



商业贸易行业 11 月美妆珠宝电 商数据跟踪：美妆国内品牌整体 表现优于国际品牌 珠宝内资品 牌维持高增



行业核心观点

11月淘系平台化妆品(含美容护肤类和彩妆类)成交额为667亿元,同比+10%,其中,销量-11%,均价同比+23%。珠宝饰品成交额99亿元,同比+4%,其中,销量同比-48%,均价同比+98%,美妆与珠宝成交额的提升均得益于均价的大幅上涨。上市公司品牌天猫旗舰店方面,化妆品:国内上市公司品牌珀莱雅、彩棠、恋火、毛戈平、薇诺娜和夸迪表现较好;珠宝饰品:内资品牌整体表现优于外资与港资品牌,周大生、designcircles、莱百、老庙增速亮眼。颜值时代下,美妆珠宝饰品需求日益增长,行业高景气度持续,维持行业“强于大市”投资评级,建议关注美妆珠宝优质标的。

投资要点:

美妆行业数据:11月淘系平台护肤类表现优于彩妆。2021年11月,淘系平台化妆品(含美容护肤类和彩妆类)成交额为667亿元,同比+10%,环比+426%。其中,美容护肤类成交额同比+16%,环比+497%;彩妆类成交额同比-10%,环比+249%。

美妆品牌天猫旗舰店数据:11月国际与国内品牌GMV同比表现分化,国内品牌整体优于国际品牌。①国际品牌:欧莱雅旗下HR/欧莱雅/YSL分别同比+79%/+2%/+11%,兰蔻/阿玛尼负增长。雅诗兰黛旗下雅诗兰黛/海蓝之谜同比+2%/+29%,TF/MAC分别同比-15%/-35%。资生堂表现亮眼,同比增长+44%。②国内上市公司品牌:珀莱雅旗下珀莱雅/彩棠同

比增速为+78%/105%；上海家化旗下玉泽/佰草集分别同比15%/+16%，其余负增长；丸美旗下丸美/恋火分别同比-49%/+23484%；贝泰妮旗下薇诺娜同比+109%；水羊股份旗下多个品牌同比下滑：华熙生物旗下品牌夸迪和米蓓尔表现突出，同比+362%/+184%；③国内未上市公司品牌：林清轩表现较优，同比+14%，其余品牌表现平平。

珠宝行业数据：11月淘系平台黄金珠宝GMV增速亮眼。2021年11月，淘系平台珠宝饰品（黄金珠宝和饰品）成交额为99亿元，同比+4%，环比+118%。其中，黄金珠宝成交额同比+23%，环比+163%；饰品成交额同比-19%，环比+36%。

珠宝品牌天猫旗舰店数据：11月港资与内资品牌表现优秀。①内资品牌：

整体维持高增。同比增幅排名靠前的品牌分别为周大生旗下designcircles（同比+829%）、老庙（同比+116%）、莱百（同比+123%）、周大生（同比+74%）。②港资品牌：谢瑞麟（同比+84%）增速最高，六福珠宝/周大福/周生生分别同比+34%/+27%/+3%。③外资品牌：表现分化。卡地亚表现较好，同比+27%，潘多拉/施华洛世奇分别同比-13%/-49%。

风险因素：淘数据统计有误及统计不全风险、疫情复燃风险、市场竞争加剧风险。

关键词: 疫情 黄金

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_30898

