



家用电器行业周报：双十一家电实现良好增长 但整体表现不及 618



核心观点:

2022 年双十一活动过半 (2022.10.24-2022.11.03), 我们总结天猫平台销售情况如下: 首先, 消费习惯、统计口径变化使得高频数据有较大波动; 其次, 细分行业来看大家电、厨小电、扫地机表现较好; 最后, 与今年 618 相比, 本次双十一表现相对偏弱。

细分行业来看, 大家电、厨小电、扫地机表现较好。根据魔镜市场情报数据, 大家电、厨房小家电、扫地机品类增长较好, 其中大家电累计销售额 128.7 亿元, 同比+11%; 厨房小家电累计销售额 43.7 亿元, 同比+20%; 扫地机累计销售额 13.3 亿元, 同比+23%。洗地机、智能投影出现下滑, 我们认为主要是由于新兴品类在过去一年实现爆发式增长, 导致基数较高。

与今年 618 相比, 本次双十一表现相对偏弱。根据魔镜市场情报数据, 今年 618 首轮预售+尾款期各品类累计销售额同比增速均在 40%以上, 显著高于本次双十一。我们认为, 一方面是由于居民消费信心走弱, 导致可选消费品承压。另一方面 6 月份疫情防控有所放松, 叠加前期消费需求滞后释放, 各因素下实现了较好增长; 而当前阶段疫情各地点状散开, 进一步限制了消费需求。

具体公司来看, 小熊、摩飞、科沃斯、追觅实现较快增长。根据魔镜市场情报数据, 双十一首轮活动期间, 小熊累计销售额 3.0 亿元, 同比+187%; 摩飞累计销售额 1.0 亿元, 同比+34%; 科沃斯累计销售额 7.3 亿元, 同比+34%; 追觅累计销售额 3.1 亿元, 同比+439%。

投资建议：推荐基本面最稳的白电板块龙头海尔智家、美的集团、海信家电；自下而上优选增长较好的小家电龙头小熊电器、新宝股份，以及零部件龙头三花智控。

一周行情回顾(2022.10.31-2022.11.4)：沪深300指数周度上涨6.4%，家电板块表现处于全行业中游水平，上涨5.7%，视听器材指数（申万）上涨8.5%，白电指数（申万）上涨3.7%。

奥维云网 2022W44 (2022.10.24-2022.10.30) 零售数据：空调：线下销量 YoY-42.0% (环比+13.8%)，线上销量 YoY-80.1% (环比-46.6%)。

冰箱：线下销量 YoY-39.7% (环比-10.8%)，线上销量 YoY-70.6% (环比-26.5%)。洗衣机：线下销量 YoY-47.7% (环比-18.1%)，线上销量 YoY-77.4% (环比-23.9%)。油烟机：线下销量 YoY-31.5% (环比-3.2%)，线上销量 YoY-50.4% (环比-21.8%)。

风险提示：原材料价格上涨；汇率大幅波动；行业需求趋弱。

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_48747

