

2025 年 美国就业市场行业报告

总量尚可但脆弱，周期性行业触底信号

三个皮匠报告网 www.sgpjbg.com

全行业研究报告、财报、峰会、数据、产业政策下载平台



| 目录



01 美国就业市场总量与供需格局

02 劳动力人口结构与失业率分层

03 非农数据与行业分化

04 薪资表现与政策冲击



01

美国就业市场总量与 供需格局



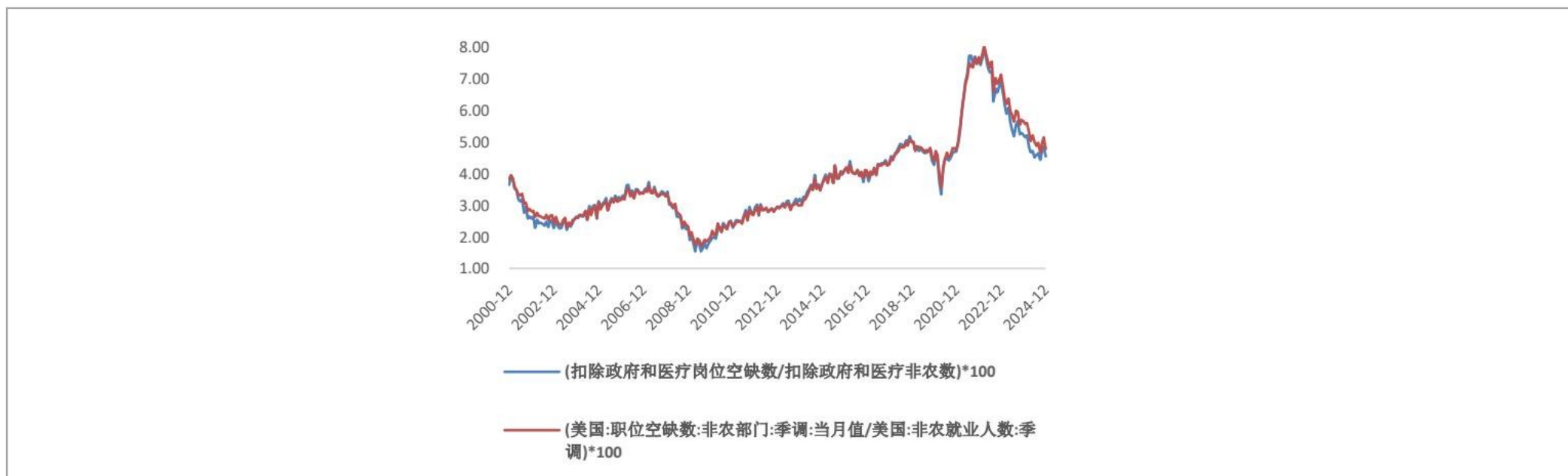
美国就业、失业总数

- 美国就业总人数和失业人数均呈区间震荡态势，2024年12月人口普查调整后16岁以上人口增加290万，劳动力增加210万。就业总量尚可但趋势性方向不明，就业市场处于脆弱的均衡状态。



