



商业贸易行业动态报告：9 月社零增速环比提升 毛戈平成功过会有望成为“彩妆第一股”



行业动态信息

本周行情：

本周商业贸易行业涨跌幅 0.73%，跑赢上证综指 0.46pct，跑赢沪深 300 指数 0.17pct，在申万一级指数排名第 13。

板块表现：

商贸零售行业子板块中，专业连锁板块本周涨跌幅第一，涨跌幅为 +3.68%。其余板块中，商业物业经营>百货>多业态零售>

超市>贸易，涨跌幅分别为 0.92%、0.11%、-0.15%、-0.77%、-0.87%。

重点事件：

统计局公布 9 月社零数据：9 月社零增速 4.4%，前值 2.5%，wind 一致预期+3.5%。9 月社零数据略超预期，两年平均增速 3.8%。

其中金银珠宝品类增速持续领先可选消费品类。

毛戈平成功过会，有望成为“彩妆第一股”：10 月 21 日证监会官网显示，毛戈平化妆品股份有限公司（简称“毛戈平”）（首发）在今年第 113 次发审委会议上获得通过，或将成为 A 股“国潮彩妆第一股”。

投资建议：

①可选消费持续复苏，把握优质赛道确定性成长：20 年可选消费行业

受疫情冲击最为明显，预计随国内疫情得到有效管控，疫苗接种率不断提升，21 年零售行业将在前期低基数下迎来明显复苏。推荐关注专业零售领域的珠宝龙头周大生、周大福，金价与消费周期叠加共振，渠道端持续扩张。同时关注可选渠道低估值的百货龙头，重庆百货和酒水经销龙头华致酒行。

②持续关注跨境电商板块，境外需求维持高位：重点关注消费电子领域跨境电商龙头安克创新，以及打造 Chinagoods 外贸平台（上半年已实现盈利），加码打造跨境出海新通路的小商品城。

风险提示：

1、行业竞争加剧；2、渠道扩张不及预期；3、居民边际消费倾向下降

关键词：疫情 跨境电商

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_28136

