



2026 年 07 月 22 日

行业日报

看好/维持

家电

家电

出口链：2026M6 家电出口景气度持续修复，空调同比+10%增速转正

■ 走势比较



■ 子行业评级

白色家电 II	无评级
黑色家电 II	无评级
小家电 II	无评级
照明电工及 其他	无评级
厨房电器 II	无评级

相关研究报告

<<TCL 电子：拟 56.1 亿港元收购 TCL 空调，渠道研发生产端有望协同发展>>--2026-07-16

<<TCL 电子：2026H1 业绩超预期高增，索尼合资有望进一步打开利润空间>>--2026-07-15

<<出口链：2026M5 家电出口延续高个位数增长，吸尘器高增+52% >>--2026-06-24

证券分析师：孟昕

E-MAIL: mengxin@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524020001

证券分析师：赵梦菲

E-MAIL: zhaomf@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190525040001

报告摘要

整体来看，2026M6 家电行业出口金额延续较快增长，同比+15%，较 M5 进一步提速。

分板块看，M6 各板块出口景气整体继续改善，清洁电器维持高景气并继续领跑，白电、黑电及智能投影、厨电及电工照明均实现全面正增长，个护按摩小家电修复明显；厨房小家电除微波炉承压外，其他品类保持正增长。

分品类看，M6 吸尘器依旧高增，继续领涨家电板块；电熨斗、投影机、液晶电视机、电动剃须刀、传声器、冰箱等品类增速较快。

1) 白电：冰箱/洗衣机同比+19%/10%，延续较快增长；空调同比+10%，增速实现由负转正；电扇同比+7%，维持正增长；整体来看，白电板块 M6 全面转正，景气度较 M5 进一步改善。

2) 黑电及智能投影：液晶电视机同比+20%，增长明显提速；传声器/投影机同比+19%/+21%，维持较快增长；音响同比+2%，由弱修复进入正增长区间。

3) 厨电及电工照明：抽油烟机、插头及插座均同比+15%，较 M5 进一步提速，厨电及电工照明板块修复态势较为明确。

4) 清洁电器：吸尘器 M6 同比+63%，在 M5 高增基础上继续提速，仍是家电出口中景气度突出的细分品类。

5) 厨房小家电：板块内部有所分化，电热厨具、电咖啡机或茶壶、

搅拌机&榨汁机、电热烤面包器分别同比+18%/+16%/+10%/+7%，多数品类维持正增长；微波炉同比-15%，出现短期承压。

6) 个护按摩小家电：电吹风机、电熨斗、电动剃须刀分别同比+14%/+30%/+20%，均实现较快增速，其中电熨斗和电动剃须刀修复较为明显，板块整体景气度显著改善。

