



# 纺织服装双周报：制造出口维持高景气 看好春节旺季带动消费复苏



## 行情回顾

近两周，A 股纺服板块涨幅榜前五公司分别为日播时尚、华孚时尚、新澳股份、欣龙控股、ST 摩登。近两周，港股纺织服装板块涨幅榜前五的公司分别为新津集团、超盈国际控股、安宁控股、互太纺织、宝胜国际。

## 数据跟踪

2021 年 12 月，服装零售当月同比-2.3%，环比-1.8%；2021 年 12 月，穿类商品网上零售同比+8.3%，环比-2.8%；中国纺织品出口金额同比+16.2%，环比+7.8%；中国服装出口金额同比+14.5%，环比+3.3%。1 月 17 日 328 棉花价格指数（元/吨）为 22471，环比+2.2%；内外棉价差（元/吨）为 2087。2021 年 12 月规模以上企业纱产量当月同比 0%，布产量当月同比+0.8%。近 2 周盛泽地区喷水喷气织机开机率平均 64.7%。

## 行业动态

Lululemon 对四季度预期营收和 EPS 下调至原指引区间下限；讯销集团 Q1 销售额+1.2%，净利润+35%；亚玛芬集团出售颂拓，耐克对 Lululemon 涉嫌侵权提起起诉；1 月 16 日开始申洲北仑工厂已开始有序复工。

## 风险提示

1.疫情反复多次冲击；2.企业恶性竞争加剧；3.全球经济修复慢于预期；4.汇率与原材料价格大幅波动。

## 投资建议

消费端受疫情和宏观经济影响，12月服装消费同比和环比均录得小幅下滑，但估值回调后安全边际显现，我们看好春节期间就地过年对消费热度的拉动。制造端受益订单充足、供给紧张的局面呈现较好的基本面趋势，出口增长势头强劲且龙头公司具有较强的转嫁成本上涨压力的能力。

港股重点推荐申洲国际、安踏体育、李宁、波司登、特步国际，A股重点推荐华利集团、台华新材、伟星股份。

关键词: ST 棉花 疫情

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\\_36344](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36344)

