰洗排产总量合
计为 3775 万台，较 2023 年同期生
产实绩增长 15.2%，行业依旧整体
保持高速增长

分产品来看，5 月份家用空调排
产 2277 万台，较 2023 年同期实绩
增长 19.4%：冰箱排产 850 万台，
较上年同期生产实绩增长 13.4%：洗
衣机排产 648 万台，较 2023 年同
期生产实绩增长 4.3%。

空调

2024 年 5 月家用空调内销排产
1390 万台，较 2023 年同期内销实
绩增长 10.0%：6 月内销排产 1355
万台，同比增长 8.0%：7 月内销排产
1246 万台，同比增长 6.0%。

5 ~ 7 月空调内销排产整体较前
期计划有小幅下调，一方面是因为部
分企业外销订单增多，优先保障外销
订单的前提下，存在被动减产的情况：
另一方面，内销终端市场并未起色，
前期受原材料上涨以及家电以旧换新
政策推动的备货热情，使得行业库存
上涨处于新的高位，经销商也反馈提
货面临很大压力，不排除厂家有“借
坡下驴”的趋势，主动下调排产计划。
此外，也有考虑到当前原材料处于相

对高点，适当减产以缓解成本压力。

当前终端市场处于待激活状态，
过高的库存让渠道方面对于旺季的市
场充满期待与畏惧，终端的爆发还需
要等待夏季的一场高温刺激后续排产
也存在很大变数，基于当下原材料价
格和内外销平衡的情况来规划的排
产，可能会随着市场形势的变化再
次调整，2024 年 5 月空调出口排产
887 万台，较 2023 年同期出口实绩
增长 33.8%：6 月出口排产 668 万台，
同比增长 16.6%：7 月出口排产 507
万台，同比增长 4.5%。

空调出口排产，5、6 月份较前
期排产计划均有小幅上调。当下的出
口排产高涨，反映出 2024 年海外市
场有回暖向阳的趋势，尤其中东、东
南亚、拉美等市场补库需求的增长直
接刺激了整体海外订单的增长，原材
料的涨价也刺激了海外市场囤货备货
的热情。即使是欧洲这样原本空调普
及率不高的地区，2024 年也实现了
不错的增长。另外欧美地区对于冷媒
的新规要求，将刺激出口当地的产品
逐渐增加 R454B 冷媒的机型。后市
来看，海外市场备货节奏将逐渐趋缓，
同时趋缓进程也有拉长预计 7 月份出

口排产将回落到个位数增长。

冰箱

2024 年 5 月冰箱内销排产 382
万台，较上年同期内销实绩增长
10.6%，6 月内销排产 373 万台，7
月内销排产 325 万台。

从目前产业在线跟上下游企业沟
通情况来看，5 月内销排产依旧保持
了相对较高的水平，特别是头部企业
排产，部分已经创了单月新高但这其
中除了部分基于担心原材料涨价等因
素提前备货，另外也有厂家向下压货
的情况，并且因为出货前移，终端销
售目前并没有跟上节奏，据悉有部分
企业库存暴增，甚至个别企业五月库
存或将爆仓，对于未来订单的不确定
性增加，因此对于全年的预期，业内
仍存较多担忧。

2024 年 5 月冰箱出口排产 468
万台，较 2023 年同期出口实绩增长
9.7%。6 月出口排产 417 万台，7
月内销排产 395 万台，受北美补库
需求上升、欧洲采购情况好于预期、
南美中东等地需求增长等因素影响，
冰箱出口排产方面目前信心较强，尤
其是二季度部分企业出口订单已经
排满。7 月三季度伊始表现尚可，但

MFC 行业观察

由于 2023 年同期基数较高，加上近期多家船运公司宣布上调欧美等地运价，预计后期回落的可能性较大。

洗衣机

2024 年 5 月洗衣机内销排产 326 万台，较 2023 年同期内销实绩增长 6.4%。

洗衣机内销市场从年初以来的表现看，市场整体出货量以平稳回升为主。5 月排产增速虽然相对变快，主要与 2023 年同期市场低迷有关，

2024 年洗衣机市场虽然实现小幅回升，但销量水平依然不及 2019 年洗衣机 + 干衣机套装虽有亮眼表现，但整体需求增长较小，二季度也并非洗衣机销售旺季，因此 5 月排产也没有出现大幅增长。

2024 年 5 月洗衣机出口排产 322 万台，较 2023 年同期出口实绩同比增长 1.3%。目前洗衣机出口依然保持上升态势，量额均有稳定增长。受同期基数大幅上升影响，5 月洗衣

机出口排产同比增速开始放缓，但从出口量水平来看，依然保持高位。从区域角度来看，欧美地区洗衣机出口依然十分强势，而出口亚洲并未实现增长。洗衣机的强势表现短期仍会继续，但随着外部库存上升、同期基数增长和运价回升等因素影响，出口的增速将会逐步放缓。

