



家电行业周报：业绩披露期 关注业绩超预期个股



投资要点:

市场表现

本周 (7.16-7.22) 沪深 300 指数上涨 0.01%，家电 (中信) 板块下跌 1.75%，行业跑输大盘 1.76 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 27。细分子行业方面，本周涨跌互现。厨房电器-5.18%、白色家电-1.92%、照明电工及其他 0.50%、小家电-4.13%、黑色家电 2.23%。个股方面，近五个交易日 *ST 康盛 (+26.82%)、和东方电热 (+24.86%) 和英飞特 (+21.61%) 涨幅居前，*ST 雪莱 (-12.79%)、小熊电器 (-11.20%) 和 ST 中科创 (-8.18%) 跌幅居前。

行业相关数据

白电方面：据奥维云网 (AVC) 数据统计，2021 年第 29 周 (2021.7.12-2021.7.18) 空调线下销额同比增长 42.34%，销量同比上涨 28.68%；线上销额同比上涨 123.75%，销量同比上涨 99.97%。冰箱线下销额同比下滑 2.72%，销量同比下滑 14.9%；线上销额同比上涨 35.84%，销量同比上涨 31.01%。洗衣机线下销额同比下降 3.83%，销量同比下降 12.16%；线上销额同比上涨 28.94%，销量同比上涨 9.55%。

黑电方面：据奥维云网 (AVC) 数据统计，2021 年第 29 周 (2021.7.12-2021.7.18) 彩电线下销额同比下降 9.95%，销量同比下降 33.08%，线下产品均价为 5551 元，均价同比上涨 1452 元；线上销额同

比下降 5.96%，销量同比下降 33.58%，线上产品均价为 2747 元，均价同比提升 807 元。

厨电方面：据奥维云网（AVC）数据统计，2021 年第 29 周（2021.7.12-2021.7.18）油烟机、燃气灶和厨电套餐线下销额分别同比下滑 3.49%、7.13%和 11.66%，销量分别同比下降 12.93%、15.77%和 24.63%；线上销额分别同比下降 8.72%、17.31%和 8.53%，销量分别同比下降 17.32%、29.25%和 13.06%。

小家电方面：据奥维云网（AVC）数据统计，2021 年第 29 周（2021.7.12-2021.7.18）豆浆机、料理机、养生壶、破壁机线下销额分别同比上涨 10.47%、-41%、-28.21%和-41.27%，销量分别同比上涨 12.51%、-37.38%、-23.27%和-42.07%；线上销额分别同比上涨-23.84%、-23.34%、9.46%和-29.35%，销量分别同比上涨-20.59%、-21.57%、0.67%和-19.35%。

家电行业要闻

美国政府计划斥资 520 亿美元解决芯片供应问题
海尔中央空调为青岛胶东机场“量身定制”节能方案到 2026 年全球智能电视家庭拥有量将超过 50%

重点公司动态

浙江美大：2021 年半年度业绩快报

奇精机械：2021 年半年度业绩预增的公告

投资建议

近期家电行情持续低迷，行业估值持续回落。终端销售方面也不及预期，上半年呈现“量涨额降”的现象。目前已进入中报时间窗口期，投资建议方面我们建议关注以下三点：1、拥抱业绩，重点把握业绩超预期以及业绩迎来拐点个股；2、上游原材料价格位于高位，建议关注在产业链中议价能力较强的各细分行业龙头；3、新兴品类家电景气度持续提升，建议关注享受行业高增长红利的新兴品类家电行业龙头。综上，暂时给予行业“看好”评级，建议关注美的集团（000333）、海尔智家（600690）、格力电器（000651）、北鼎股份（300824）和浙江美大（002677）。

风险提示

宏观经济环境波动的风险；疫情反复的风险；汇率波动造成汇兑损失的风险；行业终端需求严重下滑的风险；海外出口景气度下滑的风险。

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_32782

