

MFC 行业观察

指数持平，全球经济延续缓慢恢复态势 —2025 年 10 月份 CFLP-GPMI 分析

中国物流与采购联合会发布，2025 年 10 月份全球制造业 PMI 为 49.7%，与上月持平，连续 8 个月运行在 49% ~ 50% 的区间内。1 ~ 10 月，全球制造业 PMI 均值为 49.6%，较去年同期上升 0.3 个百分点，但仍低于 2019 年同期水平。分区域看，亚洲制造业 PMI 和非洲制造业 PMI 较上月小幅下降，均在 50% 以上；欧洲制造业 PMI 较上月小幅上升，在 50% 以下；美洲制造业 PMI 较上月微幅下降，在 49% 以下。

综合指数变化，全球制造业继续稳定在一定区间内，恢复态势相对平稳，今年以来的恢复力度略好于去年同期，但仍低于疫情前水平，全球经济延续缓慢恢复态势。分区域看，亚洲制造业和非洲制造业继续保持扩张，增速较上月稍有放缓；美洲和欧洲制造业恢复力度仍相对较弱，其中欧洲制造业恢复力度略好于上月，美洲制造业恢复力度与上月变化不大。

国际货币基金组织最新报告预计 2025 年全球经济增速为 3.2%，比 7 月的预测值上调了 0.2 个百分点，但仍低于疫情前 3.7% 的平均水平。从当前全球经济发展环境来看，地缘政治冲突和贸易摩擦等不稳定、不确定因素持续存在，对全球经济的扰动

不可避免，全球经济虽在一定区间内保持稳定，但继续加速上升动能也有所不足。但也要看到，全球化发展进程不可阻挡，寻求更加广泛和更具深度的经济合作仍是世界各国推动经济发展的主要诉求。同时，世界各国也在货币政策和财政政策的实施上更加注重精细化和协同化。

美洲制造业持续弱势，PMI 微幅下降

2025 年 10 月份，美洲制造业 PMI 为 48.8%，较上月微幅下降 0.1 个百分点，连续 8 个月低于 50%，显示美洲制造业持续在收缩区间，恢复力度相对较弱。主要国家数据显示，10 月，美国和墨西哥制造业 PMI 较上月有所下降，指数均在 50% 以下；加拿大和巴西制造业 PMI 较上月有不同程度上升，但指数均在 50% 以下；哥伦比亚制造业 PMI 较上月上升，指数在 50% 以上。

ISM 报告显示，2025 年 10 月，美国制造业 PMI 为 48.7%，较上月下降 0.4 个百分点，结束连续 2 个月环比上升走势，连续 8 个月低于 50%。分项指数显示，新订单指数较上月上升，但仍在 50% 以下；生产指数由上月的 50% 以上降至 49% 以下，环比降幅明显；从业人员指数较上月上升，但仍在 47% 左右的较

低水平；购进价格指数较上月下降，但仍在 58% 的高位。企业调查显示，全球经济的不确定性和关税的变化对企业需求产生了负面影响。

综合数据变化，美国制造业恢复力度有所偏弱，为了推动美国经济恢复，美联储在今年第二次降息，但对 12 月是否继续降息仍保持谨慎。美国劳工部最新数据显示美国 9 月消费者价格指数同比上涨 3.0%，高于美国 2% 的通胀目标；制造业从业人员指数持续低位，意味着美国制造业就业也有所承压。上述数据为美联储继续降息提供了依据。同时，美国联邦政府停摆和关税政策对美国经济的确定影响仍在发酵。美国研究机构世界大型企业研究会调查显示，10 月美国消费者信心指数从 9 月修订后的 95.6 下滑至 94.6，反映短期收入前景、商业和就业市场环境的消费者预期指数则回落 2.9 点至 71.5。

欧洲制造业恢复力度趋升，PMI 较上月上升

2025 年 10 月份，欧洲制造业 PMI 为 49.6%，较上月上升 0.6 个百分点。从主要国家来看，德国、英国、法国和意大利制造业 PMI 较上月均有小幅上升，但指数均在 50% 以下；西班牙和希腊制造业 PMI 较上月有不同程度上升，指数均在 50% 以上。

综合指数变化，10 月份欧洲制造业恢复力度较上月有所上升，但指数仍在 50% 以下，意味着欧洲经济整体恢复力度仍有待加强。欧盟统计局最新数据显示，欧元区经济第三季度实现 0.2% 的增长，略高于市场预期，验证了欧洲经济正在缓慢恢复的过程中。同时，欧元区 10 月 CPI 年率初值 2.1%，也基本保持在欧洲央行的目标水平。基于经济增长数据和通胀数据的变化，欧洲央行继续维持现有关键利率水平不变。但也要看到，贸易摩擦和地缘政治冲突对欧洲内需和供应链稳定的冲击仍在持续，这也是欧洲经济恢复态势相对缓慢的主要影响因素。国际货币基金组织最新报告预测 2025 年欧元区经济增长率仅为 1.2%。

非洲制造业增速放缓，PMI 有所下降

2025 年 10 月份，非洲制造业

PMI 为 50.8%，较上月下降 0.6 个百分点，连续 4 个月运行在 50% 以上。从主要国家来看，尼日利亚制造业 PMI 较上月上升，仍在 53% 以上的较高水平；南非制造业 PMI 较上月明显下降，降至 50% 以下；埃及制造业 PMI 较上月小幅上升，但仍在 50% 以下。

