



纺织服装行业：新年首周市场 表现强势 静待过峰后消费数 据的回暖



核心观点

行情回顾：全周沪深 300 指数上涨 2.82%，创业板指数上涨 3.21%，纺织服装行业指数上涨 0.43%，表现弱于沪深 300 和创业板指数，其中纺织制造板块上涨 1.32%，品牌服饰板块下跌 0.33%。个股方面，我们覆盖的波司登、周大生和李宁等取得了正收益。

海外要闻：(1) Victoria Beckham 维多利亚·贝克汉姆亏损 13 年。(2) Under Armour 安德玛将迎来历史首位女性 CEO。

行业与公司重要信息：(1) 报喜鸟：公司发布股份减持预披露公告，股东吴利亚、谢海静拟于 2023 年 2 月 6 日至 2023 年 8 月 5 日期间，减持公司股份不超过 104.9 万股，减持比例不超过公司总股本的 0.07%。(2) 森马服饰：公司控股股东邱光和于 2023 年 1 月 5 日以大宗交易方式向副总经理钟德达转让其持有的公司股票 269.4 万股，占公司总股本 0.1%；向副总经理张宏亮转让其持有的公司股票 269.4 万股，占公司总股本的 0.1%。

(3) 浙江自然：公司到期赎回《中国农业银行浙江分行单位人民币定制型结构性存款协议》理财产品，收回本金 6,000 万元，获得理财收益 52.8 万元。(4) 12/24~1/6 消费行业投融资情况：a. 同仁堂旗下化妆品业务板块「麦尔海」完成 3335 万人民币战略融资；b 中国传统文化艺术 IP 授权与内容运营商「壹盆花文创」完成数百万人民币 Per-A 轮融资；c. 户外野奢露营品牌「GoSafari」完成数千万人民币战略融资

本周建议板块组合：珀莱雅、伟星股份、李宁、报喜鸟和华利集团。

上周组合表现：珀莱雅 1%、伟星股份-1%、李宁 6%、报喜鸟 3%和华利集团 2%。

投资建议与投资标的

新年第一周市场表现亮眼，消费板块中涨幅居前的主要是地产产业链相关行业，港股由于恒指走势更强势，消费龙头在本周也有不错的表现。随着国内疫情防控措施的放松，2023 年内需的恢复成为政策和市场关注的焦点，最近几周一二线城市感染人数快速过峰后，线下零售的客流开始回暖，物流效率也在不断改善。我们预计，春节前后随着全国各地陆续迈过感染高峰，国内消费市场的复苏有望加快，虽然后续仍会面临疫情反复的影响，但整体消费市场和消费场景将进入新常态。落实到投资机会，一方面社交生活开始有序恢复，我们覆盖的行业中，以美妆、医美为代表的社交属性消费有望受益，一方面经济与居民预期收入有望得到提升，对可选消费整体形成利好，其中以运动服饰、中高端品牌为代表的竞争格局较好的细分行业在后期复苏中的弹性也会更大。关于行业本周策略，继续建议“中长期高景气赛道龙头+制造龙头+细分品牌服饰”的配置（具体见以上

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_51004

