

## 研究部

黄天天

tthuang@cebm.com.cn

肖杰

jxiao@cebm.com.cn

罗超

clu@cebm.com.cn

张嘉树

jszhang@cebm.com.cn

## 关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

[www.caixininsight.com](http://www.caixininsight.com)

## 报告摘要

■ 行业专题点评：2021 年 10 月我国社会消费品零售总额同比+4.9%，较 2019 年同比增长 9.4%，两年平均增速 4.6%。其中，商品零售增速加快，同比增长 5.2%，餐饮收入增速再度回落，同比增长 2.0%。细分品类中，限额以上单位金银珠宝类、化妆品类零售额分别同比增长 12.6%、7.2%。

2021 年 10 月，淘系平台化妆品（含美容护肤类和彩妆类）成交额为 127 亿元，同比下降 31%，珠宝饰品成交额 45 亿元，同比增长 1%。美妆方面，10 月国际品牌整体表现优于国内品牌，国内品牌珀莱雅、佰草集、薇诺娜表现较好；珠宝饰品方面，港资品牌表现优于外资与内资品牌，内资品牌中国黄金、明牌珠宝、周大生增速亮眼。

据 GIEPC 数据，2021 年 10 月印度培育钻石毛坯进口额 1.03 亿美元，同比增长 97.6%，进口额渗透率达到 7.0%，环比增长 1.2pct；培育钻石裸钻出口额 1.46 亿美元，同比增长 80.6%，出口额渗透率达到 5.4%，环比增长 0.7%。印度作为全球最大的钻石切磨加工基地，随着培育钻石渗透率的提升，行业的高景气度也将持续。

■ 本周行情回顾：本周商贸零售板块报收 3954.11 点，上涨 0.09%，跑输沪深 300（本周上涨 0.95%）0.86 个百分点。板块表现在 29 个一级行业中位居第 26 位。各细分板块中，一般零售下跌 0.27%，贸易上涨 1.45%，专营连锁上涨 1.81%，电商及服务下跌 3.18%，专营市场经营下跌 0.05%。个股涨幅前五的公司为萃华珠宝（22.20%）、\*ST 赫美（12.76%）、\*ST 新亿（11.68%）、\*ST 时万（11.57%）、金一文化（10.98%）；个股跌幅前五的公司为壹网壹创（-6.53%）、\*ST 劝业（-6.02%）、汇嘉时代（-5.66%）、百联股份（-5.39%）、兰州民百（-4.58%）。

## 一周行业重要新闻：

【互联网】巴基斯坦电信管理局再次解除对 TikTok 禁令

【互联网】高毅资产持仓曝光，第一大重仓股拼多多



## 目录

一、 行业专题点评：社零数据持续回暖，美妆珠宝表现亮眼.....	3
二、 一周行情回顾.....	3
三、 一周行业新闻.....	4
四、 重点公司公告.....	5

## 图表目录

图表 1：全行业周涨跌幅对比.....	3
图表 2：上周商贸零售指数上涨 1.15 个百分点.....	4
图表 3：上周商贸零售指数跑赢沪深 300 1.76 个百分点.....	4
图表 4：商业贸易行业周涨幅前五个股.....	4
图表 5：商业贸易行业周跌幅前五个股.....	4

## 一、行业专题点评：社零数据持续回暖，美妆珠宝表现亮眼

2021年10月我国社会消费品零售总额同比+4.9%，较2019年同比增长9.4%，两年平均增速4.6%。其中，商品零售增速加快，同比增长5.2%，餐饮收入增速再度回落，同比增长2.0%。细分品类中，限额以上单位金银珠宝类、化妆品类零售额分别同比增长12.6%、7.2%。

