

市场供需持续上升,经济复苏势头增强——

PMI 指数连续 7 个月处于扩张区间

经济日报·中国经济网记者 熊 丽

视点
中国新闻奖专栏

9月份,中国采购经理指数明显回升,其中制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均连续7个月处于扩张区间。这反映了随着当前统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作持续推进,我国经济保持稳定复苏态势,积极变化不断增多。值得注意的是,小型企业PMI6月份以来首次升至荣枯线以上,说明针对小微企业的纾困帮扶政策初步落地见效。

9月30日,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数(PMI)。9月份,中国采购经理指数明显回升,其中制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为51.5%、55.9%和55.1%,分别比上月上升0.5个、0.7个和0.6个百分点。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示,当前统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作持续推进,我国经济保持稳定复苏态势,积极变化不断增多,3月份以来三大指数持续位于临界点以上。

制造业景气度持续改善

9月份,制造业PMI为51.5%。在调查的21个行业中,有17个行业PMI位于临界点以上,制造业景气面较上月有所扩大。

中国物流信息中心专家文韬表示,制造业PMI三季度均值为51.2%,较二季度均值上升0.4个百分点,表明经济复苏势头增强。分项指数变化显示,供求均衡进一步趋强,对外贸易持续改善,大中小企业协同共进,产业结构不断优化,就业形势向好发展。综合来看,经济整体运行稳中向好。

“9月份PMI指数继续回升,表明经济仍在全面恢复。”国务院发展研究中心研究员张立群认为,需求类指数回升幅度高于生产和供给,表明需求有所加快,对生产和供给的拉动作用开始显现。

赵庆河表示,随着供需持续恢复和传统生产旺季来临,企业采购意愿增强,市场活跃度有所提升,生产指数和新订单指数分别为54.0%和52.8%,分别高于上月0.5个和0.8个百分点。从行业情况看,食品及饮料精制茶、通用设备、专用设备、计算机通信电子设备等制造业生产指数和新订单指数均位于55.0%以上,且均高于上月。

“月内市场需求和企业生产间的缺口进一步缩小,生产指数和新订单指数的差为1.2个百分点,为3月份以来最低水平,表明供求均衡进一步强化。”文韬表示。

部分重点行业景气回升加快。高技术制造业和装备制造业PMI分别为54.5%和53.0%,分别高于上月1.7个和0.3个百分点。随着国庆、中秋双节来临,假日消费效应有所显现,消费品行业PMI升至52.1%,高于上月1.7个百分点。

今年以来,进出口指数首次升至荣枯线以上。本月新出口订单指数和进口指数分别为50.8%和50.4%,分别高于上月1.7个和1.4个百分点。

此外,小型企业PMI6月份以来首次升至荣枯线以上。小型企业PMI为50.1%,比上月上升2.4个百分点。“景气回升既得益于传统生产旺季,也得益于一系列针对小微企业的纾困帮扶政策。”赵庆河表示。

非制造业景气稳定回升

9月份,非制造业商务活动指数为55.9%,比上月上升0.7个百分点,非制造业景气稳定回升。

“三季度,商务活动指数均值为55.1%,较二季度上升1.4个百分点,较一季度上升9.8个百分点。指数逐季上升并创出新高,表明我国经济复苏的韧性有所增强,经济向好发展的基础更为坚实。”中国物流信息中心

专家武威表示。武威分析说,三季度以来,21个行业中,绝大部分行业商务活动指数均超过50%,表明各行业都基本保持增长态势,特别是受疫情影响较大的一些行业也呈现加快恢复趋势,表明我国经济全面恢复,已接近常态化运行。

9月份服务业商务活动指数为55.2%,高于上月0.9个百分点,连续两个月上升。除资本市场服务外,其他行业商务活动指数均位于临界点以上,其中交通运输、电信互联网软件、住宿餐饮等行业商务活动指数保持在60.0%以上;前期复苏较为滞后的租赁及商务服务、生态保护及环境治理等行业商务活动指数均高于上月6.0个百分点以上。从市场需求和预期看,新订单指数和商务活动预期指数分别为53.5%和62.2%,分别高于上月2.0个和0.9个百分点。

建筑业商务活动指数为60.2%,与上月持平,连续3个月位于60.0%以上景气区间。其中,新订单指数和商务活动预期指数分别为56.9%和67.8%,分别高于上月0.5个和1.2个百分点,表明建筑业新签合同量有所增长,企业相对乐观。

9月份,非制造业新订单指数较上月上升1.7个百分点至54%,创出年内新高,连续2个月环比上升。“指数连续上升并升至较高水平,表明非制造业需求端进一步向好,发展后劲足。”武威表示。

企业市场预期保持乐观

9月份,综合PMI产出指数为55.1%,高于上月0.6个百分点,表明企业生产经营有所加快。其中,制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为54.0%和55.9%,较上月均有所提高。

