



轻工制造及纺织服装行业周报： 受春节错期及高基数影响 1 月 阿里服装销售走弱



本周专题：受春节错期及高基数影响，1月阿里服装销售走弱。根据炼丹炉数据，2023年1月，淘系平台女装销售额/销量/均价分别同比-35.76%/-44.01%/+14.7%；男装销售额/销量/均价分别-36.26%/-42.01%/+9.9%；童装销售额/销量/均价分别-39.07%/-43.97%/+8.74%；家纺销售额/销量/均价分别-16.71%/-25.8%/+12.25%；户外用品销售额/销量/均价分别-44.13%/-52.76%/+18.29%；运动鞋服销售额/销量/均价分别-27.71%/-43.89%/+28.82%。1月纺服行业受春节错期、疫情、高基数、线下分流等多重因素影响，线上销售延续弱势，但在产品创新迭代下价格增长明显。伴随线下客流恢复、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:本周上证综指下跌 0.08%,轻工制造行业上涨 1.58%,小幅跑赢大盘;纺织服装行业上涨 0.39%,小幅跑赢大盘。本周轻工制造行业涨幅前三为鸿博股份 (52.04%)、明牌珠宝 (29.14%)、海顺新材 (13.41%);跌幅前三为安妮股份 (-13.59%)、恩捷股份 (-7.43%)、飞亚达 (-5.85%)。本周纺织服装行业涨幅前三为百隆东方 (16.49%)、希努尔 (10.41%)、日播时尚 (9.58%);跌幅前三为特步国际 (-10.04%)、台华新材 (-9.15%)、朗姿股份 (-6.74%)。

一周重点数据跟踪:本周价格溶解浆内盘 7200 元/吨,较上周持平。本周白板纸/白卡纸/箱板纸/瓦楞纸/双胶纸/铜版纸价格均较上周持平。本周 30 大中城市商品房成交套数 13241 套,较上周下降 52%;本周 30 大中城市商品房成交面积 154 万平方米,较上周下降 50%。棉花现货:本周中国棉花价格指数:328 为 15920 元/吨,较上周下跌 43 元/吨;Cotlook:A 指数:1%关税为 16730 元/吨,较上周下跌 156 元/吨;中外棉花价差为-810 元/吨,较上周上涨 113 元/吨;棉花期货:本周郑交所棉花期货收盘价为

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_52352