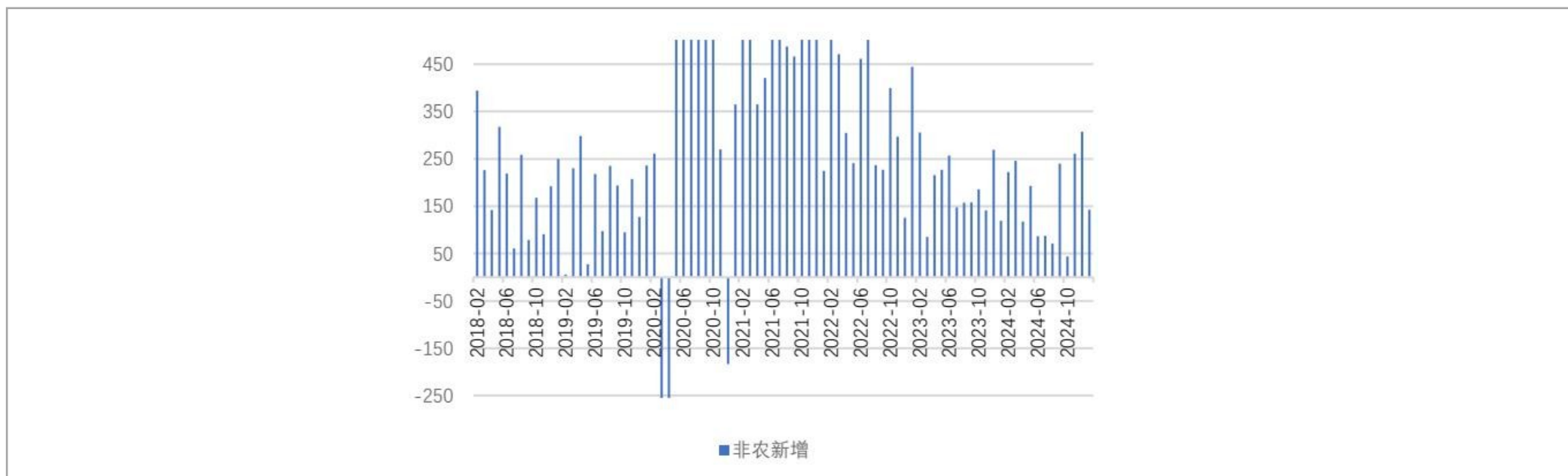
美国劳动力市场紧缩程度变化

- 以岗位空缺数与非农就业总和作为需求方，以劳动力人数作为供给方，2024年12月需求占供给百分比为100.42%，略低于疫情前高位平台（2018年5月-2020年2月）。紧缩程度已降至疫情前高水平区间以下，但尚未出现快速恶化。



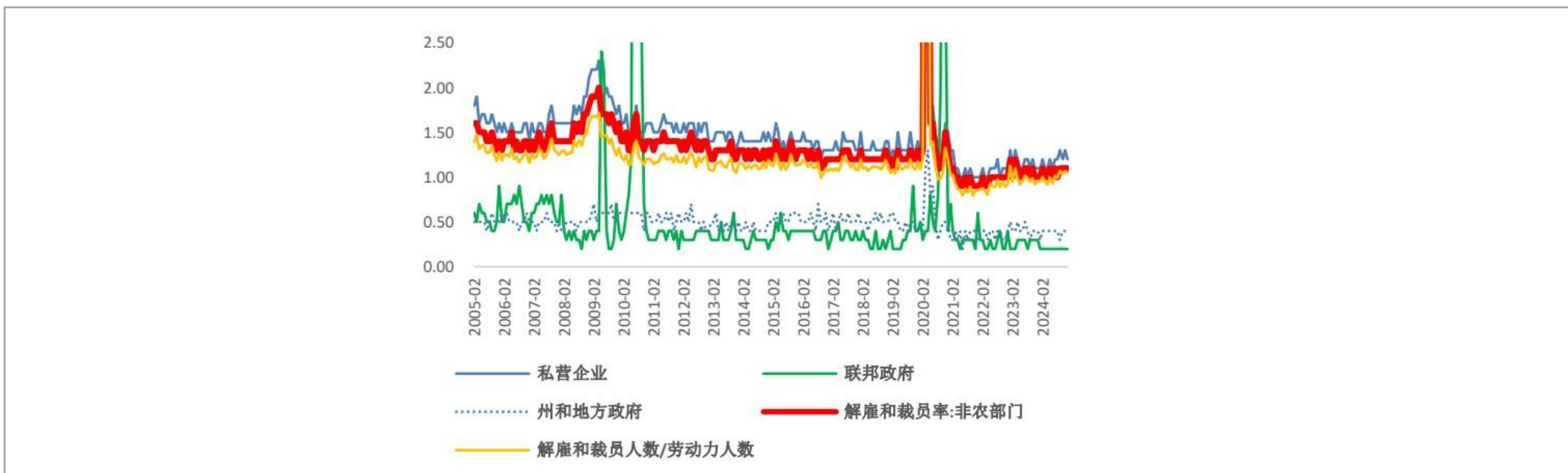
美国非农新增就业人数

- 2023 年以来非农新增就业主要靠政府（14.8%）和医疗（11.3%）等非周期性行业支撑，周期性行业（专业商业 14.2%、餐饮 9%）自 2024 年二季度以来表现低迷。近月周期性行业有触底企稳迹象，但趋势性回暖尚不明显。



■ 劳动力市场流动性指标（雇佣率 / 裁员率）

- 自愿离职率（2%）低于 2007 年次贷危机前期高位（2.1%），雇佣率回落至 2008-2014 年低位区间，裁员率回升至疫情前水平。跳槽者时薪同比向均值收敛，劳动力市场流动性显著变差。





