



商业贸易行业动态报告：叮咚买菜登陆纽交所 阿里宣布组织架构升级



行业动态信息

上周行情：

上周商业贸易行业涨跌幅 0.708%，跑赢上证综指 3.169pct，跑赢沪深 300 指数 3.739pct，在申万一级指数排名第 3。

板块表现：

商贸零售行业子板块中，专业连锁板块上周涨跌幅第一，涨跌幅为 4.51%。其余板块中，商业物业经营>贸易>超市>百货>多业态零售，涨跌幅分别为 2.29%、0.99%、-0.99%、-1.16%、-3.00%。

重点事件：

叮咚买菜纽交所成功上市：叮咚买菜上周二正式登陆纽交所，发行价为 23.5 美元/ADS。

阿里宣布组织架构升级：①阿里巴巴将高德、本地生活和飞猪组成生活服务板块；②同城零售事业群将保留淘鲜达和本地生活新零售团队，而天猫超市业务相关团队和天猫进出口事业群，将合并成立新的“天猫超市和进出口事业群”；③集团首席风险官郑俊芳将同时担任集团客户体验事业群负责人。

麦德龙全新付费会员店北京首店开业：麦德龙付费会员店北京首店开业。这是麦德龙入华 20 余年来，针对新一代中高端家庭市场推出的新业态。

据了解，该店总面积近 8000 平米，甄选商品约 2500 种，其中约 60%为进口和独家及自有品牌商品的线上线下一体化会员制商场。

投资建议：

①可选消费持续复苏，把握优质赛道确定性成长：20 年可选消费行业受疫情冲击最为明显，预计随国内疫情得到有效管控，疫苗接种率不断提升，21 年零售行业将在前期低基数下迎来明显复苏。根据 1-5 月社零情况判断，复苏趋势确定性高（尤其体现在烟酒类、金银珠宝类等），但复苏进程需要经过一定时间。推荐关注专业零售领域的珠宝龙头周大福、周大生，金价与消费周期叠加共振，渠道端持续扩张。

②预计百货渠道将持续复苏，建议关注重庆百货：低估值、高股息，回购完成未来有望推出股权激励，长期看国企改革持续推进。

风险提示：

1、行业竞争加剧；2、渠道扩张不及预期；3、居民边际消费倾向下降

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_33373

