



轻工制造与纺织服装行业周报： 从 ON 昂跑崛起看国内运动鞋服发展新机遇



本周热点解读：瑞士运动品牌 On 昂跑成立于 2010 年，以缓震和爆发性回弹为设计理念，致力于“为跑者颠覆跑步体验”。自 2011 年以来陆续进入德国、美国、日本、中国和巴西市场。2021H1 实现营业收入 3.15 亿瑞士法郎。从 On 的崛起思考国内运动鞋服市场：(1) 跑步行业高景气：政策支持叠加健康意识加强，全民健身热潮推动运动感鞋服市场高景气；跑步运动门槛低，具备较高的大众参与基础，行业增长较快；专业化细分化市场仍存在机会。(2) 国产品牌具备高端化基础：国产运动品牌研发投入逐年提升，产品高端化基础逐步夯实；大众市场仍为主要阵地，明星产品逐步高端化。(3) 运动制造产业链有望持续受益：On 昂跑产品均由外部工厂代工，其中，鞋类产品供应商全部位于越南，服装类产品的供应商来自中国、越南、葡萄牙和德国。我们认为具备自主研发能力和稳定产能的代工企业有望受益。

当前观点：我们认为四季度地产交房数据有望好转推动家具行业景气提升，人口结构及存量房翻新需求释放支撑行业中长期需求坚挺；原材料价格上涨加速行业洗牌，龙头企业优势料将扩大。(1) 家具：建议关注顾家家居、敏华控股、欧派家居、索菲亚、志邦家居、金牌厨柜等。(2) 造纸：建议关注太阳纸业、博汇纸业、山鹰国际、豪悦护理、百亚股份等。(3) 文娱用品：建议关注晨光文具。(4) 纺织服装：建议关注稳健医疗、华利集团等。港股方面，建议关注申洲国际、安踏体育、李宁、特步国际等。

本周行情回顾：本周上证综指下跌 1.24%，轻工制造行业下跌 3.57%，

跑输大盘, 纺织服装行业下跌 4.62%, 跑输大盘。其中, 造纸板块下跌 7.06%, 包装印刷板块下跌 4.14%, 家具板块下跌 1.34%, 文娱用品板块下跌 0.47%, 其他家用轻工板块下跌 1.55%; 纺织制造板块下跌 4.48%, 服装家纺板块下跌 4.7%。本周轻工制造行业涨幅前三为宜宾纸业 (15.1%)、青山纸业 (11.99%)、海伦钢琴 (11.04%); 跌幅前三为顺灏股份 (-15.34%)、创源文化 (-14.1%)、永安林业 (-9.67%)。

纺织服装行业涨幅前三为康隆达 (20.55%)、*ST 中绒 (15.47%)、航民股份 (13.82%); 跌幅前三为特步国际 (-17.1%)、李宁 (-15.44%)、探路者 (-13.83%)。

一周重点数据跟踪: 本周溶解浆内盘价格为 7400 元/吨, 较上周持平, 本色浆金星(智利)、漂白针叶浆银星(智利)分别较上周下跌 1%/3%至 760/830 美元/吨, 其余种类木浆外盘报价均较上周持平; 白板纸白卡纸价格分别较上周下跌 17/50 元/吨至 4743/5950 元/吨, 箱板纸瓦楞纸分别较上周上涨 28/50 元/吨至 5003/4012 元/吨, 其余纸种价格均较上周持平。本周 30 大中城市商品房成交套数 27492 套, 较上周上涨 26%, 30 大中城市商品房成交面积 292 万平方米, 较上周上涨 24%。本周中国棉花价格指数:328 为 19104 元/吨, 环比上涨 1176 元/吨; Cotlook:A 指数:1%关税为 17554 元/吨, 环比上涨 1402 元/吨; 中外棉花价差为 1550 元/吨, 较上周下跌 226 元/吨; 棉花期货方面, 本周郑交所棉花期货收盘价为 20060 元/吨, 较上周上涨 2805 元/吨; 纽交所棉花期货收盘价为 101.91

美分/磅，较上周上涨 9.77 美分/磅。

风险提示：原材料价格波动；终端需求萎靡风险；汇率波动风险。

关键词: ST 健身 期货 棉花

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27437