综合指数变化，非洲制造业增速较上月放缓。国际货币基金组织最新报告预测 2025 年非洲经济增长率将达到 4.2%。继续加大基础设施建设力度、推进产业转型和寻求贸易多元化是非洲各国推进经济发展的重要途径。同时，贸易摩擦的影响、债务负担和政局不稳仍是非洲各国在经济恢复过程中需要克服的主要困难。

亚洲制造业增速稍有放缓，PMI 小幅下降

2025 年 10 月份，亚洲制造业 PMI 为 50.7%，较上月小幅下降 0.2

个百分点，连续 6 个月在 50% 以上。从主要国家来看，中国制造业 PMI 较上月有所下降；印度制造业 PMI 较上月上升，升至 59% 以上；东盟国家中，泰国、印度尼西亚、菲律宾和越南制造业 PMI 较上月有不同程度上升，指数均在 50% 以上，马来西亚制造业 PMI 较上月有所下降，且在 50% 以下；日本和韩国制造业 PMI 较上月均有不同程度下降，且均在 50% 以下。

综合来看，亚洲制造业整体继续保持平稳扩张态势，恢复韧性较好。国际货币基金组织最新报告预计 2025 年亚太地区经济增速为 4.5%，比 4 月预测值提高了 0.6 个百分点，且认为亚洲对全球经济增长的贡献率约为 60%。坚持开放理念、持续深化区域经贸合作、注重产业链和供应链的稳定是亚洲地区主要国家保持经济恢复韧性的重要基础。

制造业短期波动，后市仍有趋稳基础 ——2025 年 10 月份制造业 PMI 分析

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布的 2025 年 10 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49%，较上月下降 0.8 个百分点，结束了连续 2 个月上升走势。从历史数据来看，往年同期多有下降。今年 10 月份受十一中秋双节长假扰动及外部因素影响，制造业短期波动相对明显。结合分项指数以及

分行业指数变化来看，10 月份制造业出口明显收紧带动需求整体偏弱运行，企业生产活动小幅放缓，大中小企业运行均有所承压，但新动能和消费品制造业保持稳中有增，市场价格仍有积极变化，宏观经济仍有趋稳运行基础。

出口明显收紧带动需求整体偏弱运行。10 月份是多个制造业细分行

业的传统旺季，但今年 10 月，由于全球经济增长承压、国际贸易不确定性等因素的影响，我国制造业出口需求明显收紧，拖累整体制造业市场需求偏弱运行。新出口订单指数为 45.9%，较上月下降 1.9 个百分点，为今年以来的次低点，仅高于美国关税政策剧变的 4 月份。具体来看，装备制造业新出口订单指数较上月下

MFC 行业观察

降3.3个百分点至48%以下，高技术制造业新出口订单指数较上月下降3.5个百分点至45%的水平，消费品制造业新出口订单指数较上月下降2.1个百分点至46%以下，这三大行业是我国出口的主体，其新出口订单指数下降显示装备制造业、高技术制造业和消费品制造业出口均较上月明显收紧，给我国制造业市场需求整体带来明显扰动。10月制造业新订单指数为48.8%，较上月下降0.9个百分点，创今年以来新低。但是比较来看，新订单指数下降幅度明显小于新出口订单指数，意味着国内市场需求相对来说相对稳定。

企业生产活动小幅放缓。10月份，制造业生产指数为49.7%，较上月下降2.2个百分点，在连续5个月运行在扩张区间后降至收缩区间，但指数仍接近50%，显示制造业生产活动较上月小幅放缓。导致生产活动小幅放缓的原因，一是由于当前国际贸易不确定性影响市场需求和企业预期，制造业企业生产意愿趋于谨慎。二是从历史数据来看，多数年度内由于长假等季节性因素以及部分细分行业由旺季向淡季转换等原因，10月份生产指数较9月份有所下降，今年这一趋势有所延续。从行业来看，制造业四大行业的生产指数都较上月有所下降，表明制造业生产活动普遍存在一定波动，但装备制造业、高技术制造业和消费品制造业的生产指数仍保持在扩张区间，基础原材料行业生

产指数降至48%以下，也是带动制造业生产小幅放缓的主要因素。生产放缓也带动制造业企业原材料采购活动有所收缩，采购量指数为49%，较上月下降2.6个百分点，在连续2个月运行在扩张区间后降至收缩区间。

大中小企业运行均有所承压。10月份，大、中、小企业PMI均较上月有所下降。大型企业PMI为49.9%，在连续5个月运行在扩张区间后降至50%以下，但指数水平接近50%，且生产指数和新订单指数虽环比有所下降，仍保持在扩张区间；中型企业PMI较上月下降0.1个百分点至48.7%，其生产指数和新订单指数均运行在50%以下；小型企业PMI较上月下降1.1个百分点至47.1%，生产指数和新订单指数均较上月下降超过2个百分点，分别下降至48%以下和45%以下。结合来看，10月份，大、中、小企业运行均有所承压，但大型企业供需仍稳中有增，运行压力相对可控，中型企业运行稳定收紧，供需两端同步收紧，小型企业明显放缓，运行压力较为突出。

整体来看，10月份，尽管在外部因素的影响下，制造业市场供需两端有所偏弱，企业活力也有所承压，但是制造业仍有亮点，加上积极有为的宏观政策继续落地显效，宏观经济仍具备趋稳运行基础。

