



地产后周期产业链数据每周速递：1 月国内十大城市二手房交易量同比降幅扩大



本周地产后周期各板块中，厨房电器、小家电、白色家电板块表现相对强势。本周沪深 300 指数上涨 0.82%，地产后周期各板块中，厨房电器、小家电、白色家电板块本周分别上涨 2.28%、1.71%、1.59%，分别跑赢大盘 1.46pct、0.89pct、0.77pct，家具板块本周上涨 0.18%，照明电工、黑色家电、服务机器人板块本周分别下跌 0.004%、0.18%、6.72%，分别跑输大盘 0.64pct、0.83pct、1.01pct、7.54pct。

内销：受春节提前等因素影响，1 月二手房交易量同比降幅扩大。(1) 上游原材料价格：本周软体家具化工原料价格上涨，铜、铝价格上涨，塑料类原材料价格上涨。(2) 国内地产需求：2021 年 12 月新房销售面积同比负增幅扩大，竣工面积同比正增幅收窄；2022 年 1 月二手房交易量持续下降。根据国家统计局公布的地产数据，2021 年 12 月全国住宅销售面积同比下降 19.4%，相比 2019 年 12 月同比下降 10.2%；二手房交易方面，2022 年 1 月全国 10 大城市二手房交易量为 3.92 万套，同比下降 44%；精装房开盘方面，根据奥维云网统计数据，2021 年 12 月全国精装房开盘量约 29.9 万套，同比下降 5.2%。(3) 零售跟踪：2021 年 12 月家具零售额同比下降 3.1%，家电零售额同比下降 6%。细分品类来看，根据奥维云网监测数据，2021 年 12 月集成灶和扫地机器人线上零售额同比分别增长 0.8%、20.5%，厨房大电和厨房小家电线上销售额同比分别下降 16.4%、24%，清洁电器线上零售额同比增长 11.9%。根据淘数据平台统计的数据，2022 年 1 月集成灶、厨小电品类重点品牌销售额持续同比负增长，清洁电器品类重点品牌销售额同比涨跌不一。

出口：12月家具行业出口额转为同比负增长，家电行业出口额保持同比正增长。

(1) 海外地产需求：2021年12月美国成屋销售同比下降7%，持续负增长；12月新开工数量同比增长2%，持续正增长。(2) 板块及细分品类出口表现：2021年12月家具行业出口额转为同比负增长(-4%)，家电行业出口额保持同比正增长(18%)。根据海关总署披露的数据，2021年12月电烤箱、多士炉、电炒锅等品类出口额同比增速较上月有显著增长，抽油烟机等品类出口额同比增速回落。

地产后周期内销、出口需求延续高增长，建议关注品类丰富、渠道多元、产品力突出的定制家居龙头索菲亚(002572, 买入)、欧派家居(603833, 增持)、尚品宅配(300616, 增持)、志邦家居(603801, 未评级)，软体家具龙头顾家家居(603816, 未评级)；受益于扫地机、小家电等新兴品类高增长，建议关注国内扫地机器人龙头科沃斯(603486, 增持)、石头科技(688169, 买入)，持续品类创新的小家电龙头九阳股份(002242, 增持)、新宝股份(002705, 买入)、小熊电器(002959, 增持)、北鼎股份(300824, 增持)。

风险提示

地产销售、竣工不及预期的风险，原材料价格大幅上涨的风险

关键词: 机器人

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_37588