光大银行金融市场部宏观分析师周茂华认为,国内制造业景气仍有望进一步增强。随着经济活动逐步活跃,带动终端需求增加,国内工业品降价幅度逐月收缩,基建及促进消费政策效果释放,国内制造业订单有望保持扩张格局,同时需求改善推动企业补库存意愿增强。此外,为制造业企业纾困、加快发展新兴产业等政策效果将逐步显现,海外需求回暖也有利于国内制造业。

文韬认为,四季度市场供需仍有较大上升空间,当前企业对后市预期也处于年内高点,为四季度全面加快增长奠定了基础。当前值得关注的还是原材料价格上涨加快,企业效益稳定恢复态势需要持续观察。

赵庆河表示,虽然制造业总体需求有所改善,但行业恢复并不均衡。调查显示,本月纺织及服装服饰、木材加工等制造业反映市场需求不足的企业占比均超过五成,高于制造业总体水平,复苏动力仍显不足。此外,进出口依然存在不稳定不确定因素。

张立群指出,企业出厂价格指数下降,仍有46.8%的企业反映需求不足是最突出困难等,反映需求不足的矛盾仍然存在,需求恢复步伐相对迟缓依然是制约国内经济大循环的突出矛盾。要进一步抓好补短板 and 提振投资、扩大消费的相关政策落实工作,今年内争取见到显著成效。

“从预期看,企业对四季度市场保持乐观。进入四季度,要更加注重激发市场主体活力,改善营商环境,夯实经济增长的内生动力。”武威表示。

央行灵活操作维护流动性平稳——

跨季资金面整体没有太大压力

本报记者 姚 进

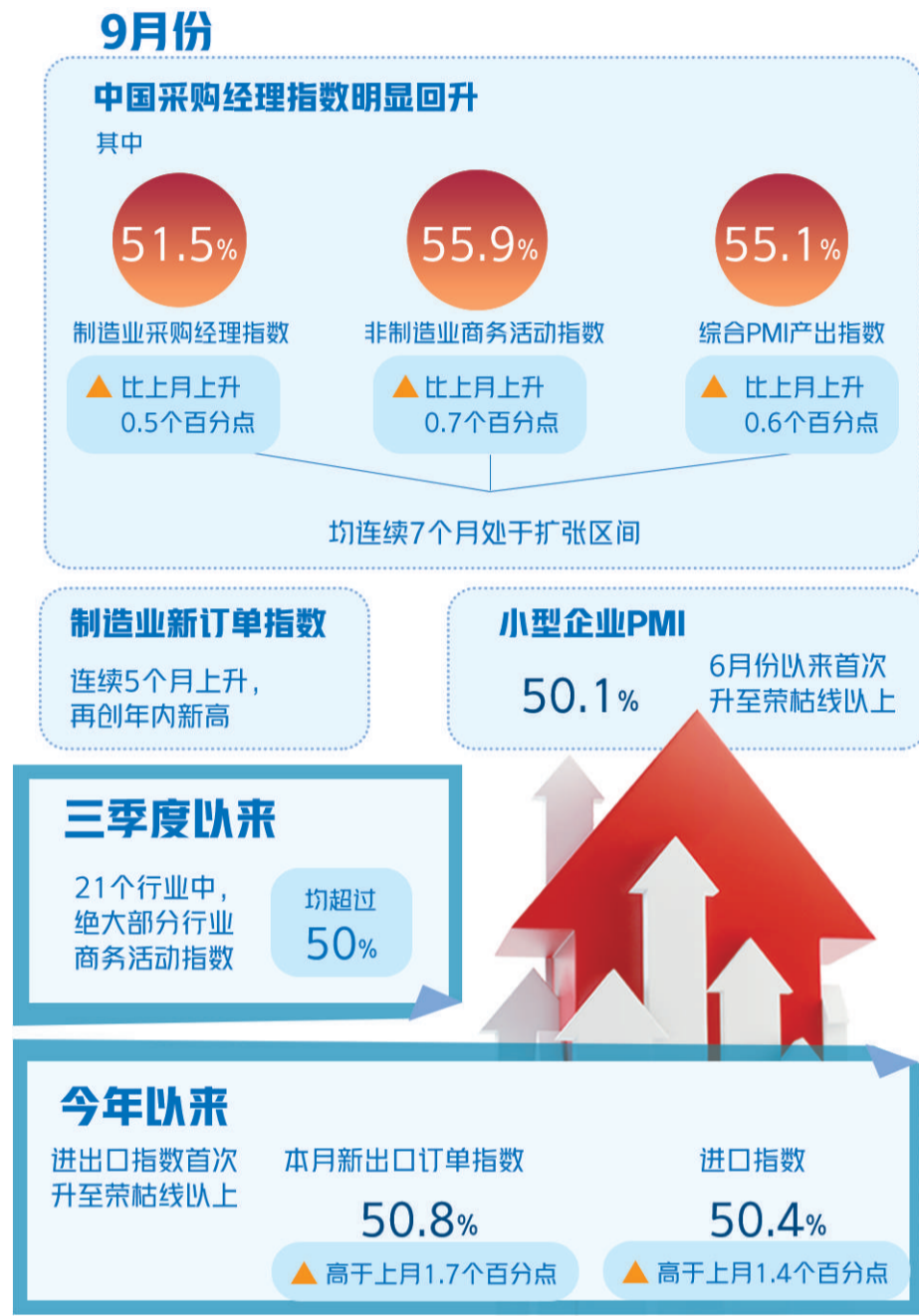
临近季末节前,中国人民银行不断加码公开市场操作。统计发现,9月份除15日外,央行在其余工作日均开展了逆回购操作。其中,除了常规的7天逆回购操作外,央行自9月18日还开启了14天逆回购操作,10个工作日连续开展14天逆回购操作,金额累计达7700亿元,操作利率均维持在2.35%水平。