一是新动能和消费品制造业保持

稳中有增态势。10月份，虽然在国际贸易不确定性的影响下，装备制造业、高技术制造业和消费品制造业的出口都明显收紧，但三大行业的PMI均保持在扩张区间，且三大行业的生产指数和新订单指数都运行在51%左右，表明在国内超大规模市场稳定发力、“两新”等政策效能持续显现的情况下，制造业中的新动能和消费品制造业仍都保持稳中有增态势，供需两端稳定扩张，较好托底制造业整体运行。

二是市场价格积极变化继续累积。10月份，随着反“内卷式”竞争相关政策稳步推进，制造业中的市场价格积极变化继续累积。具体来看，装备制造业购进价格指数和出厂价格指数均连续3个月环比上升，其中10月出厂价格指数创2024年6月以来新高；高技术制造业购进价格指数和出厂价格指数较上月均有所上升，其中出厂价格指数创今年以来新高。结合来看，当前新动能原材料和产成品价格联动向好运行。10月份消费品制造业购进价格指数较上月下降2.5个百分点至50%以下，出厂价格指数较上月上升0.4个百分点至49%以上，显示消费品制造业原材料成本压力有所减轻，销售价格有所回稳，对于利润率水平相对较低的消费品制造业行业来说，这一价格变化有利于行业实现效益。

10 月份 AMI 为 38.4%，一级指数全部落入不景气区间

中国农业机械流通协会发布的 2025 年 10 月份中国农机市场景气指数（AMI）为 38.4%，环比下降 8.1 个百分点，同比下降 5.0 个百分点。从环比看，6 个一级指数全数下滑，其中效益指数降幅最大，环比下滑 13.6 个百分点。从同比看，6 个一级指数除经理人信心指数小幅攀升外，其它 5 个指数呈现不同幅度的下降，其中库存指数降幅最大，降幅达 12.8 个百分点。本月 6 个一级指数全部落入不景气区间。

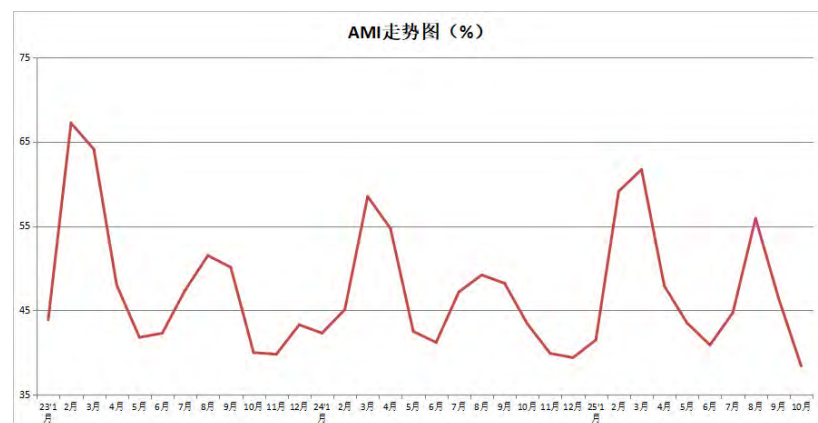
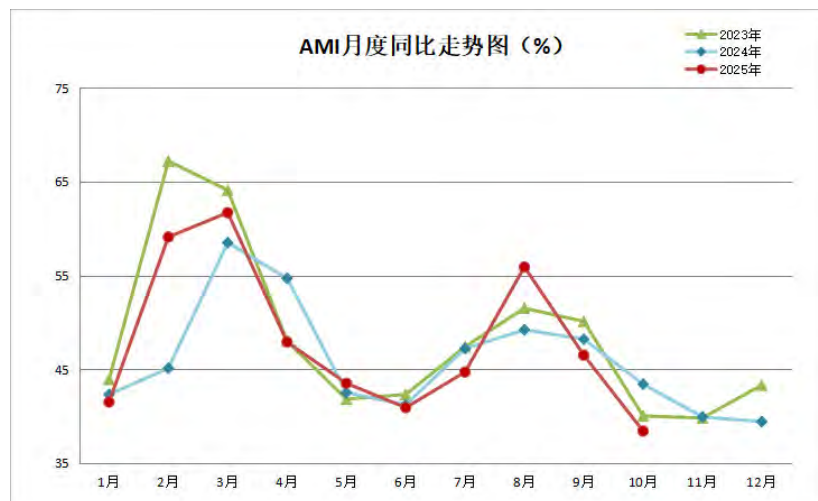
中国农业机械流通协会信息咨询部主任张文博认为：10 月份本是农机市场下半年传统销售旺季的收官之月，素有“银十”之称。而今年 10 月 AMI 持续下滑，以 38.4% 的景气度创下近 3 年同期低位，陷入深度不景气泥潭，为动荡的下半年农机市场平添更多不确定性。

10 月份，AMI 表现出需求低迷、景气度持续下沉，人气指数大跌、信心指数创新低以及细分市场全线下跌等突出特征。市场持续低迷，非季节因素，更多来自粮价波动、购买力下降、投资收益边际递减、市场分化转型、自然灾害等多重利空因素的综合作用。本月一级指数中库存指数大幅下滑，环比下降 12.8 个百分点，所统计的进货指标中 90% 以上的经销商进货减少，说明市场终端人气萧条，经销商严格控制进货减少库存，同时对经理人信心造成沉重打击，陷入今年以来的最低谷。所监测的 5 个二级指数中，拖拉机指数、耕整地机械指数、种植机械指数、田间管理机械

