



家用电器行业研究周报：一 图解读得邦照明



本周研究聚焦：一图解读得邦照明

本周家电板块走势：本周沪深 300 指数+2.52%，创业板指数+3.2%，中小板指数+2.47%，家电板块+2.16%。从细分板块看白电、黑电、小家电涨跌幅分别为+1.79%、+4.74%、+3.19%。个股中，本周涨幅前五名是 ST 毅昌、ST 禾盛、亿田智能、ST 德豪、金海高科；本周跌幅前五名是 TCL 科技、莱克电气、三花智控、视源股份、海信视像。

原材料价格走势：2022 年 12 月 2 日，SHFE 铜、铝现货结算价分别为 66240 和 19245 元/吨；SHFE 铜相较于上周+1.46%，铝相较于上周+1.69%。

今年以来铜价-4.95%，铝价-5.06%。2022 年 12 月 2 日，中国塑料城价格指数为 866.53，相较于上周-0.49%，今年以来-12.74%。2022 年 12 月 2 日，钢材综合价格指数为 108.93，相较于上周价格+0.42%，今年以来-17.35%。

投资建议：

周五及周末，我们关注到多地防疫政策进一步优化。此前我们在四季度投资展望中指出，防疫政策优化主要利于 1) 线下消费场景，2) 可选属性较强的商品修复。我们认为，在地产托底+防疫优化的正向作用下，叠加海外家电库存可能逐渐得到缓解（海外正值黑五大促周期），23 年家电行业的基本面有望筑底向上。

标的方面：

- 1) 看好业绩韧性强，估值受地产下行压制的白电，推荐【海尔智家】、【美的集团】、【海信家电】、【格力电器】；
- 2) 推荐需求端受地产影响程度较大的【老板电器】、【亿田智能】、【火星人】等；
- 3) 推荐零部件中的【盾安环境】（与机械组联合覆盖）、【三花智控】、建议关注【大元泵业】等；
- 4) 可适度关注疫后可选的弹性标的，推荐【科沃斯】等。

风险提示：三方数据偏差风险，疫情扩大，房地产、汇率、原材料价格波动风险等。

关键词: ST 创业板 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_49823

