

经济信息周报

2024年5月第一周（总期第105期）

中国物流信息中心

2024年5月6日-2024年5月10日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
雄安高新区正式启动运行	1
（二）金融动态	2
4月末我国外汇储备规模为32008亿美元	2
（三）消费动态	4
银行丰富消费信贷产品为“以旧换新”做好金融支持	4
（四）投资动态	7
扩投资上项目 国企竞速新兴产业赛道	7
（五）外贸动态	10
前4个月我国外贸规模创历史同期新高	10
二、行业动态	13
（一）装备制造业动态	13
2024北京车展回顾：中国汽车市场“电”“智”进程远超想象	13
（二）高技术制造业动态	18
工信部对锂电池行业新规公开征求意见	18
（三）钢铁行业动态	20
天津市钢铁行业积极推动高端化、智能化、绿色化转型	20
（四）建材行业动态	24
水泥行业发展承压 多家上市公司一季度业绩下滑	24
（五）房地产行业动态	26
“小阳春”后百强房企销售再回落，高层重新定调去库存	26
（六）餐饮业动态	29
餐饮五一假期“成绩单”出炉，这届年轻人更关注“松弛感”	30
（七）旅游业动态	34
“新中式”旅游升温 文旅市场迎来新风潮	34
三、海外动态	37
（一）4月失业率意外上升 美联储降息预期重燃	37
（二）英国宏观经济实现微增长	40

一、宏观动态

（一）政策动态

雄安高新区正式启动运行

信息导读：5月9日，河北雄安高新技术产业开发区（雄安高新区）正式揭牌并启动运行。该高新区于2023年底获河北省政府批复设立，目前为省级层面的高新技术产业园区。雄安高新区规划采用“一核两翼三支撑”的发展空间布局策略。其中“一核”是指以雄安高铁站为核心的区域，“两翼”是指在核心区南北两侧布局的空天园、信息园、生物技术园、新材料园、未来科技园等五个专业园区，“三支撑”则是外围区域的综合保税区、国际物流园、高教小镇。雄安高新区的揭牌并正式启动运行标志着雄安新区在高新技术产业发展和创新体系建设上迈出了实质性的一步，具有多重积极影响：一是雄安高新区聚焦高端高新产业，将打造国内创新驱动发展的新模板；二是雄安高新区的启动运行有助于分流北京的部分行政、教育、医疗等功能，实现非首都功能疏解；三是作为深化改革试验田，在体制机制改革上先行先试，探索新的管理模式和政策体系；四是探索绿色智慧新城发展，实践绿色建筑、智慧城市等理念，促进低碳环保和可持续发展；五是作为对外开放窗口，吸引外资企业和国际人才，打造开放型经济新高地。

信息摘要：5月9日，雄安高新区揭牌并正式启动运行。

2023年底，河北省政府批复设立河北雄安高新技术产业开发区，目前为省级高新技术产业开发区。几个月来，雄安新区党工委、管委会统筹推进各项工作，确立大部门制、扁平化管理架构，择优选派干部搭建

基础班底。

雄安新区启动运行后，将着力构建“一核两翼三支撑”的空间格局。以雄安高铁站为中心，率先开发建设核心区，发挥交通枢纽带动优势，发展以科技服务、商务服务、自贸综合服务为主的高端现代服务业；以核心区南北为两翼，布局空天园、信息园、生物技术园、新材料园、未来科技园等五大产业园区，围绕卫星互联网、北斗等七个创新生态链发展新一代信息技术产业，以生物制剂、细胞治疗、医疗器械等方向为主发展现代生命科学和生物制造产业，以增材制造、储能材料、半导体材料为主发展新材料产业；在外围布局综合保税区、国际物流园、高教小镇等三个产业支撑功能区，为高新区产业发展提供优良的开放环境、高效的物流服务和有力的科技人才支撑。

目前，雄安新区核心区城市基础设施已基本完备，住宅配套、商业楼宇、公服设施陆续交付，一批高新技术企业正加速落地。

信息来源：新华社

（二）金融动态

4月末我国外汇储备规模为 32008 亿美元

信息导读：截止到4月末，我国外汇储备规模为 32008 亿美元，相比3月末下降 1.38%。这一变化主要归因于市场对美联储紧缩政策预期的重新评估，导致股市、债市、汇市同步下跌，对外汇储备产生了负面影响。专家分析指出，尽管面临外部压力，但我国经济基本面稳固，具有多方面优势和巨大潜力，有助于维持外汇储备的基本稳定。4月人民币汇率表现出相对稳定性，境内外汇市场交易量略有减少，离岸与在岸市场汇率差缩小，展现出我国外汇市场的韧性。随着国际经济形势好转、全球贸易回暖以及人民币资产吸引力增强，加之美联储降息预期上升带

动美元走弱，全球金融市场出现反弹，预计未来我国外汇储备规模有望保持稳定并向好发展。

信息摘要:国家外汇管理局5月7日发布的统计数据显示,截至2024年4月末,我国外汇储备规模为32008亿美元,较3月末减少448亿美元,降幅为1.38%。

中银证券全球首席经济学家管涛对《金融时报》记者表示,4月底,我国外汇储备规模为32008亿美元,较3月底减少448亿美元,这主要反映了当月市场对美联储紧缩预期重估,美元指数上涨,全球金融资产价格总体下跌,国际金融市场再现股债汇“三杀”导致的负估值效应。

民生银行首席经济学家温彬分析认为,汇率方面,美元指数环比上涨1.7%至106.2,欧元、日元、英镑等主要非美货币集体贬值。资产价格方面,10年期美债收益率环比上升48个基点至4.68%,标普500股票指数下跌4.2%,欧洲斯托克50价格指数下跌3.2%,日经225指数下跌4.9%。综合考虑汇率折算和资产价格变化影响,当月我国外汇储备规模下降。

对于下一阶段外汇储备形势,业内专家普遍认为,我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,有利于外汇储备规模保持基本稳定。

4月,受强美元的溢出影响,日元、韩元、印度卢比等许多亚洲国家货币均创下近年来甚至几十年来新低,人民币汇率保持了基本稳定。管涛表示,4月,境内银行间外汇市场即期询价交易的日均成交量为321亿美元,环比回落1.8%;离岸与在岸市场人民币汇率日均差价为166个基点,环比回落12个基点。这反映了我国外汇市场韧性足、市场汇率预期稳,有利于促进外汇供求平衡。

温彬也表达了一致观点。他表示,当前国际经济形势有所好转,全球制造业PMI连续4个月位于荣枯线上方,世贸组织预测2024年全球

商品贸易将增长 2.6%，扭转去年的下滑态势。全球经济温和复苏以及国际贸易回暖，拉动我国一季度出口增长 1.5%，我国对外贸易仍将保持韧性，在稳定跨境资金流动方面继续发挥基本盘作用。同时，随着我国新一轮对外开放措施落地显效，人民币资产的避险和投资价值进一步凸显。5 月以来，美联储降息预期有所上升，美元指数高位回落，全球股债市场价格反弹，有利于外汇储备规模稳中向好。

信息来源：中国金融新闻网

(三) 消费动态

银行丰富消费信贷产品为“以旧换新”做好金融支持

信息导读：随着“以旧换新”消费趋势的兴起，各大银行和金融机构纷纷推出针对汽车、家电、家装、消费电子等消费领域的消费贷、信用卡分期利率优惠等金融产品和服务，以吸引消费者并扩大市场份额。这些产品和服务不仅有助于激发消费需求、推动消费升级，还能带动相关实体产业发展和促进金融市场创新。业内人士普遍认为，“以旧换新”政策将为银行零售消费业务创造新机遇。银行应优化产品体系，提供便捷、低成本的融资渠道，支持绿色消费观念，并加强金融消费者权益保护。实施“以旧换新”消费贷过程中，银行需面对降低贷款风险、准确评估旧设备价值等挑战，并加强信用评估和风险管理，以确保资金安全。

信息摘要：“以旧换新”消费机遇之下，银行等金融机构纷纷出招，推出面向各类消费场景的消费贷、信用卡分期利率优惠、信用卡支付满减等金融产品和服务。

近日，《证券日报》记者了解到，用于购置汽车、家电、家装、消费电子等大众消费品的消费贷产品，是各大商业银行发力的重点。为争抢市场份额，这类消费贷产品大多在贷款额度、贷款期限、贷款利率、放

款时间等方面的设置上具备吸引力。

中国银行研究院研究员杜阳表示，银行推出各种以旧换新贷款产品和优惠措施，一是有助于激发消费需求，推动消费升级。“以旧换新”政策是居民消费提质升级的新引擎，有助于推动我国消费市场向高端化、绿色化、智能化方向发展。二是带动相关实体产业发展。“以旧换新”政策带动家电、汽车、电子产品等领域的市场需求，实体企业将更有动力加大研发投入，提高产品质量，从而形成供给端和需求端的良性循环。三是促进金融市场创新。银行可以进一步探索多元化金融产品，不断丰富消费信贷产品体系，满足消费者多样化的金融需求。

激活“以旧换新”消费市场

为推动“以旧换新”消费，近期诸多银行主动响应，专门推出支持消费品“以旧换新”的相关金融产品和服务。根据此前国务院印发的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，汽车、家电、家装等“以旧换新”的市场较大，而银行推出的各类消费贷产品也主要集中在上述消费领域。

记者了解到，与“以旧换新”相关的消费贷产品是诸多银行营销的主力。如中原银行官方微信公众号近日发布了一系列“焕新贷”新产品，包括“焕新e贷”“焕新车贷”“焕新房贷”等，分别面向有家装家电、汽车、房产等以旧换新消费需求的优质客户。产品营销的重点主要集中在贷款利率优惠、贷款利息补贴、贷款额度高、贷款期限长、手续简单、放款快速等方面。

青岛农商银行的产品宣传显示，该行推出的“以旧换新消费贷”的贷款额度最高可达100万元，贷款期限最长可达5年，贷款利率执行优惠利率。

记者还了解到，部分银行“以旧换新”消费贷产品的适用人群有一定

限制，而优惠利率主要向银行的白名单客户发放。如中国农业银行河北省分行推出的“以旧换新”消费贷产品，适用人群包括正常缴纳公积金客户、机关企事业单位正式员工、农行贵宾客户、房贷客户、代发工资客户等。