指数和收割机指数全线下滑，其中收割机指数环比下滑幅度最大，降幅为 11.2 个百分点。同比来看，田间管理机械指数同比下滑幅度最大，为 8.6 个百分点。所监测的 10 个三级指数环比和同比呈现多降少涨的突出特点。环比“1 上 9 下”，除遥控飞行喷雾机指数环比有所提升外，其它全部下滑。同比“5 升 5 降”，其中，大中拖、免耕播种机、插秧机以及玉米收获机指数同比下滑，旋耕机、深

松机、自走轮式谷物联合收割机、遥控飞行喷雾机、履带式谷物联合收割机（全喂入）呈现出不同程度的增长。

11 月份，虽然市场正值淡季，但一些利好因素依然存在。今年的市场进入收尾阶段，制造商出台促销政策，经销商加大促销力度，开始进行明年的备货工作，推动今冬明春的市场销售。而利空因素表现得则较为强烈。一是季节因素，11 月份，农机市场自北向南陆续入冬，开启淡季模



MFC 行业观察

式。二是信心不足，从 10 月份经理人信心指数环比下滑即可见端倪。三是 AMI 内在规律，从过去 11 年景气度的环比变化看，仅 2020 ~ 2022 年 11 月份环比上升，其余均下滑。基于以上分析，预计 11 月份 AMI 环比、同比小幅下滑，继续滞留于不景气区间的概率较大，多数一、二、三级指数环比或出现小幅下调。

2014 年 ~ 2025 年 10 月与 11 月 AMI 景气度对照一览表 单位：%

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
10 月份	38.0	49.4	32.0	36.4	34.6	42.2	46.2	44.4	42.2	40.0	43.4	38.4
11 月份	36.4	43.2	28.2	27.2	33.3	37.2	46.8	45.7	43.8	39.8	39.9	?
环比增减	-1.6	-6.2	-3.8	-9.2	-1.3	-5.0	0.6	1.3	1.6	-0.2	-3.5	

2025 年 10 月工程机械行业主要产品销售快报

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，2025 年 10 月销售各类挖掘机 18096 台，同比增长 7.77%。其中国内销量 8468 台，同比增长 2.44%；出口量 9628 台，同比增长 12.9%。

2025 年 1 ~ 10 月，共销售挖掘机 192135 台，同比增长 17%；其中国内销量 98345 台，同比增长 19.6%；出口 93790 台，同比增长 14.4%。

2025 年 10 月销售电动挖掘机 16 台（6 至 10 吨级 1 台，10 至 18.5 吨级 1 台，18.5 至 28.5 吨级 9 台，40 吨级以上 5 台）。

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，2025 年 10

月销售各类装载机 10673 台，同比增长 27.7%。其中国内销量 5372 台，同比增长 33.2%；出口量 5301 台，同比增长 22.6%。

2025 年 1 ~ 10 月，共销售各类装载机 104412 台，同比增长 15.8%。其中国内销量 55368 台，同比增长 21.8%；出口量 49044 台，同比增长 9.69%。

2025 年 10 月销售电动装载机 2707 台（3 吨以下 16 台，3 吨 116 台，4 吨 3 台，5 吨 1633 台，6 吨 836 台，7 吨 77 台，8 吨以上 9 台，滑移装载机 17 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，2025 年 10 月当月销售各类平地机 634 台，同比增长 4.11%，其中国内销量 102

台，同比增长 22.9%；出口量 532 台，同比增长 1.14%。

2025 年 1 ~ 10 月，共销售平地机 6918 台，同比增长 6.48%；其中国内销量 1224 台，同比增长 29.9%；出口 5694 台，同比增长 2.5%。

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，2025 年 10 月当月销售各类汽车起重机 1422 台，同比增长 15%，其中国内销量 738 台，同比增长 41.7%；出口量 684 台，同比下降 4.47%。

2025 年 1 ~ 10 月，共销售汽车起重机 16527 台，同比下降 2.78%；其中国内销量 8993 台，同比下降 2.82%；出口 7534 台，同比下降 2.72%。

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, 2025 年 10 月当月销售各类履带起重机 336 台, 同比增长 71.4%, 其中国内销量 97 台, 同比增长 54%; 出口量 239 台, 同比增长 79.7%。

2025 年 1 ~ 10 月, 共销售履带起重机 2701 台, 同比增长 22.9%; 其中国内销量 851 台, 同比增长 21.6%; 出口 1850 台, 同比增长 23.6%。

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, 2025 年 10 月当月销售各类随车起重机 1907 台, 同比增长 10.2%, 其中国内销量 1528 台, 同比增长 2.41%; 出口量 379 台, 同比增长 59.2%。

2025 年 1 ~ 10 月, 共销售随车起重机 20909 台, 同比增长 5.87%; 其中国内销量 16271 台, 同比增长 3.01%; 出口 4638 台, 同比增长 17.3%。

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, 2025 年 10 月当月销售各类塔式起重机 329 台, 同比下降 6.8%, 其中国内销量 199 台, 同比下降 16.7%; 出口量 130 台, 同比增长 14%。

2025 年 1 ~ 10 月, 共销售塔式起重机 4463 台, 同比下降 30.6%; 其中国内销量 2384 台, 同比下降 50.4%; 出口 2079 台, 同比增长 28.3%。

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, 2025 年 10 月当月销售各类叉车 114250 台, 同比增长 15.9%。其中国内销量 70388 台, 同比增长 16.2%; 出口量 43862 台, 同比增长 15.4%。

2025 年 1 ~ 10 月, 共销售叉车 1220656 台, 同比增长 14.2%; 其中国内销量 767763 台, 同比增长 13.4%; 出口 452893 台, 同比增长 15.5%。

