



家电行业周报：8月家用空调总排产计划环比下滑15.1%



投资要点:

市场表现

本周 (8.13-8.19) 沪深 300 指数下跌 2.24%，家电 (中信) 板块上涨 0.003%，行业跑赢大盘 0.24 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 9。细分子行业方面，厨房电器-0.30%、白色家电 0.71%、照明电工及其他-1.26%、小家电-1.83%、黑色家电-3.23%。个股方面，近五个交易日奥马电器 (+23.82%)、新宝股份 (+9.08%) 和晨丰科技 (+7.09%) 涨幅居前，英飞特 (-11.50%)、春光科技 (-10.30%) 和聚隆科技 (-9.30%) 跌幅居前。

行业相关数据

白电方面：据奥维云网 (AVC) 数据统计，2021 年第 33 周 (2021.8.9-2021.8.15) 空调线下销额同比下降 44.11%，销量同比下降 49.15%；线上销额同比下降 38.52%，销量同比下降 46.93%。冰箱线下销额同比下滑 27.78%，销量同比下滑 37.05%；线上销额同比上涨 7.57%，销量同比下降 4.47%。洗衣机线下销额同比下降 23.19%，销量同比下降 30.18%；线上销额同比上涨 37.77%，销量同比上涨 15.55%。

黑电方面：据奥维云网 (AVC) 数据统计，2021 年第 33 周 (2021.8.9-2021.8.15) 彩电线下销额同比下降 30.56%，销量同比下降 47.72%，线下产品均价为 5504 元，均价同比上涨 1368 元；线上销额同

比上涨 14.25%，销量同比下降 20.84%，线上产品均价为 2705 元，均价同比提升 831 元。

厨电方面：据奥维云网（AVC）数据统计，2021 年第 33 周（2021.8.9-2021.8.15）油烟机、燃气灶和厨电套餐线下销额分别同比下降 31.67%、29.71%和 29.98%，销量分别同比下降 37.30%、34.04%和 37.10%；线上销额分别同比下降 13.31%、11.10%和 25.92%，销量分别同比下降 25.68%、24.77%和 25.92%。

小家电方面：据奥维云网（AVC）数据统计，2021 年第 33 周（2021.8.9-2021.8.15）豆浆机、料理机、养生壶、破壁机线下销额分别同比下降 14.12%、54.22%、41.56%和-54.34%，销量分别同比下降 14.63%、49.35%、37.1%和 48.97%；线上销额分别同比下降 25.24%、10.34%、8.66%和 21.79%，销量分别同比下降 16.39%、12.32%、15.03%和 18.50%。

家电行业要闻

中国继续保持日本最大出口市场地位

奥克斯推出子品牌华蒜空调

7 月高技术制造业增加值同比增长 15.6%

重点公司动态

极米科技：2021 年半年度报告

公牛集团：2021 年半年度报告

投资建议

据产业在线公布数据显示，2021 年 8 月家用空调行业总排产计划 1176 万台，较 7 月 1385 万台的总排产计划环比下滑 15.1%。8 月国内空调市场进入传统销售淡季导致企业排产计划环比大幅下滑。目前已进入中报业绩密集公布期，投资建议方面我们建议关注以下几点：1、重点把握业绩超预期以及业绩迎来拐点个股；2、新兴品类家电景气度持续提升，建议关注享受行业高增长红利的新兴品类家电行业龙头。综上，暂时给予行业“看好”评级，建议关注美的集团（000333）、海尔智家（600690）、格力电器（000651）、北鼎股份（300824）和浙江美大（002677）。

风险提示

宏观经济环境波动的风险；疫情反复的风险；汇率波动造成汇兑损失的风险；行业终端需求严重下滑的风险；海外出口景气度下滑的风险。

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_34530