光大银行金融市场部分析师周茂华表示,9月下旬以来,14天期与隔夜市场利差加大,显示市场跨季资金偏紧,金融机构之间的拆借也趋于谨慎。从央行操作节奏、净投放量与市场利率波动看,央行通过多种工具、灵活操作,主要是为确保市场流动性合理充裕。

14天期利率)持续上行,央行连续开展14天逆回购操作,主要是考虑到跨季度和长假因素导致的资金需求增加,一方面是满足银行体系近阶段的新增资金需求,另一方面也显示了维护流动性合理充裕的意愿。”苏宁金融研究院高级研究员陶金称。

值得注意的是,自9月25日以来,尽管央行开展了公开市场逆回购投放,但多日资金面仍处于净回笼状态。例如,28日由于当日有1000亿元逆回购到期,实现流动性净回笼600亿元;29日有2000亿元逆回购到期,实现净回笼1000亿元;30日有1000亿元逆回购到期,实现净回笼500亿元。

对此,有银行资金交易员认为,尽管本周以来,央行公开市场操作转为净回笼,但由于此前大力投放后,多数机构的跨季资金



观点

徐 行

供需两端的均衡性增强

9月份中国采购经理指数显示,3月份以来三大指数持续位于临界点以上,在延续向好态势的同时,又出现了更多可喜的变化,需求复苏速度有所加快、进出口明显回升、大中小企业协同共进。这些都表明,中国经济复苏势头进一步增强,显示了中国的强大修复能力和旺盛生机活力。

今年以来,得益于新冠肺炎疫情防控和社会经济发展统筹推进,我国经济发展稳定转好,生产生活秩序稳步恢复,目前供需两端的均衡性进一步增强。比如,9月份制造业新订单指数连续5个月上升,再创年内新高。反映市场需求不足的企业比重连续3个月下降。21个行业的商务活动

指数全部高于50%,住宿、餐饮以及旅游相关行业等民生消费需求保持加快恢复趋势,新订单指数均在较高水平,消费恢复的动力继续增强。

值得一提的是,9月份小型企业PMI重返荣枯线以上,扭转了连续几个月的环比下降势头,市场供需和采购活动明显好转。这既得益于我国出台的一系列纾困惠企政策,更受益于中国经济运行持续稳定恢复的大环境。

当前,经济运行依然存在不确定不稳定因素,供给端恢复仍然快于需求端,要继续抓好“六稳”“六保”政策的落实落地,坚定实施扩大内需战略,畅通经济循环,巩固经济复苏势头。

热搜

银行严控信贷投放 防止违规流入楼市

本报记者 彭 江

近日,有消息称“有大型国有银行收到通知,监管机构近期要求大型商业银行压降、控制个人住房按揭贷款等房地产贷款规模。”更言之凿凿地称,部分银行反馈个人按揭贷款额度紧张,已有银行呼吁客户办理房贷提前还款业务,以腾挪房贷额度,事实究竟如何?

对此,经济日报记者就上述传言采访了几家大型国有银行,得到的反馈意见均为“不知情”。多个地方监管部门也均表示,没有接到相关通知。

“目前还没有看到相关文件,监管方面总的原则依然是坚持‘房住不炒’。”中国民生银行首席研究员温彬对经济日报记者表示。

从监管层面看,房地产金融一直维持严监管态势。日前,中国银保监会银行检查局副局长朱彤在新闻通气会上表示,“房住不炒”政策得到有效贯彻,中国银保监会持续开展30多个重点城市房地产贷款专项检查,压缩对杠杆率过高、财务负担过重房企的过度授信,加大对首付贷、消费贷资金流入楼市的查处力度,引导银行资金重点支持棚户区改造等保障性民生工程和居民合理自住购房需求。保障性安居工程贷款余额稳步增长,房地产金融泡沫化倾向得到有效遏制,助推房地产民生属性逐步回归。

