



家用电器行业周报:11月冰洗销售平淡 集成灶维持较高景气



上周沪深 300 指数上涨 0.39%,长江家用电器指数上涨 3.21%,跑赢沪深 300 指数 2.82pct。从细分板块来看,上周长江白色家电、厨卫家电、小家电、黑色家电、照明设备分别 2.88%/4.72%/4.76%/1.6%/2.3%。子版块核心数据追踪:

白色家电&彩电:奥维云网 52 周数据显示,空调、冰箱、洗衣机线下渠道零售额分别同比下滑 19.43%、增长 2.79%、下滑 9.33%;空调、冰箱、洗衣机线上渠道零售额分别同比下滑 21.34%、下滑 7.83%、下滑 20.94%;彩电线下渠道同比下滑 8.83%,线上渠道同比增长 0.44%。

厨房电器:奥维云网 52 周数据显示,油烟机线下渠道零售额同比下滑 1.71%,线上渠道零售额同比下滑 15.7%;燃气灶线下渠道零售额同比增长 4.06%,线上渠道零售额同比下滑 24.39%;集成灶线下零售额同比增长 44.41%,线上零售额同比下滑 26.61%;燃气热水器线下零售额同比下滑 24.8%,线上零售额同比下滑 24.42%。

小家电:奥维云网 52 周数据显示,洗碗机、电饭煲、料理机、养生壶、破壁机、扫地机器人线下渠道零售额分别同比增长 20.94%、下滑 7.15%、下滑 18.8%、下滑 34.13%、下滑 16.74%、增长 51.25%;线上渠道零售额分别同比下滑 17.94%、下滑 16.9%、下滑 19.3%、下滑 14.1%、下滑 18.79%、下滑 0.38%。

投资建议

产业在线数据显示,11月冰洗销售表现平淡。1)据产业在线11月洗衣机产销数据,11月洗衣机实现总销量680万台,同比-5%;其中内销出货量417万台,同比-6%。出口出货量263万台,同比-3%,内外销售均稍有下滑。1-11月累计销量方面,洗衣机销售6817万台,同比+8%。其中内销出货量4035万台,同比+5%;出口量2782万台,同比+12%。2)11月冰箱内销量同比-8%(较2019年11月+2%),出口同比-12.5%(相比2019年同期+55%),出口整体处于高位,因去年11月是历史最高同期水平,导致当期压力较大。

11月集成灶市场维持较高景气。据产业在线,11月集成灶内销33.4万台,同比+12%;传统油烟机,内销164万台,同比-4%。2022年持续关注厨电产品的推高卖新、迎合中式烹饪习惯、集成趋势化、头部品牌集中化、传统渠道向精装/家装渠道转移等趋势。

建议关注:亿田智能、火星人、老板电器、海尔智家、美的集团、科沃斯、石头科技

风险提示:1)疫情影响宏观经济未能达到预期;2)家电行业价格战加剧;3)原材料价格上涨超预期等。

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_35625