某城商行的个人信贷业务人员告诉记者，该行“以旧换新”贷款产品的利率，普通客户是 4.15%，利率优惠主要面向该行的白名单优质企业员工，利率优惠程度视企业性质而定，在 3.35% 至 3.75% 不等；贷款额度可达 50 万元，符合条件的优质客户额度会提升。

此外，银行的信用卡分期业务也推出一系列“以旧换新”支持政策。例如，江苏银行联合京东、苏宁、拼多多等平台，对手机通讯、家用电器、电脑数码、家居建材等商品以旧换新叠加信用卡分期付款满减优惠，提供普惠性价格优惠。2024 年 3 月 22 日至 2024 年 5 月 31 日期间，江苏银行信用卡持卡人在苏宁易购（包含线上 APP/WAP 端）或星图金融 APP 选购以旧换新商品，有机会享单笔订单满 2000 元减 80 元、满 5000 元减 200 元优惠。

创新金融产品和服务

业内人士普遍认为，“以旧换新”政策将为银行零售消费业务开辟新蓝海。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示，对于银行自身而言，推出“以旧换新”消费贷款是其拓展业务领域、提高盈利能力的重要举措。实际上，大件商品的消费是银行发展消费贷款的重要领域，银行可以充分利用消费品以旧换新带来的市场机遇，做好相关金融服务。一是加强政策宣传引导；二是创新金融产品和服务模式，包括优化业务流程，提高消费者贷款服务的可得性和便捷性；与行业主管部门沟通，加强与商家合作，找准工作重点，加快项目对接。

在杜阳看来，为应对以旧换新消费带来的市场机遇，银行一是要优化产品体系，通过消费贷款、信用卡分期等，为消费者提供便捷、低成本的融资渠道，助力消费者购买新商品；二是加强风险管理，针对以旧换新业务进行精准风险评估，包括消费者信用评估、旧商品价值评估等；三是通过线上线下渠道，开展多元化的宣传和推广活动，提高消费者对“以旧换新”金融服务的认知度；四是在以旧换新业务中，银行可以优先支持节能、环保型的新商品，推动绿色消费观念的普及。五是加强金融消费者权益保护。

值得注意的是，“以旧换新”消费贷落地过程中，可能存在如何降低贷款风险、如何准确评估旧设备的价值和折旧程度以及如何提升市场对以旧换新产品的接受程度和参与度等难点。

“银行需加强对消费者的信用评估和风险管理，降低贷款风险并保障资金安全。同时，建立科学、合理的评估体系，以确保贷款额度的合理性和准确性等。”田利辉称。

信息来源：证券日报

(四) 投资动态

扩投资上项目 国企竞速新兴产业赛道

信息导读：国务院国资委近期强调了扩大战略性新兴产业投资的重要性，各中央企业及地方国企正积极响应，加速在这一领域的投资和项目布局。国资委设定目标，到2025年中央企业战略性新兴产业收入占比达到35%，今年一季度中央企业固定资产投资同比增长10.4%，显示出加快推进态势。同时国有企业改革深化提升行动现场推进会提出，要利用并购重组、上市融资等方式集聚资源，发展战略性新兴产业。央企参与投资的基金在支持这些产业发展中扮演了重要角色。此外，国资委提

出对战略性新兴产业实施差异化、长周期的考核评价，以支持其发展。专家提议，国企在竞速新兴产业时应有序地进行梯次布局，并充分利用体制机制改革，以保障和促进战略性新兴产业的发展。整体而言，发展战略性新兴产业是一项系统工程，需要政策支持、资金投入和长期的战略规划。

信息摘要：扩大前瞻性战略性新兴产业投资、加快打造一批具有国际影响力的世界级战略性新兴产业集群、灵活运用并购重组等多种方式发展战略性新兴产业……近期，国务院国资委密集发声，释放出加大力度布局战略性新兴产业和未来产业的信号，各中央企业、各地国企也积极扩投资上项目竞速这一赛道，发展战略性新兴产业呈现出蓬勃向上、多点突破的全新态势。

走进中车株洲电力机车研究所有限公司 IGBT 产业园，一个长达 190 米的清洁能源装备展区映入眼帘，从风光储氢到新能源汽车，从高分子复合材料到深海机器人，这些创新成果的背后是中国中车集团轨道交通装备和清洁能源装备“双赛道双集群”产业发展格局的加快构建。

据介绍，中国中车集团研究制定加快布局战略性新兴产业 46 条支持政策，完成相关科研立项 118 项，加入 11 个中央企业创新联合体。2023 年，战略性新兴产业固定资产投资占比 57%，营收占比达 94.1%。

当前，新一轮科技革命和产业变革正在重塑全球经济结构和产业版图，战略性新兴产业和未来产业是各国企业竞争的新赛道，也是发展新质生产力的主阵地。去年以来，中央企业产业焕新行动和未来产业启航行动全面启动，相关企业在新一代信息技术、高端装备、新材料等关键领域加快布局落子。

知本咨询数据显示，2018 年至 2023 年期间，中央企业在战略性新兴产业领域投资规模由 0.7 万亿元增长至 2.2 万亿元，占全部投资比重由

13%提升至 35%，年均复合增速超 20%。

国务院国资委研究中心研究员胡迟表示，今年一季度中央企业固定资产投资同比增长 10.4%，高出全国水平 5.9 个百分点，这应该与中央企业加快推进战略性新兴产业投资的带动有关。根据国务院国资委确定的目标，到 2025 年中央企业战略性新兴产业收入占比要达到 35%，收入占比要增加，投资要先行。

下一步如何突破？国务院国资委党委 5 月 6 日召开扩大会议，表示要加大战略性新兴产业和未来产业布局力度，加快打造一批具有国际影响力的世界级战略性新兴产业集群。4 月 28 日国务院国资委通报中央企业一季度经济运行情况并组织签订 2024 年度经营业绩责任书，也强调要“扩大前瞻性战略性新兴产业投资”。

众多企业正在积极行动起来。近日国家电投首批 200 余个战略性新兴产业及“十四五”重大能源保供项目建设工作全面启动，装机规模超 8000 万千瓦、投资总额超 5000 亿元，其中清洁能源项目数量占比超 90%。国投匹配战略重点加大资源投入，2023 年战略性新兴产业完成投资占集团总投资的 58%，2024 年这一占比预计超六成。湖南省国资委制定战略性新兴产业发展规划，谋划实施一批大项目，提出到 2025 年，战略性新兴产业营收占比达到 30% 以上。

“战略性新兴产业和未来产业往往需要大量的前期投入，央企的资金和技术研发优势有助于降低风险，加速产业发展。”知本咨询公司国企产权研究院院长常砚军表示。

值得注意的是，发展战略性新兴产业是一项系统工程，需要运用多种手段集聚优势资源。近期召开的国有企业改革深化提升行动现场推进会释放出明确的信号——要撬动更多社会资本协同发展战略性新兴产业；要灵活运用并购重组、上市融资、产业协同、联合攻关等方式发展

战略性新兴产业；发展形势紧迫的产业更多采取收购兼并等方式快速进入。

记者注意到，由央企出资设立或参与投资的基金，在支持战略性新兴产业发展中发挥着重要作用。例如，截至 2024 年 3 月底，国新基金累计投资战略性新兴产业项目 244 个、金额超过 900 亿元，占总投资金额的近 80%。中建材新材料基金总规模 200 亿元，首期规模 150 亿元，截至目前所投项目超过 29 个，投资金额近 80 亿元。

不过，在加大力度发展的过程中，也要考虑到部分战略性新兴产业和未来产业发展必经的“战略亏损期”。国务院国资委表示，要对这些产业和相关基金，区分初创期、成长期和成熟期等不同发展阶段，实施差异化、长周期的考核评价和中长期激励机制。

常砚军建议，国企竞速新兴产业赛道，要积极、有序、及时地做好梯次布局。同时，充分发挥体制机制类改革对战略性新兴产业的保障和促进作用，在主业认定、投资决策、创新要素集聚与体系构建、考核评价、容错免责等方面进一步用足用好现有政策并勇于探索突破。

信息来源：经济参考报

(五) 外贸动态

前 4 个月我国外贸规模创历史同期新高

信息导读：近日海关总署发布数据显示，今年前四个月，我国货物贸易进出口总值达到 13.81 万亿元，同比增长 5.7%，其中出口和进口均实现增长。当前我国外贸领域的积极因素不断增多，动能持续增强。民营企业在此期间表现抢眼，进出口总额同比增长 10.7%，占外贸总值的 54.6%，显示出强劲的市场活力和适应能力。此外，机电产品出口持续增长，对东盟、美国、韩国等多个市场进出口实现正增长。对共建“一带

一路”国家的进出口也呈现良好态势。当前海关部门正积极推出便利措施，进一步激发外贸企业活力，帮助企业拓展国际市场。预计随着政策持续发力和企业积极调整，我国外贸向好势头将进一步巩固。

信息摘要：5月9日，海关总署发布数据显示，前4个月，我国货物贸易进出口总值13.81万亿元，同比增长5.7%。其中，出口7.81万亿元，增长4.9%；进口6万亿元，增长6.8%。对于外贸表现，海关总署统计分析司司长吕大良表示，今年以来，我国外贸领域的积极因素不断增多，动能持续增强。前4个月进出口增速较一季度加快，规模创历史同期新高，我国外贸向好态势进一步巩固。

在规模持续增长基础上，我国外贸还呈现系列结构亮点。从企业来看，前4个月，民营企业进出口7.54万亿元，增长10.7%，占我国外贸总值的54.6%，比去年同期提升2.5个百分点。

在中央财经大学国际经济与贸易学院院长张晓涛看来，民营企业进出口保持两位数增长，占比持续提升，承担着货物贸易的半壁江山。“这也恰好印证了在政策支持下，民营经济不断根据国内外市场需求变化，快速反应，调整自己产业结构，提升企业竞争力，是中国外贸活力的重要源泉。”他对记者表示。

从产品来看，前4个月，我国出口机电产品4.62万亿元，增长6.9%，占出口总值的59.2%。其中，自动数据处理设备及其零部件4349.2亿元，增长9.7%；集成电路3552.4亿元，增长23.5%；汽车2548.5亿元，增长24.9%。

中国机电产品进出口商会新闻发言人高士旺接受记者采访时分析，机电产品出口延续了去年第四季度以来的稳定增长势头。行业回暖带动需求与价格回升，4月当月，各重点行业出口额实现增长。

