



家电行业月报：中长期看好细分赛道市场 部分厨小电出现回暖迹象



行业动态

空调：9月，空调产销分别为1000万台和1027万台，同比分别变动-3.4%和+0.7%。从销售分布来看，出口362万台，内销664.5万台，同比分别变动+2.3%和-0.2%。企业库存1746万台，YoY+7.7%。1-9月，空调产量12037万台，YoY+8%；销量12100万台，YoY+8.8%；出口销售5378.6万台，YoY+12.7%；内销6842万台，YoY+7.7%。

冰箱：9月，冰箱产销分别为744万台和732万台，同比分别变化-8.5%、-8.2%。从销售分布来看，冰箱出口378万台，YoY-7.2%；内销354万台，YoY-9.2%。1-9月，冰箱产出6332万台，YoY+5%；销量6454万台，YoY+6.7%；出口3330万台，YoY+11%；内销3124万台，YoY+2.4%。

洗衣机：9月，洗衣机产销分别为671万台和670万台，同比分别变动-8.4%和-8.9%。从销售分布来看，出口241万台，YoY-20%；内销约429万台，YoY-1.3%。1-9月，洗衣机产量为5047万台，YoY+15%；销量5082万台，YoY+15.2%；出口1920万台，YoY+31.2%；内销3161.5万台，YoY+7.3%。

彩电：9月，彩电产销分别为1201万台和1191万台，分别同比变动-19%和-19.3%。出口836.6万台，YoY-18.5%；内销354万台，YoY-21.3%。

1-9月行业产量9063万台，YoY-18%；销量8991万台，YoY-17%；出口6222万台，YoY-17%；内销2769万台，YoY-16.7%。

原材料：10月冷轧板价格指数136，同比+34%，月环比-2.5%；板材价格指数147，同比+38%，月环比-4.4%；镀锌板价格指数133，同比+36.6%，月环比-2.6%；中塑PP指数850，同比+10%，月环比-2.3%，ABS指数1286，同比+16.2%，月环比-1.8%。铜价高位徘徊，71100元/吨，同比+39%，环比+3.9%；铝价20250元/吨，同比+0.8%，环比+0.07%。

32寸液晶电视面板价格月环比-12%；43寸液晶电视面板价格月环比-7%；50寸液晶电视面板价格月环比-15.5%；55寸液晶电视面板价格月环比-12%；65寸液晶电视面板价格月环比-10.4%，50寸面板价格下降最多。

投资建议

1) 随着家电行业由增量市场向存量市场转换，产品高端化、场景化、智能化成为未来企业提高利润率的动力引擎，建议关注具有品类拓展优势、全球化布局拉动供应链效率提升、综合研发实力强劲等特质的龙头公司：美的集团、海尔智家。2) 从公布的三季报来看，部分厨小家电公司业绩出现回暖迹象，建议关注处于估值合理区间、公司经营稳定，具有市场占有率优势的细分龙头企业：苏泊尔、小熊电器、火星人、浙江美大、科沃斯。

风险提示

- 1) 国内、国际需求疲弱；
- 2) 宏观经济增长不及预期；

3) 原材料大幅波动;

4) 房地产低迷

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_28869

