



东兴时尚&轻工：防疫政策 边际宽松 关注可选消费品 类复苏



观点综述：

11月11日，国务院联防联控机制发布《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施科学精准做好防控工作的通知》，进一步优化调整疫情防控措施。密接管理方面，密接管理措施由“7天集中隔离+3天居家健康监测”调整为“5天集中隔离+3天居家隔离”，并不再判定密接的密接（次密接）；区域管理方面，将区域风险等级由“高、中、低”三类调整为“高、低”两类，高风险外溢人员由“7天集中隔离”调整为“7天居家隔离”；入境管理方面，取消入境航班熔断机制，入境登机前48小时核酸调整为1次，入境人员“7天集中隔离+3天居家健康监测”调整为“5天集中隔离+3天居家隔离”；管理侧重方面，推进疫苗接种及治疗药物储备，医疗资源部署更加强调开放前的准备工作和开放后的治疗措施。防疫政策边际宽松，开放方向得到进一步验证，有望带动消费尤其是线下消费相关产业进一步复苏。

从近期数据看，双十一收官，整体数据平稳。今年双十一收官，综合电商平台增速趋缓，直播电商平台增长强劲。星图数据显示，今年双十一（10月24日20:00-11月11日23:59）包括天猫、京东、拼多多在内的综合电商平台总GMV为9340亿元，同比增长2.9%，增长趋缓；包括抖音、快手、点淘在内的直播电商平台总计GMV为1814亿元，同比增长146.1%，增长势头强劲。综合电商和直播电商累计GMV11154亿元，同比增长13.66%。

分行业看，建议继续重点关注化妆品及医美消费，另外关注服装的国内复苏和国际品牌去库存进展。

市场回顾

本周纺织服装行业上涨 2.63%，轻工制造上涨 3.95%，美容护理上涨 0.36%，在申万 31 个一级行业中分别排第 11、4、22 名。指数方面，上证指数上涨 0.54%，深证成指下跌 0.43%。

重点推荐：

珀莱雅、贝泰妮、波司登、李宁、安踏体育、台华新材、华利集团、志邦家居、金牌厨柜、太阳纸业

风险提示：宏观经济下行影响购买力、疫情发展超预期，政策风险

关键词：新冠肺炎 疫情 直播

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_48779