高士旺给出一组数据，以美元计，较低基数下计算机行业去库存和

创新产品导入市场，拉动自动数据处理设备及其零部件出口额同比增长 9.2%；汽车整车当月出口 55.6 万辆，出口额为 107 亿美元，出口量值均创月度新高；家用电器、液晶平板显示模组、船舶等重点产品出口仍保持高景气，以美元计出口额同比分别增长 13.9%、12.5%、91.3%。

另外，从市场来看，前 4 个月，我国对东盟、美国、韩国等多个市场实现进出口正增长，对新兴市场进出口持续向好。期间，我国对共建“一带一路”国家合计进出口 6.54 万亿元，增长 6.4%。

值得注意的是，相关部门还在出台相关举措，激发外贸企业活力，帮助企业拓展国际市场。记者从正在深圳举办的第六届全球 AEO 大会上获悉，中国海关将以此次大会为契机，继续积极推进与共建“一带一路”国家及重要贸易国家的 AEO 互认磋商，提高贸易便利化水平。此前，海关总署已经发布了 17 条 AEO 企业便利措施。

AEO 是“经认证的经营者”的英文缩写。海关最新数据显示，截至 2024 年 4 月底，全国 AEO 企业为 5882 家，占进出口总额的 36.30%，成为稳住外贸基本盘的重要力量。

这些举措体现在企业身上，则是开拓国际市场实实在在的便利。近日，在位于苏州吴中区的苏州维信电子有限公司的自动化车间内，6 条全自动生产线正日夜不停地运转，一块块柔性线路板经过基材裁剪、清洗、蚀刻、压合、终检等工序顺利下线，经南京海关所属苏州海关监管后即将发往新加坡市场。

“我们公司自 2019 年成为 AEO 企业以来享受到很多实实在在的便利，其中最重要的就是为我们拓展共建‘一带一路’国家市场打开了方便之门，出口货值呈现逐年递增的良好势头。”苏州维信电子有限公司关务经理孙晓忠介绍着。他还说，相信今年出口业务还会有新的增长。

高士旺也介绍，根据企业调研情况，今年行业对出口预期普遍谨慎

乐观，新兴行业、传统行业预期均较好，企业外贸信心较去年同期明显回升，机电行业实现全年出口质升量稳的基础更加稳固。

张晓涛分析，中国外贸稳中向好，一方面折射政策“组合拳”持续发力见效，另一方面凸显出企业及相关产业应对外部环境积极调整，外贸韧性更强。“相信随着经济持续向好，支持外贸发展政策的落地显效，以及企业的不断开拓等积极因素累积，我国外贸向好势头还将进一步巩固。”

信息来源：经济参考网

二、行业动态

（一）装备制造业动态

2024 北京车展回顾：中国汽车市场“电”“智”进程远超想象

信息导读：2024 年北京国际汽车展览会圆满结束，其中电动化和智能化汽车大放异彩。现场几乎不见燃油新车发布，取而代之的是电动汽车及其多样化技术路线的全面展示，包括纯电、增程、混动和燃料电池汽车等，这反映了市场需求的深刻转变和中国乘用车市场电动化渗透率的急剧提升。智能化成为另一大焦点，智能座舱和智能驾驶技术几乎成为所有参展品牌新车型的标准配置。多家企业展示了基于 AI 大模型的端到端自动驾驶解决方案，这标志着汽车智能化的下半场已拉开序幕，为我国市场带来了前所未有的发展机遇。外资品牌也在加速拥抱中国技术和市场，不仅调整策略以应对快速变化，还纷纷宣布在我国市场的新能源转型计划。需要指出的是，行业内部竞争激烈，品牌差异化和创新已成为生存关键。尽管市场面临同质化挑战，但企业需要建立独特的品

牌定位，通过原创与智能化创新，构建持久的竞争优势，以应对即将到来的行业整合和淘汰赛。总体而言，2024 北京车展不仅展示了汽车行业的当前变革，也为未来发展趋势设立了明确的指向标。

信息摘要:2024（第十八届）北京国际汽车展览会（下称“2024 北京车展”）已然落下帷幕，在这个热闹非凡、流量四射的汽车秀场上，电动化完成了全面覆盖、百花齐放，智能化、大模型成为所有车企瞄准的“爆点”。自主品牌气场全开、站在舞台 C 位，合资、外资品牌坚定转型，中外技术快速流动，相向而行。

“电”力全开 “智”驾井喷

“2024 北京车展可能是第一次几乎看不到燃油新车发布的车展。”瑞银中国汽车行业研究主管巩旻感叹，过去几年，新能源汽车新车型不断增长，并逐步占据新车型的绝大部分，到如今，燃油新车型已经难觅其踪。

自主品牌、合资品牌、外资品牌“全面触电”，发力纯电动汽车、增程式电动汽车、混合动力汽车、燃料电池汽车等各技术路线。

车企开启了电动化升级，从过去对续航里程“够用”的追求，转向打造“好用”的新能源汽车，如 800V 超快充架构的广泛搭载，使得充电时长进一步压缩至 10-15 分钟，增程式技术方案在更多主流车型上搭载。

“全面触电”的背后是市场需求的转变，中国乘用车市场电动化渗透率在过去几年取得了“令人咋舌”的提升，燃油车在中国新车市场正式成为“少数派”。全国乘用车市场信息联席会数据显示，在 4 月 1 日-14 日统计期内，新能源乘用车的零售占比正式突破了 50%。

正如比亚迪董事长兼总裁王传福在地平线 2024 智驾科技产品发布会上所言，汽车业变革的上半场是电动化，下半场是智能化。如果说上半场看电池，下半场则看芯片。

本次北京车展上，智能座舱和智能驾驶几乎成为各品牌新车型标配。代表汽车智能化实力的新技术与新产品层出不穷，AI大模型正在加速“上车”。多家车企和供应商发布端到端方案：小鹏汽车发布 AI 天玑系统；华为发布乾崮 ADS 等智能汽车解决方案；商汤绝影面向量产的端到端自动驾驶解决方案 UniAD 完成上车演示首秀；极越 07 车型首发亮相，将搭载 8295 芯片和高阶智驾系统，以及上车百度智舱 2.0 大模型；极氪、理想、比亚迪等均已确定与相关企业合作，支持大模型部署。

数据显示，2023 年，我国乘用车智能驾驶渗透率为 54.7%，自主品牌乘用车 NOA 渗透率达到 8.7%，为智能驾驶发展提供了大量的数据支撑。

“中国用户对智能化接受程度非常高，为智能驾驶发展提供了市场动力。”王传福表示，智能化下半场迎来了前所未有的发展机遇。

“中国在汽车电气化和智能化方面已经领先全世界，中国汽车市场的演进速度、厂商和消费者对新技术的适应速度和接受意愿在全球各大市场中独一无二。”安波福中国及亚太区总裁杨晓明对记者表示。

杨晓明说，在去年的上海车展上，有海外车企高管把上海车展解读为电气化车展。事实上，国内从业者知道，电气化已经不是上海车展的绝对主题，那时大家已经在谈智能化。这一年来，智能化趋势更清晰，中国汽车市场向着电气化、智能化，特别是安全的自动驾驶发展的进程远远超出所有人的想象。

外资车企加速拥抱中国技术

今年以来，欧美大型传统车企纷纷调整推迟电动化目标，全球汽车业电动化方向是否已经改变成为市场讨论热点。在此次北京车展上，外资车企明确表示将在中国市场全力推动新能源转型，全球市场长期电动化战略目标不变。

“没有任何一个地区的汽车产业转型能像中国这样快。这个市场已经成为我们的健身中心，我们必须更加努力、更加迅速地工作，才能跟得上。”大众汽车集团 CEO 奥博穆在北京车展前夕说。

大众汽车集团此次带来了大众品牌 ID. CODE 和 ID. UNYX，首款基于 PPE 豪华纯电动平台打造、专为中国市场设计的新车型奥迪 Q6L e-tron、保时捷新款 Taycan 4、兰博基尼 Urus SE 等电动车型。自 2026 年起，大众汽车集团将有至少 8 款专为中国市场开发的纯电动车型上市，到 2030 年将在中国市场提供至少 30 款纯电动车型。

梅赛德斯-奔驰也坚定表示电动转型的决心不变，北京车展上纯电 G 级越野车全球首发亮相，奔驰长轴距插电式混合动力 E 级车首秀，迈巴赫首款量产纯电车型迈巴赫 EQS 纯电 SUV 上市。

“我们的目标是最晚到 2039 年，实现乘用车新车产品阵容在整个价值链和车辆整个生命周期内的净碳中和。欧洲市场上一些经济政策的变化导致市场的变化，这并不会影响我们的电动化战略。我们将继续加强电动化投资。随着梅赛德斯-奔驰模块化平台陆续推出，未来每款车型都将有纯电版本选择。”梅赛德斯-奔驰集团董事会主席康林松表示，将继续深化在华布局，与中国伙伴共同推动电动化和数字化转型。

捷豹路虎有关负责人告诉记者：“过去几年，我们积蓄力量进行品牌重塑并取得成效，未来，捷豹品牌将全面转型，路虎油电双线并行。今明两年，我们的豪华电动车型将崛起，凭借独特品牌优势，在中国市场占有一席之地。”

“相比中国品牌，外资品牌转型速度确实慢了，尽管眼下我们很难看到外资品牌大批量推出电动产品，但是种种迹象显示，外资品牌在思考如何更好地满足中国市场。这么大的市场，外资品牌一定不会放弃。”艾睿铂大中华区汽车行业合伙人章一超对记者表示。

有外媒称，外资品牌赶超中国电动车的唯一途径，就是在自己的车型中加入中国技术。的确，大部分外资车企越来越务实，纷纷出手拥抱中国技术，实现电动化与智能化的跨越升级、合作共赢。大众汽车集团最为积极，此前已与小鹏汽车、地平线、中科创达等公司深度合作。

在此次北京车展上，文远知行与博世合资研发的高阶智能驾驶解决方案在奇瑞星途星纪元 ES、ET 量产上车；小马智行与丰田联合开发的铂智 4X Robotaxi 概念车首次亮相，并与丰田中国、广汽丰田成立合资公司，推动 L4 级 Robotaxi 规模化量产。