2025 年 10 月当月销售不含电动步行式仓储车辆的叉车合计 45231 台, 同比增长 9.97%。其中国内销量 28470 台, 同比增长 8.11%; 出口量 16761 台, 同比增长 13.3%。

2025 年 1 ~ 10 月, 共销售不含电动步行式仓储车辆的叉车 496279 台, 同比增长 6.34%。其中国内销量 326618 台, 同比增长 3.72%; 出口 169661 台, 同比增长 11.8%。

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, 2025 年 10 月当月销售各类压路机 1162 台, 同比增长 19.3%, 其中国内销量 421 台, 同比增长 6.85%; 出口量 741 台, 同比增长 27.8%。

2025 年 1 ~ 10 月, 共销售压路机 14726 台, 同比增长 21.6%; 其中国内销量 5597 台, 同比增长 17%; 出口 9129 台, 同比增长 24.6%。

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, 2025 年 10 月当月销售各类摊铺机 103 台, 同

比增长 21.2%, 其中国内销量 63 台, 同比增长 8.62%; 出口量 40 台, 同比增长 48.1%。

2025 年 1 ~ 10 月, 共销售摊铺机 1352 台, 同比增长 31.3%; 其中国内销量 961 台, 同比增长 39.9%; 出口 391 台, 同比增长 14%。

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, 2025 年 10 月当月销售各类升降工作平台 9120 台, 同比下降 38.8%, 其中国内销量 3856 台, 同比下降 41.8%; 出口量 5264 台, 同比下降 36.3%。

2025 年 1 ~ 10 月, 共销售升降工作平台 141021 台, 同比下降 30.6%; 其中国内销量 55024 台, 同比下降 45.7%; 出口 85997 台, 同比下降 15.6%。

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, 2025 年 10 月当月销售各类高空作业车 322 台, 同比增长 5.23%, 其中国内销量 319 台, 同比增长 16.8%; 出口量 3 台, 同比下降 90.9%。

2025 年 1 ~ 10 月, 共销售高空作业车 4140 台, 同比增长 37.7%; 其中国内销量 3964 台, 同比增长 37.6%; 出口 176 台, 同比增长 40.8%。

MFC 行业观察

三大白电 2025 年 10 月排产数据

据产业在线最新发布的三大白电排产报告显示，2024 年 10 月空冰洗排产总量合计为 2863 万台，较去年同期生产实绩增长 13.4%。分产品来看，10 月空冰洗三大行业排产都表现出增长趋势，其中家用空调排产 1177 万台，较去年同期生产实绩增长 23.9%；冰箱排产 850 万台，较上年同期生产实绩增长 8.6%；洗衣机排产 836 万台较去年同期生产实绩增长 5.6%。

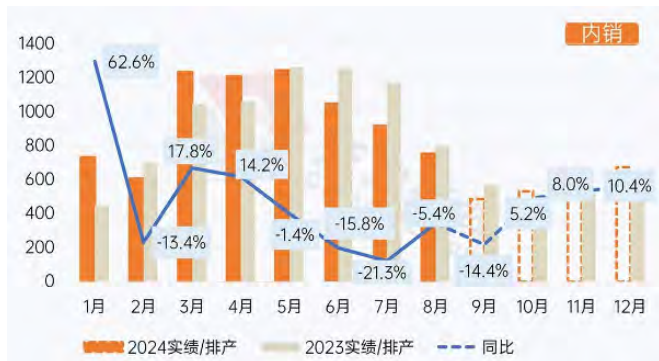
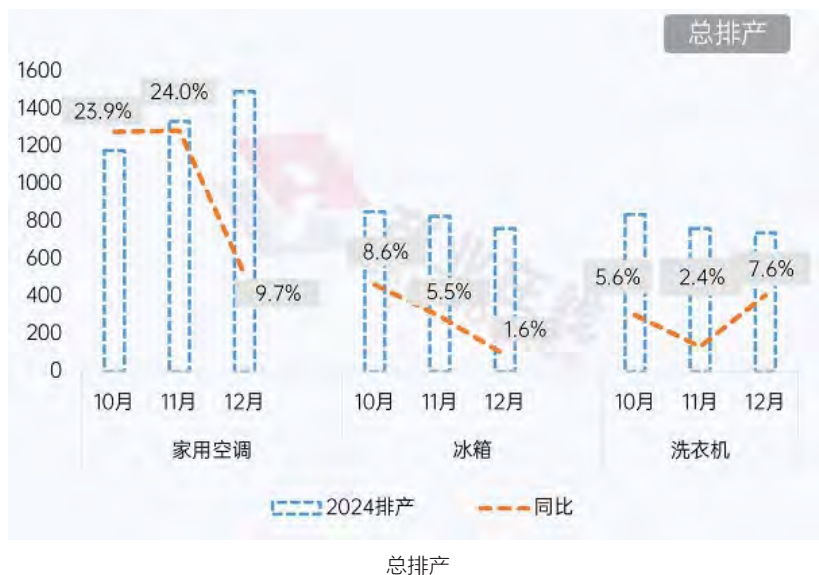
空调排产

据产业在线最新发布的家用空调排产报告显示，2024 年 10 月家用空调内销排产 533 万台，较去年同期内销实绩上升 5.2%；11 月内销排产 565 万台，同比上升 8.0%；12 月内销排产 674 万台，同比上升 10.4%。

