



家用电器行业：11月数据 月报：双十一新兴家电需 求旺盛



核心观点:

社零数据:家用电器与音像器材类 11 月零售额同比增长 6.6%。根据 Wind 数据,2021 年 11 月社会消费品零售总额单月同比增长 3.9% (-1.0pct),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增长 6.6% (-2.9pct)。(注:括号内数字为当月增速较上月增速环比变化值)

地产数据:商品住宅销售面积同比下滑 16.3%,竣工面积同比增速回升。根据 Wind 数据,2021 年 11 月商品住宅销售面积同比下降 16.3% (+7.8pct),商品住宅新开工面积同比下降 22.4% (+11.5pct),商品住宅竣工面积同比增长 13.2% (+34.6pct)。(注:括号内数字为当月增速较上月增速环比变化值)

出货端:白电 11 月内销增速放缓。产业在线 11 月数据:空调内销 517 万台, YoY-4.5%(与 10 月增速环比-5.8pct);外销 460 万台, YoY+0.1% (与 10 月增速环比-10.0pct)。冰箱内销 394 万台, YoY-7.7% (与 10 月增速环比+0.7pct);外销 365 万台, YoY-12.5% (与 10 月增速环比-11.5pct)。洗衣机内销 417 万台, YoY-6.4%(与 10 月增速环比-5.5pct);外销 276 万台, YoY-7.0% (与 10 月增速环比+2.0pct)。海关总署数据显示,家电出口金额同比下降 3.8% (与 10 月增速环比-12.0pct), 1-11 月累计出口金额同比增长 16.3%(与 10 月增速环比-2.5pct)。(人民币计价)

均价端(奥维云网 1-11 月累计均价监测数据):空调:线上 YoY+14.4%、线下 YoY+7.0%;冰箱:线上 YoY+12.8%、线下 YoY+15.0%;洗衣机:

线上 YoY+9.9%、线下 YoY+11.2%。

双十一家电销售稳定增长，新兴小家电表现亮眼。星图数据显示，按 11.11 当天销售额排名，本届双十一最热销品类仍是家用电器。双十一当天，(1) 分品类来看，白电保持稳定增长，清洁电器与投影仪增速较快。美的销售额增速 13%，海尔智家销售额同比增长 32%。清洁电器增速较快，科沃斯机器人 GMV 增速 55%，添可智能家电 GMV 增速 241%。投影仪需求保持旺盛，极米 GMV 增速 90%，坚果 GMV 增速 140%。(2) 分品牌看，美的、海尔、科沃斯等龙头表现依旧亮眼。(3) 分产品来看，高价新品需求旺盛。科沃斯新品 X1 系列全渠道成交量、成交额均为品类第一，极米高端旗舰产品 H3S 销量超 4 万台。(注：本段数据均来自各公司公布战报)

投资建议：我们建议继续关注竞争力显著的大电龙头：美的集团、海尔智家 (A/H)，及细分成长赛道龙头：石头科技、科沃斯。

风险提示：原材料价格上涨；汇率大幅波动；行业需求趋弱；行业竞争格局恶化。

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_35863

