



轻工制造行业周报：9 月 BHI 较上月再上涨 家居建材进入 传统销售旺季



投资要点

9 月，家居建材进入传统销售旺季，BHI 较上月再上涨，全国规模以上建材家居卖场销售额年内首破千亿，市场“金九”行情凸显。由商务部流通业发展司、中国建筑材料流通协会共同发布的全国建材家居景气指数显示，9 月份全国建材家居景气指数（BHI）为 138.63，环比上涨 12.87 点，同比上涨 30.37 点。全国规模以上建材家居卖场 9 月销售额为 1171.35 亿元，环比上涨 21.28%，同比上涨 35.31%；2021 年 1-9 月累计销售额为 7859.55 亿元，同比上涨 56.57%。

分析 BHI 各分指数情况，9 月 BHI 分指数“就业率指数”环比涨幅第一，上涨达 25.47 点，这反映出建材家居市场应对旺季来临的季节性用工需求增长；而“就业率指数”同比上涨 55.76 点，与 2019 年同期相比，上涨 10.19 点，也从就业角度反映出行业发展的强劲韧性，已然恢复至疫情前同期水平。

投资建议：住宅销售和竣工面积强势增长，边际改善显著，看好 2021 下半年家具内销表现。9 月开学季迎来新一轮学汛期，看好近期文具零售表现。进入第三季度，纸包行业将迎来业内历年来的“金九银十”阶段，预计市场需求和订单数量将会明显提升。

市场回顾

本周，上证指数下跌 0.98%，报收 3547.34 点，SW 轻工制造指数下

跌 3.59%，在申万 28 个一级行业中排名第 23。

分子行业来看，涨跌幅由高到低分别为：包装印刷（+0.81%）、文娱用品（-3.48%）、造纸（-3.58%）、家具（-3.90%）、珠宝首饰（-4.96%）、其他轻工制造（-5.85%）。

行业动态

梦天家居顺利过会将于上交所上市

箭牌与华为达成合作，携手鸿蒙智联开启智能家居全场景新体验？玖龙、APP、太阳等纸厂发布 11 月涨价函

风险提示

宏观经济增长不及预期；地产调控政策趋严风险；新冠肺炎疫情加剧风险；原材料价格波动风险；国际贸易政策变化风险；经销商管理风险；整装业务拓展不及预期；大宗业务回款风险等。

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_28614