“在汽车行业，技术与产品的流动方向变了，从西方产品流向中国，变为中国产品流向全球，中国技术输出、流向西方车企。”巩旻说，中国逐渐成为西方车企创新和技术发展的来源，他们在中国学习最新的电动化智能化科技，在这里练出“肌肉”，再向全球逐步推出。

流量时代 车企如何跑赢淘汰赛

此次北京车展，“流量”是不得不提的关键词。不论是造车新势力，还是传统自主品牌，公司创始人作为企业品牌 DNA 打造的一部分，全员下场直播“带货”。有观点认为，创始人“带货”的背后，是新面孔、老面孔集体卷技术、卷价格、卷差异化，却在某种程度上高度趋同，以至于消费者对某些产品感到“脸盲”。

里斯品类创新战略咨询汽车研究团队观察到，本次北京车展在品类上俨然掀起了“大六座”“越野”两大风潮，众多车企跟风。然而“随大流”“追热点”，看似掌握“成功密码”，但却难以摆脱同质化竞争困境。

今年 3 月，长安汽车总裁王俊在中国电动汽车百人会论坛（2024）上分享了一组数据：2023 年行业在售新能源车型 403 款，平均月销量只有 1500 辆。100 多个乘用车品牌现在真正能够盈利的寥寥无几。

“2024 年，将有百余款全新车型上市，面对更加激烈的竞争，多家自

主、合资以及新势力车企选择以降价策略应战，由此加剧了市场的胶着状态和多元化格局。”罗兰贝格全球合伙人戴江宁说。

中国汽车工业咨询委员会主任安庆衡表示，2024年北京车展相比10年前，有29个品牌消失了。最火的新能源汽车行业，调整重组速度非常之快，10年来先后出现过300家左右企业，现在活跃的不过10家左右，未来谁能走下去难以预测。

“行业集中度会逐步提升。”巩旻说，参考日本，现在六七家车企以不同形式的联盟或者在不同细分市场独立存在。中国本土市场更大，未来有10到12家规模企业存在是合理的判断。

车企如何跑出重围，实现“剩者为王”？吉利控股集团高级副总裁杨学良表示，中国汽车产业正处在跨越式突破发展的关键时期，原创与自信是两把至关重要的钥匙。只有原创才能为中国汽车行业赢得尊重，只有原创才能让中国车企创造价值、只有原创才能让中国汽车品牌走向全球。

里斯战略咨询高级顾问赵春璋表示，任何产品、技术的创新都有可能短时间内被竞争对手模仿，甚至对标超越。唯有在心智中建立清晰的认知，才能成为品类代表，并且作为领导品牌持续推动品类进化，才能构建真正的差异化竞争优势，实现真正的“流量”与“销量”长红。

信息来源：经济参考报

(二) 高技术制造业动态

工信部对锂电池行业新规公开征求意见

信息导读：工业和信息化部于5月8日发布消息，为促进锂离子电池行业的高质量发展，对相关行业规范进行了修订，形成《锂电池行业规范条件（2024年本）》及相应的管理办法征求意见稿。近年来，我国

锂电池产业快速发展，2023年产量超940GWh，增长25%，产值超1.4万亿元，2024年前两个月产量维持增长趋势，达117GWh，增长15%，在行业快速发展的情况下，行业对更科学的规范条件的需求也更加迫切。修订后的《规范条件》对锂电池行业提出了更高的技术与质量要求，包括提升电池能量密度、功率密度和循环寿命等关键性能指标，从而将从根源上优化行业发展路径。文件也鼓励企业减少单纯产能扩张，侧重技术创新、产品质量提升和成本降低，并要求企业具备独立生产和研发能力，明确要求研发投入不低于主营业务收入3%，支持企业获得高水平研发资质和建设绿色工厂、中试平台，拥有核心技术专利，且申报企业上年度产量需达产能50%以上。整体来看，新规范旨在通过提升行业门槛，引导锂电池企业注重技术创新与质量优化，促进产业升级和绿色可持续发展。

信息摘要：记者5月8日从工业和信息化部获悉，为进一步加强锂离子电池行业管理，促进行业高质量发展，工业和信息化部电子信息司对《锂离子电池行业规范条件（2021年本）》《锂离子电池行业规范公告管理办法（2021年本）》进行修订，形成《锂电池行业规范条件（2024年本）》（以下简称“《规范条件》”）《锂电池行业规范公告管理办法（2024年本）》（征求意见稿）。

近年来，我国锂电池产业发展迅速。工业和信息化部数据显示，2023年，我国锂电池总产量超过940GWh，同比增长25%，行业总产值超过1.4万亿元。今年1—2月，我国锂电池产业延续增长态势，总产量超过117GWh，同比增长15%。记者对比修订前的版本发现，《规范条件》对锂电池行业的技术进步和产品质量提升提出更高要求，对电池能量密度、功率密度、循环寿命等性能指标设定了更为严格的标准。

《规范条件》提出，引导企业减少单纯扩大产能的制造项目，加强

技术创新、提高产品质量、降低生产成本；锂电池企业应具有锂电池行业相关产品的独立生产、销售和服务能力；每年用于研发及工艺改进的费用不低于主营业务收入的 3%，鼓励企业取得省级以上独立研发机构、工程实验室、技术中心或高新技术企业资质；鼓励企业创建绿色工厂；鼓励企业自建或参与联合建设中试平台；主要产品具有技术发明专利；申报时上一年度实际产量不低于同年实际产能的 50%。

同时，《规范条件》提高了多种类型电池的能量密度、功率密度等指标要求。具体来看，《规范条件》明确，大动力型锂电池，又分为能量型和功率型。其中，使用三元材料（镍钴锰酸锂）的能量型单体电池能量密度 $\geq 230\text{Wh/kg}$ ，电池组能量密度 $\geq 165\text{Wh/kg}$ ；使用磷酸铁锂等其他材料的能量型单体电池能量密度 $\geq 165\text{Wh/kg}$ ，电池组能量密度 $\geq 120\text{Wh/kg}$ 。功率型单体电池功率密度 $\geq 1500\text{W/kg}$ ，电池组功率密度 $\geq 1200\text{W/kg}$ 。单体电池循环寿命 ≥ 1500 次且容量保持率 $\geq 80\%$ ，电池组循环寿命 ≥ 1000 次且容量保持率 $\geq 80\%$ 。而对于储能型锂电池，单体电池能量密度 $\geq 155\text{Wh/kg}$ ，电池组能量密度 $\geq 110\text{Wh/kg}$ 。单体电池循环寿命 ≥ 6000 次且容量保持率 $\geq 80\%$ ，电池组循环寿命 ≥ 5000 次且容量保持率 $\geq 80\%$ 。

此外，《规范条件》强调，锂电池产品的安全应符合有关强制性标准要求，并经具有相应资质的检测机构检验合格。鼓励企业制定和执行高于国家或行业标准的产品技术标准或规范。

信息来源：中国电子报

（三）钢铁行业动态

天津市钢铁行业积极推动高端化、智能化、绿色化转型

信息导读：面对市场挑战，天津市钢铁行业正积极转型，通过高端化、智能化、绿色化发展，提升产业竞争力。2023 年，天津钢材产量同

比增长 7.1%，产值达到 2633.4 亿元，占全市工业总产值的 12.2%，显示出行业的发展韧性。混改成为天津钢铁行业焕新的重要途径。天津市钢铁行业正向高端化、智能化转型。同时，天津市钢铁企业在废钢铁回收利用领域发挥重要作用。在绿色低碳发展方面，天津市钢铁企业积极推进节能减碳。天津市钢铁行业的转型举措，不仅提升了企业的市场竞争力，也为行业的绿色发展和“一带一路”倡议下的国际合作提供了有力支撑。

信息摘要：天津市钢铁行业面对需求减弱、价格下降的市场变化，积极推动高端化、智能化、绿色化转型。市钢铁工业协会提供的数据显示，2023 年，全市钢材产量 5991.86 万吨，同比增长 7.1%，实现产值 2633.4 亿元，占全市工业总产值的 12.2%，发挥出基础产业的发展韧性和潜力。

重点企业混改焕生机

在日前举行的市钢铁工业协会四届三次、市冶金商会一届三次会员大会上，协会、商会会长张君婷分析称，天津钢铁行业近年来产业焕新离不开重点企业的混改。

“过去环境脏乱差，粉尘扑面，浓烟滚滚，现在华丽转身为国家 AAA 级旅游景区；过去生产环境差，工序匹配不合理，现在建立集约生产模式，高效顺畅；过去生产流程效率低，需要耗费大量的人力物力，如今紧跟发展方针，不断迈向数智工厂，昏暗车间变为明亮工厂，不见往日油渍与灰尘。”这是新天钢集团天钢公司在总结混改 5 年来的变化时拍的短视频里的内容。

新天钢集团自 2019 年初实现混改以来，不断完善体制机制，强化改革创新，至 2023 年底，累计投资 251.55 亿元进行大规模技术升级改造和项目建设，其中，投资 83 亿元实施节能环保深度治理，企业面貌发生翻天覆地的变化；荣程钢铁成功混改天津物产集团后，主要经济指标连

续 3 年保持高速增长，实现实体型企业与贸易型企业优势互补；去年 1 月，中信特钢成功竞得上海电气 60% 股份，从而控股天津钢管公司，一年时间内钢管公司实现扭亏增盈，上缴税金增长 68%，全年销售 286.5 万吨，增长 7.1%，产品出口创历史新高。

高端转型赢得市场

市钢铁工业协会秘书长杨勇介绍，目前，全市钢铁行业拥有近百家企业，争先恐后向高端化、智能化转型。

2023 年，荣程钢铁获评工业和信息化部 2023 年度国家级智能制造示范工厂；新天钢携手阿里云“建设钢铁工业大脑”项目扎实推进；友发集团“精益+数字化”项目深入推广；德天鹏远、振泓再生、振东继泰，以“互联网+”助力企业发展，荣获 2023 年度十佳“废钢回收加工企业”荣誉称号；亚飞、静通、神洲、万绿达、格林美、高利特、隆昱均在我市废钢铁回收利用领域发挥了举足轻重的作用；中兴盛达产线搬迁及智能化改造项目竣工投产，实现产量翻番；全国制造业单项冠军企业新宇彩板公司“供应链可视化”和“智能仓储”被评选为工业和信息化部“年度智能制造优秀场景”；拾起卖科技集团成为全国首家再生资源经营性电子数据存证服务认证企业，打造了国内一流的综合性产业服务平台“大收场共享经济平台”，实现将全国各地的大量再生资源从业者引入平台撮合交易，入选全国工商联民营企业数字化转型典型案例。

