



商贸零售行业周报：进博会 助力国民消费升级



本报告导读：

第四届进博会如期举行，有利于进口结构优化、助力国民消费升级；延续短期基本面与长期逻辑共振的选股思路，重点推荐电商板块。

摘要：

本投资观点：进博会助力国民消费升级。第四届中国国际进口博览会 11 月 5 日至 10 日在上海如期举行，有力地推动了中国进口结构优化、助力国民消费升级。延续短期基本面与长期逻辑共振的选股思路，关注低估值传统行业景气度边际改善及拐点，围绕三条投资主线：①景气度延续的消费板块，推荐潮宏基、周大生、飞亚达；②低估值的传统行业改善龙头，推荐小商品城、重庆百货；③反垄断监管趋严，部分低估值电商股受影响较小，推荐京东、拼多多。

上周要点回顾：上周商贸零售板块降幅-0.68%，相对沪深 300 收益率 0.67%，在所有行业中位列 14 名（总计 30 个行业）未停牌股票中，中概股中名创优品涨幅 11.39%最高，叮咚买菜（+7.78%）涨幅位居前列。港股中，周大福 4.77%涨幅最高，周生生（+3.8%）涨幅位居前列。A 股中，吉宏股份 7.25%涨幅最高，永辉超市（+5.6%）、百联股份（+5.16%）、家家悦（+3.87%）涨幅位居前列。截至上周收盘，行业整体动态 PE 为 104.18 倍，相对沪深 300 估值溢价 702.61%。

行业重点信息及数据更新：①百货/超市行业：第四届进博会期间，家

乐福拟签 2.3 亿元采购大单；实体商业的“双 11”不输线上；王府井免税业务线上工作已进入实操筹备阶段；②黄金珠宝行业：2021 黄金珠宝产业高峰论坛在长春举行；③专卖渠道及其他连锁行业：

广州百年中华老字号陶陶居北京首店落户太古里；华住与 Sabre 扩大分销合作；中国中免 9 月份实体店销售已恢复正常；④电商行业：

京东京造独立成为事业群，与京东零售同级别；极兔速递收购百世集团中国快递业务；有赞打通小红书，将联合推出小程序电商解决方案。

公司公告：天虹股份：截至 2021 年 10 月 31 日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式回购公司股份 19,138,650 股，占公司总股本的比例为 1.5945%。家家悦：公司于 2021 年 7 月 1 日至 2021 年 10 月 31 日，陆续收到政府补助合计 2,577.20 万元，其中，与收益相关的政府补助 1,277.20 万元，与资产相关政府补助 1,300.00 万元。居然之家：11 月 4 日，公司发布关于以集中竞价方式回购部分社会公众股份（第二期）的回购报告书，预计可回购股份数量为 6,250 万股，占公司总股本的比例为 0.96%。

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_29037

