



纺织服装与轻工行业 数据周报



核心观点:

纺织服装行业周观点。首先,防疫政策优化,利好服装家纺消费回暖,建议关注疫情下业绩韧性强,疫后业绩有望快速回弹的运动、羽绒子行业龙头,及涉及医美服务机构的女装子行业龙头,包括李宁、安踏体育、特步国际、比音勒芬、牧高笛、报喜鸟等。其次,从十月下旬开始,羽绒服进入销售旺季,目前冬季覆盖全国一半国土,行业龙头波司登有望受益,建议关注。第三,在当前大环境下,看好注重品质又高性价比,粉丝粘性强,精准又快周转的线上服饰龙头戎美股份。最后,从过去三届世界杯看,在召开期间运动鞋服品牌的股价超额收益并不明显。

轻工制造行业周观点。轻工短期整体承压,建议精选细分板块,一方面地产政策催化家居板块估值修复,另一方面建议关注造纸价格拐点,浆价预期下行、造纸企业成本下行带来的盈利弹性。另外建议长期关注必选消费疫后复苏和个别包装与出口标的,建议关注欧派家居、志邦家居、顾家家居、裕同科技、晨光文具、太阳纸业、仙鹤股份。

纺织服装行业行情回顾。本期(11.14-11.20),上证指数上涨 0.32%,创业板综上涨 0.51%,纺织服饰(SW)上涨 1.33%,在 31 个一级行业排名第 10。

轻工制造行业行情回顾。本期(11.14-11.20),轻工制造(SW)上涨 1.17%,在 31 个一级行业排名 11。

纺织服装行业数据跟踪。2022 年 1-10 月，全国穿类商品网上零售额累计同比增长 5.3%；2022 年 10 月，全国服装鞋帽针纺织品类零售额同比降低 7.5%；2022 年 1-10 月全国衣着类居民消费价格累计同比增长 0.5%，全国服装类商品零售价格累计同比增长 0.5%，低于 CPI 增速；2022 年 1-9 月，规模以上印染企业产量同比下降 6.65%，主营业务收入同比增长 8.07%，利润总额同比增长 1.07%；2022 年 1-9 月，中国出口到美国的纺织服装产品量同比下降 5.70%，2022 年 9 月，中国出口到美国的纺织服装产品量同比下降 23%。

轻工制造行业数据跟踪。轻工制造行业数据跟踪。本期(11.14-11.20) 30 大中城市商品房成交面积同比-21.0%；截至 11 月 18 日，针叶浆/阔叶浆价格周环比分别-0.37%/-0.65%，溶解浆价周环比下跌 5.88%，废黄板纸价周环比-0.1%，双胶/双铜纸价周环比-0.74%/持平；包装方面，铝价/马口铁价格周环比+2.61%/持平。

风险提示。宏观经济景气度持续下行风险、汇率波动风险、原材料价格持续上涨风险、海外产能扩张不及预期风险、库存积压风险、管理不善

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_49230

