商贸零售行业周报 2021 年第 22 期：奈雪的茶在港上市 叮咚买菜登陆纽交所

本周商贸零售行业跑赢沪深 300 指数：本周市场持续震荡，成交量大幅下跌。上证综指本周下跌 1.3%；深证成指跌 0.8%，创业板指涨 1.7%，沪深 300 跌 3.0%。本周两市总成交量 4.98 万亿，环比下降 3.6%。本周商贸零售（申万）指数收报 3108.97 点，涨幅为 0.7%，跑赢沪深 300 指数 3.7 个 pct。细分概念领域中，众多板块出现较大跌幅，其中消费者服务、食品与主要用品零售板块本周分别下跌 3.5%，2.3%，零售业板块上涨 0.7%。个股方面，南极电商，美凯龙，爱施德，东方银星，宁波中百涨幅居前，均超 15.0%，丽尚国潮，浙商中拓，*ST 跨境，中央商场，表现较差，跌幅超 12.0%。

本周行业重点新闻及公告：1.据国家统计局网站消息，5 月份，社会消费品零售总额 35,945 亿元，同比增长 12.4%；比 2019 年 5 月份增长 9.3%，两年平均增速为 4.5%。2.7 月 2 日，市场监管总局发布《价格违法行为行政处罚规定（修订征求意见稿）》，调整六类价格违法行为罚款额度，新增处罚上限规定，新增对电商平台、行业协会商会、中介机构、国家行政机关收费的违法行为罚款规定，明确突发事件的哄抬价格等行为将从重处罚。3.6 月 30 日，中国连锁经营协会（CCFA）联合 58 同城招聘研究院正式发布《2021 中国生活服务业就业指数报告。报告显示，生活服务业发展规模不断扩大，到 2021 年一季度就业指数达到 4.57，为近五年来最大。

4.6 月 30 日，奈雪的茶在港上市，股票代码“02150”。上市首日，奈雪的茶低开 4.75%，报价 18.86 港元，开盘总市值 323 亿港元。

本周商贸零售行业投资观点及组合：受新冠疫情的影响，中国线上服务业务受益于消费者消费转线上的习惯转变。据国家统计局统计，中国2021 年 1-5 月，实物商品网上零售额 3.94 万亿元，实物商品网上零售额两年平均增长 15.6%，占社零总额比重达 22.6%。由于新冠病毒的传染性高且疫情仍未得到完全的控制，预计短期内消费习惯将继续保持消费转线上趋势，无接触送货上门服务受到消费者的青睐。超市行业内优质公司：山东省为中心的家家悦及电商行业内保持增长态势、2020 年度扣非后归母股东净利润同比增长 224.7%的京东集团。自免税政策落地，海南离岛免税业务呈加速回暖趋势，据海口海关数据统计，2020 年海南离岛免税购物额累计 274.79 亿元，同比增长 103.7%，增长态势猛劲。免税行业内享受政策红利的龙头企业中国中免。以及公司 2020 年度报告显示营收同比增长0.27%并且在 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润同比增加 77.9%；具有多渠道配合产业链闭环老庙黄金零售业务，和文化红利助力老字号年轻化优势，舍得酒+金徽酒大股东：大消费优质标的豫园股份。和公司年报显示 2020 年营收同比增长 37.4%，未来看好品类扩张+多远营销的站内外业务协同兑现的值得买。另一方面，新冠疫情的爆发导致更多人选择在家就餐，推动了中国“宅经济”、“懒人经济”的发展，增加方便食品和复合调味的需求。《2020 中国餐饮业年度报告》显示，企业外卖销售额同比增长 12.7%，足以见这一消费趋势。火锅行业内持续更新产品、注重销售渠道、升级收入结构的颐海国际。

风险提示：全球性疫情反复风险；海南免税消费不及预期；互联网行

https://www.yunbaogao.cn

业反垄断政策加剧；海南免税旅游业发展不及预期；行业竞争激烈等。

关键词: ST 创业板 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_33398