4 月份 AMI 指数为 48%

2024 年 4 月份 AMI 指数为 48.0%，比上月下降 16.1 个百分点，比上年同期下降 7.6 个百分点。

中国农业机械流通协会发布的 2023 年 4 月份中国农机市场景气指数（AMI）为 48.0%，环比下降 16.1 个百分点，同比下降 7.6 个百分点。从环比看，6 个一级指数，全部呈现下降趋势。其中，效益指数降幅最大，高达 23.8 个百分点。从同比看，6 个一级指数全部呈现下降趋势，其中销售能力指数降幅最大，达到了 12.5 个百分点。6 个一级指数中，除库存指数和农机补贴指数外，全部位于不景气区间。

特约分析师张华光认为：4 月份 AMI 走势正如上月所预测一呈现出继续下行的走势。但景气度击破荣枯

线，跌入不景气区间却出乎意料。环比下降 16.1 个百分点，同比下降 7.6 个百分点，创下近 3 年来 4 月份农机市场景气度新低。一级指数环比、同比悉数下滑，二、三级指数绝大多数环比、同比呈现下降趋势，凸显 2024 年上半年市场拐点的来临。而从同比下滑的趋势看，2024 年市场弱于 2023 年同期，且淡季来得有点早。

特约分析师张华光认为：4 月份 AMI 走势正如上月所预测一呈现出继续下行的走势。但景气度击破荣枯线，跌入不景气区间却出乎意料。环比下降 16.1 个百分点，同比下降 7.6 个百分点，创下近 3 年来 4 月份农机市场景气度新低。一级指数环比、同比悉数下滑，二、三级指数绝大多数

数环比、同比呈现下降趋势，凸显 2024 年上半年市场拐点的来临。而从同比下滑的趋势看，2024 年市场弱于 2023 年同期，且淡季来得有点早。

4 月份 AMI 走势的基本特征

其一，AMI 跌入不景气区间。4 月份，AMI 打破多年发展规律，跌入不景气区间，改写历史，预示着 2024 年市场之特殊性——或将经历一个寒冷的冬天。市场调查显示，过去的 4 个月，我国农机市场正经历着多年鲜有的“倒春寒”。

其二，一级指数全线下滑。2024 年 4 月 AMI 呈现出的最大特点：六个一级指数同比，环比悉数下滑，创下近 3 年来 4 月份景气度历史新低。如果说 2、3 月份是疫情放

开、国三库存市场能量释放等利好因素叠加导致的偶然性增长，那作为旺季的4月份，一级指数的全面沦陷，则凸显出2024年市场之峥嵘。正应了我协会市场调查的结果：2024年前4个月多数传统市场出现较大幅度滑坡。

其三，细分市场走成“熊市”。5个二级指数环比、同比全线下滑。除种植机械指数和田间管理机械指数外，悉数击破荣枯线，跌入不景气区间。其中，拖拉机指数环比表现更为夸张，狂跌18.3个百分点。同比也表现不佳，下滑6.5个百分点。

从三级指数解析细分市场

4月份，三级指数呈现出两个突出特征：一是环比全线下跌，意味着市场开启下滑模式；二是同比除大拖外全面下滑，意味着2024年市场较之2023年同期差强人意。

拖拉机市场。拖拉机指数以43.9%的景气度，跌入不景气区间。进入4月份，拖拉机市场结束了2、3月大幅增长的走势特点，环比不仅出现18.3%大幅下滑，而且跌出景气区间；同比也不尽人意，出现6.5个百分点的滑坡，我们预判，4月或成为2024年拖拉机市场下滑的开端。

值得注意的是，4月份，大型拖拉机指数景气度依然坚挺。不仅以50.2%的景气度守住了景气区间防线，而且环比还提升了2.2个百分点，成为4月份所监测的所有指数中，唯一一支同比上升的指数，可谓一枝独秀。此表现可从以下两个方面解读：一方面拖拉机市场需求结构的深度调整，为大拖市场的韧性注入澎湃动力，

大型、高端、智能化趋势正成为近年拖拉机市场的一股浪潮。另一方面，从我协会的市场调查看，前4个月，拖拉机市场的表现与之惊人的相似，在其它马力段拖拉机均出现下滑的情况下，240马力以上的大拖市场出现不同程度的增长。当然，虽然这部分拖拉机市场正处于快速成长期，但因市场占比较小，难以扭转拖拉机整体市场的颓势。

耕整地机械和田间管理机械市场。4月份，耕整地机械指数以13.6%和6.8%的环比、同比降幅，且以45.4%的景气度跌入不景气区间。其中，旋耕机指数、微耕机指数、深松机指数同比、环比均出现回落。加之2023年该市场出现较大幅度攀升、2024年拖拉机市场的大幅度下滑、以及市场属于存量市场属性等多重利空因素叠加，决定了2024年的耕整地机械市场不容乐观。田间管理机械指数虽然以53.9%的景气度仍坚守在景气区间，表现出一定的韧性，这主要缘于与之相对应的遥控飞行喷雾机56.2%的高景气度的贡献率，成为该指数景气度的关键支撑。但环比和同比的下行势头，凸显市场拐点，接下来的走势大有击破荣枯线的风险。