家用空调在 8 月迎来了一个国内终端销售的小高潮，对库存的去化作

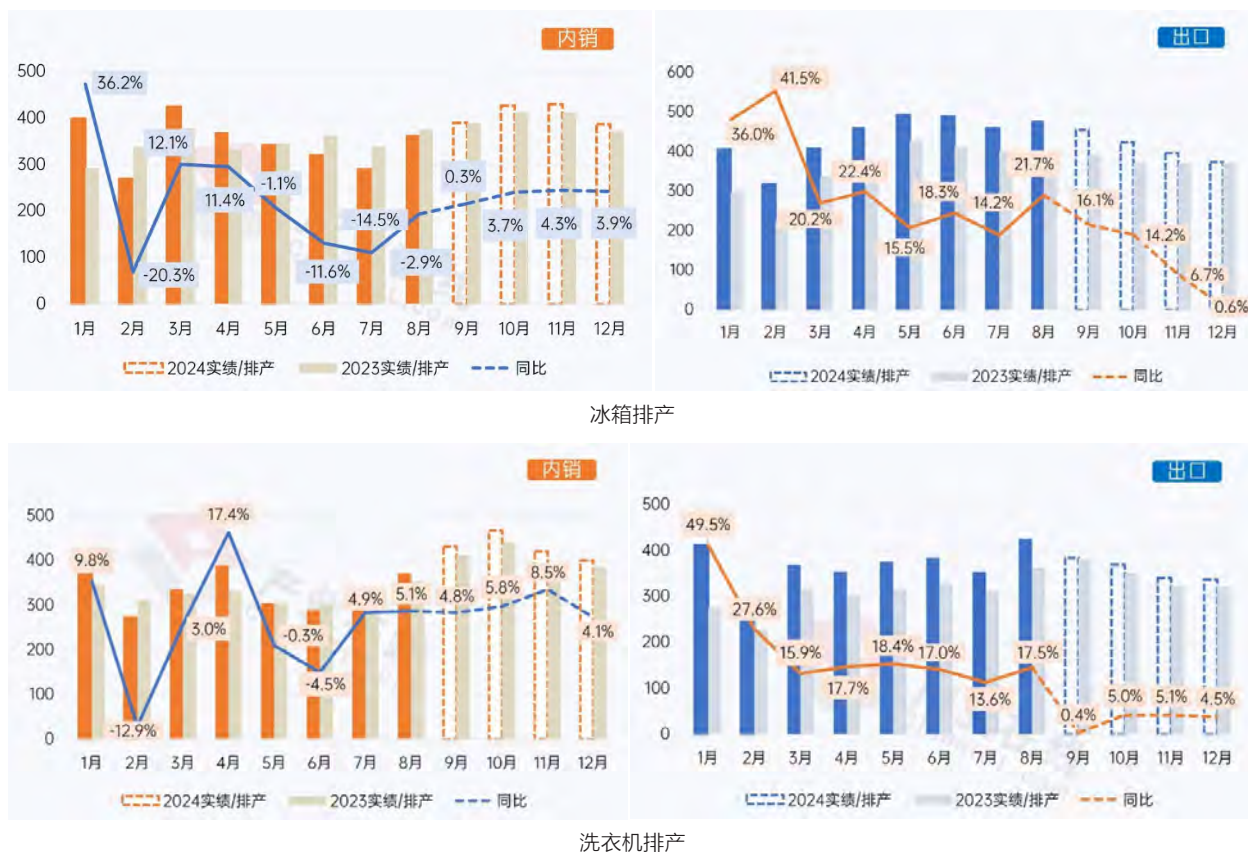
用十分明显。8 月，我国大部地区都经历了比往年更热的夏天，南方的高温更是同期罕见，多地高温日数大幅偏多 10 天以上。原本在 6 ~ 7 月未能释放的空调需求，在南方市场“秋老虎”肆虐，叠加以旧换新政策细化，

得到了充分释放。展望后市，华南、华东 9 月高温仍在继续金九银十促销季也正在开启，但由于去年同期基数较高，且去化渠道库存也需要时间，故 9 月内销仍然面临回调。10 ~ 12 月预计在年底促销旺季的带动下，内



空调排产





销市场将走出低谷，由降转增。

2024年10月家用空调出口排产644万台，较去年同期出口实绩增长51.0%；11月出口排产767万台，同比增长41.0%；12月出口排产816万台，同比增长11.4%。从排产数据来看，截止到2024年底，家用空调出口将呈现大幅增长状态。原因有三，首先是欧美的补库需求持续，需求和安全是驱动补库的核心因素，目前美国已进入补库阶段，从需求视角来看，未来半年仍将延续弱补库，但总统候选人的关税“逐高竞赛”或带来下半年抢进口的风潮；其次美国降息带来利好，利率下调会促进各国增加投资，刺激消费；第三是欧洲今年经历了一个炎热的夏季，特别

是南欧和东欧，空调的备货需求都很强烈。南半球下半年也将进入夏季，利好中国空调出口。加之年底为圣诞及黑五做备货，本身也是中国空调的出口旺季，故预计四季度出口将具备高成长性。

冰箱排产

据产业在线最新发布的冰箱排产报告显示，2024年10月冰箱内销排产427万台，较上年同期内销实绩增长3.7%。自7月末国家新版以旧换新政策出台以来，生产企业快速响应，反馈到数据上就是内销排产的迅速上调，8月份国内出货较比前排产预明显上升。随着各省市实施细节的落地和政策宣传方面的深入，预计接下来十一以及双十一可能会继续给

