



造纸轻工行业：地产后周期产业链数据每周速递：4月二手房交易量同比延续负增长



本周地产后周期各板块中，白色家电、照明电工、小家电、家具、厨房电器、黑色家电板块表现相对强势。本周沪深 300 指数下跌 2.67%，地产后周期各板块中，白色家电、照明电工、小家电板块本周分别上涨 3.00%、0.42%、0.33%，家具、厨房电器、黑色家电板块本周分别下跌 0.83%、1.29%、1.51%，分别跑赢大盘 5.68pct、3.10pc、3.01pct、1.84pct、1.38pct、1.17pct；服务机器人板块本周下跌 4.89%，跑输大盘 2.22pct。

内销：4 月全国 10 大城市二手房交易量同比延续负增长。(1) 上游原材料价格：

本周软体家具化工原料价格下跌，铜、铝、不锈钢价下跌，塑料类原材料价格走势分化。(2) 国内地产需求：2022 年 3 月新房销售面积、竣工面积均延续同比负增长；2022 年 3 月二手房交易量持续同比负增长。根据国家统计局公布的地产数据，2022 年 3 月全国住宅销售面积同比下降 23.2%，竣工面积同比下降 15.3%；二手房交易方面，2022 年 4 月全国 10 大城市二手房交易量为 4.11 万套，同比下降 49%；精装房开盘方面，根据奥维云网统计数据，2022 年 3 月全国精装房开盘量约 11.2 万套，同比下降 33.1%。(3) 零售跟踪：3 月家具零售额延续同比负增长，家电零售额转为同比负增长。细分品类来看，根据奥维云网监测数据，2022 年 3 月洗碗机、集成灶线上零售额同比分别增长 10.6%、12.2%，烟灶消、厨小电、清洁电器、扫地机器人线上销售额同比分别下降 7.3%、29.5%、18.7%、22.9%。

出口：2022 年 3 月美国成屋销售持续同比负增长。(1) 海外地产需求：3 月美国成屋销量同比下降 4%，持续负增长，私人住宅新开工量同比增长 4% (2 月同比增长 24%)，增幅收窄。(2) 板块及细分品类出口表现：2022 年 3 月家具出口额转为同比正增长 (7%)，家电出口额延续同比负增长 (-9%)。细分品类来看，根据海关总署披露的数据，2022 年 3 月，油烟机、电磁炉、电炒锅、电热水壶、多士炉等品类出口额同比增速较 2022 年 2 月有显著增长，但空调、微波炉、洗衣机、电扇、电热咖啡机等其他品类出口额同比增速有不同程度回落。2022Q1 电热水壶品类出口额同比增速较 2021Q4 有所增长，其余品类出口额同比增速均有所下降。

建议优选在新兴渠道、品类融合等方面构筑坚实基础的地产后周期龙头。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

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_41390