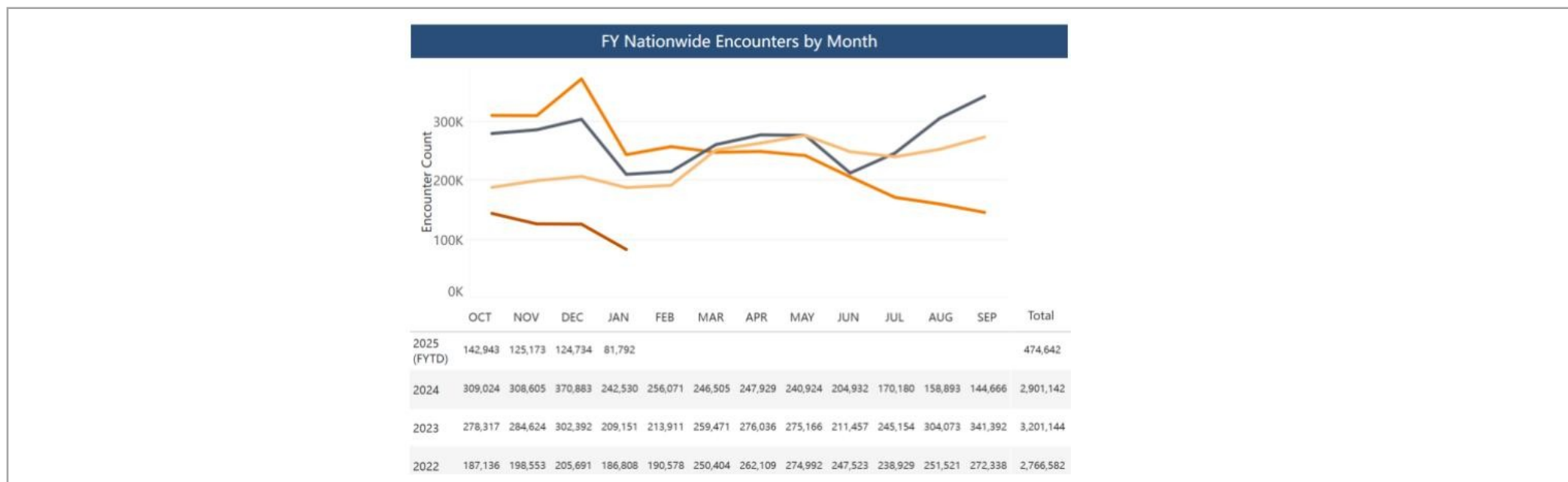
02

劳动力人口结构与失业率分层



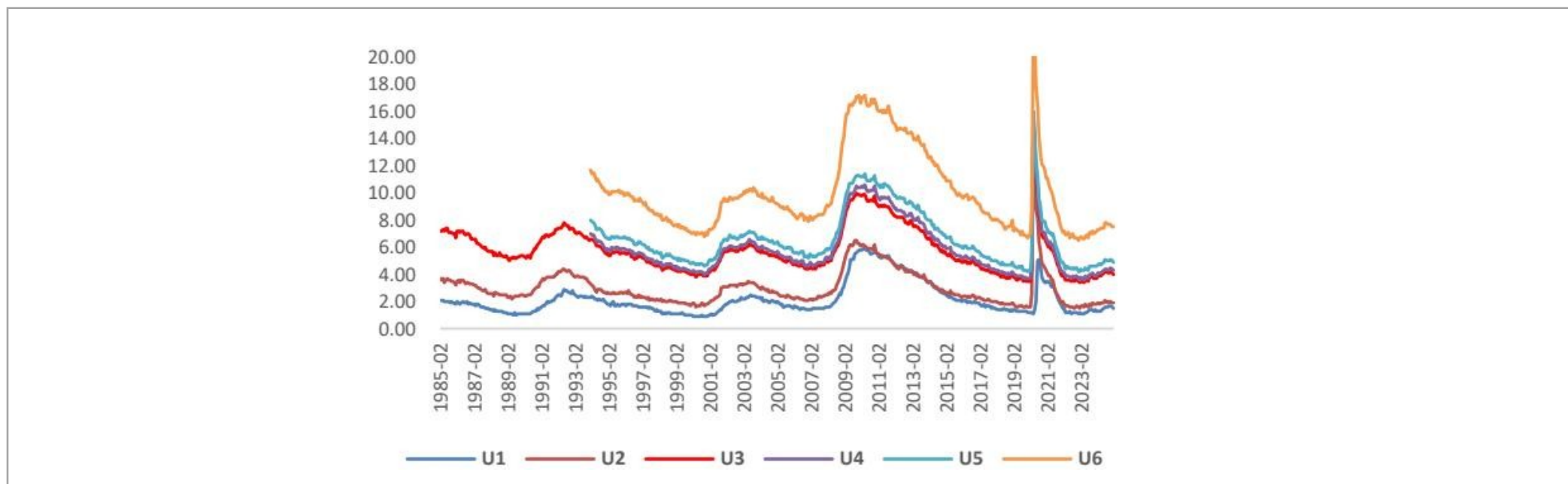
■ 边境入境人数变化趋势

- 2021-2024 年拜登任期内移民累计 1073 万，超纽约市总人口。2025 财年边境入境人数显著下降，1 月同比下降约 66%。边境入境大幅减少将影响未来劳动力供给增量，加剧低技能岗位供需矛盾。



