



造纸轻工行业地产后周期产业链数据每周速递：7月新兴品类线上增速有所回落 重点品牌延续高增长



核心观点

本周地产后周期各板块均有所上涨。本周沪深 300 指数上涨 0.50%，本周地产后周期各板块均有所上涨，其中厨房电器、黑色家电、服务机器人、家具、小家电、白色家电板块本周分别上涨 4.77%、4.59%、3.82%、3.67%、2.96%、0.57%，分别跑赢大盘 4.27pct、4.09pct、3.32pct、3.17pct、2.46pct、0.07pct；照明电工板块本周上涨 0.19%，跑输大盘 0.31pct。

内销：7 月清洁电器行业线上销售增速有所回落，重点品牌延续高增长。

(1) 上游原材料：本周定制家具板材中刨花板价格基本维稳、人造板价格小幅上涨，软体家具化工原料价格均大幅下跌；铜价格有所下跌，铝价格有所上涨，塑料类原料价格均有所上涨。(2) 国内地产需求：6 月新房销售延续正增长，7 月二手房交易有所降温。根据国家统计局公布的数据，2021 年 6 月全国住宅销售面积同比增长 6.7%，相比 2019 年 6 月同比增长 11.0%；二手房交易方面，2021 年 7 月全国 10 大城市二手房交易量达 5.91 万套，同比下降 29%；精装房开盘方面，根据奥维云网统计的数据，2021 年 6 月全国精装房开盘量约 25.8 万套，同比下降 44.2%。(3) 零售跟踪：低基数下，2021 年 6 月家具零售额同比增长 13.4%，家电零售额同比增长 8.9%，同比增速均小幅回升。细分品类来看，根据奥维云网监测数据，2021 年 7 月厨房小家电线上零售额同比下降 11.5%，清洁电器、扫地机器人线上销售额同比分别增长 6.7%、0.7%，在清洁电器等新

兴品类行业线上销售增速有所回落的同时，根据淘数据统计的淘系平台线上销售额数据，2021年7月清洁电器重点品牌线上销售额延续高增长，市占率稳步提升。

出口：美国地产销售增速有所回落，7月家具、家电出口增速有所回落。

(1) 海外地产需求：2021年6月美国成屋销售、新开工数量同比分别增长23%、29%，同比增速较5月有所下滑。(2) 板块及细分品类出口表现：2021年7月家具、家电出口额增速有所下滑，同比增速分别达9%、26%。根据海关总署披露的数据，2021年二季度各品类出口金额同比增速相较2021年一季度有所回落，但吸尘器、厨房小家电等品类整体仍延续2021年以来的高增长态势。

投资建议与投资标的

地产后周期内销、出口需求延续高增长，建议关注品类丰富、渠道多元、产品力突出的定制家居龙头索菲亚(002572, 买入)、欧派家居(603833, 增持)、尚品宅配(300616, 增持)、志邦家居(603801, 未评级)，软体家具龙头顾家家居(603816, 未评级)；受益于扫地机、小家电等新兴品类高增长，建议关注国内扫地机器人龙头科沃斯(603486, 增持)、石头科技(688169, 买入)，持续品类创新的小家电龙头九阳股份(002242, 增持)、新宝股份(002705, 买入)、小熊电器(002959, 增持)、北鼎股份(300824, 增持)。

风险提示

地产销售、竣工不及预期的风险，原材料价格大幅上涨的风险

关键词: 机器人

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_34408

