



造纸轻工行业：12 月主要 城市二手房交易量延续同 比负增长



本周地产后周期各板块均有所下跌，黑色家电、照明电工板块表现相对强势。本周沪深 300 指数下跌 1.98%，地产后周期各板块中，黑色家电、照明电工板块本周分别下跌 0.77%、0.73%，分别跑赢大盘 1.22pct、1.25pct，白色家电、厨房电器、小家电、家具、服务机器人板块本周分别下跌 6.75%、6.39%、5.94%、4.39%、2.17%，分别跑输大盘 4.77pct、4.40pct、3.96pct、2.40pct、0.18pct。

内销：12 月主要城市二手房交易量延续同比负增长。(1) 上游原材料价格：本周家具板材价格下跌，软体家具化工原料价格上涨，铜、铝价格上涨，塑料类原材料价格走势分化。(2) 国内地产需求：11 月新房销售面积同比继续负增长，竣工面积转为同比正增长；12 月二手房交易量同比持续下降。根据国家统计局公布的数据，2021 年 11 月全国住宅销售面积同比下降 16.3%，相比 2019 年 11 月同比下降 6.8%；二手房交易方面，2021 年 12 月全国 10 大城市二手房交易量为 4.57 万套，同比下降 39%；精装房开盘方面，根据奥维云网统计数据，2021 年 11 月全国精装房开盘量约 30.2 万套，同比增长 10.8%。(3) 零售跟踪：2021 年 11 月家具零售额同比增长 6.1%，家电零售额同比增长 6.6%。细分品类来看，根据奥维云网监测数据，2021 年 12 月集成灶和扫地机器人线上零售额同比分别增长 0.8%、20.5%，厨房大电和厨房小家电线上销售额同比分别下降 16.4%、24%，清洁电器线上零售额同比增长 11.9%。根据淘数据平台统计数据，2021 年 12 月大家电、厨房电器、生活电器多品牌销售额同比增速为负增长。

出口：12 月家具行业出口额转为同比负增长，家电行业出口额保持同比正增长（1）海外地产需求：2021 年 11 月美国成屋销售同比下降 2%，持续负增长；11 月新开工数量同比增长 8%，转为正增长。（2）板块及细分品类出口表现：2021 年 12 月家具行业出口额转为同比负增长（-4%），家电行业出口额保持同比正增长（18%）。根据海关总署披露的数据，2021 年 11 月空调、洗衣机、抽油烟机品类出口额延续三季度以来高增长态势，吸尘器等品类出口额同比增速回落。

地产后周期内销、出口需求延续高增长，建议关注品类丰富、渠道多元、产品力突出的定制家居龙头索菲亚（002572，买入）、欧派家居（603833，增持）、尚品宅配（300616，增持）、志邦家居（603801，未评级），软体家具龙头顾家家居（603816，未评级）；受益于扫地机、小家电等新兴品类高增长，建议关注国内扫地机器人龙头科沃斯（603486，增持）、石头科技（688169，买入），持续品类创新的小家电龙头九阳股份（002242，增持）、新宝股份（002705，买入）、小熊电器（002959，增持）、北鼎股份（300824，增持）。

风险提示

地产销售、竣工不及预期的风险，原材料价格大幅上涨的风险投资建议与投资标的

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_36134

