

# 一季度家电行业盘点：刺激政策落地前消费有推后

## 主要观点：

- ◆ 国家统计局最新数据显示，2019年1-2月社会消费品零售总额同比+8.2%，其中限额以上家用电器和音像器材类零售额同比+3.3%，明显弱于整体。可能存在刺激政策落地前消费推后的影响。
- ◆ 2019年1-2月住宅地产竣工/销售面积同比-7.8%/-3.2%，地产数据偏弱对地产后周期消费品的负面影响或持续。住宅地产竣工/销售面积增速持续处于较低水平。我们认为，地产后周期的消费品需求依然面临压力。
- ◆ 从股市表现来看，从1月至今，家电行业指数从2100点上升到2900点，一些龙头股近期甚至接连出现几个涨停板，四川长虹，格力股份。市场复苏势头强劲。
- ◆ 从行业面上看，地方政府有望出台刺激政策，环渤海、长三角地区先行一步。

## 分析师

范珊珊

TEL: 010- 88053123

EMAIL: fanshanshan@xinhua.org

## 相关研究：