



深度*行业*家电社零&地产 数据点评：地产竣工数据表现 较好 有望带动家电内销持续 复苏



国家统计局发布 2021 年 1-6 月社零&房地产行业数据，1-6 月家电社零&地产数据同比高增，前期受疫情抑制的地产竣工、销售持续兑现，同时新开工增速、销售增速与竣工增速的缺口仍在，家电内销复苏趋势不改。

社零数据：2021 年 1-6 月，社会消费品零售总额 21.19 万亿元，YOY+23.00%。

单 6 月社会消费品零售总额 3.76 万亿元，YOY+12.10%。2021 年 1-6 月，家用电器和音响器材类零售额累计零售额 4424 亿元，YOY+19.30%，相比 2019 年同期+0.72%；单 6 月家电类零售额 1105 亿元，YOY+8.90%，相比 2019 年同期+14.73%。

房屋竣工：2021 年 1-6 月，全国房屋竣工面积 3.65 亿平方米，YOY+25.67%，增速环比上升 9.29pct；单 6 月竣工 0.89 亿平方米，YOY+66.55%，增速环比上升 56.41pct。2021 年 1-6 月住宅竣工 2.63 亿平方米，YOY+26.95%，增速环比上升 8.44pct；单 6 月竣工 0.64 亿平方米，YOY+63.23%，增速环比上升 54.65pct。

商品房销售：2021 年 1-6 月，全国商品房销售面积 8.86 亿平方米，YOY+27.71%，增速环比下降 8.59pct；单 6 月销售 2.23 亿平方米，YOY+7.49%，增速环比下降 1.65pct。2021 年 1-6 月住宅销售 7.91 亿平方米，YOY+29.39%，增速环比下降 9.62pct；单 6 月销售 1.94 亿平方米，YOY+6.66%，增速环比下降 4.59pct。

新开工情况: 2021 年 1-6 月, 全国房屋新开工面积 10.13 亿平方米, YOY+3.85%, 增速环比下降 3.08pct; 单 6 月新开工 2.69 亿平方米, YOY-3.80%, 增速环比上升 2.27pct。2021 年 1-6 月住宅新开工 7.55 亿平方米, YOY+5.49%, 增速环比下降 3.60pct; 单 6 月新开工 2.00 亿平方米, YOY-3.36%, 增速环比下降 0.42pct。

房地产开发投资: 2021 年 1-6 月, 全国房地产开发投资 7.22 万亿元, YOY+14.97%, 增速环比下降 3.32pct; 单 6 月投资 1.79 万亿元, YOY+5.93%, 增速环比下降 3.91pct。2021 年 1-6 月住宅投资 5.42 万亿元, YOY+17.03%, 增速环比下降 3.66pct; 单 6 月投资 1.35 万亿元, YOY+7.22%, 增速环比下降 3.92pct。

投资建议

内销复苏仍在不断验证, 建议关注高景气度子行业相关龙头。21M6 竣工面积增速水平较高, 2021 年是房地产竣工大年, 叠加为了满足监管的要求, 房企本身也有加快竣工的诉求, 预计今年地产竣工会继续回升。

这一回升力度预计能够延续到 2021 年末至 2022 年上半年。新开工增速、销售增速与竣工增速的缺口仍在, 家电内销有望持续受益。

建议关注: 科沃斯、石头科技、火星人、亿田智能、老板电器、格力电器、海尔智家、美的集团。

风险提示:

1) 疫情影响宏观经济未能达到预期; 2) 海外疫情二次冲击或将影响
家电出口; 3) 家电行业价格战加剧; 4) 天气因素影响住房施工进度等。

关键词: 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_33054