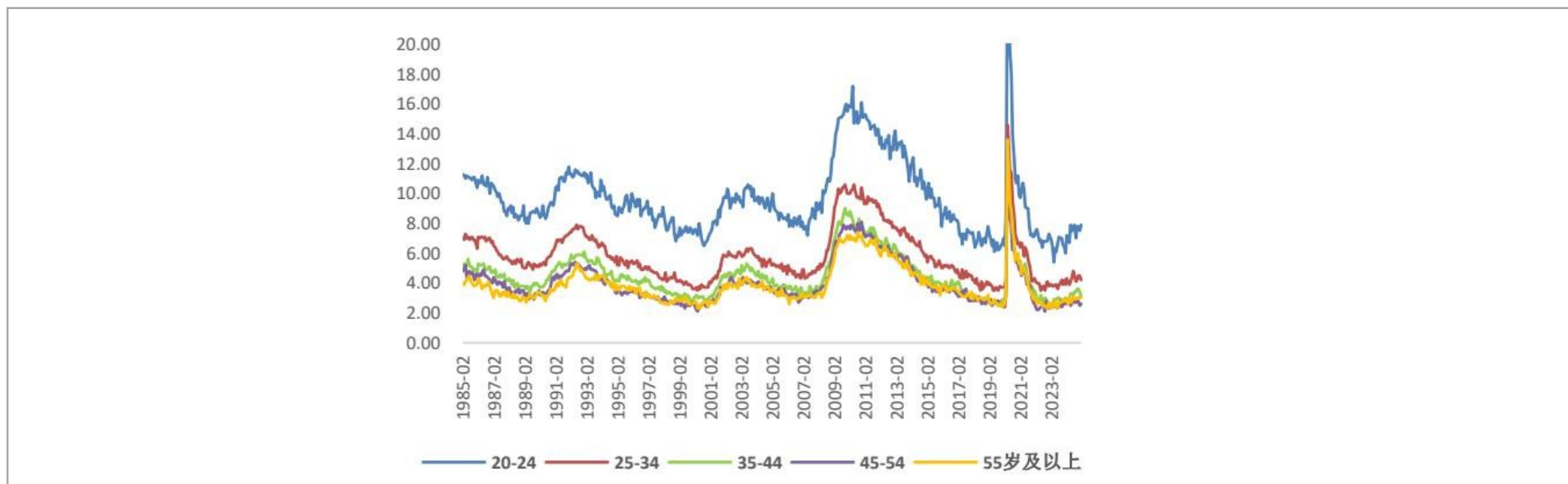
■ 失业率（U1-U6）

- 2025 年 1 月失业率 4%，连续两个月下降。U1-U6 各口径失业率均有所回落，但 U6（含边际就业者）降幅较窄，反映就业质量有所下降。萨姆法则仍低于 0.5% 阈值，短期衰退信号不强。



