



# 家用电器行业月报：1 月冰洗 总销量分别同比 -7.3% / -6.7%



1 月冰洗行业表现平淡，需综合 2 月数据同比看待据产业在线数据，2022 年 1 月冰洗内外销量均同比下滑，由于春节因素需要综合 2 月同比考量。1 月冰箱内销量 YOY-9.4%（较疫情前 2019 年同期+13.7%）、洗衣机内销量 YOY-8.5%（较疫情前 2019 年同期-6%），冰箱、洗衣机出口量分别同比-4.8%（较 2019 年同期+21.4%）、-3.8%（较 2019 年同期+13%）。短期来看，欧洲地缘冲突对区域产能及需求均有影响，对于白电出口需求整体或偏正面，而内销量在疫情后回落的迹象较为明显，规模可能难有突出表现，但产品更新逻辑仍在深化，中高端产品的竞争将更为激烈。龙头企业在产业链、产品更新上的优势不断显现，份额或不断集中。

冰箱：1 月内外销量分别同比-9.4%/-4.8%

短期春节因素扰动，生产、出货均有下滑，结合 2 月数据更为公允。地缘冲突扰动欧洲市场产能恢复节奏，同时也影响欧洲需求，我们对于出口数据谨慎乐观。内销需求变化小，零售均价依然小幅上行，但是高基数影响下，对于 2022 年冰箱内销我们认为大概率小幅下滑。产业在线数据显示，2022 年 1 月冰箱总销量 712.3 万台，YOY-7.3%，内销 378.2 万台，YOY-9.4%；出口 334.1 万台，YOY-4.8%，较疫情前的 2019 年 1 月分别 +17.2%、+13.7%、+21.4%。

洗衣机：1 月内外销量分别同比-8.5%/-3.8%

短期高基数影响下，洗衣机内销和出口回落不难预料，但受益于出口的规模仍处于高位，整体出货量仍优于疫情前 2019 年同期水平。海外地

缘冲突影响下，我们认为短期出口量表现或更为积极，且从结构上看，滚筒出口表现持续优于波轮，出口产品结构也逐步优化。而内销量仍主要受更新驱动，产品更新换代需求持续存在，产品升级有望继续驱动行业规模增长。产业在线数据显示，2022 年 1 月洗衣机总销量 672.6 万台，YOY-6.7%，内销 404 万台，YOY-8.5%；出口 268.6 万台，YOY-3.8%，较疫情前的 2019 年 1 月分别+0.8%、-6%、+13%。

### 1 月冰箱、洗衣机龙头优势明显

2022 年 1 月冰箱 CR3 国内总销量份额同比+5.0pct。2022 年 1 月洗衣机 CR2 国内总销量份额同比+2.9pct。一方面，龙头企业具备全产业链优势，出口海运供应商合作紧密，相对更具成本竞争优势。另一方面，内销产品价格持续上行，龙头产品吸引力提升。

零售数据显示，1 月冰箱、洗衣机零售均价继续同比提升结合奥维云网数据，1 月冰洗均价依然上行，其中 1 月冰箱线上、线下 KA 零售均价分别同比+2.5%和+13.3%，洗衣机线上、线下 KA 零售均价分别同比+2.4%和+8.5%。

风险提示：冰洗行业景气度下行；行业竞争加剧；原材料价格持续提升。

关键词：疫情

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\\_38975](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38975)

