



家用电器行业周报：家电下乡再吹风 厨电和清洁电器迎利好



报告摘要:

本周行情回顾：本周中信家电行业指数收于 14,979.61 点，周内上涨 5.16%；同期上证指数上涨 1.41%；沪深 300 指数上涨 2.97%。

销量跟踪：白电：销量下滑边际放缓。2021W49 空调、冰箱、洗衣机的线上销售额分别为 6.51/6.23/7.35 亿元，同比分别 -22.00%/-7.00%/-7.82%。市占率方面，空调行业美的和格力持续保持领先；海尔继续在冰箱、洗衣机行业保持优势。

清洁电器：线上销售持续火热，扫地机渗透率不断提升。2021W49 清洁电器全品类线上销量 36.25 万台，yoy+4.37%。其中扫地机器人的线上销额 1.65 亿元，yoy+77.23%，线下销售额 300 万元，yoy+10.96%。当前消费者逐渐接受高品质产品，产品价格提升成为主流，预计随着均价企稳，行业渗透率将进一步提升。线上销额市占率方面，科沃斯和小米仍龙头优势显著。

厨电：集成灶结构升级趋势不改，线下销量继续表现良好。

2021W49 集成灶线上和线下销额 yoy-7.0%/+114.0%。洗碗机线下销量/销额 yoy+37.15%/+40.97%，洗碗机市场接受度不断提高。

上下游材料：钢价小幅回落，铜和铝高位震荡；海运仍较为紧张。

周观点：发改委政策吹风，家电下乡有望再次启动。广大农村市场存在置换和生活品质提高的需求，共同富裕推动下的 5 亿多乡村居民下沉市

场有望被激活，促进家电全品类产品的销量提振。

白电：空调和冰洗短期销量下滑，但边际下滑速度有所减缓；考虑到当前政府再次对家电下乡吹风以及房地产政策边际放松，随着年底交房数据有望回升，出口韧性保持，对白电前景仍保持乐观。推荐标的：海尔智家：卡萨帝高端市场地位稳固，套系化发展符合趋势；美的集团：全品类布局，强学习曲线和协同效应，助力多款产品市占率不断提升。

清洁电器：扫地机器人持续热销，高端市场依托旗舰产品提价继续扩容；二线品牌主打性价比，中低端市场需求快速增长，行业渗透率提升长期趋势向好。推荐标的：科沃斯：产品和技术创新持续驱动，先发优势明显；石头科技：海外渠道改革顺利，叠加欧美购物季来临，海外市场有望持续放量。

厨电：洗碗机线下热销，未来仍有较大空间；集成灶产品功能不断丰富、替代逻辑持续增强。推荐标的：火星人：电商红利抢占市场份额，线下收入贡献持续发力；亿田智能：在管理、产品、渠道等方面推出多项改革，力争集成灶市场保二争一。

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_31121

