



轻工制造及纺织服装行业周报： 由美国家具零售商 ARHAUS 上市看中国家具业发展



本周专题:由美国家具零售商 Arhaus 上市看中国家具业发展。美国高端家具零售商 Arhaus 最早创立于 1986 年,主营业务为高端家具和装饰品的销售,并由单一线下门店渠道向全渠道运营发展,于 2021 年 11 月成功登陆纳斯达克上市。其经营模式为(1)深耕高端手工家具产品,打造差异化产品策略;(2)坚持全渠道运营有效触达消费者。2021 年上半年,Arhaus 实现营收 3.55 亿美元,同比增长 58.6%,实现净利润 0.16 亿美元,同比增长 18.67%。我们认为在当前我国消费升级及线上、整装等新渠道快速发展的环境下,Arhaus 差异化的产品策略及全渠道运营的渠道策略对我国家具企业具有一定借鉴意义,建议关注欧派家居、顾家家居、居然之家。

当前观点:我们认为四季度地产交房数据有望好转推动家具行业景气繁荣,人口结构及存量房翻新需求释放支撑行业中长期需求坚挺;原材料价格上涨加速行业洗牌,龙头企业优势料将扩大。(1)家具:建议关注顾家家居、敏华控股、欧派家居、索菲亚、志邦家居、金牌厨柜等。(2)造纸:建议关注太阳纸业、博汇纸业、山鹰国际、豪悦护理、百亚股份等。(3)文娱用品:建议关注晨光文具。(4)纺织服装:建议关注稳健医疗、华利集团等。

本周行情回顾:本周上证综指上涨 1.36%,轻工制造行业上涨 3.28%,跑赢大盘,纺织服装行业上涨 0.84%,小幅跑输大盘。其中,造纸板块下跌 0.22%,包装印刷板块上涨 7.72%,家具板块上涨 3.71%,文娱用品板块下跌 2.18%,其他家用轻工板块上涨 3.08%;纺织制造板块上涨 1.25%,服装家纺板块上涨 0.62%。本周轻工制造行业涨幅前三为德艺文创(23.48%)、紫江企业

(22.86%)、顺灏股份(22.31%);跌幅前三为宜宾纸业(-10.42%)、实丰文化(-9.13%)、中顺洁柔(-7.4%)。纺织服装行业涨幅前三为真爱美家(24.31%)、如意集团(19.81%)、美尔雅(11.36%);跌幅前三为金发拉比(-13.09%)、朗姿股份(-8.3%)、康隆达(-5.55%)。

一周重点数据跟踪:本周价格溶解浆内盘 6800 元/吨,较上周持平,本色浆金星(智利)及漂白针叶浆银星(智利)分别较上周下跌 3%/2%至 740/710 美元/吨,其余木浆外盘报价较上周持平;本周白板纸/白卡纸分别-25/+50 元/吨至 5080/5970 元/吨,其余纸种价格较上周持平。本周 30 大中城市商品房成交套数 25871 套,较上周下跌本周价格纯 MDI 主流市场价(华东地区)22800 元/吨,较上周下跌 3%;TDI 主流市场价(华东地区)14600 元/吨,较上周下跌 3%。本周中国棉花价格指数:328 为 22600 元/吨,较上周上涨 332 元/吨;Cotlook:A 指数:1%关税为 19987 元/吨,较上周上涨 280 元/吨;中外棉花价差为 2613 元/吨,较上周上涨 52 元/吨;本周郑交所棉花期货收盘价为 21250 元/吨,较上周下跌 60 元/吨;纽交所棉花期货收盘价为 117.50 美分/磅,较上周上涨 0.41 美分/磅。

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_29696

