



# 家电行业月报：继续看好高成长赛道表现



## 行业动态

空调：12月，空调产销分别为1253万台和1152万台，同比变化分别为-2.5%/-0.3%。从销售分布来看，空调出口578万台，内销574万台，同比分别变动+5.3%/-5.4%。企业库存2171万台，YoY+12.5%。1-12月，空调产量15500万台，YoY+7%；销量15137万台，YoY+7%；出口销售6789万台，YoY+11%；内销8470万台，YoY+5.5%。奥维推总，空调全年国内市场规模1527亿元，同比-1.2%，产品均价3257元，同比+8.2%。

冰箱：12月，冰箱产销分别为750万台和715万台，同比分别变化-4.88%/-8.9%。从销售分布来看，冰箱出口343万台，YoY-11.5%；内销371.6万台，YoY-6.35%。1-12月，冰箱产出8608.5万台，YoY+1.96%；销量8662万台，YoY+13%；出口4407万台，YoY+16.3%；内销4255万台，YoY+9.86%。冰箱国内市场规模971亿元，同比+8%，冰箱均价3046元，同比+10.2%。

洗衣机：12月，洗衣机产销分别为648万台和654万台，同比分别变动-7.2%/-5.8%。从销售分布来看，出口236万台，YoY-6.6%；内销约418万台，YoY-5.4%。1-12月，洗衣机产量为7079万台，YoY+10%；销量7117万台，YoY+12.5%；出口2664万台，YoY+31.2%；内销4452万台，YoY+3.7%。奥维推总，国内洗衣机市场规模766亿元，同比+7.3%，干衣机57亿元，同比+78.2%。

原材料: 1 月, 冷轧板价格指数 117.6, YoY+0.4%, 月度环比无变动; 板材价格指数 130.2, YoY+5.6%, 月度环比+1.1%; 镀锌板价格指数 116, YoY-0.4%, 月度环比-0.2%; 中塑 PP 指数 835, YoY+2%, 月度环比+2.1%, ABS 指数 1128.5, YoY-6%, 月度环比-2.3%。铜价高位徘徊, 70450 元/吨, YoY+22%, 环比+0.7%; 期货铝价 21625 元/吨, YoY+44.6%, 环比+6%。

1 月, 32 寸液晶电视面板价格月环比-2.6%; 43 寸液晶电视面板价格月环比-2.8%; 50 寸液晶电视面板价格月环比-11.2%; 55 寸液晶电视面板价格月环比-7.4%, 65 寸液晶电视面板价格月环比-4.7%。目前全球 LCDTV 面板中小尺寸价格维持 1-2 美金的小幅下降趋势, 大尺寸面板价格前期大幅调整之后降幅有所收窄。

### 投资建议

2021 年, 国内家电零售额规模 7603 亿元, 同比+3.6%, 较 2019 年下降 7.4%, 家电行业基本面边际表现有所改善, 有望带动估值修复。品类表现继续分化, 传统家电增长受限, 新兴品类保持高景气。彩电、冰洗以及清洁电器的高端产品零售额占比过半。建议关注: 在高端市场具有份额优势、全球运营良好、拥有完善的供应链体系的海尔智家; 积极丰富产品线, 完善智能生活解决方案、加速双线融合新零售体系、盈利能力逐步恢复的格力电器; 持续推进渠道变革, 产品结构优化, 毛利率提升的飞科电器; 行业景气度良好的极米科技、倍轻松。

## 风险提示

- 1) 消费需求疲弱;
- 2) 新冠疫情持续时间超市场预期;
- 3) 原材料大幅波动;
- 4) 房地产持续低迷

关键词: 新零售 期货 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\\_37656](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37656)

