

最早发布时间：2011年3月1日 10:30 时 (北京)

汇丰中国制造业 PMI™

2 月份产出小幅上升，新订单增长放缓，价格压力仍然沉重

概要：

2 月份的 PMI 调查数据显示，中国制造业的景气状况继续改善，但增速明显放慢。产出仅有小幅增长，新业务增速放缓，新出口订单自去年 8 月以来首次出现下降。与此同时，厂商继续通过提高产品出厂价格的方式把成本压力转移给客户。

2 月份，经季节性调整的汇丰中国制造业 PMI™ 从 54.5 下降至 51.7，创 7 个月新低。该数值虽然略高于之前发布的预览数据（51.5），但仍低于长期平均值（52.3）。指数的环比降幅是 2004 年 4 月本项调查开始以来的最大降幅之一。

中国制造业生产在 2 月份继续增长，但扩张速度大幅放缓。在目前持续 7 个月的增长期内，本月增速最慢，并且低于长期平均值，仅属小幅增长。据调查，产出增长乏力主要是由于新业务的整体增速趋缓（创 6 个月新低）。此外，新接出口订单在 2 月份轻微下降，终止了持续 5 个月的增长态势。

2 月份数据显示，中国制造业就业环比下降，虽然降幅轻微，但这在去年 10 月以来尚属首次。关于减员的原因，受访厂商普遍表示与员工辞职有关。

产出需求下降，导致厂商在 2 月份缩减采购规模，采购增幅因此大幅回落至 6 个月以来最低。采购库存也随之连续第 2 个月下降，而且降幅比 1 月份加快。即便如此，供应商平均供货速度仍连续第 19 个月趋于恶化，当中本月延误程度处于并列第一位。受访厂商普遍表示，供应商库存短缺，导致供货延误。

2 月份，投入成本的涨幅加剧，创 3 个月新高，厂商认为原因在于原材料和燃料涨价。铜和钢铁的价格皆环比上升。据受访厂商反映，在最近调查期间，成本压力源自国内市场。厂商本月继续通过提高产出价格的方式把上涨的成本转移给客户。产品出厂价格大幅上升，涨幅为去年 11 月以来最大。

点评：

汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌评论中国制造业 PMI 调查结果时表示：

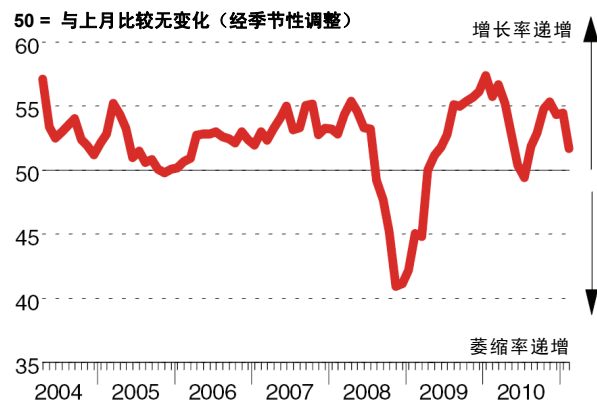
“尽管受益于新增订单的微涨制造业采购经理人指数的终值较初值微幅向上修正，这再次确认了制造业增速放缓态势。我们认为无需担心经济下滑，放缓的增长有利于抑制通胀。”

主要调查结果：

- PMI 降至 7 个月新低。
- 新订单增速放缓至去年 8 月以来最低。
- 供应商供货速度明显下降。

趋势总览：

汇丰中国制造业 PMI



查询详细信息，敬请联络：

汇丰（HSBC）

中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管 屈宏斌 集团企业传讯部（中国）总监 毛予浅
电话： +852-2822-2025 电话： +86-21-3888-1251
电邮： hongbinqu@hsbc.com.hk 电邮： dianayqmao@hsbc.com.cn

Markit

经济师 Alex Hamilton 公司传讯部 Caroline Lumley
电话： +44-1491-461-076 电话： +44-20-7260-2047 / +44-781-581-2162
电邮： alex.hamilton@markit.com 电邮： caroline.lumley@markit.com

编辑备注：

《汇丰中国制造业报告》每月向逾 400 家制造业厂商的采购主管发出问卷，然后根据回收的数据编制报告。调查样本库采用分层抽样法，按地理分布，并根据区域及行业对中国工业生产的影响，采用标准行业分类法（SIC）予以分层抽样。根据每月中旬收集的数据，调查的结果可反映当月对比上月的变化。对于每项指标“报告”都会列出每种答案的百分比、回答“较高”/“较好”和回答“较低”/“较差”的人数之间的净差额，以及“扩散”指数（选择正面答案的人数与半数选答“相同”的人数的总和）。“采购经理人指数（PMI™）”是一个建基于五个单项指标的综合指数，各指标及其权重分别是：新订单 - 0.3、产出 - 0.25、就业人数 - 0.2、供货商供货时间 - 0.15、采购库存 - 0.1，其中供货时间指数作反向计算，使其可比性与其它指标一致。

“扩散”指数具有先导指数的各种特性，可概况显示当前的主流变化趋势。指数高于50，说明该单项整体上升；低于50，则说明整体下降。

主要调查数据一经发布，Markit 不再作任何修订，但对于需要按季节调整的因素，则会按实际情况不时修正，经季节性调整的系列数据可能会因此发生变化。Markit 可以为客户提供与主要数据（未经修正）相关的历史数据，初始发布的季节性调整数据，以及后续修正数据。如有需要，敬请联系 economics@markit.com。

汇丰：

总部设于英国伦敦的汇丰集团是全球规模最大的银行及金融机构之一，在欧洲、香港及亚太其他地区、中东、北美和拉丁美洲的 87 个国家和地区共设多于 8,000 个分支机构，服务全球客户。截至 2010 年 6 月 30 日，汇丰资产合计 24,180 亿美元，乃全世界规模最大的银行及金融服务机构之一。汇丰在全球的推广理念是“环球金融，地方智慧”。

关于 Markit：

Markit 乃知名环球财经信息服务公司，雇员 2,000 多人。公司独立提供各种资产类别的数据、评估和交易处理服务，以利提升透明度、降低风险和提高运作效率。公司客户包括当今财经市场上多家重要机构。详细信息，敬请浏览 www.markit.com。

关于 PMI：

Markit Economics 专门编撰各种商业调研报告和经济指数，当中就包括为欧元区和“金砖四国”在内的 26 个国家和主要地区所编撰的“采购经理人指数（PMI™）”系列。采购经理人指数系列已成为全球密切关注的商业调查数据，因能够及时、准确而且独到地把握每月经济动态而深受各国央行、金融市场和商业决策者的推崇。详细信息，敬请浏览 www.markit.com/economics。

本报告所提供的“汇丰中国制造业 PMI™”知识产权属 Markit Group Limited 所有。未经 Markit 同意，不得以任何未经授权的形式（包括但不限于复制、发布或传输等）使用本报告中出现的数据。对于本文所包含的内容或信息（“数据”），或数据中的任何错误、偏颇、疏漏或延误，或据此而采取之任何行动，Markit 概不负责。对于因使用本文数据而产生的任何特殊的、附带的或相应的损失，Markit 概不负责。Markit、PMI 和 Purchasing Managers' Index 是 The Markit Group 的商标。