



轻工制造及纺织服装行业周报： 12 月淘系平台服装销售偏弱 价增大于量增



本周专题：12月淘系平台服装销售偏弱，价增大于量增。根据炼丹炉数据，2022年12月，淘系平台女装销售额/销量/均价分别同比-21.06%/-32.97%/+17.8%；男装销售额/销量/均价分别-12.04%/-20.51%/+10.66%；童装销售额/销量/均价分别-4.43%/-18.71%/+17.57%；家纺销售额/销量/均价分别+2.92%/-21.06%/+30.37%；户外用品销售额/销量/均价分别-8.38%/-36.95%/+45.31%；运动鞋服销售额/销量/均价分别-23.52%/-39.46%/+26.33%。12月纺服行业受疫情、冬季气温偏暖、双十一提前消费等多重因素影响，线上销售表现偏弱。但在产品创新迭代下价格增长明显。伴随出行及消费场景修复、去库存取得进展，行业复苏可期。

2023年度投资策略。(1) 轻工：黎明将至，周期拐点隐现。建议把握三条投资主线：一是浆价高位回落预期背景下，纸企盈利拐点有望显现，特种纸与生活用纸细分板块有望展现较强盈利弹性，如仙鹤股份、五洲特纸、百亚股份等；二是地产政策维稳加速背景下，地产后周期属性相对较强板块估值有望修复，重点推荐自身具有 α 属性且有望在行业弱复苏背景下市占率逆势提升的细分赛道龙头，如欧派家居、顾家家居、江山欧派等；三是疫后消费复苏在即，积极布局智能家居相关标的有望在消费企稳回暖过程中受益，如公牛集团、好太太等。(2) 纺服：消费场景恢复可期，优选运动及制造龙头。建议把握两条投资主线：一是运动及户外高景气赛道龙头企业，推荐安踏体育，积极关注特步国际、361度、波司登、牧高笛

等；二是业绩确定性较强的纺织制造细分领域龙头，推荐华利集团、稳健医疗，积极关注浙江自然、伟星股份、新澳股份等。

本周行情回顾：本周上证综指上涨 2.21%，轻工制造行业上涨 3.95%，小幅跑赢大盘；纺织服装行业上涨 0.75%，小幅跑输大盘。本周轻工制造行业涨幅前三为哈尔斯（19.77%）、箭牌家居（19.41%）、安妮股份（15.65%）；跌幅前三为环球印务（-6.13%）、陕西金叶（-5.8%）、居然之家（-5.13%）。本周纺织服装行业涨幅前三为如意集团（11.19%）、波司登（9.7%）、欣龙控股（9.62%）；跌幅前三为赢家时尚（-12.05%）、益民集团（-8.65%）、朗姿股份（-5.91%）。

一周重点数据跟踪：本周价格溶解浆内盘 7400 元/吨，较上周下跌 1%。

本周白卡纸/瓦楞纸/双胶纸/铜版纸较上周分别下跌 50/1/50/20 元/吨，其他纸种价格均较上周持平。本周 30 大中城市商品房成交套数 39705 套，较上周增长 71%；本周 30 大中城市商品房成交面积 453 万平方米，较上周增长 64%。棉花现货：本周中国棉花价格指数:328 为 15103 元/吨，较上周上涨 57 元/吨；Cotlook:A 指数:1%关税为 16699 元/吨，较上周下

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_51072

