



可选消费行业:8 月冰洗总
销量分别同比 -12% /
-8%



8 月冰箱、洗衣机内外销均面临高基数压力，持续下滑据产业在线数据，2021 年 8 月冰箱及洗衣机内外销均同比下滑，其中 8 月冰箱内销量 YOY-8.4% (较 2019 年同期-3.7%)、洗衣机内销量 YOY-5.9% (较 2019 年同期-7.4%)，8 月冰箱、洗衣机出口量分别同比-15% (较 2019 年同期+25.3%)、-11.3% (较 2019 年同期+6.4%)。9 月以来，限电措施对于家电行业生产已经开始有所影响，双碳目标下，未来一段时间电力能源供给依然存在不确定性，家电行业生产仍将存压。因此，冰洗内外销面临同期高基数压力，整体出货端或难有出色表现，同时我们认为电力供给波动下，中小企业面临的生产端压力更大，行业份额或加速集中。

冰箱：8 月冰箱内外销分别同比-8.4%/-15%

冰箱出货的高基数压力继续加剧，一方面，内销由于疫情带来的更新需求趋于平淡，同时，8 月部分区域的暴雨汛情也导致渠道内销备货动力不足，中长期来看，冰箱需求以消费升级及高端化转型的趋势不会变化，但短期内销量难有出色表现，我们预计后续内销或继续承压。另一方面，冰箱出口面临港口积压及海运价格高企压力，出口增速大幅放缓，我们预计后续冰箱出口绝对规模仍较高，但同比增速或继续回落。产业在线数据显示，2021 年 8 月冰箱总销量 712.5 万台，YOY-11.9%，内销 350.9 万台，YOY-8.4%；出口 361.6 万台，YOY-15%，较 2019 年 8 月分别+9.1%、-3.7%、+25.3%。

洗衣机：8 月洗衣机内外销分别同比-5.9%/-11.3%洗衣机内销和出口

均同比下降，中小企业下降更为明显，运力不足及港口积压对出口需求有所抑制。我们认为对于短期洗衣机内外销的主要影响将来自于限电政策的影响及高基数下增速的明显回落，洗衣机需求保持谨慎态度。

产业在线数据显示,2021年8月洗衣机总销量631.1万台,YOY-8.2%,内销373.7万台,YOY-5.9%;出口257.4万台,YOY-11.3%,较2019年8月分别-2.2%、-7.4%、+6.4%。

8月冰箱、洗衣机份额：龙头企业表现分化

2021年8月冰箱CR3国内总销量份额同比-2.5pct,海信表现相对较弱。2021年8月洗衣机CR2国内总销量份额同比+2.6pct,海尔表现较为强势。

海关出口数据显示,8月冰箱、洗衣机出口人民币均价继续同比提升结合海关总署出口数据,8月家电出口量及出口金额(人民币)分别同比-2.6%和-1.0%,其中8月冰箱出口量及出口金额(人民币)分别同比-19.4%和-6.1%、洗衣机分别同比-21.5%和-11.8%,推算冰箱均价同比+16.5%、洗衣机均价同比+12.4%。

风险提示：冰洗行业景气度下行；行业竞争加剧；原材料价格持续提升。

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_27257

