



商贸零售行业周报：6 月社零 总额同增 12.1% 黄金珠宝复 苏强劲



本周观点

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%。1—6 月份, 社会消费品零售总额 211904 亿元, 同比增长 23.0%, 两年平均增速为 4.4%。其中, 除汽车以外的消费品零售额 189997 亿元, 增长 22.2%。

按消费类型分, 6 月份, 商品零售 33663 亿元, 同比增长 11.2%, 两年平均增长 5.4%; 化妆品行业仍然维持较高景气度, 1-6 月化妆品零售额同比增长 26.6%, 6 月化妆品零售额同比增加 13.5%; 受益于婚庆需求与上半年金价小幅回升的态势, 黄金珠宝复苏强劲, 1-6 月黄金珠宝零售额同比增长 59.9%, 6 月黄金珠宝零售额同比增加 26%。

便利店、专业店与专卖店上半年零售额增速较高。按零售业态分, 1—6 月份限额以上零售业单位中的超市、便利店、百货店、专业店和专卖店零售额同比分别增长 6.2%、17.4%、29.5%、24.6%和 32.4%。

维持上期观点, 建议投资者关注品牌沉淀较久、处于改革期的国货化妆品企业上海家化; 营销运营能力较强的珀莱雅; 研发实力较强, 私域流量池搭建成功的贝泰妮; 以及业绩增速较快的水羊股份; 另外, 处于高成长赛道, 竞争格局较好的医美上游原材料龙头企业也值得关注, 具体标的

为：爱美客、华熙生物、华东医药、昊海生科、四环医药。另外，建议投资者关注黄金珠宝板块的投资机会，具体标的为：老凤祥、周大生。

市场表现

本周商贸零售（中信）指数收于 4,041.57 点，上涨 1.07%，年初以来上涨 0.70%，板块一周表现跑赢沪深 300。

重点公司动态

【青松股份：关于全资子公司与中山市南头镇人民政府签署投资协议书的公告】

风险提示

疫情反复，消费需求不及预期，行业竞争加剧

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_33021