“钢管公司研发团队为全球首口地质条件最复杂、钻井难度最高的‘万米科探井’——‘深地川科 1 井’量身定制了完整套管选型解决方案，生产出目前国内最大口径特殊扣无缝套管。德材集团冷轧板业公司涂镀精整分厂成功开发出 1.35 毫米厚度的新型镀锌产品，产品具有强度高、耐腐蚀性强等显著优点，为全国首创。”杨勇介绍。

全市钢铁行业不断调结构塑品牌，市场竞争力得到极大提升。大强

钢铁不断优化 4 大系列 100 余种材质、1000 余个规格的汽车悬架和弹簧材料，拓展刀具钢、犁刀等多品种，国内市场占有率超 30%，稳居全国汽车弹簧钢第一方阵；德材集团 2023 年累计完成冷轧和制品产量 363 万吨，同比增长 47%，全年出口量高达 113 万吨，获天津市制造业单项冠军企业称号；君诚集团新产品盘扣脚手架、光伏支架、圆改方产品取得快速发展，镀锌厂吊镀工艺逐渐成熟，2023 年总产量 60 万吨，较 2022 年增长 20%；荣程钢铁战略新兴产值增加 16%，高附加值产品增长 15%。

值得一提的是，新天钢集团响应共建“一带一路”倡议，在印度尼西亚建设的德信钢铁一期扩建主体工程竣工投产，产能规模达到 700 万吨，规划建成千万吨钢铁、千万吨焦化，成为中国在海外投资建设规模最大的单体钢铁企业。

绿色低碳全国领先

我市钢铁行业坚定不移走绿色发展之路，不断推进节能减碳、极致能效等工作，截至目前，全市域内，天钢、联合特钢、荣程钢铁、钢管公司 4 家联合钢铁生产企业均已完成全流程超低排放改造工作，走在全国冶金行业前列，其中，天钢、荣程钢铁被认定为环保绩效 A 级企业。

荣程钢铁先行先试，加快构建“制—储—运—加—用”一体化氢能全产业链，投运氢能重卡 275 辆，氢能乘用车 15 辆，加氢站 5 座，累计加氢量 1387 吨，累计运输量 1321 万吨，累计行驶里程 1205 万公里，累计减碳 11093 吨，打造了 3 条零碳货运线路，实现零碳物流，成为全国最大的氢能重卡应用企业；天钢公司不断优化水资源结构，水循环利用率达到 98.6%，获评工业和信息化部“国家级水效领跑企业”；联合特钢注重科技攻关，烧结矿固体燃料消耗持续低于 43 公斤/吨纪录，创下行业领先，高炉长周期稳定高效低耗冶炼技术集成与应用等两项科技成果经专家鉴定为国际领先水平；钢管公司坚持节能就是效益，打出节电节能

系列“组合拳”，电炉能耗达到国家标杆水平，助力打赢扭亏为盈攻坚战；新宇彩板利用 26 万平方米厂房屋顶，采用“自发自用、余电上网”模式，光伏发电总装机容量 18 兆瓦，年均发电量 1985 万度，年减少二氧化碳排放约 1.64 万吨。

信息来源：人民网

(四) 建材行业动态

水泥行业发展承压 多家上市公司一季度业绩下滑

信息导读：2024 年一季度，我国水泥行业遭遇了量价齐跌的双重打击，导致多家水泥上市公司营业收入和净利润同比下滑，部分企业甚至出现亏损。全国水泥产量同比下降 11.8%，其中 3 月份下降 22%，创 2011 年以来次低水平。面对国内市场的挑战，水泥企业开始寻求海外扩展和产业链延伸。尽管企业积极寻求转型和市场拓展，行业分析师预计水泥行业在 2024 年及未来几年仍将面临较大压力。产能过剩、需求下滑和价格低迷可能导致市场继续震荡调整。企业需要在风险控制和市场布局上做出更加审慎的决策，以应对当前的行业困境。

信息摘要：当前水泥行业正面临严峻考验，今年一季度，水泥市场量价齐跌、低开低走。在此背景下，多家水泥上市公司 2024 年一季度营业收入及净利润均同比下滑，甚至陷入亏损。

相关上市公司业绩下滑

数字水泥网监测数据显示，今年一季度，全国累计水泥产量 3.37 亿吨，同比下降 11.8%。其中的 3 月份，全国水泥产量为 1.546 亿吨，同比下降 22%。由此，全国今年一季度累计水泥产量和 3 月份单月水泥产量均为 2011 年以来次低水平。

多家水泥上市公司 2024 年一季报也证实了上述市场表现。天山股份

一季报显示，公司 2024 年第一季度营收 163.51 亿元，同比减少 26.94%；实现归属于上市公司股东的净利润为亏损 19.23 亿元。

上峰水泥一季报称，受行业总体形势及西北区域基地一季度全部处于冬歇期影响，公司水泥产品销量与售价下跌，一季度营业收入同比下降 34.61% 至 9.09 亿元，实现归属于上市公司股东净利润为 1459.69 万元；同比下降 91.54%。

海螺水泥一季报显示，今年一季度，公司实现营业收入 213.28 亿元，同比下降 32.08%；归属于上市公司股东的净利润 15.02 亿元，同比下降 41.14%。对于一季度业绩下降的原因，海螺水泥称，主要系公司水泥业务产品销量及售价同比下降，导致营业收入及利润同比下降。

冀东水泥一季报称，公司 2024 年一季度实现营业收入 33.41 亿元，同比下降 35.56%；归属于上市公司股东的净利润为亏损 10.99 亿元。华新水泥一季报称，2024 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为 1.77 亿元，同比减少 28.43%。

拓展海外市场加速

由于国内水泥市场需求面临挑战，不少水泥企业开始向海外拓展或延伸产业链，为公司发展提供新动能。

冀东水泥近日公告称，公司拟以现金方式收购冀东发展持有的中非冀东建材投资有限责任公司（以下简称“中非建材”）60% 股权，同时接受中非建材股东中非发展基金有限公司的随售权要求，以同等条件一并收购其持有的中非建材 40% 股权。

冀东水泥表示，收购中非建材 100% 股权能够穿透获得其海外所属水泥企业，实现公司海外水泥产能布局“零突破”，有利于进一步提升公司的经营业绩，为公司发展提供新动能。后续，公司将充分发挥中非建材海外投资平台作用，综合分析风险收益情况谨慎决策，拓展海外布局。

西部水泥也加入拓展海外市场的队伍中。西部水泥创始人张继民在公司 2023 年业绩发布会上表示，2024 年，西部水泥将全面统筹主业发展及上下游产业链延伸，稳步推进国际化发展战略，加强风险识别及控制，建立健全中长期海外发展规划，完善海外项目运营管理机制，积极构建多元化合作模式。

海螺水泥亦表示，2024 年将稳步推进海外发展，完善已投资国市场布局，稳妥推进国际空白市场的发展，确保在建项目按期投产，着力提升海外项目运营质量。

行业发展仍将承压

中国企业资本联盟副理事长柏文喜表示：“面对原材料价格上涨、市场竞争激烈等，水泥行业整体发展仍可能承压。”

华泰证券预计，2024 年水泥行业亏损面可能会进一步扩大，行业供需关系总体仍然承压。这意味着，水泥行业在未来一段时间内可能仍然难以摆脱困境。

冀东水泥表示，2024 年，水泥行业仍将比较艰难，继续保持减量、分化、整合的特征。水泥产能过剩，需求预计还有一定的下滑，价格处于历史低位，预计全国水泥市场会出现震荡调整、前低后高的走势。

中材国际亦表示，对于 2024 年及未来几年，市场压力整体依然较大，但下行程度会出现放缓。

信息来源：证券日报

（五）房地产行业动态

“小阳春”后百强房企销售再回落，高层重新定调去库存

信息导读：近期尽管豪宅市场表现火热，但整体房地产市场依旧处于下行通道中。克而瑞发布数据显示，4 月份百强房企销售额环比、同

比均出现大幅下降，单月业绩规模维持历史低位。约7成百强房企单月业绩环比下降。尽管政策层面逐渐释放宽松信号，如北京、天津等地调整限购政策，以及各地政府纷纷推出楼市支持措施，但市场复苏进程仍显缓慢。业内预计，随着政策持续跟进和市场需求逐步释放，市场活跃度有望边际提升，整体房地产销售同比降幅预计将收窄。开发商们则抓住“五一”黄金周等营销节点，推出多种促销活动以加快推盘，寻求市场转机。

信息摘要：豪宅火热的独立行情没能救得了仍在下行中的房地产市场，4月房企销售再度扭转向下。第三方研究机构克而瑞发布的数据显示，4月，百强房企实现操盘销售额3121.7亿元，环比降低12.9%，同比降低44.9%，单月业绩规模仍保持在历史较低水平。

具体来看，有约7成百强房企的单月业绩环比下降。亿翰智库提供的数据显示，以全口径计，TOP50房企中，仅有包括保利、碧桂园、国贸、仁恒置地、远洋集团等在内的12家逆势上涨。

其中，融创在4月单月销售额实现125亿元，环比涨幅约256%，也使得融创跻身单月销售TOP10。这是由于月内个别热销项目的开盘，推高了整体销售表现；同时，由于2023年的低基数，融创在本月的销售额同比亦出现超50%的涨幅。

不过，TOP50整体的销售仍呈普降态势，同比降幅超4成；其中，万科、招商蛇口、滨江、建发、龙湖、华发等规模房企的同比跌幅也在40%以上。

整体来看，房企业绩仍持续下降，今年前4个月，百强房企实现销售操盘金额10914.1亿元，同比降幅仍达46.8%。另据亿翰智库，TOP1-10、TOP1-50、TOP1-100前4个月的累计跌幅分别为37.8%、46.3%、48%，规模房企表现优于中小型房企。

各地市场表现也保持在底部徘徊。据克而瑞数据显示，4月份，重点30城供应同环比齐跌，成交也环比下降17%，同比下降43%，与一季度均值相比增长13%；前4月累计来看，成交同比下降47%，降幅仅收窄1个百分点。

