



零售行业周报第 417 期：行业题材不断 基本面恢复尚需时日



零售板块行情回顾：

过去一周（5 个交易日），上证综合指数、深证成份指数涨幅分别为-1.63%和-1.35%，商贸零售（中信）指数的涨幅为-0.85%，跑赢上证综指和深证成指。

2022 年以来（9 个交易日），上证综合指数、深证成份指数涨幅分别为-3.26%和-4.76%，商贸零售（中信）指数的涨幅为-1.11%，跑赢上证综指和深证成指。

过去一周，商贸零售行业涨幅为-0.85%，位列 29 个中信一级行业的第 10 位。

过去一周，29 个中信一级行业中 6 个行业上涨，涨幅排名前三位的行业分别是医药、有色金属和电力设备，涨幅分别为 2.82%、1.61%和 1.22%。2022 年以来，商贸零售行业涨幅为-1.11%，位列 29 个中信一级行业的第 9 位。2022 年以来，29 个中信一级行业中 6 个行业上涨，涨幅排名前三位的行业分别是银行、纺织服装和石油石化，涨幅分别为 1.82%、1.65%和 1.48%。

过去一周，零售板块子行业中，涨幅排名前三位的子行业分别是超市、百货和专业市场，涨幅分别为 3.20%、0.39%和-1.82%。2022 年以来，零售板块子行业中，涨幅排名前三位的子行业分别是超市、家电 3C 连锁和专业市场，涨幅分别为 6.17%、0.00%和-0.95%。

过去一周，零售行业主要的 93 家上市公司（不含 2022 年首发上市公司）中，46 家公司上涨，2 家公司持平，45 家公司下跌。过去一周，涨幅排名前三位的公司分别是人人乐、中百集团和三江购物，涨幅分别为 25.78%、15.22%和 13.04%。2022 年以来，零售行业主要的 93 家上市公司（不含 2022 年首发上市公司）中，62 家公司上涨，3 家公司持平，28 家公司下跌。2022 年以来，涨幅排名前三位的公司分别是翠微股份、人人乐和北京城乡，涨幅分别为 62.70%、29.54%和 21.60%。

零售行业投资策略：

近期零售板块表现较为活跃，除了数字货币、人造钻石以及抗通胀概念外，还有二胎概念、免税店概念以及疫情恢复题材。整体而言，零售板块小市值股票和权重股较之前都有更高的关注度。但从目前基本面的情况来看，除了黄金珠宝线下零售情况一枝独秀外，其他子行业并无较好的基本面回暖表现。因此，我们认为目前板块活跃的原因主要是春节前夕活跃和预期反映，鉴于春节行情较为短暂，希望投资者谨慎量力而行。我们目前还是看好黄金珠宝板块，认为零售 2022 年最大的行情就在黄金珠宝板块，投资者可以重点关注潮宏基、老凤祥和周大生等重点公司。下周建议关注：百联股份，天虹股份，老凤祥，潮宏基，华致酒行，京东。

风险分析：

居民消费需求增速未达预期，地产后周期影响部分子行业收入增速，渠道变革大势对现有商业模式冲击高于预期。

关键词: 疫情 黄金

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_36123

