



商业贸易行业动态报告:11月
社零同增 3.9% 抖音电商
“双 12” 累计看播量达 279
亿次



行业动态信息

上周行情:

上周商业贸易行业涨跌幅-2.69%，跑输上证综指 1.76pct，跑输沪深 300 指数 0.71pct，在申万一级指数排名第 24。

板块表现:

商贸零售行业子板块中, 贸易板块上周涨跌幅第一, 涨跌幅为+0.70%。其余板块中, 百货>商业物业经营>多业态零售>超市>

专业连锁, 涨跌幅分别为 0.17%、0.00%、-0.87%、-1.73%、-7.06%。

重点事件:

统计局公布 11 月社零数据: 11 月社会消费品零售总额 41,043.2 亿元, 增速 3.9%, 前值 4.9%, Wind 一致预期 3.6%, 11 月社零增速略高于一致预期, 两年平均增速 4.4%。

抖音电商“双 12”累计看播量达 279 亿次: 12 月 1 日至 12 日, 平台累计直播时长 2208 万小时, 累计看播量达 279 亿次。活动期间, 抖音电商特设“好物新国潮”专区, 专区直播间获赞 1.03 亿次, 国货、农产品热销。此外, “山货上头条”助农项目在“双 12”期间, 在平台售卖果蔬的新农人及商家数量是去年同期的 2.16 倍。

投资建议:

①可选消费持续复苏，把握优质赛道高成长：医美化妆品赛道景气度持续领先，建议关注爱美客、贝泰妮；消费复苏进程虽有波折，建议关注细分赛道龙头的长期发展空间，如黄金珠宝板块周大生、周大福；百货渠道龙头重庆百货。

②持续关注电商板块，境外需求维持高位：重点关注电商代运营龙头，加码抖音渠道布局的壹网壹创；消费电子领域跨境电商龙头安克创新，以及打造 Chinagoods 外贸平台（上半年已实现盈利），加码打造跨境出海新通路的小商品城。

风险提示：

1、行业竞争加剧；2、渠道扩张不及预期；3、居民边际消费倾向下降

关键词：农产品 直播 跨境电商 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_31717