家电带来新的增长点，受此影响，企业会继续提高排产，另外从终端门店表现来看，本轮以旧换新对中高端产品的促进比较明显。

2024年10月冰箱出口排产423万台，较去年同期出口实绩增长14.2%。

8月份冰箱出口出乎预料地实现了环比增长，9、10月份排产计划也较之前略有上调，部分原因基于海外黑五备货，以及美元加息预期下海外经销商基于单价上升的考虑增加了订单，此外还有欧洲等地区受天灾、地缘政治、供应链等方面影响当地生产出现下滑以及美国补库需求和东海岸港口码头罢工预期。分出口区域来看除了非洲、大洋洲因为当地生产增

MFC 行业观察

长、需求回落等原因出现下滑其余各区域都有不同程度的增长。

洗衣机排产

据产业在线最新发布的洗衣机排产报告显示，2024 年 10 月洗衣机内销排产 467 万台，较去年同期内销实绩增长 5.8%。进入下半年，洗衣机二季度逐渐收缩的需求得到了一定程度的激活洗衣机市场在均价下行和国家补贴促销的影响下，终端销量逐渐提升。不过，受房地产发展缓慢

和消费者消费降级影响，线下市场相对低迷，影响了出货增速。从产品结构来看，借助干衣机在今年的强势表现，洗烘套装预计仍会有较大热度，但对于洗干一体机产品会有一定替代效应。总体来看，四季度内销将整体向好。

2024 年 10 月洗衣机出口排产 369 万台，较去年同期出口实绩同比增长 5.0%。在 8 月份，洗衣机出口市场仍有较为强势的表现，出口量

单月突破 400 万台。不过，9 月底随着美联储的首次降息，人民币兑美元汇率持续走高，对各中小出口企业来说需要调整价格以维持成本，虽然中国洗衣机产品在海外仍有较强竞争力，但均价上升大概率会对出口量造成一定冲击。后续洗衣机外销出货受此影响，预计在四季度增速会保持在 5% 左右。

2025 年 10 月内燃机行业销量综述

由于上月基数较高，2025 年 10 月内燃机行业整机销量环比下降，同比增长；前 10 个月累计销量较上年同期增长仍超 15%。

随着各项宏观政策效果持续显现，消费品以旧换新政策持续发力，力度大、惠面广、行业综合整治工作稳步推进，市场竞争秩序优化，内需潜力加快释放，外需市场更加多元化，社会消费回升向好，终端市场活跃度高。具体表现为：10 月内燃机销量 453.26 万台，环比增长 -10.58%，同比增长 10.16%；1 ~ 10 月累计销量 4423.57 万台，同比增长 15.22%。

终端方面，乘用车市场延续良好态势，摩托车市场增长势头明显；商用车、发电、园林市场持续增长；农

机、工程等市场销量恢复缓慢。

销量总体概述

10 月，内燃机销量 453.26 万台，环比增长 -10.58%，同比增长 10.16%；功率完成 29779.86 万千

瓦，环比增长 -2.44%，同比增长 13.32%。

1 ~ 10 月累计销量 4423.57 万台，同比增长 15.22%；累计功率完成 258774.17 万千瓦，同比增长



10.86%。

分燃料类型情况

10月,在分燃料大类中,柴油机和汽油机销量环比下降,同比增长,累计同比增长。具体为:与上月比,柴油机增长-5.39%,汽油机增长-11.07%;与上年同期比,柴油机同比增长11.42%,汽油机同比增长9.87%;与上年同期累计比,柴油机同比增长5.93%,汽油机同比增长16.23%。

10月,柴油内燃机销售39.91万台(其中:乘用车用1.43万台,商用车用17.66万台,工程机械用6.43万台,农机用10.53万台,船用0.46万台,发电用3.31万台,园林用0.04万台,通用0.06万台),汽油机销量412.55万台。1~10月柴油机销量422.55万台(其中乘用车用14.21万台,商用车用166.11万台,工程机械用70.85万台,农机用125.12万台,船用5.41万台,发电用39.40万台,园林用0.58万台,通用0.88万台),汽油内燃机销量3994.75万台。

分市场用途情况

10月,在分用途市场可比口径中,各用途环比均负增长。具体为:乘用车用增长-2.59%,商用车用增长-2.11%,工程机械用增长-14.52%,农业机械用增长-21.24%,船用增长-20.77%,发电机组用增长-33.63%,园林机械用增长-14.17%,摩托车用增长-14.89%,通机用增长-39.99%。

与上年同期比,除工程、农机、发电、通机外各用途同比正增长。具体为:乘用车用增长8.59%,

商用车用增长31.48%,工程机械用增长-4.10%,农业机械用增长-9.02%,船用增长8.39%,发电机组用增长-0.60%,园林机械用增长1.06%,摩托车用增长18.93%,通机用增长23.96%。

与上年累计比,除工程机械用外其他各分类用途均为正增长。具体为:乘用车用增长11.37%,商用车用增长11.65%,工程机械用增长-0.48%,农业机械用增长6.33%,船用增长14.47%,发电机组用增长15.69%,园林机械用增长12.53%,摩托车用增长24.19%,通机用增长6.35%。

10月,乘用车用销售204.23万台,商用车用23.07万台,工程机械用6.80万台,农业机械用39.78万台,船用0.46万台,发电机组用11.69万台,园林机械用10.77万台,摩托车用155.17万台,通机用1.29万台。

