



# 轻工制造与纺织服装行业周报： Q3 服装零售偏弱 看好 Q4 冬 装销售表现



本周热点解读：(1) 国家统计局公布 9 月份社零数据：其中家具零售额同比+3.4%，增速环比下降 3.3pct，另据商务部数据，9 月我国建材家居卖场销售额同比+35.3%，线下家具销售有向卖场集中趋势，未来建材龙头家居商场由于其对相对较小商场在数字化、规模化、服务力等方面有替代优势将脱颖而出。9 月服装鞋帽、针纺织品类零售额同比下降 4.8%，增速环比提升 1.2pct，我们认为主要原因一是今年气温偏高影响秋冬装换季需求，二是洪水以及疫情局部反复影响线下零售。

10 月以来，多地降温幅度较大，预计利好冬装销售。(2) 安踏体育、特步国际和 361 度发布三季度经营数据。Fila 品牌在多重因素影响下零售表现略低于预期，品牌面临从高速增长向高质量增长转换。Fila 品牌推进品类结构优化，布局专业运动，推出跨界联名，预计 Q4 业绩边际改善。特步品牌 Q3 零售额及折扣水平延续前三季度优秀表现，我们认为主要由于公司产品力不断升级，持续推出设计性能均佳的新品。

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繁荣，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:本周上证综指上涨 0.29%,轻工制造行业上涨 1.04%,小幅跑赢大盘,纺织服装行业下跌 1.36%,小幅跑输大盘。其中,造纸板块上涨 1.34%,包装印刷板块下跌 0.51%,家具板块上涨 5.11%,文娱用品板块下跌 1.98%,其他家用轻工板块上涨 2.98%;纺织制造板块下跌 1.6%,服装家纺板块下跌 1.23%。本周轻工制造行业涨幅前三为邦宝益智 (35.57%)、宜宾纸业 (15.11%)、海伦钢琴 (13.4%);跌幅前三为赫美集团 (-22.48%)、明牌珠宝 (-10.9%)、齐心集团 (-8.95%)。纺织服装行业涨幅前三为巨星农牧 (18.69%)、金发拉比 (16.39%)、赢家时尚 (13.88%);跌幅前三为汇洁股份 (-18.79%)、康隆达 (-15.3%)、百隆东方 (-14.05%)。

一周重点数据跟踪:本周溶解浆内盘价格为 7000 元/吨,较上周持平,所有浆种外盘报价均较上周持平;白板纸白卡纸价格分别较上周上涨 112/10 元/吨至 4905/5910 元/吨,箱板纸瓦楞纸分别较上周上涨 185/138 元/吨至 5275/4325 元/吨,双胶纸铜版纸新闻纸价格分别较上周上涨 50/100/50 元/吨至 5400/5550/5567 元/吨。本周 30 大中城市商品房成交套数 29964 套,较上周上涨 97%,30 大中城市商品房成交面积 307 万平方米,较上周上涨 98%。本周中国棉花价格指数:328 为 22142 元/吨,环比上涨 551 元/吨;Cotlook:A 指数:1%关税为 18959 元/吨,环比上涨 571 元/吨;中外棉花价差 3183 元/吨,较上周下跌 20 元/吨;本周郑交所棉花期货收盘价为 21200 元/吨,较上周下跌 1535 元/吨;纽交所棉花期货收盘价 108.30 美分/磅,较上周上涨 1.27 美分/磅。

风险提示：原料价格大幅波动；终端需求萎靡风险；汇率波动风险。

关键词：期货 棉花 疫情

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\\_28230](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28230)