尽管楼市表现未能延续3月份的态势，但外界对行业走势的预判正在发生转变。

瑞银大中华区房地产研究主管分析师林镇鸿在近日的采访中曾提及，“在三年的看跌之后，由于政府的援助，我们第一次对中国房地产行业变得更加乐观。”他认为，在经历了几年震荡之后，中国房地产行业正缓慢复苏。

关于房地产行业的政策定调正在调整中，4月30日的中央政治局会议强调，要持续防范化解重点领域风险。继续坚持因城施策，压实地方政府、房地产企业、金融机构各方责任，切实做好保交房工作，保障购房人合法权益。要结合房地产市场供求关系的新变化、人民群众对优质住房的新期待，统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施，抓紧构建房地产发展新模式，促进房地产高质量发展。

业内有观点指，这是近几年来监管层首次强调去库存，上次还要追溯到2014年；而这一新表态意味着房地产政策重点将转向去库存。

亿翰智库认为，2021年下半年市场下行以来，政策表态始终围绕满足合理购房需求和合理融资需求，此次表态的转变应该能够代表短期调控方向的改变。目前，通过政策外力推动消化存量房产，将有效缓解市场下行，改善购房者预期，同时也能够间接地起到“保主体”的作用，将有可能打破房地产行业的恶性循环。

业内预计，推动市场缓慢复苏的各类楼市支持性政策仍将陆续出台。回看近期的政策，各大城市的政策也逐渐呈现出“应放尽放”的态势。

4月30日，北京发布《关于优化调整本市住房限购政策的通知》称，在执行现有住房限购政策的基础上，允许以下居民家庭或成年单身人士，在五环外新购买1套商品住房（包括新房和二手房）。

同日，天津也放开了在市内六区购买120平方米以上新房的限购要求；此前不久，成都、“调控模范生”长沙都全面放开了限购。根据中指监测，截至目前，除海南省外，核心城市中北京、上海、深圳政策仍较为严格，广州、杭州、天津、西安等城市部分核心区仍有限购政策，预计接下来这些城市将继续优化限购政策，特别是二线城市，限购政策调整节奏或将加快。

不只是松绑限购，4月以来，地方政府在各个层面上都给出了多重利好。例如南京宣布买房可直接落户，推进“以旧换新”；惠州取消限售政策的同时，还表示将发放1亿元楼市消费券；大连则支持“卖旧买新”，对个人给予补贴等。值得一提的是，目前已有约40个城市已启动楼市“以旧换新”，以打通市场普遍存在的旧房难卖的痛点。

借着支持政策东风，适逢“五一”黄金周的营销节点，开发商也着力抓住窗口期加快推盘，开启多种形式的促销活动。近日，深圳一楼盘在“五一”期间推出“买房送黄金”活动，赠送黄金价值50万及80万不等；绿地集团也趁着上海“五五购房节”的时点，推出特价房、现金优惠、55购房节抵用券等各类促销活动。

中指研究院认为，随着宏观政策协同发力以及房地产供需两端政策持续跟进，二季度市场情绪有望边际好转，尤其是核心城市在政策带动下，市场活跃度或将逐渐修复，同时年中高基数影响逐步减弱，预计整体房地产销售同比降幅将有所收窄。

信息来源：第一财经

（六）餐饮业动态

餐饮五一假期“成绩单”出炉，这届年轻人更关注“松弛感”

信息导读：五一假期，多地通过发放消费券、举办消费节等措施，推动“文旅+餐饮”组合发展，释放消费活力。多地文旅和餐饮消费数据显示，今年五一假期旅游和餐饮收入均超过 2019 年同期，甚至创下历史新高。五一假期期间，不少餐饮新店开业，吸引大量市民游客。美团等平台的数据也显示，全国餐饮堂食订单量大幅增长，火锅成为香港游客打卡最多的美食品类。这些数据透露出消费市场回暖的信号，也表明“文旅+餐饮”组合成为推动消费增长的重要动力。五一假期消费下沉化趋势也比较明显，年轻人偏好寻求“松弛感”的休闲旅游方式。数据显示，酒店预订量增长主要集中在三线及以下城市，县域旅游成为热门选择。游客追求性价比更高的住宿和餐饮体验，同时享受县域基础设施完善和在地文化带来的独特体验。2024 年餐饮消费预计呈现两大主要趋势：一是“平常冷静理性，节假日集中消费”成为餐饮行业的明显规律。二是“文旅+餐饮”模式加速推动乡村振兴。餐饮大数据应用平台将持续关注地方餐饮发展趋势，助力餐饮产业升级和乡村振兴。

信息摘要：在刚刚过去的五一假期里，多地有关部门通过发放消费券、举办消费节、加大线上文旅推广宣传等方式，让“文旅+餐饮”强强组合，相互赋能，不断释放消费活力。五一假期结束之际，多地文旅部和餐饮行业协会陆续发布五一假期旅游和餐饮消费数据，从中透露出哪些市场信号呢？

01 多地旅游及餐饮收入超过 2019 年同期

5 月 5 日-6 日，多地文旅部门披露的数据显示，今年“五一”假期接待游客人次及旅游收入均超去年和 2019 年同期，甚至创下历史新高。北京市文旅局披露的数据显示，“五一”假期期间，北京共接待游客 1696.6 万人次，实现旅游收入 196.2 亿元，同比增长 9.4%、10.2%，比 2019 年

同期增长 18.5%、23.1%，均创历史同期新高。

据上海旅游大数据监测，本市共接待游客 1623.94 万人次，同比增长 3.77%；本市主要旅游景区（点）累计接待游客 732 万人次，同比增长 15%；依据上海市商务委发布消费市场大数据实验室（上海）监测数据揭示：今年五一节日期间（4 月 30 日-5 月 4 日），“抽样调查 200 家零售和餐饮企业数据，样本销售额增速均超 10%”。由此对照《关于 2023 五一上海消费市场运行情况的报告》中披露的假期餐饮业消费金额为 62.6 亿元，估算今年五一假期的餐饮收入不小于 68.8 亿元，占线上线下全部消费收入 530.3 亿元的 12.97%，同比去年占比 10.62%，多贡献了 2.3 个百分点。

广州文旅局数据显示，适逢第 135 届广交会，假期商务旅行成为亮点，助力广州人气持续高涨。据统计，假日期间，广州市接待市民游客近 1104 万人次，同比增长 4.4%；实现文旅消费超 106 亿元，同比增长 2.1%。广州餐饮新店在“五一”前后密集开业，进一步激发市场活力。Miracle coffee、pLeace 西餐等高热度品牌广州首店“五一”开业，吸引市民游客大排长龙，高峰期取号排队时间超三小时。

根据中国烹饪协会开展“五一”假期餐饮业经营情况调研数据显示，今年“五一”假期期间，受访餐饮企业营业收入与客流量与去年同期基本持平，外卖订单量同比增长 10.6%。

线下餐厅排起长队，线上餐饮消费也增长明显。

美团数据显示，5 月 1 日至 3 日，全国本地生活服务消费同比增长 25%，全国餐饮堂食订单量同比增长超 73%，部分餐厅排队等位超过 1000 桌。其中，成都、杭州、北京、重庆、上海位列全国异地游客堂食订单量前五城市。今年“港人北上游”热度也持续攀升，不少香港游客从“看攻略”转为“写攻略”。大众点评数据显示，近一个月，香港用户所创作的笔

记量增幅达 20 倍。假期前三天，“畅游大湾区”专题页浏览量环比节前增幅达 30 倍，火锅成为港人打卡最多的美食品类。

02 假日消费下沉化趋势突出 年轻人更关注“松弛感”

相比一二线城市的“人挤人”，下沉市场为游客身心放松地度过假期提供了可能。今年五一，游客追求更松弛和更具性价比，加速了旅游下沉的趋势。去哪儿网显示，这个假期里酒店预订量增幅前十名的城市除合肥以外几乎都是三线及以下城市，其中五线城市河池以 393% 的同比增幅领跑全国，其次是山西运城、内蒙古巴彦淖尔。携程数据显示，安吉、桐庐、都江堰、阳朔、弥勒、义乌、婺源、景洪、昆山、平潭是热门县域旅游目的地，旅游订单平均增长 36%。同程旅行的数据显示，东北和西部地区的三线以下小城市酒店及景区预订热度同比涨幅超过 100%，如都江堰、九寨沟、东阳、昆山、庐山等县级城市的酒店及交通出行消费与去年同期相比增幅明显，显示出游客对于非传统旅游目的地的兴趣在日益增长。

年轻人越来越喜欢去县城寻找“松弛感”，一方面是相比一二线城市假期高企的住宿、餐饮费用，下沉市场也更有性价比；另一方面，得益于县城基础设施不断完善，可以满足给客人的度假休闲需求，并结合在地文化提供独特的民宿体验活动，县域旅游将得到进一步发展。

“松弛感”还体现在游客的出行餐饮消费习惯变化中。饿了么显示，五一期间，饿了么“行李箱”外卖搜索量周环比增长 100%，送往火车站的外卖量周环比增长超过 60%。在游客集中的景区、公园和酒店，饿了么外卖量周环比增长均超过 50%。在北京，下午茶时段小龙虾外卖量周环比增长 73%，休闲零食、汉堡薯条、比萨意面等下午茶外卖量周环比增长均超过 40%，奶茶果汁、酒水、冰淇淋、烧烤等夜宵时段外卖量周环比增长均超过 30%。临行前才购买行李箱、日常用品及特产礼盒叫外卖

直送火车站或酒店，比起早早地做好攻略和准备，年轻人旅游过程中的“临时决定”越来越多，五一假期正变得更加松弛。

“味蕾游”依然是假期旅游不可或缺的重要环节。此前因麻辣烫频繁冲上热搜的甘肃天水，在这个五一假期也迎来了不少的食客。借此契机，甘肃文旅联合各部门、各市州全力做好“线上流量”的“线下转换”工作，陆续举办甘肃研学旅行赴江苏与陕西主题推介活动、“碳水之都最兰州——吃货畅游季”黄河食渡文旅美食等多项活动，全面宣传推广甘肃文旅资源、美食、物产、文化等，带动全省文旅市场迅速升温，提前进入旅游旺季。甘肃省文化和旅游厅公布数据显示，“五一”假日期间，全省各地共接待游客 2510 万人次、旅游花费 150.9 亿元，分别同比增长 23.7% 和 38%。湖州安吉在这个“五一”假期就收获了 167.6 万人次的游客数量。据“安吉旅游”公众号，当地某咖啡馆单日接待游客 1.6 万人次，咖啡出杯 7941 杯。而延边州延吉市此次“五一”旅游收入就高达 15.1 亿元。吉林延吉市水上市场管理所所长全大勋接受央视采访时说，“手打的打糕、米酒、明太鱼、米肠是比较受欢迎的美食，像咸菜摊一天营业额可达三四万元。”

