



东兴大消费：关注消费复苏 中的高端消费



报告摘要:

消费追踪：资产大增的富人驱动美国经济复苏

在美国，积累了大量储蓄的高收入人群正在增大其花销。根据美国劳工统计局的数据，目前，美国近 40% 的总体消费支出来自于收入最高的五分之一的群体，即年收入至少有 12 万美元的家庭。相比之下，底层 20% 的家庭仅占有所有支出的 9%，且其中大部分用于满足必需品需求，包括食品、住房和交通。

富人支出驱动经济复苏。根据数据跟踪公司 OpportunityInsights 的数据，由于刺激性支票和慷慨的失业援助，低收入美国人的消费在去年夏天就几乎完全恢复。而美国当前的经济复苏更依赖于富人可支配支出的增长，因为这一群体积压了更庞大的消费能力。

我们认为中高收入阶层在疫情汇总显示出较强的韧性，也是消费复苏的重要力量，建议重视对中高端消费的重视。

市场回顾：上证综指收于 3703.11 点，周涨幅 3.39%；深证成指收于 14771.87 点，周涨幅 4.17%；创业板收于 3232.01 点，周涨幅 4.19%。大消费行业加权周涨幅 2.42%，跑输上证综指 0.97pct，跑输深证成指 1.75pct。分行业看，子板块普涨，社会服务涨幅相对靠前。

行业推荐

【食品饮料】白酒股价 Q4 能否复苏的两个可观察指标重点推荐：五

粮液、贵州茅台

【商贸零售&社会服务】

重点推荐：中国中免、首旅酒店、锦江酒店、科锐国际、同道猎聘、水羊股份

【纺服轻工】关注纺织制造和家具出口的景气情况重点推荐：顾家家居、敏华控股、华利集团、李宁、申洲国际、欧派家居【农林牧渔】猪价继续下跌,《种业振兴行动方案》即将出台重点推荐：海大集团、生物股份、科前生物、中宠股份、佩蒂股份报告推荐：《五粮液（000858.SZ）：酱香酒热潮下的高端白酒的竞赛》

2021-07-23

五粮液强护城河。近两年酱酒快速发展，行业规模迅速扩大，对千元价位带有较明显的挤占，面对酱酒的竞争，浓香高端酒该如何突围，成为竞争之下市场的新期待。作为浓香的龙头，认为五粮液有自身的优势作为强护城河，随着高端白酒市场的扩容，五粮液有能力从中扩充自己的市场份额。

风险提示：疫情发展超预期，政策风险。

关键词：创业板 疫情 白酒

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_35097