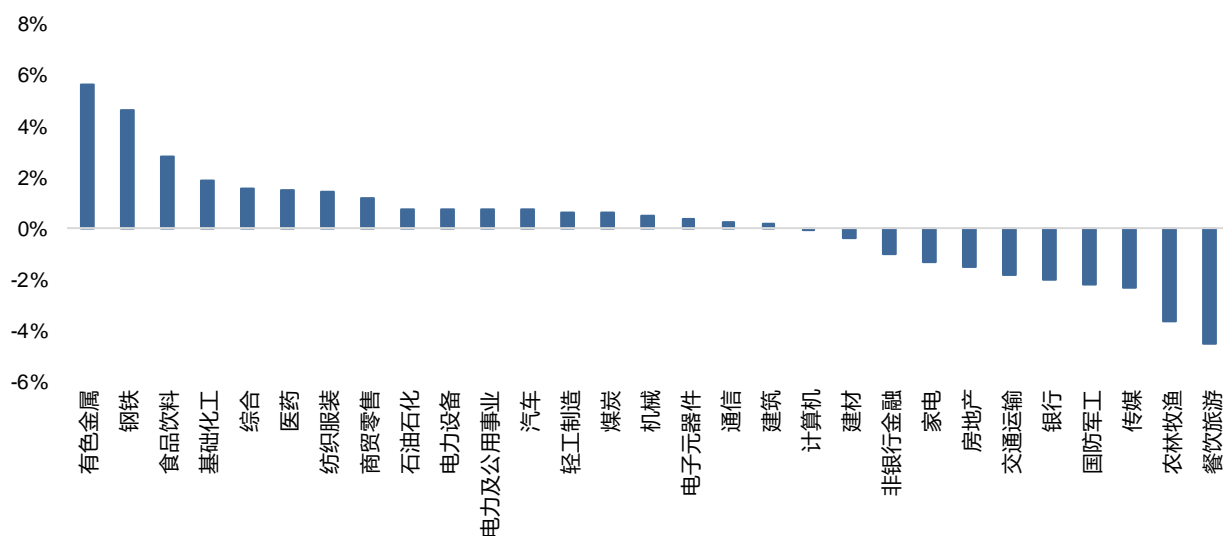
2021年10月，淘系平台化妆品（含美容护肤类和彩妆类）成交额为127亿元，同比下降31%，珠宝首饰成交额45亿元，同比增长1%。美妆方面，10月国际品牌整体表现优于国内品牌，国内品牌珀莱雅、佰草集、薇诺娜表现较好；珠宝首饰方面，港资品牌表现优于外资与内资品牌，内资品牌中国黄金、明牌珠宝、周大生增速亮眼。

据GIEPC数据，2021年10月印度培育钻石毛坯进口额1.03亿美元，同比增长97.6%，进口额渗透率达到7.0%，环比增长1.2pct；培育钻石裸钻出口额1.46亿美元，同比增长80.6%，出口额渗透率达到5.4%，环比增长0.7%。印度作为全球最大的钻石切磨加工基地，随着培育钻石渗透率的提升，行业的高景气度也将持续。

## 二、一周行情回顾

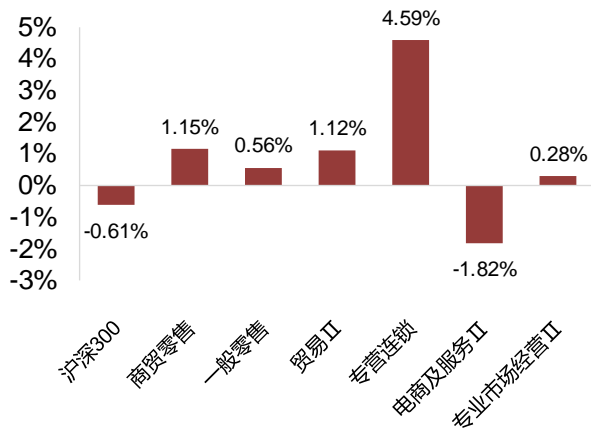
本周商贸零售板块报收4033.39点，上涨1.15%，跑赢沪深300（本周下跌0.61%）1.76个百分点。板块表现在29个一级行业中位居第8位。各细分板块中，一般零售上涨0.56%，贸易上涨0.56%，专营连锁上涨4.59%，电商及服务下跌1.82%，专营市场经营上涨0.28%。个股涨幅前五的公司为萃华珠宝（28.97%）、新华都（27.00%）、海印股份（20.00%）、翠微股份（19.36%）、天音控股（15.47%）；个股跌幅前五的公司为ST天首（-10.84%）、北京城乡（-8.92%）、远大控股（-6.50%）、兰州民百（-6.33%）、苏美达（-4.22%）。

图表1：全行业周涨跌幅对比



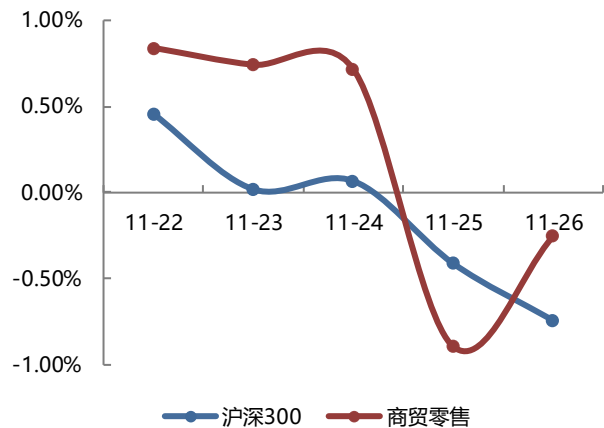
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 2：上周商贸零售指数上涨 1.15 个百分点



