



纺织服装：降准释放流动性 美国“黑五”销售额创新高



投资要点

本周新闻：1) 降准释放流动性：人民银行 11 月 25 日晚间公告称，为保持流动性合理充裕，促进综合融资成本稳中有降，落实稳经济一揽子政策措施，巩固经济回稳向上基础，中国人民银行决定于 2022 年 12 月 5 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点。此次降准预计共计释放长期资金约 5000 亿元，中小企业融资有望受益。2) 美国黑五消费创新高：Adobe 数据显示，今年“黑色星期五”当天，美国整体在线销售额同比增长了 2.3%，再次创下纪录。Adobe 的报告还显示，在“黑五”前一天的感恩节当天，消费者在网上消费 52.9 亿美元，同样创历史新高，同比增长 2.9%；通常情况下，消费者日均线上消费额约为 20 亿至 30 亿美元。而在黑色星期五结束后的周末，美国电子商务活动预计仍将保持强劲。Adobe 预计消费者在周六和周日的支出将分别为 45.2 亿美元和 49.9 亿美元。此外，在“黑五”后的下一个周一通常被成为“网络星期一（CyberMonday）”，通常是美国一年中最火爆的线上购物日。Adobe 预计，今年“网络星期一”

预计将带来 112 亿美元的支出，同比增长 5.1%，再次成为本季度最大的线上购物日。

投资观点：①制造端，短期建议关注保暖类出口需求相关公司——新澳股份，预计海外需求于 23 年中恢复，23 年上半年关注内需相关公司伟星股份、台华新材、富春染织、新澳股份，下半年关注外需相关的制造龙

头华利集团、伟星股份、浙江自然、健盛集团等；②品牌端，建议关注景气度较高的运动赛道标的报喜鸟，此外，户外为新兴高速增长赛道，建议关注牧高笛。

大盘数据追踪：①11 月第 4 周(11 月 21 日-11 月 25 日) 沪深 300 指数下跌 0.68%，纺织服装板块下跌 1.6%，跑输沪深 300 指数 0.92pct。②纺织服装子行业中，棉纺表现较好 (+0.40%)，纺织鞋类制造表现最差 (-5.39%)。

行业数据追踪：1) 美元兑人民币汇率较上周上涨。截至 11 月 25 日，美元兑人民币即期汇率为 7.16 元/美元，本周环比变动+0.67%，月环比变动-1.40%，年同比变动+12.17%，较去年年末+12.72%。2) ①内棉：本周内棉价格有所下跌。截至 11 月 25 日，中国棉花价格指数 328 为 15,095.00 元/吨，周环比-0.58%，年同比-33.36%，较年初-31.72%。②外棉：本周外棉价格有所下跌。截至 11 月 24 日，cotlook:A 指数：1%关税为 17,690.00 元/吨，周环比-3.80%，年同比-11.53%，较年初-9.46%。3) 原油价格本周下跌。截至 11 月 25 日，期货结算价(连续)布伦特原油价

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_49510