2024 餐饮消费趋势

1、“平常冷静理性，节假日集中消费”成餐饮规律

近年来餐饮消费呈现出“节假日集中消费，日常相对理性、保守”的规律，两级分化的情况也更明显，一边是头部餐企客流屡创新高，一边是中小企业大量倒闭。上海市餐饮烹饪行业协会抽样调研会员单位各业态餐饮的五一假日的经营数据，同比去年同期却总体下降，其中正餐落下近两成，小吃减少近一成，西式连锁快餐总量略有提升。餐饮企业既要为节假日客流高峰充满信心，也要为如何度过“低谷期”有心理准备，平衡好餐厅全年的经营与盈亏。

2、“文旅+餐饮”加速推进乡村振兴

乡村振兴战略是当前国家核心战略之一，是我国经济社会发展的重要方向。近年来，以餐饮带动地方文旅行业快速增长的案例屡见不鲜。随着文旅热风吹向“小城”，很多小城市结合自身特色，着力打造“特色小吃品牌”，创新消费模式，激发了消费活力。从淄博烧烤到甘肃麻辣烫，作为“吃穿住行”中排在首位的主要角色，餐饮业在我国经济发展中一直起着举足轻重的作用，如今餐饮消费市场的回暖为经济复苏提供了有力支撑，成为经济增长的重要引擎。辰智大数据作为餐饮大数据应用行业领航平台，将持续关注地方餐饮发展趋势，挖掘潜在爆品，全面推动如沙县小吃、兰州小吃、西安小吃等极具特色的地方餐饮发展，为餐饮生态企业规划上下游产业链体系建设、制定区域品牌创建和推广策略，助力地方餐饮产业升级、共同推进乡村振兴。

信息来源：澎湃新闻

(七) 旅游业动态

“新中式”旅游升温 文旅市场迎来新风潮

信息导读：今年以来全国文旅市场蓬勃发展，特别是在“五一”小长假期间，表现出色，多项指标刷新纪录，凸显“假日经济”和文旅深度融合的活力。文旅市场出现“新中式”旅游热潮，游客在博物馆、古城古镇和非遗集市等地深入体验传统文化，成为参与者而非单纯的观赏者。独具特色的小城旅游也吸引了大量游客，他们追求高品质、个性化的旅游体验，享受深度旅游带来的心灵放松和文化感悟。演出市场持续繁荣，音乐节热潮和年轻人的活跃参与成为亮点。五一假期期间，全国营业性演出场次和票房收入均创新高。福建厦门、浙江绍兴等地音乐节和夜游活动吸引了大量年轻人，推动了当地文旅经济的繁荣发展。夜市、夜游

等消费新场景成为吸引年轻人的新焦点，彰显年轻人的朝气与活力。业内人士呼吁持续挖掘地方特色，打造高品质文旅产品和服务，助力文旅产业可持续发展。

信息摘要：夜市美食尝不停、小城旅游欢乐多、跟着演出去旅行、博物馆里过假期……今年以来，全国文旅市场多面开花，刚刚结束的“五一”小长假，更是交上了一份丰富多彩、活力四溢的答卷。

全社会跨区域人员流动量日均超 2.7 亿人次，全国国内旅游出游合计 2.95 亿人次，国内游客出游总花费 1668.9 亿元……短短 5 天，这个假期的多项亮眼数据，不仅勾勒出“假日经济”的蓬勃图景，还体现了文旅深度融合、共促发展的火热态势。当下，“新场景”“新玩法”不断涌现，传递出文旅市场蓬勃发展的“新信号”。

文化味浓，“新中式”旅游再掀国潮风——

在热门博物馆流连“打卡”，观文物看新展，感受厚重历史底蕴；在古城古镇悠闲漫步，欣赏传统建筑，感悟国风韵味；在非遗集市互动体验，了解传统工艺，体会匠人的匠心与坚守。近来，文旅市场掀起“新中式”旅游热潮，传统与现代交织，为游客带来沉浸式的文化之旅。游客不仅是观赏者，更成为参与者，主动投入到各类文化活动中，领略中华优秀传统文化的博大精深与独特魅力。

与此同时，各地推出的国潮消费活动也为传统文化的传承与发展注入了新动力。老字号品牌焕发新生，再次引领潮流，创意文创产品进一步激发人们对传统文化的兴趣与热情，推动文化市场繁荣发展。

烟火气旺，“小城市”汇聚四面八方客——

来河北正定逛夜市、去甘肃天水吃麻辣烫、赴江西景德镇做陶器、在福建平潭看“蓝眼泪”……今年以来，越来越多独具特色的小城变得热闹非凡、人头攒动。全国交通网络的运输覆盖和各地接待能力的不断完

善，让游客能够轻松抵达目的地，并沉浸于深度旅游之中，“小城游”的魅力日益彰显。

在旅游市场渐渐多元化的背景下，游客不再满足于传统的“走马观花式”游览，而是愈发注重旅行时的高品质体验，渴望找到真正能让自己放松心情、深入感受当地文化的旅游地。“在旅游需求彰显个性的同时，旅游消费也走向成熟和理性。”正如中国旅游研究院院长戴斌所说，今天的旅游已经融入日常生活，看上去波澜不惊的模样，却多了份细水长流的耐心和静水深流的从容。

新活力足，年轻人解锁出行新体验——

今年以来，全国演出市场热力十足，音乐节热潮席卷全国，年轻人的身影跃动于闪亮舞台。据中国演出行业协会票务信息采集平台数据监测，今年“五一”假期全国营业性演出（不含娱乐场所演出）场次 3.44 万场，票房收入 20.84 亿元。

在福建厦门，从环岛路的海风交响音乐会到十里长堤的“五一不插电”公益音乐会，音乐、美景与青春交织，点亮了这座“海上花园”；在浙江绍兴，上虞氧气吉象音乐节两天吸引近 4 万人次参与，带动当地住宿、美食消费增长显著。

随着气温升高，夜市、夜游等活动如雨后春笋般涌现，成为吸引年轻人的新焦点。“夜游经济”迅速崛起，不仅为市民游客带来丰富的夜生活体验，也推动城市经济繁荣发展。夜幕下，人们畅享着美食、购物和娱乐带来的乐趣。这些消费新场景彰显着年轻人的朝气与活力，更映射出当代社会的新风尚，让城市的夜晚更加璀璨，让人们的生活更加多彩。

多位业内人士表示，当前，文旅市场正稳健迈向可持续的发展轨道。各地要持续挖掘具有鲜明地方特色的“流量密码”，精心打造高品质的文旅产品和服务，提升消费体验，共同助力文旅产业蓬勃发展。

信息来源：人民网

三、海外动态

（一）4月失业率意外上升 美联储降息预期重燃

信息导读：近日美联储在最新的议息会议上，宣布维持基准利率目标区间在 5.25%至 5.5%不变，并继续缩减其持有的美国国债和抵押贷款支持证券，但放缓了缩表步伐。这是美联储自去年 9 月以来连续第六次保持利率稳定。然而，随着美国经济下行风险上升，市场开始重新评估美联储的降息前景。在最新就业数据中，美国 4 月新增非农就业人数远低于市场预期，失业率也有所上升，表明劳动力市场正在降温。同时，美国制造业和服务业采购经理人指数（PMI）也意外降至荣枯线以下，显示出经济活动放缓的迹象。此外，一季度美国 GDP 增速低于预期，通货膨胀率却有所抬头，进一步加剧了市场对经济下行的担忧。美联储主席鲍威尔在上周的利率会议上表示，不太可能进一步加息，这在一定程度上缓解了投资者的担忧。市场普遍认为，面对经济下行的压力，美联储可能会在今年晚些时候开始降息。

信息摘要：当地时间 5 月 1 日，美联储结束为期两天的议息会议，宣布将基准利率目标区间维持在 5.25%至 5.5%不变，根据声明，美联储将继续减少其持有的美国国债、机构债务和机构抵押贷款支持证券（MBS），但放缓缩表步伐。这是美联储自去年 9 月以来连续第六次会议维持利率不变。

根据当天公布的货币政策实施决定，自 6 月 1 日起，美联储将月度缩表上限从 950 亿美元(600 亿国债+350 亿 MBS)放缓至 600 亿美元(250 亿国债+350 亿 MBS)，超过 MBS 上限的本金将用于美国国债再投资，

以免引发市场过度波动。

美联储在当天发表的声明中表示，通货膨胀率虽然在过去一年有所缓解，但仍处于高位。近几个月，美联储在实现 2% 通胀目标方面缺乏进一步进展。在对通胀率持续向 2% 的长期目标迈进抱有更大信心之前，美联储降低联邦基金利率目标区间是不合适的。美联储主席鲍威尔再次强调，政策缩减过早、过多、过晚或过少都存在风险。过晚或过少地减少政策限制可能会过度削弱经济和就业市场，过早降低利率不利于压低通胀。

市场认为，该言论表明美联储仍在考虑推迟降息，直到对通胀稳步放缓至目标更有信心。然而，就在美联储宣布第六次维持利率不变后不久，“剧情”出现戏剧性反转：接二连三公布的数据显示，美国经济下行风险正在上升。

5 月 3 日，美国劳工统计局数据显示，4 月美国新增非农就业 17.5 万人，明显低于市场预期的 24 万人，远低于修订后的前值 31.5 万人，为 2023 年 11 月以来初值首次不及预期；4 月失业率从 3 月的 3.8% 升至 3.9%，高于市场预期的 3.8%，与 2022 年 1 月以来的峰值持平；小时工资环比回落至 0.2%，低于预期的 0.3%；劳动参与率持稳于 62.7%。美国 4 月员工平均时薪同比增长 3.9%，为 2021 年以来首次跌至 4% 以下。

非农就业数据是美联储决策的重要参考之一。美国 4 月失业率意外上升，非农新增就业人数收窄至 6 个月来最小增幅，表明就业需求正在放缓，劳动力市场在经历年初持续增长后正在降温。市场认为，美国 4 月非农就业数据意外弱于预期，失业率上升，缓解了对美国经济过热的担忧，进而增加了美联储降息的理由。

