



大消费产业链点评：6 月社 零数据公布 线上经济维持 较高增速



事件

7月15日,国家统计局发布2021年6月份社会消费品零售总额数据。内容显示,2021年6月份我国社会消费品零售总额达3.76万亿元,同比增长12.1%;较2019年同期增长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为3.37万亿元,增长13.1%。2021年上半年,社会消费品零售总额为21.19万亿元,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19.00万亿元,同比增长22.2%。

点评

餐饮行业实现复苏,餐饮端需求修复有利于带动多个行业持续景气。受2020年疫情封锁影响,餐饮行业2020年上半年收入下滑较大,目前行业整体恢复至疫情前水平,2021年上半年全国餐饮行业实现收入2.17万亿元,同比增长48.6%,较2019年上半年的2.13万亿元增长2.0%,餐饮端需求的持续修复有利于促进上游供应链涉及到的多个行业实现复苏与增长。白酒行业在餐饮端消费的恢复下,整体动销良好,特别是在商务宴请中消费较多的中高端白酒在去年的低基数下销售实现恢复性增长,预计2021年上半年高端及次高端酒企业绩确定性较高。同时,近年来速冻食品因其标准化程度高、能有效降低成本等优点,已成为餐饮行业供应链重要组成部分,随着餐饮行业复苏,餐饮端食材需求持续释放,推动速冻行业整体动销旺盛,将持续利好相关头部企业,速冻行业维持较快增长态势确定性高。

疫情后线上经济持续发展，实体经济线上化趋势持续。统计局数据显示，2021 年上半年全国网上零售额达 6.11 万亿元，同比增长 23.2%，两年平均增长 15.0%。

其中，实物商品网上零售额达 5.03 万亿元，同比增长 18.7%，两年平均增长 16.5%，占社会消费品零售总额的比重上升至 23.7%。在实物商品网上零售额中，吃类、穿类和用类商品分别增长 23.5%、24.1%和 16.7%，两年平均分别增长 30.9%、9.8%和 17.0%。2020 年疫情影响下，线下消费向线上转移，进入 2021 年线上经济规模进一步提升，在社会消费中的比重不断增长，零售企业加快线上线下渠道融合，推进互联网+零售的新模式建设，预计 2021 全年电商及新零售相关企业业绩确定性较高，行业整体维持较高增增速。

风险提示：宏观经济下行风险；疫情带来的不确定性风险。

关键词：新零售 疫情 白酒

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_33137

