每周热点

多项利好内地工业因素正酝酿

2023 年 06 月 16 日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

随着内地经济持续复甦，市民对家电等工业生产用品的需求正在回升，预料对工业生产将会带来支持作用。据数据统计机构「财新」公布，内地于今年 5 月的制造业采购经理指数（PMI）升至 50.9，重上 50 以上的盛衰分界线，反映内地制造业有扩张迹象。当中，可多加留意家具、空调及纺织业的表现。

内地或再推措施支持房地产 或可带动家具销售表现

近期，由中国国务院发展研究中心主管的《中国经济时报》发表文章指出，未来内地一线城市或根据房地产交易市场变化调整限购等政策。若然落实，除了对房地产市场带来支持外，预料有利内地家具产品销售，并带动生产量增加。据中国国家统计局公布，今年 4 月社会消费品零售总额按年升 18.4%。有内地大型电商平台近期正进行「618」促销活动，据调查机构「魔镜市场情报」资料显示，部分内地家具品牌在「618」活动预售榜中居于首五位之内，主因为家具龙头企业的品牌策略及套装优惠推动促销。据产业研究机构「中商产业研究院」估计，随着内地促进消费措施及房地产政策利好下，今年内地的家具类消费品零售金额将按年升 8.8%，达到 1,780 亿元人民币（下同）。

ICBC 工银亚洲
跨境金融 首选银行

多项因素有利内地空调销售表现

内地房地产销售回暖及全国气温逐步上升，带动内地空调需求增加及销售持续强势。据数据统计机构「产业在线」指出，内地 4 月空调销售按年增长 29.7%。据中国国家气候中心估计，内地于今年夏天将持续出现高温天气，影响范围甚广。据「奥维云网」引述媒体《蓝科技观察》指，某内地大型电子商贸企业于今年 5 月 31 日开始的「618」促销活动中，家电空调于首四小时的成交额同比增长达 130%，而中央空调销售金额同比增长更超过 200%。同时，生产家电的原材料，例如铜等价格于今年有所回落，有利家电企业未来的表现。

内地服装销售及出口表现理想 利好纺织业表现

据中国国家统计局的 4 月社会消费品零售总额当中，服装、鞋帽及针纺织品类的零售金额按年升 32.4%，今年首四个月累计按年升 13.4%，属商品零售类别中增长较快的类别。据内地大型电子商贸平台「618」预售活动截至 5 月底的数据，运动服销量及销售额按年分别升约 7% 及 16%，部分品牌的销量及销售额更录得按年逾倍增长。此外，据中国纺织品进出口商会公布，按人民币计价，4 月内地纺织品出口按年升 12.1%，而服装出口更按年升 23.2%。同时，据郑州商品交易所的棉花价格走势，棉价虽然略有回升，但仍在低位徘徊，对内地纺织业生产成本上升有纾缓作用。因此，在多项利好因素的带动下，预料内地纺织业前景将趋向正面。

ICBC 工银亚洲
跨境金融 首选银行

总结

内地家具及空调市场的需求因气温上升而呈现增长，若内地放宽房地产市场限购令，或令相关产品的需求进一步扩大。另外，内地服装销售呈现较强增长，加上出口持续增长，预料内地纺织业市场亦具开拓空间。因此，内地工业生产表现或有改善。

资料来源：财新、中国国务院发展研究中心、《中国经济时报》、中国国家统计局、魔镜市场情报、中商产业研究院、产业在线、中国国家气候中心、奥维云网、《蓝科技观察》、中国纺织品进出口商会、郑州商品交易所

——中国工商银行(亚洲)证券业务部分析员叶泽恒

利益披露：
本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及僱员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

免责声明：
本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行（亚洲）有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

风险披露：
投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。