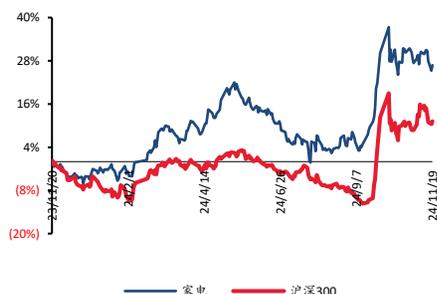


家电

## 出口链：2024M10 家电出口金额快速增长，空调和咖啡机高增

### ■ 走势比较



### 相关研究报告

<<行业前瞻：2024Q4 出口有望贡献空调增长主动力，内销或拉动家用制冷需求提升>>--2024-11-17

<<2024年双十一系列跟踪（三）：家电销额和增速平台第一，以旧换新8类家电销售环比翻倍>>--2024-11-13

<<公牛集团：2024Q3 收入业绩稳健增长，期待国际化新增量>>--2024-11-01

证券分析师：孟昕

E-MAIL: mengxin@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524020001

研究助理：赵梦菲

E-MAIL: zhaomf@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190124030006

研究助理：金桐羽

E-MAIL: jinty@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190124030010

### 报告摘要

整体来看，2024M10 家电行业出口金额同比快速增长 (+23%)，增速环比提升明显。

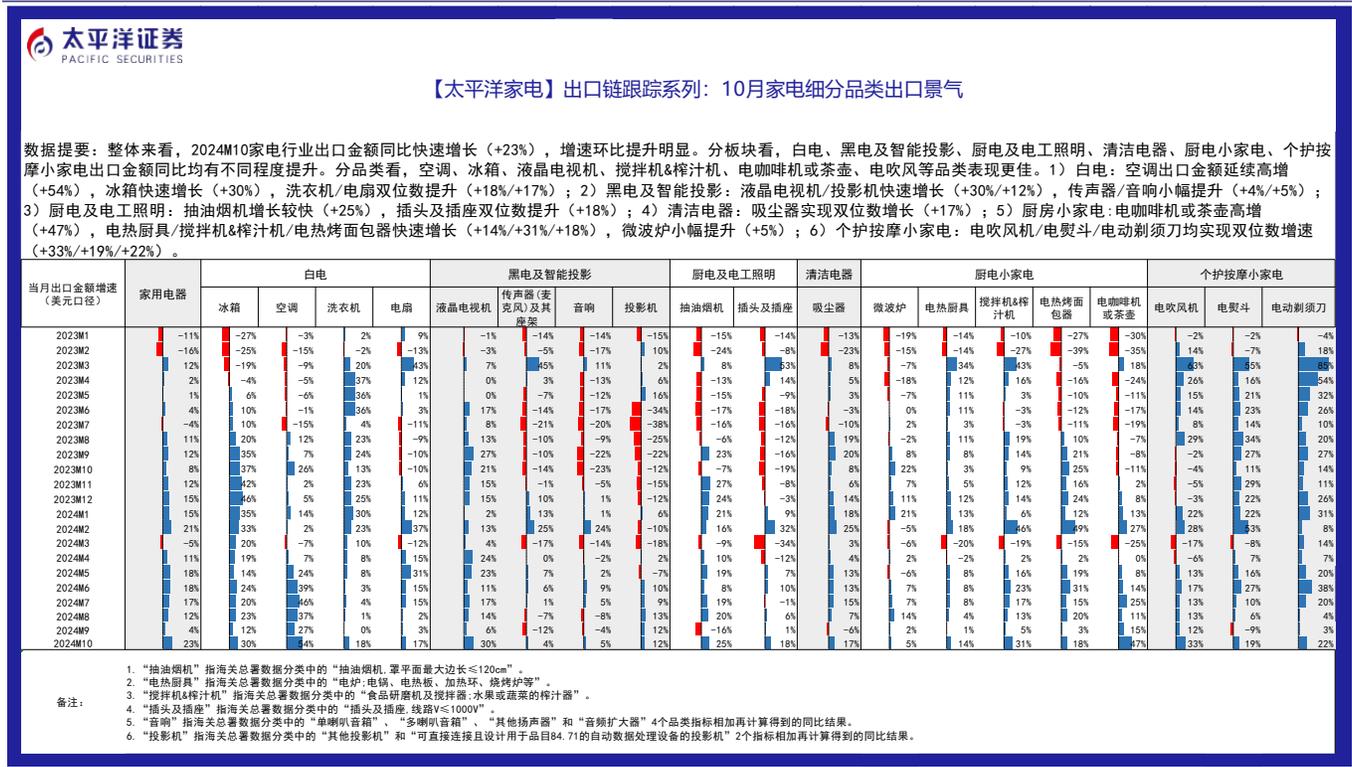
分板块看，白电、黑电及智能投影、厨电及电工照明、清洁电器、厨电小家电、个护按摩小家电出口金额同比均有不同程度提升。

分品类看，空调、冰箱、液晶电视机、搅拌机&榨汁机、电咖啡机或茶壶、电吹风等品类表现更佳。1) 白电：空调出口金额延续高增 (+54%)，冰箱快速增长 (+30%)，洗衣机/电扇双位数提升 (+18%/+17%)；2) 黑电及智能投影：液晶电视机/投影机快速增长 (+30%/+12%)，传声器/音响小幅提升 (+4%/+5%)；3) 厨电及电工照明：抽油烟机增长较快 (+25%)，插头及插座双位数提升 (+18%)；4) 清洁电器：吸尘器实现双位数增长 (+17%)；5) 厨房小家电：电咖啡机或茶壶高增 (+47%)，电热厨具/搅拌机&榨汁机/电热烤面包器快速增长 (+14%/+31%/+18%)，微波炉小幅提升 (+5%)；6) 个护按摩小家电：电吹风机/电熨斗/电动剃须刀均实现双位数增速 (+33%/+19%/+22%)。

风险提示：宏观经济波动、原材料价格波动、汇率波动、关税不确定性因素等。

出口链：2024M10 家电出口金额快速增长，空调和咖啡机高增

图表1：2024M10 家电行业出口金额同比快速增长 (+23%)



资料来源：iFind, 海关总署, 太平洋证券整理

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

## 太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。