此前,住房和城乡建设部、中国人民银行联合召开房地产企业座谈会,形成了重点房地产企业资金监测和融资管理规则。强调市场化、规则化、透明化的融资规则,有利于房地产企业形成稳定的金融政策预期,合理安排经营活动和融资行为,增强自身抗风险能力,也有利于推动房地产行业长期稳健运行。

央行日前发布的货币政策执行报告称,要牢牢坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位,坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段,坚持稳地价、稳房价、稳预期,保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性,实施好房地产金融审慎管理制度。

业内分析人士指出,综合看近期的房地产相关政策,从整治市场乱象、重点城市调控加码、房企融资收紧,再到相关部门连续召开座谈会等,体现了分类调控、一城一策、精准施策仍是下一阶段政策方向。调控将进一步落实城市主体责任,从供求、土地、金融等多个层面入手,确保房地产市场平稳健康发展。

“从货币政策角度来说,还是要强调精准聚焦支持制造业和中小微企业,把过去集中在房地产的金融资源,有效精准地引到实体经济中去,促进房地产与金融形成良性循环。”温彬说。

专家表示,未来在控制个人住房贷款、降低居民杠杆率方面,银行业应在合理满足居民购买首套住房需求之外,严格把控信贷投放,严格审查贷款资金流向,防止资金违规流入房地产市场。同时,还应坚持差别化住房信贷政策,坚决遏制投机性、投资性购房需求。

天气晴好宜赏月 冷风频繁需添衣

本报记者 郭静原

今年国庆节巧遇中秋节,长假期间探亲访友、外出游玩人群增多,需要格外关注天气情况。记者从中国气象局获悉,预计假日期间全国大部分地区天气适宜,空气质量气象条件较好,适宜外出活动。部分地区和时段有冷空气活动和降水,后期将有台风影响南海海域。

对北方地区而言,今年将是一个“凉飕飕”的长假。中央气象台预计,北方地区多冷空气活动,气温总体较常年同期偏低1℃至3℃。其中,10月1日至2日、4日至5日先后受两股冷空气影响,内蒙古东部和东北地区大部多阵雨,华北、东北、黄淮地区东部有4级至6级偏北风。4日至6日,东北地区大部和华北地区中部最低气温降至0℃至5℃,内蒙古、河北北部等地降至-6℃至-1℃,且早晚温差较大,要注意添衣保暖。4日至8日,东部和南部海域还将先后有6级至8级风。

同时,江汉、江淮、江南地区北部有明显降雨过程。10月2日至4日,湖北、安徽南部、浙江等地的部分地区将有强降雨侵袭,部分地区有大到暴雨,局地伴有短时强降水和雷电等强对流天气,需防范对交通的不利影响。好消息是,江南中南部、华南东部以晴或多云天气为主,仅3日到4日有一次小到中雨过程,总体来说适宜出行。可能有台风影响我国南海海域,6日到8日,海南岛及南海北部海域有较明显风雨天气。

西南地区东部和西北地区东南部多阴雨,降雨将持续5至7天,一般为小到中雨。其中10月2日至3日,陕西南部、重庆及贵州部分地区有大到暴雨,需防范持续降雨引发的地质灾害。假期去云南、四川游玩要带好雨伞,出行谨防道路湿滑。

值得一提的是,节日期间,全国大气扩散条件总体较好。10月1日至5日大部地区无明显雾和霾天气。但1日早晨,北京西部、河北中部、江苏西南部、浙江北部等地的部分地区有大雾;6日至8日,华北中南部、汾渭平原、黄淮北部等地大气扩散条件有所转差,有轻度霾、局地中度霾,能见度4至7公里。

中国气象局应急减灾与公共服务司副司长赵志强建议,进入10月份,冷空气活动将逐渐增多增强。北方地区需关注大风降温带来的不利影响,提示公众适时添衣保暖,尤其是预防感冒。同时,北方部分农区要注意预防霜冻可能造成的农作物冻害;江南华南晚稻区则须警惕阶段低温对晚稻的危害,注意做好防御工作。

“假期出行需注意交通安全。”赵志强提醒,节日期间西南地区东部、西北地区东南部及华南地区西部多阴雨天气,公众出行要注意交通安全,特别是前往山区的游客要警惕局地强降水可能引发的滑坡、泥石流等地质灾害;10月份还是森林、草原秋季防火期,各地需注意林区用火安全,尤其东北地区和内蒙古要加强防范。

10月份正值季节转换期。中国气象局公共气象服务中心气象服务首席朱定真提醒公众可适当增加户外活动,增强抵抗力,老年人、体弱者和慢性病人尤其要注意防寒保暖。

本版编辑 杜 铭 郭存举