



家电行业周报：5 月家用空调排产计划较去年实绩增长 7.2%



投资要点:

市场表现

本周 (5.6-5.12) 沪深 300 指数下降 1.28%，家电 (中信) 板块下降 2.59%，行业跑输大盘 1.31 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 27。细分子行业方面，白色家电-4.03%，小家电 1.77%、厨房电器-2.81%、照明电工及其他 1.97%、黑色家电 1.71%。个股方面，近五个交易日四川九洲 (+15.51%)、日出东方 (+14.43%) 和长青集团 (+12.50%) 涨幅居前，*ST 德奥 (-41.20%)、爱仕达 (-11.16%) 和亿田智能 (-7.60%) 跌幅居前。

家电行业要闻

交通运输部：推动区块链、物联网技术与冷链物流融合 4 月份 CPI 温和上涨 PPI 涨幅继续回落

工信部印发加力帮扶中小微企业纾困解难若干措施投资建议

据产业在线公布数据显示，2022 年 5 月家用空调行业排产约 1658 万台，较去年同期生产实绩增长 7.2%。其中，内销较去年同期实绩增长 12.4%；出口较去年同期实绩下滑 5.5%。自 3 月起，排产数据已连续三个月有小幅提升，主要由于 3 月开始空调厂家开始为旺季做准备，加大排产为渠道备货。近期政策端多次提及促进家电消费，多地推出家电以旧换新以及绿色节能补贴活动。据苏宁易购发布的五一消费数据中显示，五一假期，苏宁

易购门店换新订单环比增长 87%，实现了大幅增长。出口端来看，近期人民币贬值利好家电出口导向型企业，有望提升企业盈利能力，增加汇兑收益。综上，暂时给予行业“看好”评级，建议关注美的集团（000333）、海尔智家（600690）、格力电器（000651）、北鼎股份（300824）、浙江美大（002677）和新宝股份（002705）。

风险提示

宏观经济环境波动的风险；疫情反复的风险；汇率波动造成汇兑损失的风险；行业终端需求严重下滑的风险；海外出口景气度下滑的风险。

关键词: ST 冷链 区块链 物流 物联网 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_41851