种植机械市场。4月份，虽然种植机械指数景气度依然停留在景气区间，但环比、同比降幅均出现“跳水”——分别下滑27.6%、20.8%。三级指数中的免耕播种机指数与之相呼应，景气度虽为52.0%，但环比、同比分别下滑25.2%、21.5%。插秧机指数则直落不景气区间，景气度为48.9%，

环比、同比分别大幅下滑29.6%、21.1%。种种迹象提示我们，4月份种植机械市场正向谷底移动。

从我们所监测的播种机和插秧机两大市场分析，却也冷热有别。

插秧机市场在市场销售高峰期出现大幅度滑坡，这绝不是一个好消息。它提示我们，2024年插秧机市场或延续2023年的颓势，继续向谷底下沉。从我协会的市场调查看，2024年的插秧机市场或将重复2023年的故事，整体市场因步行式插秧机的大幅度滑坡而下滑，高速乘坐式插秧机市场或出现一定的增长，市场继续上演大型、高端、智能化“戏码”，其区域市场或呈现南热北冷的特点。

从播种机市场分析，春播市场表现尚佳，秋播市场尚待观察。但如果结合2024年整体市场形势，叠加2023年的稳健增长，尤其是存量市场的特点，全年市场下滑的概率依然不小。

收获机市场。收获机械指数以48.7%的景气度跌入不景气区间，环比下滑2.8个百分点，同比却大幅度下降19.8个百分点。

从自走履带式谷物联合收割机（全喂入）指数分析，4月份虽然以52.9%的景气度停留在景气区间，但环比、同比却走出9.7%和14.5%的降幅，意味着2024年4月份的市场不仅面临着拐点，而且弱于2023年同期。此表现与我协会的市场监测基本一致，过去4个月，该市场同比出现较大幅度滑坡。

当然，现阶段，并不是该市场的黄金销售季，接下来的市场如何发展，主要看下半年的表现。

MFC 行业观察

与之不同的更令我们担心的是自走轮式谷物联合收割机市场，正值旺销季节，4月份指数却以49.1%的景气度直落不景气区间，环比、同比分别下滑5.0%和0.8%。结合2023年市场的大幅度增长，同时国三升级国四对市场形成的严重“透支”，2024年市场值得我们高度警惕，或出现较大幅度滑坡。

玉米收获机市场已经连续4个月位于不景气区间。4月份，虽然环比小幅上升了4.8个百分点，同比却大幅度下滑15.1个百分点，连续4个月出现不同程度的大幅度下跌。从我协会市场监测看，与之相同。前四个月，玉米收获机市场同比出现20%以上的跌幅，4月份，尽管不是2024年销售的黄金期，但如此表现，让我们感觉2024年的市场有点冷。

市场监测还发现，包括花生收获机、马铃薯收获机、甘蔗收获机市场在内的其它收获机市场，在过去4个月，表现平平，也未达预期。林林总总，均指向2024年的收获机市场不容乐观，值得企业高度重视。

2023年5月份AMI走势判断

5月份，AMI虽然仍位于农机市场的传统旺季，但4月份的表现，还是对我们的信心形成较大冲击。或呈现出以下几个特点：一是AMI仍停留在不景气区间；二是一、二、三级指数中的绝大多数或击穿荣枯线，下沉至不景气区间。

影响5月份AMI走势的因素较为复杂。

从宏观环境分析，第一，4月28日，习近平总书记主持召开中共中央政治局会议。会议认为，当前我国经济运行好转主要是恢复性的，内生动力还不强，需求仍然不足，经济转型升级面临新的阻力，推动高质量发展仍需要克服不少困难挑战。第二，国家统计局4月30日发布的4月份中国制造业采购经理指数（PMI）为49.2%，较上月下降2.7个百分点，在连续3个月运行在50%以上后落入收缩区间。企业调查显示，反映市场需求不足的企业比重为56.9%，较上月上升1.6个百分点，创36个月以来的新高。

从微观环境分析，国三升国四带来的市场严重“透支”，成为2024年市场面临的最大利空因素。

从生产端看，国三升国四后，产品尚有一个过渡期，至少上半年难以完成；从销售端看，面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力；从消费端看，国三升级国四导致的农机价格上升、使用成本上升等因素，将延长更新周期，对以更新为主的传统市场形成较大压制，观望气氛笼罩市场。

同时，5月份，农机市场内生动力不足的特点较为突出：第一，旺季、淡季转换。5月份，是农机市场由旺季到淡季的过渡月份，随着春耕、春播进入尾声，市场也开启了淡季模式；第二，信心不足。经理人信心指数环比、同比走出“两连跌”，意味着经理人对5月份市场的低预期；第三，运行规律。从4月、5月AMI景气度走势规律看，自2014年以来的9年间，环比鲜有5月份高于4月份的。

MFC

