栏目名称：时政好文分享

还需加大对非制造业的政策支持

原创 特约评论员 中国经济时报

国家统计局日前公布了11月PMI数据。其中，制造业PMI回升，服务业商务活动指数持平，建筑业商务活动指数回落。经济继续保持回升势头，但回升势头需要进一步巩固。　　随着一系列存量政策和增量政策协同发力，11月制造业PMI回升0.2个百分点至50.3%，连续三个月回升后达到5月以来最高水平，略高于季节性表现。其中，生产指数回升0.4个百分点至52.4%，新订单指数回升0.8个百分点至50.8%，新出口订单指数上升0.8个百分点至48.1%。可以看出，需求端的回升幅度高于生产端，这与以往有所不同。

推动需求复苏的动力来自两个方面：一是政策效应。特别是“两新”政策的持续发力。11月跟设备更新相关的高技术制造业PMI回升1.1个百分点至51.2%，跟消费品以旧换新相关的消费品行业PMI回升1.3个百分点至50.8%，表现优于其他行业。

二是“抢出口”效应。美方加征关税正式落地之前，新一轮“抢出口”现象已经开始出现，与出口相关性更强的中小企业受影响更为明显。11月中型企业PMI为50.0%，比上月上升0.6个百分点，7个月来首次站上荣枯线；小型企业PMI为49.1%，比上月上升1.6个百分点。相应地，大型企业的PMI回落0.6个百分点至50.9%。

在需求端带动下，企业信心继续向好，当月生产经营活动预期指数回升0.7个百分点至54.7%。库存回补意愿也有所回升。11月产成品库存指数上升0.5个百分点至47.4%，原材料库存指数不变，维持在48.2%，采购量指数回升1.7个百分点至51.0%。

不过，物价仍然有待提振。当月主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为49.8%和47.7%，比上月回落3.6和2.2个百分点，未能延续此前两个月环比回升的局面。这也意味着11月PPI大概率保持负增长，同比降幅也将有所扩大。

与制造业相比，非制造业表现相对平淡。其中，11月服务业商务活动指数持平于50.1%，弱于季节性表现。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。

建筑业商务活动指数为49.7%，较上月下降0.7个百分点，为2020年2月以来首次降至荣枯线之下，也弱于季节性表现。国家统计局指出，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。但也能够从侧面反映出，基建投资向实物工作量的转化有待加速，以及房地产成交对于建筑施工的传导有待提振。

需要指出的是，11月制造业PMI强于非制造业，为2023年初以来的首次；服务业强于建筑业，则是2020年2月以来的首次。这两个情形在历史上出现的概率都不高。考虑到美国加征关税将是大概率事件，在“抢出口”因素消退后，未来制造业不可避免地将会受到冲击，稳增长的重心仍需依赖非制造业，尤其是服务业、房地产业和建筑业。在即将召开的中央经济工作会议上，我们应该可以清晰地看到这一政策导向。