



消费品零售&化妆品行业周报：关注民生必需品的保供稳价 维持推荐经营稳定的优质零售标的



核心看点 (11.21-11.25):

本周行业热点: ①11月24日, 中韩经贸联委会召开第26次会议; ②11月23日-25日, CCFA 新消费论坛——2022中国便利店大会在厦门举办; ③在保供稳链方面: 11月24日, 国务院物流保通保畅工作领导小组总指挥李小鹏主持召开总指挥调度会议, 指出要持之以恒抓好交通物流保通保畅工作; 同日, 国资委召开中央企业安全生产和疫情防控工作视频会议, 提出要保障产业链供应链安全稳定, 带动中小微企业协同发展, 扎实做好能源保供工作, 更好发挥国民经济稳定器、压舱石作用; 此外, 商务部召开例行新闻发布会, 针对近期疫情多地散发的情形, 答复商务部将如何做好全国特别是疫情重点地区的生活必需品保供工作。各地根据防疫新政策开展保供稳链工作, 北京多家保供超市加强生活必需品供应, 重庆市要求超市、社区菜店、便利店等线下生活物资供应场所要在做好疫情防控措施的前提下“应开尽开”, 未来超市企业表现值得关注。

行情表现: 上周(2022.11.21-2022.11.25) 商贸零售指数上涨 0.02%, 跑赢深证成指(-2.47%)、沪深 300 指数(-0.68%), 跑输上证指数(0.14%)。

年初至今行业指数累计下跌 11.80%, 跑赢上证指数 (-14.78%)、沪深 300 (-23.57%)、深证成指 (-26.61%)。

电商及代运营板块: 唯品会披露 2022 年第三季度财报, 三季度公司降低营销成本、留住高质量用户, 三季报整体表现稳定。

个护用品板块：依依股份使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，结合前次使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情况来看，该行为风险较低。

化妆品板块：完美日记母公司逸仙电商发布 2022 年三季度报告，未来公司将把重心从低利润、重营销的彩妆品类转移至毛利率更高、并强调研发创新的护肤品类上。青松股份转让两家全资子公司 100%股权，公司顺利收到对方支付款项，此次转让推进正常；但全资子公司存在对母公司的欠款，虽有协议偿还条例，但仍存在一定的坏账风险。

超市及便利店板块：华联综超拟变更证券简称，此次行为属于上周公司完成重大资产重组的后续影响，需要关注该公司主营业务发生了重大改变，及时关注该公司所属新行业的行情表现。

推荐标的：维持全渠道配置的逻辑不变，推荐重点关注零售渠道类天虹百货 (002419.SZ)、王府井 (600859.SH)、永辉超市 (601933.SH)、家家悦 (603708.SH)、红旗连锁 (002697.SZ)、华致酒行 (300755.SZ)；以及消费品类的上海家化 (600315.SH)、珀莱雅 (603605.SH)、丸美股

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_49403

