



纺织服装与化妆品行业周报： NIKE 下调 2022 财年的全年销 售预期 皮肤微生态护肤市场正 在萌芽



第二届中国皮肤科学百人论坛专家分享概览：皮肤微生态可以维持肌肤稳态、维持皮肤表面的弱酸性、提高肌肤的免疫力、维持皮肤屏障。当下微生态护肤市场潜力巨大，备案数量快速攀升，微生态护肤市场近三年的增长趋势平均在 44%左右。未来化妆品企业的研发需要注意四个方面，包括安全与功效的平衡、基于数据循证的功效宣称、现代技术的引入、医产学研联动与发展。案例方面，瑗尔博士品牌的微生态护肤产品开发规则包括维护皮肤菌群平衡、改善皮肤菌群微环境、选择微生态友好原料三个方面。

行情回顾：纺织服装板块：上周（2021 年 9 月 22 日~9 月 24 日）上证指数、深证成指、沪深 300 指数涨跌幅分别为-0.02%、-0.01%、-0.13%，纺织服装板块下跌 0.59%，位列 28 个申万一级行业的第 17 位；其中纺织制造板块上涨 0.90%、服装家纺板块下跌 1.33%。过去一个月（2021 年 8 月 24 日~9 月 24 日）上证指数、深证成指、沪深 300 指数涨跌幅分别为 +3.91%、-1.22%、+0.28%，纺织服装板块上涨 0.55%，位列 28 个申万一级行业的第 18 位。

化妆品与医美板块：上周化妆品板块上涨 10.25%，跑赢沪深 300 指数 10.39PCT。

近一个月化妆品板块上涨 1.83%，跑赢沪深 300 指数 2.63PCT。医美板块上周上涨 6.36%，跑赢沪深 300 指数 6.49PCT。近一个月医美板块上涨 9.98%，跑赢沪深 300 指数 9.70PCT。

行业新闻: Nike 发布 2022 财年第一季度财务数据, 下调了整个 2022 财年的销售预期、预计 2022 财年同比增长在 5%左右; 内衣品牌维多利亚的秘密在纽交所挂牌上市; 专注油皮人群的护肤品品牌肤漾已完成千万级 A+轮融资; 科技美护品牌 AMIRO 完成数亿元 C 轮融资; 意式护肤品牌俪纳斯入驻杭州美妆集合店 BeautyLibra; 多家 ODM 企业自建功效检测中心; 中国整形美容协会与人民网

人民健康、艾尔建美学等单位发起“三正规”倡议。

投资建议: 纺织服装行业: 当前仍处于销售淡季, 结合 7~8 月社零数据和草根调研表现, 预计三季度行业数据仍较弱。目前正处于中秋和国庆假期, 关注假期零售表现和居民消费意愿。结合当前估值水平, 我们维持前期观点, 下游品牌服饰建议关注 2 条主线: 1) 高景气运动赛道叠加受益政策推动、国潮趋势, 继续推荐安踏体育、李宁、特步国际、比音勒芬; 2) 推荐低估值细分品类本土龙头公司、短期具有一定防御属性, 包括森马服饰、太平鸟、罗莱生活、海澜之家等。

化妆品行业方面: 化妆品行业长期景气度继续较高, 行业竞争有所加剧, 消费正在向更加科学、理性、细分的方向发展, 如微生态护肤相关新品牌的涌现和快速成长, 国内化妆品公司仍需以加强自身产品力、品牌力为核心竞争策略。短期来看, 淡季中行业零售数据偏弱, 催化较缺乏。从基本面角度、结合估值水平, 继续推荐珀莱雅、贝泰妮、华熙生物、上海家化。医美行业方面: 行业仍处发展早期, 短期监管有趋严兆头、但长期

利好正规产品/机构的持续发展和份额提升。

我们建议关注爱美客、华熙生物等。

风险提示: 宏观经济增速下行, 疫情反复或极端天气致终端消费疲软, 影响服装、化妆品、医美等产品的消费需求; 行业竞争加剧, 国外龙头品牌进行价格战, 会对国内对标品牌造成不利影响; 电商流量增速放缓, 或流量成本上升, 影响品牌商的盈利能力。

关键词: 疫情

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_26927