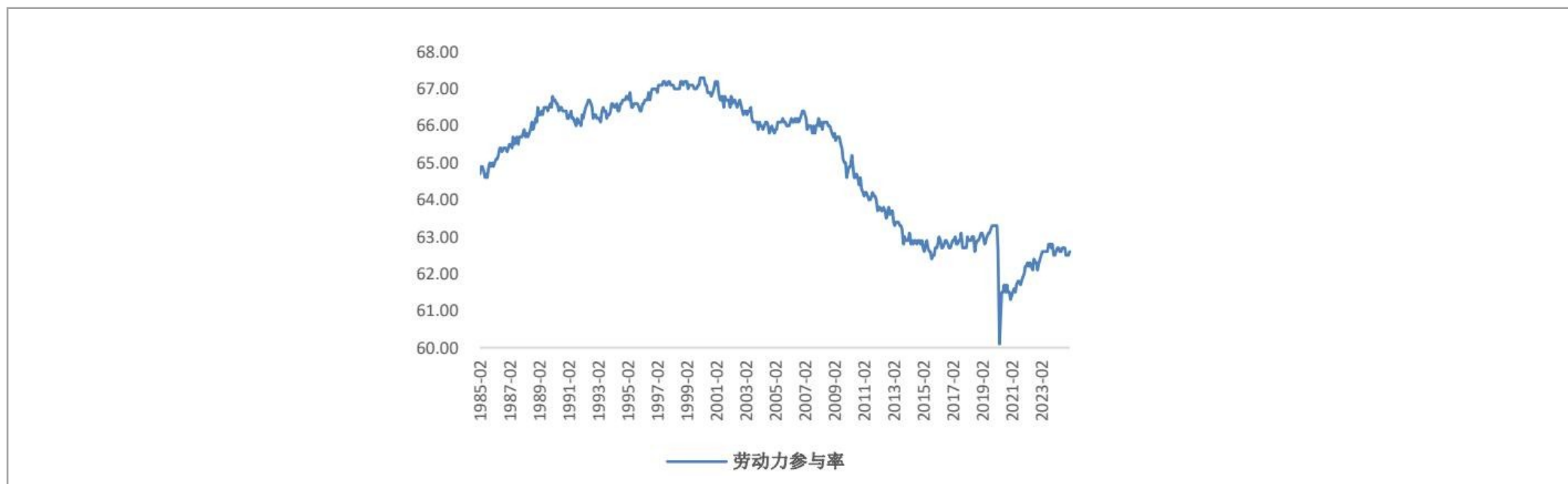
■ 失业率分学历对比

- 高中学历以外各学历失业率均下行，高中以下降幅最为显著。大专以上与总失业率同幅下降，反映高低技能劳动力市场出现分化，低技能岗位需求相对高技能岗位更强。



■ 劳动参与率分学历变化

- 高中及以下劳动参与率持续上升，特别是初中以下处于近几十年高位。学士及以上人群参与率自 2023 年后呈下降趋势。不同学历参与率分化表明高技能岗位需求趋弱、低技能岗位需求相对旺盛。





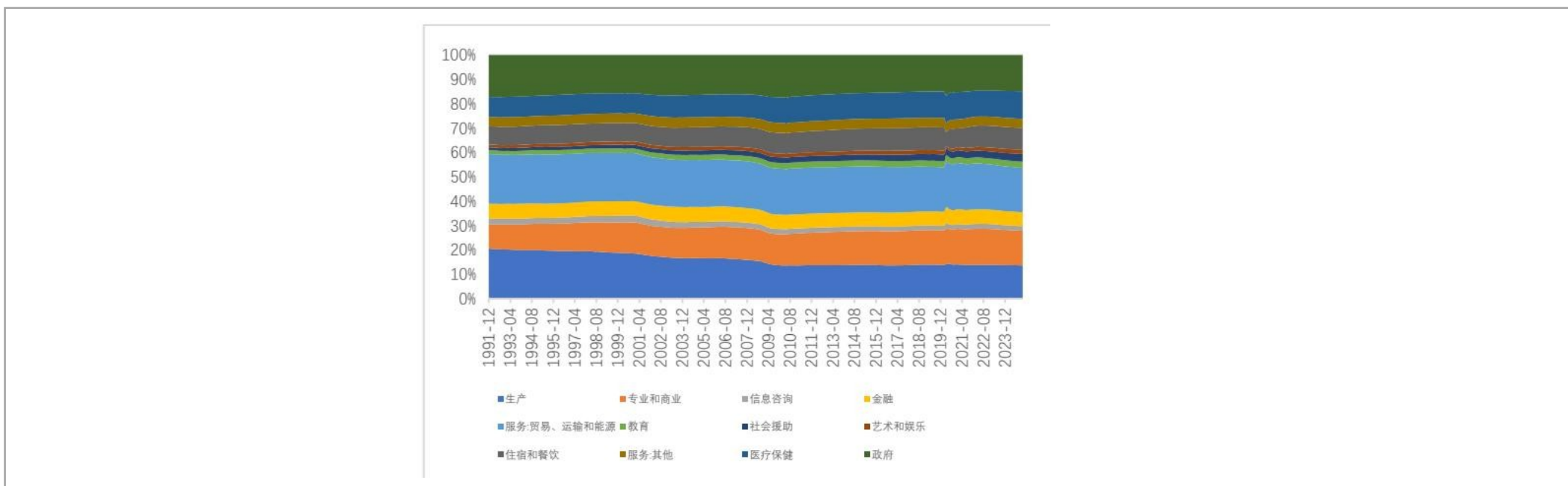
03

非农数据与行业分化



■ 非农行业比重变化

- 政府占非农比重仅 1.5%（不含邮政），处于历史低位。医疗保健占非农比重疫情后明显增长，非周期性行业对就业的支撑作用显著增强。州及地方政府是政府就业的主力，联邦雇员占比较小。



