



东兴大消费：线上消费与餐饮服务消费 复苏趋势延续 加强关注



报告摘要:

消费追踪：6 月社会消费品零售总额同比增 12.1%比 2019 年 6 月增 10%

6 月份，社会消费品零售总额 37586 亿元，同比增长 12.1%；比 2019 年 6 月份增长 10.0%，两年平均增速为 4.9%。其中，除汽车以外的消费品零售额 33719 亿元，增长 13.1%。扣除价格因素，2021 年 6 月份社会消费品零售总额实际增长 9.8%，两年平均增长 3.2%。从环比看，6 月份社会消费品零售总额增长 0.7%。

市场回顾：上证综指收于 3539.30 点，周涨幅 0.43%；深证成指收于 14972.21 点，周涨幅 0.86%；创业板收于 3432.65 点，周涨幅 0.68%。

大消费行业加权周涨幅 1.60%，跑赢上证综指 1.17pct，跑赢深证成指 0.74pct，跑赢大盘。分行业看，食品饮料、社会服务涨幅居前，农林牧渔跌幅靠前。

推荐标的

【食品饮料】关注植物蛋白饮料复苏

【商贸零售&社会服务】餐饮复苏与线上消费趋势延续，珠宝、化妆品消费持续高景气

重点推荐：中国中免、首旅酒店、锦江酒店、科锐国际、同道猎聘、

水羊股份

【纺服轻工】6 月服装、家具类社零维持景气，看好中报行情重点推荐：华利集团、李宁、安踏体育、申洲国际、欧派家居、维达国际、顾家家居

【农林牧渔】猪价震荡调整，半年报关注绩优板块重点推荐：海大集团、生物股份、科前生物、中宠股份、佩蒂股份报告推荐：《青松股份 (300132.SZ)：美妆产业浪潮起，代工龙头御风行》2021-07-16

进军美妆高景气赛道，双主业协同发展。公司以松节油深加工业务为传统主业，2019 年收购诺斯贝尔进军美妆赛道，实现高增长业务的拓展布局，目前形成双主业协同发展格局。高景气美妆赛道有助于打破原化工业周期属性，带动营收高增和利润增厚。

公司盈利预测及投资评级：预计公司 2021-2023 年实现归母净利 5.68、6.6 和 7.6 亿元，EPS 为 1.1、1.28 和 1.47 元，对应 PE 为 17.87、15.37 和 13.32。首次覆盖维持“推荐”评级。

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_32969