1~10月,乘用车用累计销售1731.87万台,商用车用220.97万

台,工程机械用75.23万台,农业机械用438.24万台,船用5.41万台,发电机组用148.45万台,园林机械用135.41万台,摩托车用1652.08万台,通机用15.93万台。

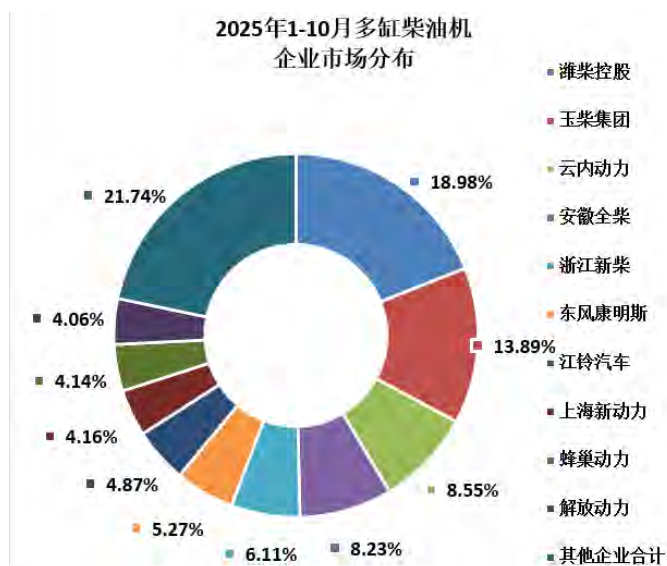
主要品种按单、多缸分用途情况

单缸柴油机:10月单缸柴油机市场销量环比增长、同比下降,累计同比增长。10月,单缸柴油机销售7.83万台,环比增长2.06%,同比增长-1.60%;1~10月累计销量80.88万台,同比增长3.93%。排名靠前的五家企业为:常柴、常发、四方、三环、凯米尔。

其中主要配套于农业机械领域的单缸柴油机10月销量7.17万台,环比增长3.71%,同比增长2.45%;1~10月累计销量72.41万台,同比增长4.03%。

多缸柴油机:商用车市场持续向好,10月产销量环比下降,同比增长,累计销量同比增长,导致商用车占比较多的多缸柴油机市场销量同波动。

10月,多缸柴油机企业共销量



MFC 行业观察

32.08万台,环比增长-7.04%,同比增长15.14%;1~10月累计销量341.67万台,同比增长6.41%。潍柴、玉柴、云内、全柴、新柴、东康、江铃、新动力科技、蜂巢动力、解放动力销量居前十名,占多缸柴油机总销量的78.26%;市场份额占比中:潍柴18.98%、玉柴13.89%、云内8.55%、全柴8.23%、新柴6.11%、东康5.27%、江铃4.87%、新动力科技4.16%、蜂巢动力4.14%、解放动力4.06%。

10月,商用车用多缸柴油机销量17.66万台,环比增长3.60%,同比增长28.39%;1~10月累计销量166.11万台,同比增长8.53%。销量前十的为潍柴、玉柴、江铃、云内、福康、解放动力、全柴、江淮、东康、新动力科技,其前十名销量占总销量88.27%;潍柴在商用车用多缸柴油机市场占据领先占比22.37%、玉柴12.59%、江铃10.02%、云内9.82%、福康7.95%、解放动力5.61%、全柴5.49%、江淮4.91%、东康4.81%、上海行动力4.72%。

10月,工程机械用多缸柴油机销量6.32万台,环比增长-12.60%,同比增长-1.62%;1~10月累计销量69.66万台,同比增长0.65%。销量前十的为新柴、云内、全柴、玉柴、潍柴、东康、卡特、广康、新动力科技、解放动力,其前十名销量占其总销量95.43%。

多缸汽油机:乘用车市场10月产销环比、同比、累计同比均增长,

受其影响主要配套乘用车市场的多缸汽油机销量也呈趋同走势。

10月多缸汽油机销量207.63万台,环比增长-2.98%,同比增长8.73%;1~10月累计销量1769.09万台,同比增长11.41%。在46家多缸汽油机企业中奇瑞、比亚迪、吉利、一汽-大众、长安汽车、蜂巢动力、小康动力、上通五菱、广丰发动机、上汽动力郑州销量排在前列,占总销量的64.33%。在销量较多的企业中,奇瑞、吉利、蜂巢动力、小康动力、上通五菱、一汽丰田天津、上海大众动力总成销量增势表现突出。

乘用车用在多缸汽油机占比为97.09%,10月销量202.80万台,环比增长-2.51%,同比增长8.41%;1~10月累计销量1717.66万台,同比增长11.25%。奇瑞、比亚迪、吉利、一汽-大众、长安汽车、蜂巢动力、小康动力、上

通五菱、广丰发动机、上汽动力郑州销量排在前列。

小汽油机:行业主要做进出口贸易,受内外部环境明显影响导致波及较大。在可比口径中,10月小汽油机销量环比、同比下降,累计同比增长。10月小汽油机销量67.02万台,环比增长-21.56%,同比增长-7.08%;1~10月累计销量770.46万台,同比增长9.18%。销量前五的企业为润通、隆鑫、华盛、力帆内燃机、联合动力。

在配套农业机械中,10月销量29.25万台,环比增长-25.02%,同比增长-12.38%;1~10月累计销量313.12万台,同比增长9.06%。

在配套园林机械领域中,10月销量10.74万台,环比增长-14.14%,同比增长1.50%;1~10月累计销量134.83万台,同比增长12.71%。MFC

