



商贸零售：强调关注市场经济 关注出口和大众消费的结构机会



二十大报告中虽未直接提及商贸零售行业,但从市场经济、对外贸易、共同富裕等视角,对商贸经济规划做出了指导。

二十大报告中重申,①市场经济上,坚持社会主义市场经济改革方向,坚持高水平对外开放,加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局;②对外贸易上,加快构建新发展格局,着力推动高质量发展。当下,加快建设贸易强国,推动共建“一带一路”

高质量发展,维护多元稳定的国际经济格局和经贸关系。全球贸易争端不断地背景下,坚持市场经济、坚持对外开放,维持了政策的延续性,有利于全国经济发展的大局,以市场经营、对外贸易业务为主体的公司值得进一步关注,我们推荐关注跨境商贸相关、国内渗透提升的细分方向。

共同富裕在报告中提及四次,分别强调共同富裕取得新成效、共同富裕是中国式现代化的内涵和本质要求、是增进民生福祉,提高人民生活品质的关键环节。我们认为,共同富裕背景下,大众消费表现更有韧性,而其中更看好产品升级带来的产业扩张,产业竞争格局更为明确的烘焙产业、卤制品行业、速冻行业等细分行业龙头值得优先关注,尽管疫情对短期经营造成了部分扰动,无碍长期发展趋势;此外,我们看好平价电商平台在新消费形势下市占提升的确定性。

投资建议:二十大强调,坚持社会主义市场经济改革方向,加快建设贸易强国,推动共建“一带一路”高质量发展,维护多元稳定的国际经济格局和经贸关系,强调共同富裕。我们推荐关注①跨境商贸相关、国内渗

透提升的细分方向；②国内商贸快速起量的危化运输龙头等；③看好大众消费中，产品升级带来的产业扩张、竞争力稳固的细分行业龙头，以及平价电商平台。

风险提示：政策落地不及预期；疫情强度高于预期；外贸形势弱于预期。

关键词：一带一路 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_47529

