



家用电器行业 6 月数据月报： 家电需求边际改善



社零数据：家用电器与音像器材类 6 月零售额同比增速达 8.9%。根据 Wind 数据，2021 年 6 月社会消费品零售总额单月同比增长 12.1% (-0.3pct)，家用电器和音像器材类限额以上社会消费品零售总额同比上升 8.9% (+5.8pct)。(注：括号内数字为当月增速较上月增速环比变化值)

商品住宅竣工面积增速回升，地产数据持续回暖。根据 Wind 数据，2021 年 6 月商品住宅销售面积同比上升 6.7% (-4.5pct)，商品住宅新开工面积同比上升 3.4% (+6.3pct)，商品住宅竣工面积同比上升 63.2% (+54.6pct)。2021 年 6 月同比 2019 年 6 月，商品住宅销售面积同比上升 11%，商品住宅新开工面积同比上升 6%，商品住宅竣工面积同比上升 56%。6 月商品住宅销售面积正增长有望带动白电、厨电销售进一步回暖。

白电：空调外销继续稳定增长。出货端（产业在线 6 月数据）：空调产量 1528 万台，YoY-12.2% (1-6 月 8653 万，YoY+14.9%)；销量 1650 万台，YoY-3.9%，相比 2019 年增长 8.7%，(1-6 月 8637 万，YoY+13.6%)。其中，内销 1036 万台，YoY-11.6%，相比 2019 年增长 0.3% (1-6 月 4462 万，YoY+12.0%)；外销 615 万台，YoY+12.9%，相比 2019 年增长 26.7% (1-6 月 4176 万，YoY+15.3%)。

均价端(奥维云网 1-6 月累计均价监测数据)：空调：线上 YoY+16.8%、线下 YoY+6.3%；冰箱：线上 YoY+19.9%、线下 YoY+13.7%；洗衣机：线上 YoY+14.3%、线下 YoY+9.7%。

小家电：线上持续高景气，清洁小家电表现亮眼。根据奥维云网数据，

2021 年 1-6 月各品类线上累计零售额口径,小家电依然持续高增长。其中,清洁电器 YoY+42%,扫地机器人 YoY+39%,养生壶 YoY+24%。具体来看,根据淘数据,全网(淘宝+天猫+天猫超市+天猫国际)销售额监测口径,2021 年 6 月美的小家电 YoY+6.29%,苏泊尔小家电 YoY+9.90%,九阳 YoY-17.11%,科沃斯 YoY+87.66%,石头科技 YoY+104.93%,小熊电器 YoY+1.57%,摩飞 YoY-28.07%。

厨电:线上线下销售表现亮眼。根据奥维云网监测数据,2021 年 1-6 月各品类累计零售额:消毒柜:线上 YoY-7%、线下 YoY-5%;油烟机:

线上 YoY+27%、线下 YoY+19%;燃气灶:线上 YoY+20%、线下 YoY+12%。

投资建议:6 月空调内销边际改善,小家电高景气度持续。鉴于此,我们建议继续关注竞争力显著的大电龙头:海尔智家、美的集团、老板电器,及成长空间较大且中报增长良好的小家电龙头:JS 环球生活。

风险提示。原材料价格上涨;汇率大幅波动;行业需求趋弱;行业竞

云报告

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_32855