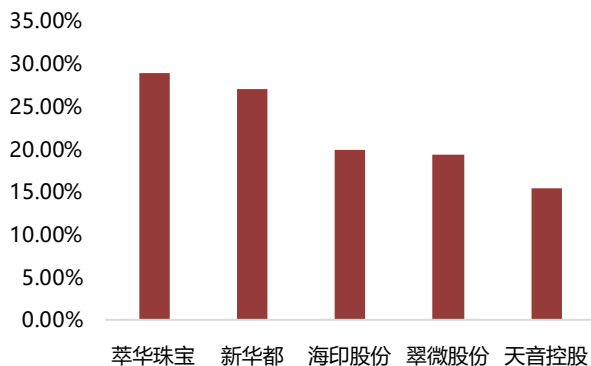
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：上周商贸零售指数跑赢沪深 300 1.76 个百分点



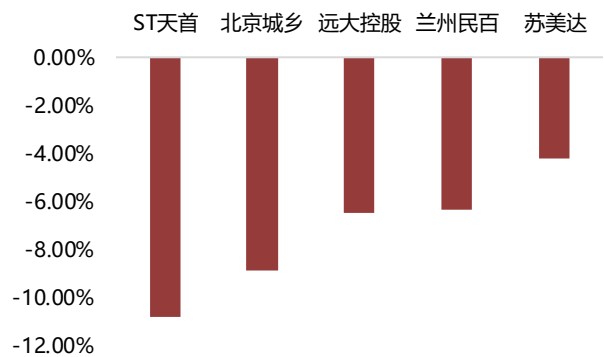
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：商业贸易行业周涨幅前五个股



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 5：商业贸易行业周跌幅前五个股



来源：Wind，莫尼塔研究

### 三、一周行业新闻

#### 【互联网】巴基斯坦解禁 TikTok

巴基斯坦电信管理局再次解除对 TikTok 禁令。这意味着，封禁四个月后巴基斯坦用户将再次恢复这款流行应用正常使用。(Wind)

#### 【互联网】高毅资产持仓曝光，第一大重仓股拼多多

截至三季度末，高毅资产在美股市场持有 18 家公司股票，总市值为 2.12 亿美元，拼多多为其第一大重仓股。三季度高毅资产与景林资产不约而同加仓 boss 直聘、贝壳，高瓴也坚持持有这两只标的，可见头部私募机构对互联网线上平台个股高关注度。(第一财经)

#### 【互联网】工信部、公安部联合约谈阿里云、百度云

工信部、公安部联合约谈阿里云、百度云两家企业相关负责人，通报近期两家企业在防范治理电信网络诈骗工作中存在的接入涉诈网站数量居高不下等问题，要求切实履行网络与信息安主体责任，对相关问题限期予以整改。(财联社)

#### 【互联网】哔哩哔哩被质疑自动续费提前三天扣款

哔哩哔哩回应“自动续费提前三天扣款”称，公司第一时间进行自查自纠，并将马上着手进行优化，将自动续费期限调整为“提前 24 小时和到期后扣款”。(Wind)

#### 【零售】京东 JOYBUY 将升级为跨境 B2B 交易和服务平台

京东旗下跨境电商出口平台 JOYBUY 发布公告称，JOYBUY 将升级为跨境 B2B 交易和服务平台，更好地服务于全球买、卖家。(新浪)

## 四、重点公司公告

**快手：**公司三季度实现收入 204.9 亿元，同比增长 33.4%。其中直播收入 77.24 亿元，同比下降 3.0%，占总收入 38%；线上营销收入 109.09 亿元，同比增长 76.5%，占总收入 53%；其他服务收入 18.6 亿元，同比增长 53.0%，占总收入 9.1%。公司 Q3 毛利率为 42%，较上季度下降 2%，同比下降 1%；经调整净亏损率继续收窄至-24%，环比改善 1%。平台日活用户数达到 3.2 亿，同比增长 18%；月活用户数达 5.7 亿，同比增长 19%。

**科沃斯：**拟发行可转债不超 10.4 亿元 用于多智慧场景机器人科技创新等项目。

**美的集团：**拟对已持有 94.55%股权的 KUKA 进行全面收购并私有化。

## 免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其他附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

### 上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

### 北京

地址：北京市西城区宣外大街28号富卓大厦A座307室。邮编：100738

### 纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询：[sales.list@cebm.com.cn](mailto:sales.list@cebm.com.cn)