



商贸零售行业点评：顶层设计 多次提出扩内需促销费 看好 23 年重启场景 重启消费 重 启经济



顶层设计多次提出扩内需、促消费是稳定经济增长的重要方向。12月14日,中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要(2022 - 2035年)》,纲要从全面促进消费、加快消费提质升级,优化投资结构、拓展投资空间,推动城乡区域协调发展、释放内需潜能,提高供给质量、带动需求更好地实现等方面提出明确要求。

消费对于经济重启的拉动意义重大。党的十九大和二十大报告中明确增强消费对经济发展的基础性作用,2022年12月6日召开的分析研究2023年经济工作的中共中央政治局会议指出,要着力扩大国内需求,充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用;大力提振市场信心,把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来。

居民储蓄增加是消费重启的前提,疫情预计快速赶顶逐步退潮,消费基本面有望在春节开始表现。据中国人民银行统计,2022年前三季度,居民存款比2021年底增加13.28万亿元,如何将居民的储蓄转换为消费和投资是2023年消费重启的核心命题。我们认为,当前或已进入疫情消退的快车道,全国或将加速赶顶,随之而来的是入境边检政策调整、港陆通关、返乡过年等实质性变化。2023年或是三年来民众返乡过年高峰,春节消费有望提前带动消费整体表现。2023年消费基数逐季下行,表观增速有望持续超预期,务必重视。我们认为,重启场景下或将重启消费,重启经济!

继续坚定积极观点,全面看好消费板块性 β 行情,尤其是2023整年

度，建议关注：

1、出行产业链。①机场【海南机场】【美兰空港】②酒店【君亭酒店】【锦江酒店】【首旅酒店】【华住集团】③免税【中国中免】【王府井】④OTA旅行社【携程集团】【同程旅行】【众信旅游/凯撒旅游】⑤景区主题公园【宋城演艺】【天目湖】【中青旅】【海昌海洋公园】⑦医美【爱美客（医药组联合覆盖）/雍禾医疗（医药组联合覆盖）】化妆品【贝泰妮/华熙生物（医药组联合覆盖）/珀莱雅/巨子生物/水羊股份/上海家化/丸美股份/科思股份（中小市值组联合覆盖）】

2、泛餐饮产业链。①餐饮连锁。【同庆楼】【九毛九】【海底捞】【海伦司】

【奈雪的茶】【广州酒家】【百胜中国】②餐饮供应链。【安井食品】【千味央厨】【宝立食品】【立高食品】【颐海国际】③泛休闲食品。【绝味食品】【洽洽食品】【盐津铺子】【甘源食品】【良品铺子】【紫燕食品】【周黑鸭】④啤酒软饮料。【东鹏饮料】【重庆啤酒】【青岛啤酒】【燕京啤酒】⑤白酒。【华致酒行】【顺鑫农业】【山西汾酒】【古井贡酒】【舍得酒业】【洋河股份】

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_50890

