



# 家用电器行业 7 月数据月报：空调内销改善 外销增速放缓



## 核心观点:

社零数据:家用电器与音像器材类7月零售额同比增速达8.5%。根据Wind数据,2021年7月社会消费品零售总额单月同比增长8.5%(-3.6pct),家用电器和音像器材类限额以上社会消费品零售总额同比上升8.2%(-0.7pct)。(注:括号内数字为当月增速较上月增速环比变化值)

商品住宅竣工面积增速下滑,地产过热局面降温。根据Wind数据,2021年7月商品住宅销售面积同比下降9.5%(-16.2pct),商品住宅新开工面积同比下降21.5%(-18.1pct),商品住宅竣工面积同比上升28.8%(-34.4pct)。与2019年7月相比,商品住宅销售面积同比下降-1%,商品住宅新开工面积同比下降-13%,商品住宅竣工面积同比上升12%。

白电:空调内销改善明显,高基数下外销增速放缓。出货端(产业在线7月数据):空调产量1350万台, YoY-11.9% (1-7月10002万, YoY+10.4%);销量1467万台, YoY+1.9%, 相比2019年增长17.4%, (1-7月10104万, YoY+11.7%)。其中,内销986万台, YoY+2.3% (与6月增速环比+13.9pct), 相比2019年增长13.7% (1-7月5448万, YoY+10.1%);外销480万台, YoY+1.1% (与6月增速环比-11.8pct), 相比2019年增长25.9% (1-7月4656万, YoY+13.7%)。

均价端(奥维云网1-7月累计均价监测数据):空调:线上YoY+16.7%、线下YoY+6.8%;冰箱:线上YoY+18.2%、线下YoY+13.9%;洗衣机:线上YoY+14.4%、线下YoY+9.3%。

小家电：线上持续高景气，清洁小家电表现亮眼。根据奥维云网数据，2021 年 1-7 月各品类线上累计零售额口径，小家电依然持续高增长。

其中，干衣机 YoY+50%，燃气热水器 YoY+44%，清洁电器 YoY+38%。

具体来看，根据淘数据，全网（淘宝+天猫+天猫超市+天猫国际）销售额监测口径，2021 年 7 月美的小家电 YoY+0.26%，苏泊尔小家电 YoY+17.74%，九阳 YoY-21.26%，科沃斯 YoY+42.04%，石头科技 YoY+144.64%，小熊电器 YoY-13.15%，摩飞 YoY-30.27%。

厨电：线上线下销售表现亮眼。根据奥维云网监测数据，2021 年 1-7 月各品类累计零售额：消毒柜：线上 YoY-9%、线下 YoY-7%；油烟机：线上 YoY+22%、线下 YoY+17%；燃气灶：线上 YoY+15%、线下 YoY+9%。

投资建议：7 月空调内销明显改善，小家电高景气度持续。鉴于此，我们建议继续关注竞争力显著的大电龙头：海尔智家、美的集团、老板电器，及成长空间较大且中报增长良好的小家电龙头：JS 环球生活。

风险提示。原材料价格上涨；汇率大幅波动；行业需求趋弱；行业竞

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\\_34516](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34516)

