



家用电器行业周报：3月冰洗市场表现低迷 内外销均有所下滑



本周专题:产业在线数据跟踪,3月冰箱、洗衣机、油烟机、彩电内外销均同比下滑。一方面,国内多地疫情反复致使大家电消费需求仍然处于低迷状态,叠加工厂延缓开工、线下物流受阻,线上发货延迟等因素,冰洗、油烟机、彩电产品内销量同比去年均呈现出不同程度的下滑。另一方面,由于去年同期海外基数较高、需求回落,以及俄乌冲突、国际海运不畅等因素影响,3月出口订单延续下滑趋势。我们认为,4、5月份家电消费仍处于疲软状态,618大促或有利于短期内销需求释放。

2022年投资策略:拨云见日终有时,柳暗花明又迎春。我们坚定看好原材料、地产边际缓和背景下,家电细分龙头加速突围。(1)白电:建议关注卡萨帝高端引领、“三翼鸟”流量前置及全球化战略提升竞争力的海尔智家和多元化、全球化发展的白电龙头美的集团;(2)厨电:建议关注传统业务稳健发展的洗碗机等业务快速发力的老板电器以及受益行业高景气且渠道加速拓展的火星人和亿田智能等;(3)小家电:厨房小家电 2022 年行业需求有望回暖,叠加成本压力同比减弱带来较强业绩弹性,建议关注苏泊尔、九阳股份、新宝股份等;清洁电器如洗地机、扫地机器人受益于消费升级需求有望稳健增长,但短期芯片与海运问题一定程度压制板块估值,建议关注石头科技、科沃斯、莱克电气等;智能投影建议关注极米科技。(4)电工照明:关注渠道与产品精耕细作的公牛集团与商照业务快速发展的欧普照明。

本周行情:本周上证综指下跌 1.49%,家电行业上涨 1.87%,跑赢大盘。其中,白电板块上涨 3%,黑电板块下跌 1.51%,厨电板块下跌 1.29%,小家电

板块上涨 0.33%,照明电工及其他板块下跌 0.34%。沪(深)股通持股占比方面,至本周五,美的集团沪深股通持股占比 17.51%,较上周提高 0.31pct;公牛集团沪深股通持股占比 18.88%,较上周提高 0.36pct;格力电器沪深股通持股占比 10.47%,较上周提高 0.48pct;九阳股份沪深股通持股占比 9.44%,较上周提高 0.19pct;老板电器沪深股通持股占比 8.91%,较上周下降 0.1pct;海尔智家沪深股通持股占比 10.26%,较上周提高 0.23pct。个股方面:本周家电行业涨幅前五为飞科电器(15.51%)、飞乐音响(10.81%)、日出东方(10.62%)、万和电气(9.93%)、格力电器(8.81%);跌幅前五为爱仕达(-18.92%)、*ST 德奥(-18.73%)、春兰股份(-12.3%)、聚隆科技(-8.31%)、苏泊尔(-7.61%)。

一周重点数据跟踪:镀锌板卷(0.5mm)本周价格 6316 元/吨,较上周上涨 62 元/吨;镀锌板卷(1.0mm)本周价格 6178 元/吨,较上周上涨 25 元/吨;铜(1#)本周价格 72940 元/吨,较上周下跌 1070 元/吨;铝(A00)本周价格 20300 元/吨,较上周下跌 430 元/吨;中国塑料城价格指数本周价格 1006.1,较上周下跌 1.9。

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_41380