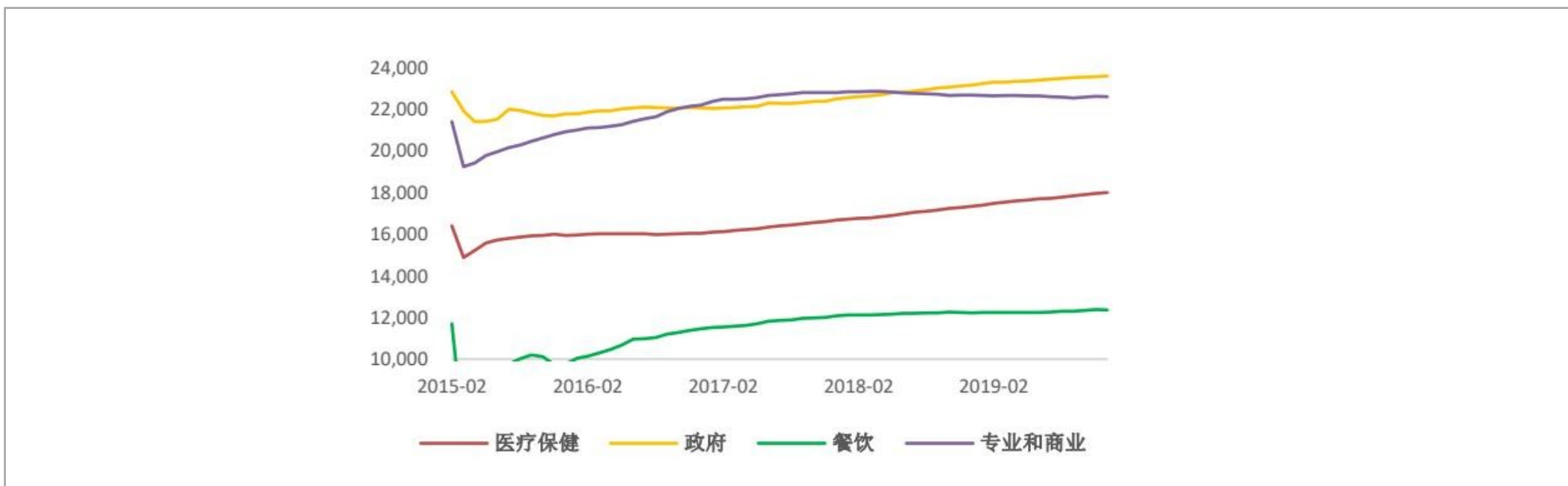
■ 非农新增扣除医疗与政府后对比

- 2023 年后非农与扣除医疗和政府后的新增就业呈现稳定的数量差，这在历史上较为罕见。扣除后新增就业较为低迷，特征与历史上经济衰退时相仿，指向劳动力市场总量与质量的分裂。



