



轻工制造行业点评：10 月出口 数据跟踪：保温杯单月出口达 年内新高



海运及汇率概览 10 月海运运价逐步下行，人民币汇率持续贬值利好出口。根据 wind，10 月以来 CCFI 指数继续下行，截至 11 月 18 日，CCFI 综合、美西、美东、欧洲航线指数分别较上月同期环比下降 15.8%/25.4%/16.9%/24.7%。11 月以来人民币震荡回升，截至 11 月 18 日，美元兑人民币中间价 7.11 元，环比+0.1%，同比+0.8%。

家居用品板块 10 月出口情况：海外或仍处于去库存、地产后周期。

10 月家具及其零件出口额持续下行。根据海关数据，10 月家具及其零件单月出口额 57.80 亿美元，同比下滑 10.6%，环比上升 10.93%；1-10 月累计出口额 576.64 亿美元，同比下滑 3.62%。

办公椅：海外需求收缩，10 月单月同比下滑 29.9%。根据海关数据，10 月办公椅出口额 3.36 亿美元，同比下滑 29.9%，环比上升 10.07%；1-10 月累计出口额 29.57 亿美元，同比下滑 30.64%。

沙发：木框架、金属框架 10 月出口额分别同比下滑 33.4%/8.8%。

根据海关数据，10 月木框架、金属框架沙发出口额分别为 6.07/7.09 亿美元，同比分别-33.4%/-8.8%，环比分别+1.77%/+9.37%。1-10 月木框架、金属框架沙发累计出口额分别为 67.17/71.33 亿美元，同比分别-15.33%/-6.86%。

床垫：10 月弹簧床垫出口额同比增幅持平，海绵床垫出口额同比下滑。根据海关数据，10 月弹簧床垫、海绵床垫出口额分别 0.83/0.57 亿美元，

同比分别+14.3%/-7.8%，环比分别+3.17%/-2.25%。1-10月弹簧床垫、海绵床垫累计出口额分别7.41/5.41亿美元，同比分别+7.40%/-7.32%。

PVC地板：10月出口额同比下降37.2%。根据海关数据，10月PVC地板出口额4.10亿美元，同比下滑37.2%，环比下滑10.72%；1-10月累计出口额53.80亿美元，同比下降1.20%。

保温杯壶：出口延续高景气，10月出口额同比+64.0%。根据海关数据，10月不锈钢真空保温器皿出口额1.71亿美元，同比增长64.0%，环比上涨8.92%；1-10月累计出口额13.27亿美元，同比增长50.13%。

日用瓷：10月出口额增幅略微缩小，同比+7.1%。根据海关数据，10月日用瓷出口额7.87亿美元，同比增长7.1%，环比增长0.44%；1-10月累计出口额65.64亿美元，同比增长11.74%。

纺织服装板块10月出口情况：精纺面料、鞋类出口表现靓丽。

纺织纱线、织物及制品：10月出口额同比下降9.1%。根据海关数据，10月出口额113.69亿美元，同比-9.1%，环比-5.80%；1-10月累计出口额1258.70亿美元，同比+6.91%。

服装及衣着附件：10月出口额同比下降16.9%。根据海关数据，10月出口额136.55亿美元，同比-16.9%，环比-14.56%；1-10月累计出口额1480.19亿美元，同比+6.41%。

鞋类：10月出口额增幅基本持平，同比+16.2%。根据海关数据，10

月鞋类月度出口额 23.41 亿美元，同比+16.2%，环比+1.60%；1-10 月累计出口额 229.89 亿美元，同比+27.12%。

精纺面料：10 月出口额增幅靓丽，同比上涨+53.5%。根据海关数据，10 月精纺面料月度出口额 0.22 亿美元，同比+53.5%，环比-13.15%；1-10 月累计出口额 1.90 亿美元，同比+89.20%。

投资建议。家居用品板块：全球宏观环境不稳定及高通胀带来的需求收缩，板块出口普遍承压，建议关注细分赛道高景气。当前全球流动性收紧、通胀压力加大，导致消费需求收缩。以坐具、床垫、沙发等在内的家具用品，在全球需求低迷及去年同期高基数下，出口阶段性承压。但部分细分赛道如保温杯壶受益于户外运动兴起与人均使用量增加，外销持续保持旺盛，我们看好相关细分赛道出口景气度延续。

关注【哈尔斯】、【嘉益股份】。建议关注【牧高迪】、【浙江自然】、【浙江正特】。

纺织服装板块：下游需求相对稳健，出口景气度分化，看好高端品类

持续关注相关细分赛道，出口景气度分化，看好高端品类

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_49167

