



# 轻工与纺织服装行业周报： 板块估值处低位 关注细分 赛道龙头



当前观点：我们认为四季度地产交房数据有望好转推动家具行业景气繁荣，人口结构及存量房翻新需求释放支撑行业中长期需求坚挺；原材料价格上涨加速行业洗牌，龙头企业优势料将扩大。(1) 家具：建议关注成品家具中多品牌&多品类矩阵的顾家家居和敏华控股；定制家具中整装渠道带来较强  $\alpha$  属性的欧派家居、索菲亚、尚品宅配以及大宗业务持续高增长的志邦家居和金牌厨柜。(2) 造纸：文化纸，规模纸企停机减产&需求旺季临近，行业有望迎来修复，建议关注木浆系龙头太阳纸业、博汇纸业。包装纸，固废进口全面缩紧致使废纸供应缺口显现，废纸价格走高致瓦楞纸价上行，“限塑令”推动白卡纸白板纸需求上涨，建议关注较早进行海外产能布局或建设原料基地的山鹰国际、太阳纸业等。生活用纸，建议关注制造优势突出的豪悦护理、自主品牌精耕细作&渠道升级的百亚股份以及成人失禁用品品牌力凸显的可靠股份。(3) 文娱用品：2021年上半年我国文化办公用品行业销售额同比高增，淡季不淡；预计下半年需求旺季行业景气度将持续，中长期行业需求有支撑且集中度有望上行。建议关注传统业务发展稳固，科力普与精品文创逐步发力的晨光文具。(4) 纺织服装：

运动装、童装持续景气，建议关注运动鞋代工龙头华利集团与品牌与渠道优势突出的稳健医疗。

本周行情回顾：本周上证综指上涨 1.68%，轻工制造行业上涨 4.05%，跑赢大盘，纺织服装行业上涨 1.39%，小幅跑输大盘。其中，造纸板块上涨 6.46%，包装印刷板块上涨 5.78%，家具板块上涨 2.46%，文娱用品板

块上涨 1.28%，其他家用轻工板块上涨 2.3%；纺织制造板块上涨 2.04%，服装家纺板块上涨 1.08%。个股中，本周轻工制造行业涨幅前三为海顺新材（27.83%）、双星新材（21.95%）、实丰文化（21.39%）；跌幅前三为创新股份（-10.7%）、金陵体育（-7.6%）、威华股份（-7.15%）。纺织服装行业涨幅前三为乔治白（26.7%）、巨星农牧（12.92%）、\*ST 环球（12.25%）；跌幅前三为欣贺股份（-8.81%）、华利集团（-8.73%）、\*ST 贵人（-6.53%）。

一周重点数据跟踪：本周溶解浆内盘价格为 7850 元/吨，较上周上涨 2%；本色浆与漂针木浆外盘报价整体维稳；白板纸箱板纸价格本周分别上涨 50/10 元吨，瓦楞纸文化纸价格保持不变。全国 30 个大中城市的商品房销售套数为 27061 套，环比上周下降 11%；销售面积为 288 万平方米，环比下降 12%。本周中国棉花价格指数:328 为 17903 元/吨，环比上涨 375 元/吨；Cotlook:A 指数:1%关税为 15927 元/吨，较上周上涨 102 元/吨；中外棉花价差为 1976 元/吨，较上周上涨 273 元/吨；本周郑交所棉花期货收盘价为 17580 元/吨，较上周上涨 170 元/吨；纽交所棉花期货收盘价为 95.50 美分/磅，较上周上涨 3.06 美分/磅。

风险提示：原材料价格大幅波动风险；终端需求萎靡风险；汇率波动风险。

关键词: ST 期货 棉花

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\\_34361](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34361)