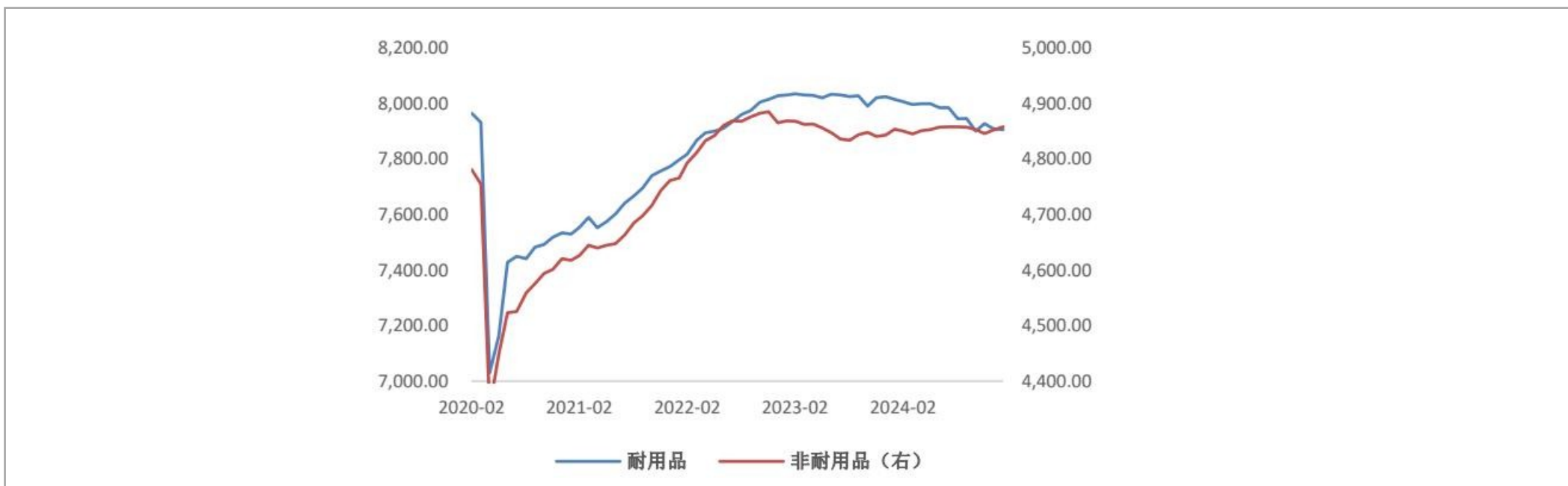
■ 非农四大支柱产业新增就业趋势

- 政府、医疗、专业商业、餐饮四大支柱占非农总量约 50%。专业商业和餐饮自 2024 年二季度以来多数月份新增低迷，近月有企稳迹象。制造业就业仍没有突破区间，贸易运输能源、零售等行业出现改善。



制造业与非制造业 PMI 走势

- 制造业 PMI 连续 2 个月回升至荣枯线以上，但主要由物价上涨引领，新订单数回落，就业分项无明显改善。Markit 服务业 PMI 骤降，服务业就业或承压。PMI 各分项同步性不及以往周期。





