家用电器行业周报(第四十四周)：双十一预售 生活电器表现亮眼

本周观点：双十一预售，生活电器表现亮眼

预售数据显示生活电器表现仍亮眼。从 10 月预售数据来看，在扫地机器人、洗地机等新兴生活电器产品的带动下，生活电器预售表现最为强势（预售额同比+128%）。基于目前的预售情况，我们对于 11 月的零售增长依然乐观，但经济增速回落以及可支配收入增长边际弱化的背景下，难有持续性的景气回升，我们建议关注偏防御主线（白电）和新兴品类成长主线（清洁电器）。

子行业观点

1）白电：压力下体现出综合优势。2）厨电：龙头业绩预期更为稳健，看好龙头估值修复。3）小家电：品类短期预期仍偏负面。4）黑电：盈利波动大，关注度偏低。5）照明及电工：依托市场渗透战略抢夺市场份额。

重点公司及动态

公司推荐：1）格力电器：白电销售触底反弹，成本压力减缓。2）老板电器：

具备逆势渠道整合及拓展能力，或带来份额的优化。3）九阳股份：小家电短期景气度回升，估值吸引力较强。

风险提示：宏观经济下行；地产影响超出预期；原材料价格不利波动。

https://www.yunbaogao.cn

关键词：机器人

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_29389