



轻工制造行业双周报：地产 竣工速度大幅加快 造纸再 现涨价函



本期观点

家居：7月15日，国家统计局发布6月社会消费品零售数据和地产数据，不仅住宅市场环比继续回暖，竣工速度大幅加快，6月住宅销售面积和竣工面积分别同比增长6.66%、63.23%，环比5月分别增长33.80%、91.47%，家具零售也出现环比改善，6月家具类零售额为161亿元，同比增长13.4%，增速环比5月提升0.8个百分点，相对去年同期提升14.8个百分点。虽大宗商品提价对企业成本端形成压制，但考虑疫情趋缓后国内外需求的持续复苏，以及疫情期间中小企业出清带来的龙头市占率提升和去年同期低基数效应，家居企业业绩仍有望保持高增，关注龙头企业弹性。

造纸：废纸系方面，本期箱板瓦楞市场小幅上调，目前市场供需整体较为均衡，考虑终端需求释放一般，成本端价格支撑有所减弱，后续或以稳为主；木浆系方面，本期白卡继续向下调整，当前行业淡季下游需求有限，市场竞争激烈，虽近期主流纸企发布调价函，但考虑此次调价多偏向于稳定市场，实际落实情况还有待观察，短期白卡价格或将继续承压；文化纸的市场价已回落至历史低位，近期多家文化纸厂发出了关于最低指导价的函，联合稳定文化纸市场的意图明显，再度下行的可能性不大。

包装印刷：海外经济复苏叠加限塑令推进，纸包装需求有望持续回暖，考虑行业低谷期龙头通过收购兼并，研发新品类以及产业联合等手段扩张话语权，包装印刷行业景气度仍有望提升，可继续关注受益5G换机需求

增加的消费电子包装板块和减害逻辑下的新型烟草板块。

市场表现

本期 (07.05-07.16) SW 轻工制造指数收于 2,765.82 点, 较上期末上涨 1.93%, 板块整体跑赢市场 (沪深 300) 1.66 个百分点, 在 28 个一级行业中排名第 15 位, 各板块表现包装印刷>家用轻工>造纸。

重点公司动态

晨鸣纸业: 2021 年 7 月 10 日, 晨鸣纸业发布 2021 年半年度业绩预告, 预计半年度归属于上市公司股东的净利润为 20 亿至 21 亿元, 同比增长 287.00%至 307.00%; 每股收益为 0.60 至 0.63 元。

风险提示

原材料价格风险; 政策不确定性风险; 宏观经济下行风险。

关键词: 5G 疫情

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_33035