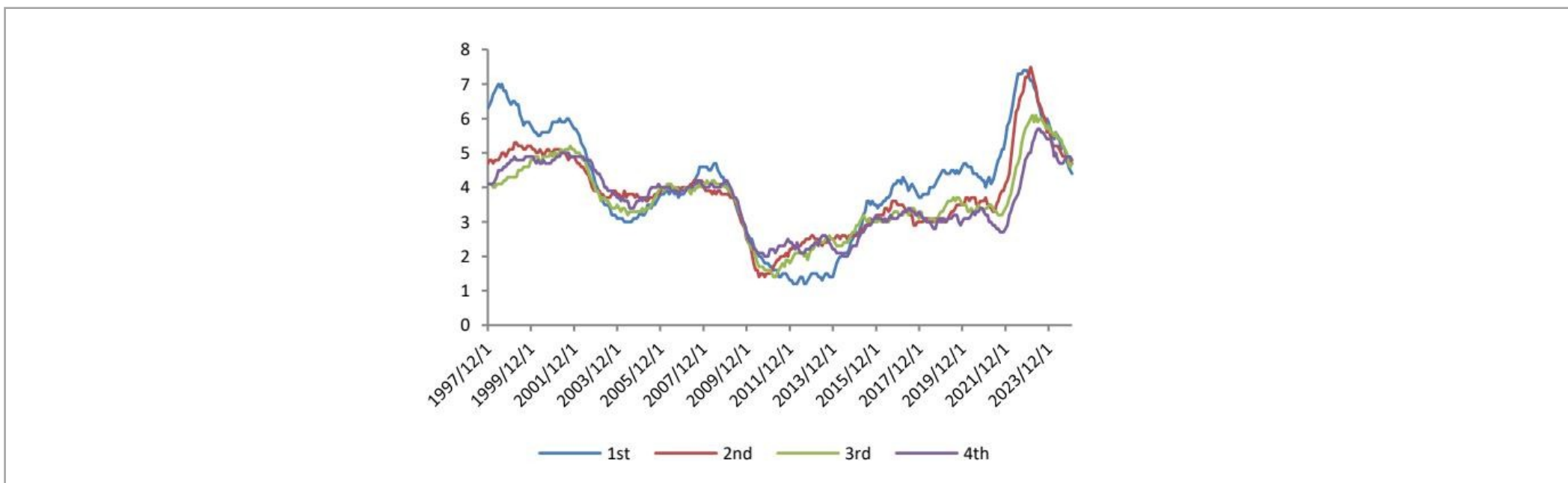
04

薪资表现与政策冲击



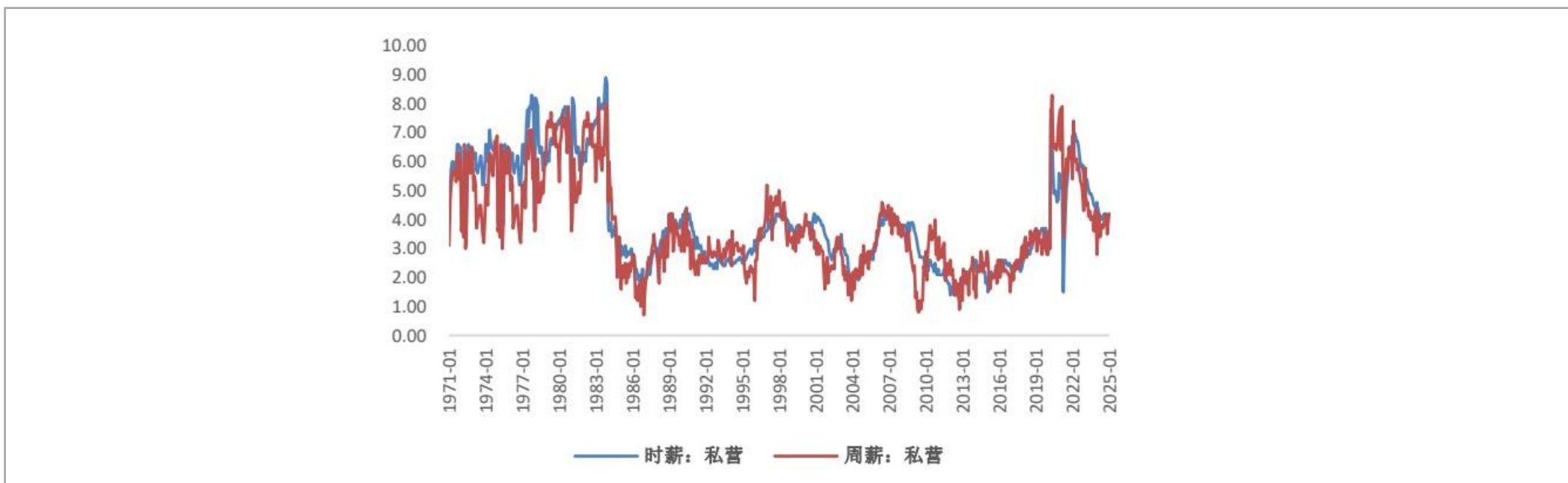
四分位时薪同比变化

- 高低收入人群时薪同比收敛，不同收入群体工资出现同涨同跌，这是支撑高通胀时期消费强劲的原因。实际薪资同比仍处于周期较高位置，是消费的主要来源之一。



■ 跳槽者时薪同比与均值收敛

- 跳槽者时薪同比向均值收敛，表明就业市场流动性变差。自愿离职人数明显低于疫情前高位，雇佣率回落至低位，市场处于“僵化”状态。



■ 消费者信心指数与通胀预期

- 密歇根 1 年期和 5 年期通胀预期均有上扬，消费者信心指数回落，市场对经济担忧增加。叠加特朗普关税政策与联邦裁员，经济不确定性上升。



查看完整报告

- 获取完整报告及数据请前往【三个皮匠报告】官网



电脑端官网



浏览器访问电脑端官网
www.sgpjbg.com

微信小程序



扫码访问手机端



全行业研究报告、财报、峰会、数据、产业政策下载平台



微信公众号



商务合作、报告定制



小红书

网站栏目



自研报告库



券商&投行研报



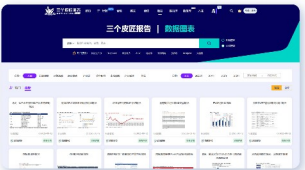
专题合集



会议峰会



英文报告



数据图表



产业政策



财报&招股书



报告分发

自研报告库

- ⑦ 十五五全系列产业深度报告
新质生产力、未来产业、战略性新兴产业
- ⑦ 前沿技术·趋势前瞻
核聚变能、AIDC、深地经济、具身智能...
- ⑦ 未来消费·投资风口
银发经济、宠物经济、情绪消费...

报告定制业务



产品形式: 纸质版+电子版
电子版格式: WORD版+PDF版
交付时间: 6-10个工作日, 特殊要求另行商定



核心产品



500万+报告



2800+合集



450万+财报



500万+政策



1200万+数据



6000+全球智库
咨询/机构/协会



会议峰会PPT
产业峰会/国际大会



投研报告
内资券商/外资投行



AI工具集
搜索/翻译/辅读



自研报告
报告定制/原创报告库