



# 商贸零售周报：疫情影响仍在延续 线上消费增长停滞



行业专题点评：自3月中下旬以来，奥密克戎在全国多点开花，电商、快递、外卖、到店消费受影响严重。在中性偏乐观预期下，若疫情在6月完成基本修复，全国经济重新恢复正常水平，我们预计2022年第二季度有望成为消费互联网行业的业绩底。我们对电商、快递、外卖领域内重点互联网公司4月份增长判断如下：

(1) 电商行业受疫情冲击最大，预计阿里巴巴GMV同比下降超15%，京东GMV同比增长5%-7%，拼多多GMV同比保持个位数增长，抖音电商GMV同比15%以上增长，快手电商GMV同比略微下降；(2) 快递行业受疫情冲击与电商同等严重，预计中通快递日均单量同比下降超10%，上海地区日均单量不足疫情前10%；

(3) 外卖行业受疫情冲击因地区与公司有所不同。一方面，在疫情封控较严地区，外卖单量增速同比下滑15%以上，而在正常地区，外卖单量增速同比维持15%正增长；另一方面，对于外卖龙一，预计全国单量同比负个位数增长，而对于外卖龙二，预计全国单量同比负十位数增长。

本周行情回顾：本周商贸零售板块报收3733.13点，上涨3.68%，跑赢沪深300（本周上涨2.04%）1.63个百分点。板块表现在29个一级行业中位居第14位。各细分板块中，一般零售上涨2.79%，贸易上涨6.93%，专营连锁上涨5.86%，电商及服务下跌5.85%，专业市场经营上涨6.01%。个股涨幅前五的公司为三木集团（44.94%）、上海九百（21.02%）、上海物贸（19.89%）、金一文化（16.43%）、新世界（14.47%）；个股跌幅前

五的公司为苏宁易购(-19.54%)、重庆百货(-8.46%)、供销大集(-6.96%)、爱迪尔(-5.08%)、ST 华鼎(-4.26%)。

一周行业重要新闻：

【互联网】美国 SEC 再将 11 家中概股列入“预摘牌名单”

【互联网】中消协批腾讯单方面取消充值优惠让会员用户肉疼心冷【互联网】饿了么新增“全能超市”业务，已基本覆盖北京市区

关键词: ST 疫情 阿里巴巴

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\\_41871](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41871)