此外，美国供应管理协会（ISM）公布的数据显示，4 月，美国制造业采购经理人指数（PMI）为 49.2，不及市场预期的 50。服务业 PMI 从

前值 51.4 意外降至 49.4，不及市场预期的 52，为 2022 年 12 月以来首次降至荣枯分水岭以下。

事实上，今年一季度，美国 GDP 增速不仅低于预期，通货膨胀也有所抬头。美国商务部官网披露，根据预估，2024 年第一季度美国实际国内生产总值（GDP）经季调环比年化增长率为 1.6%，远低于 2.5% 的市场预期。与此同时，美国一季度和 3 月份的个人消费支出（PCE）数据均超出预期。美国第一季度总体个人消费支出价格指数年化环比上升 3.4%，而去年第四季度为 1.8%。剔除食品和能源价格后，核心 PCE 价格指数上升 3.7%，前值为 2.0%。

经济数据大幅不及预期，给美国敲响的一记警钟。面对一季度通胀连续 3 个月超预期反弹的事实，鲍威尔在上周的利率会议上做出了相对“鸽”派的表态，否定了加息选项。他表示，未来不太可能进一步加息。

鲍威尔的这番表态缓解了投资者的担忧。此前，投资者普遍担心美联储今年可能不会降息甚至继续加息。由于降息将有助于降低消费者和企业的借贷成本，这使得市场对美联储今年降息的预期，在一周之内奇迹般地发生反转。最新预测显示，美联储年内降息次数可能只有 2 次，且首次降息时点可能发生在 9 月份。

在最新就业数据报告公布后，美国股市上涨，国债收益率下跌。素有“全球资产定价之锚”之称的美国 10 年期国债收益率在上周五触及了两周来最低的 4.453%，盘尾下跌 6.9 个基点，报 4.501%。在过去一周，该基准收益率累计下跌了 16.7 个基点，创下了今年以来的最大周线跌幅。更能反映美联储利率预期变动的美国两年期国债收益率也一度在上周五触及了 3 周来最低的 4.716%，盘尾回落至 4.809%。该收益率上周下跌 19 个基点，创下 1 月初以来的最大周线跌幅。

芝商所的美联储观察工具显示，美联储在 9 月份降息的概率已

升至 77%。华尔街投行也对美联储降息时点给出了最新的预测。

富国银行表示，美联储仍有可能在 9 月开始降息。这些数据“表明就业市场仍然紧张，但远不如一两年前那么火热”。5 月份的就业数据将在下次利率决议前公布，6 月 12 日的会议前还将公布大量通胀数据。该机构对 9 月首次降息的基本预期仍然坚定不移。

信息来源：中国金融新闻网

(二) 英国宏观经济实现微增长

信息导读：近日英国国家统计局最新公布数据显示，截至 2024 年 2 月份的三个月内，英国实际国内生产总值（GDP）环比增长 0.2%，其中服务业产出环比增长 0.2%，而生产部门产出环比增长 0.7%。私营部门经济活动在 4 月份连续第六个月扩张，PMI 综合指数和服务业 PMI 指数均有所上升，显示出商业活动的强劲表现。然而，制造业的回暖趋势可能难以持续，标普全球预测 4 月份制造业产出将转向下降。同时，受中东地区冲突和地缘政治因素影响，制造业运营和投资决策受到干扰，企业面临成本波动和供应链中断的风险。在通胀方面，尽管英国私营部门生产的最终产品价格并未明显上涨，但企业用工成本、能源价格等因素仍对通胀构成压力。英格兰银行预测通胀率将在年底回升至 3%，通胀向上调整的风险依然存在。这一趋势可能迫使企业在未来几个月内寻求提高价格以应对成本增加，进而加大通胀控制的难度。综合来看，英国经济虽然实现了微增，但增长势头不稳，且通胀压力持续。面对这一复杂局面，英国政府和央行需要密切关注经济动态，采取有效措施以促进经济增长和稳定通胀。

信息摘要：英国国家统计局 4 月份经济数据显示，截至 2024 年 2 月份的 3 个月内，英国实际国内生产总值（GDP）环比增长 0.2%，其中服

务业产出环比增长 0.2%，生产部门产出环比增长 0.7%。以月度为单位衡量，2 月份英国实际国内生产总值环比增长 0.1%，延续了 1 月份实际 GDP 增长 0.3% 的势头，2 月份生产部门产出环比增长 1.1%，服务业产出环比增长 0.1%。

根据英国统计局的详细数据，在截至 2024 年 2 月份的 3 个月内，14 个服务行业中有 8 个实现了产出正增长，其中法律、会计等专业服务、技术服务对这期间服务业产出增长贡献最大（环比增长 1.1%），运输和仓储服务产出环比增长 2.2%。受中东地区冲突影响，全球部分供应链间歇性中断，2 月份英国批发和零售贸易受到波及，增速下滑。与此同时，受影响的还有汽车、摩托车等车辆维修服务。面向消费者的服务行业环比增长 0.2%，增长的主要推动力来自体育活动和娱乐休闲活动产出的增长（3.6%），下降幅度最大的是与房地产相关的服务产出，如购买、销售、租赁和经营自有房地产等，环比下降 1.1%，显示出消费者未来收入预期的稳定性不足，对房地产投资较为谨慎。

受服务业产出增长带动，英国私营部门经济活动 4 月份连续第六个月扩张。新增订单量强劲增长，企业对新员工招聘的积极性提升，进一步支撑了英国整体经济产出的增长。根据标准普尔（S&P）公布的英国采购经理人指数（PMI）综合指数数据，英国 PMI 综合指数从 3 月份的 52.8 上升至 4 月份的 54.0，4 月服务业 PMI 指数为 54.9，较 3 月份的 53.1 进一步上升，增幅创 11 个月以来最大，显示出商业活动表现强劲。同步行业调查显示，3 月、4 月份英国企业和消费者经济活跃度上升，但仍有部分公司表示，通胀的压力和市场信心水平不高阻碍了增长进一步复苏。

英国制造业正在回暖。数据显示，2 月份英国制造业产出环比增长 1.2%，13 个子行业中有 11 个行业实现正增长，其中增长幅度最大的是汽车制造业。汽车制造业 2 月份环比增长了 3.7%，根据英国汽车制造商

和贸易商协会（SMMT）的统计数据，2 月份英国汽车制造比去年同期增长 14.6%。汽车制造业的突出表现，一方面得益于来自亚洲、美国市场的汽车进口需求激增；另一方面得益于英国国内市场汽车升级换代，英国政府通过各种激励措施支持新能源汽车行业，提升电动汽车创新制造能力。除制造业增长外，食品、饮料和烟草行业经济产出也表现强劲（环比增长 1.3%），从侧面反映了消费者在实际工资水平上升的情况下，个人可支配收入上涨，餐饮、娱乐等消费需求得到释放。大型机械和设备制造产出在 2 月份下降了 3.3%，这与英国建筑业产出表现相一致。2 月份英国建筑业产出下降 1.0%，其中新开工量下降 3.0%。在新开工项目中，基础设施项目新开工量下降了 5.5%。

制造业增势难以持续。根据标普全球（S&P Global）的预测，4 月份制造业产出将转向下降，扭转此前制造商订单上升的积极趋势。2 月、3 月份制造业活动出现反弹，得益于国内外市场环境的改善，特别是对电子和机械设备的需求显著增加，4 月份英国制造业难以维持增长势头。一方面，受不确定性因素和供应链中断影响，制造业运营和投资决策受到干扰，特别是中东地区的冲突将继续影响企业生产能力，并带来企业经营成本的波动。另一方面，消费者和企业市场情绪面临调整。英国统计局《商业洞察调查》显示，虽有部分企业对未来经济增长持乐观态度，但许多企业仍面临挑战，包括营业额、利润预期的不稳定和价格压力。此外，制造业等多个行业仍面临包括劳动力短缺、监管环境变化等负面因素影响。英国的出口贸易状况也呈现复杂性，服务贸易出口将保持扩张趋势，而货物贸易出口将面临下滑，受地缘政治不稳定因素的影响更大。

英国国内通胀仍有回弹压力。4 月份的标普全球经济和 PMI 数据显示，整个英国私营部门的平均投入成本增加，对总体价格水平带来上升

压力，通胀有回弹风险。目前，英国劳动力市场紧俏未得到显著改善，受劳动者工资上涨因素影响，服务业企业的生产要素投入成本上涨速度快于制造业企业，创 11 个月以来的新高。而制造业企业因运输和原材料价格上涨，面临的生产要素投入成本上涨的压力呈现出较去年 2 月份以来的最大涨幅。与生产部门要素投入价格上涨的趋势相比，最新数据表明，英国私营部门生产的最终产品的价格并未明显上涨，原因在于企业迫于市场竞争压力和为刺激市场需求，并未扩大将包括工资成本在内的生产投入成本转嫁给消费者的程度。综合来看，在企业用工成本、能源价格影响下，二季度英国通胀实现低于 2% 的目标仍有不确定性，通胀可能向上调整，但幅度不会太大。另外考虑到近期市场需求强劲，企业更有可能在未来几个月寻求提高价格以应对成本增加，这也是通胀难以持续控制在 2% 以内的一大原因。英格兰银行上个月预测通胀率将在年底回升至 3%，近期则表示看到了通胀恢复到 2% 目标的迹象，市场据此预期英格兰银行首次降息将在 6 月份或 8 月份宣布。

不过，英国经济能否摆脱衰退尚不确定。2 月份经济的小幅增长以及 4 月份的 PMI 数据表现，显示出英国经济有望摆脱去年年底的衰退而进入复苏拐点，但通胀上行压力将加剧市场对核心通胀是否能低于英格兰银行目标通胀的不确定性的担忧，而高债务负担、劳动生产率增长停滞仍将制约英国经济摆脱衰退重回增长的前景。目前，英国国债约为 2.7 万亿英镑，大致相当于英国一年的国内生产总值，远高于 2008 年国际金融危机时的水平。在高政府债务负担下，政府要支付高昂利息成本，其通过扩大财政开支，如扩大公共服务和基础设施投资拉动经济增长的能力受限。此外，受到商业投资边际效益低、“脱欧”贸易壁垒、公共投资水平低以及劳动技能培训水平低等因素影响，英国劳动生产率上升停滞，制约英国长期增长潜力的释放。

信息来源：经济日报