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。

图表1：2026M6 家电行业出口金额同比+15%，较 M5 进一步提速

当月出口金额增速 (美元口径)	家用电器										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		
											冰箱	空调	洗衣机	电扇	液晶电视	传声器(麦克风)及其底座	音响	投影机	抽油烟机	插头及插座	吸尘器	微波炉	电热器具	搅拌机及榨汁机	电热烤面包机	电咖啡机或茶壶	电吹风机	电熨斗	电动剃须刀		
2023M1		-11%	-27%	-3%	2%	9%	-1%	-18%	-17%	-18%	-17%	-18%	-17%	-18%	-13%	-20%	-16%	-14%	-28%	-31%	-6%	-2%	-8%								
2023M2		-16%	-25%	-15%	-2%	-13%	-3%	-7%	-19%	9%	-26%	-13%	-23%	-15%	-17%	-31%	-40%	-37%	10%	-9%	1%	14%									
2023M3		12%	-19%	-9%	20%	43%	7%	40%	7%	-1%	1%	46%	8%	-7%	29%	33%	-7%	13%	6%	9%	8%	5%									
2023M4		2%	-4%	-5%	37%	12%	0%	1%	-15%	5%	-16%	12%	5%	-18%	9%	12%	-16%	-26%	20%	14%	51%	31%									
2023M5		1%	6%	-6%	36%	1%	0%	-8%	-12%	16%	-16%	-9%	3%	-7%	11%	1%	-11%	-11%	15%	21%	31%	31%									
2023M6		4%	10%	-1%	36%	3%	17%	-11%	-16%	-34%	-17%	-16%	-3%	-10%	1%	4%	-1%	-11%	-16%	16%	23%	26%									
2023M7		-4%	10%	-15%	4%	-11%	8%	-17%	-19%	-38%	-15%	-14%	-10%	1%	4%	-1%	-11%	-19%	11%	15%	12%	26%									
2023M8		11%	20%	12%	23%	-9%	13%	-8%	-8%	-24%	-4%	-10%	19%	-2%	13%	21%	11%	-6%	32%	36%	22%	22%									
2023M9		12%	35%	7%	24%	-10%	27%	-9%	-22%	-21%	23%	-15%	20%	8%	10%	15%	23%	-8%	-1%	26%	26%	26%									
2023M10		8%	37%	26%	13%	-10%	21%	-12%	-21%	-11%	-5%	-17%	8%	22%	4%	12%	25%	-10%	-4%	12%	14%	14%									
2023M11		12%	42%	2%	23%	6%	15%	2%	-3%	-14%	30%	-5%	6%	7%	7%	16%	16%	4%	-4%	30%	13%	13%									
2023M12		15%	46%	5%	25%	11%	15%	17%	6%	-11%	26%	2%	14%	12%	15%	20%	25%	10%	0%	25%	29%	29%									
2024M1		15%	35%	14%	30%	12%	2%	21%	6%	9%	24%	16%	18%	21%	16%	11%	12%	16%	28%	24%	35%	35%									
2024M2		21%	33%	2%	23%	37%	13%	31%	28%	-9%	19%	43%	25%	-5%	23%	6%	32%	32%	32%	32%	32%	32%									
2024M3		-5%	20%	-7%	10%	-12%	4%	-12%	-11%	-16%	-2%	-28%	3%	-6%	-17%	-13%	-13%	-22%	-12%	-5%	22%	22%									
2024M4		11%	19%	7%	8%	15%	24%	6%	3%	3%	14%	-8%	4%	2%	1%	8%	3%	3%	-1%	10%	11%	11%									
2024M5		18%	14%	24%	8%	31%	23%	10%	4%	-7%	21%	9%	13%	-6%	9%	19%	20%	9%	14%	17%	21%	21%									
2024M6		18%	24%	59%	3%	15%	11%	7%	10%	11%	8%	10%	13%	7%	9%	24%	31%	14%	18%	27%	38%	38%									
2024M7		17%	20%	-6%	4%	15%	17%	1%	5%	9%	19%	-1%	15%	8%	17%	8%	17%	25%	13%	11%	21%	21%									
2024M8		12%	23%	37%	1%	2%	14%	-7%	-8%	13%	21%	6%	7%	14%	4%	13%	20%	11%	14%	6%	4%	4%									
2024M9		4%	12%	27%	0%	3%	6%	-11%	-3%	12%	-14%	2%	-6%	2%	2%	6%	3%	16%	13%	-8%	3%	3%									
2024M10		23%	30%	34%	18%	17%	30%	4%	5%	12%	26%	18%	17%	5%	14%	31%	19%	37%	34%	19%	22%	22%									
2024M11		10%	11%	40%	0%	18%	18%	-2%	5%	4%	-5%	5%	-4%	9%	1%	17%	18%	33%	19%	-1%	6%	6%									
2024M12		14%	16%	35%	14%	31%	10%	-1%	10%	8%	2%	9%	7%	-3%	8%	17%	6%	28%	17%	12%	8%	8%									
2025M1		11%	9%	16%	1%	18%	7%	-16%	-4%	-2%	-10%	7%	11%	5%	8%	13%	16%	4%	14%	1%	1%	1%									
2025M2		0%	12%	22%	1%	2%	-6%	-30%	-18%	-11%	2%	-27%	-2%	15%	-2%	15%	2%	-14%	20%	-17%	2%	2%									
2025M3		13%	13%	24%	-1%	30%	-1%	-16%	11%	4%	14%	24%	23%	7%	8%	16%	12%	35%	24%	-3%	-17%	17%									
2025M4		-3%	-2%	11%	8%	-7%	-11%	-10%	0%	-6%	-4%	7%	17%	-9%	-8%	-10%	-8%	8%	1%	-20%	-2%	2%									
2025M5		-9%	-8%	-4%	3%	-21%	-6%	-13%	-2%	-13%	-6%	2%	13%	-24%	-14%	-13%	-18%	-2%	-14%	-21%	-6%	6%									
2025M6		-9%	-10%	-24%	9%	-7%	-17%	-9%	5%	-12%	-4%	2%	11%	-9%	-9%	-11%	-22%	11%	-4%	-24%	-22%	22%									
2025M7		-4%	1%	-17%	15%	-8%	-2%	-8%	3%	-17%	-12%	7%	10%	-8%	-11%	-7%	-21%	3%	-1%	-18%	-22%	22%									
2025M8		-7%	4%	-24%	10%	-19%	-3%	-10%	2%	-21%	-19%	-2%	10%	-11%	-15%	-13%	-26%	-5%	-13%	-13%	-2%	2%									
2025M9		-10%	5%	-23%	13%	-27%	-13%	0%	-8%	-20%	-7%	-2%	11%	-21%	-14%	-17%	-21%	-12%	-11%	-7%	-16%	16%									
2025M10		-14%	-7%	-30%	1%	-28%	-4%	-9%	-11%	-18%	-5%	-17%	-1%	-8%	-20%	-21%	-23%	-11%	-25%	-30%	-14%	14%									
2025M11		-6%	8%	-26%	16%	-23%	-3%	-4%	-10%	-4%	-11%	-4%	15%	-10%	-7%	-10%	-21%	-8%	-11%	-8%	-18%	18%									
2025M12		-7%	4%	-20%	4%	-28%	5%	0%	-6%	-13%	-10%	-5%	14%	-10%	-4%	-16%	-21%	-15%	-6%	-6%	-21%	21%									
2026M1		0%	14%	-13%	4%	-9%	12%	16%	-17%	10%	2%	43%	-4%	-1%	-2%	-13%	-1%	-1%	-9%	-9%	-13%	13%									
2026M2		29%	21%	2%	11%	27%	33%	30%	35%	36%	36%	93%	113%	-5%	37%	44%	28%	44%	44%	97%	97%	97%									
2026M3		-15%	-6%	-11%	1%	-34%	3%	1%	-18%	-18%	-18%	-28%	30%	-29%	-24%	-37%	-36%	-22%	-30%	-34%	-28%	28%									
2026M4		7%	11%	-1%	14%	-3%	16%	12%	-3%	10%	2%	-3%	57%	-3%	9%	-5%	-7%	9%	6%	9%	-14%	14%									
2026M5		9%	23%	-7%	13%	5%	8%	23%	-1%	13%	7%	-1%	52%	18%	16%	-5%	1%	11%	7%	8%	-7%	7%									
2026M6		15%	19%	10%	10%	7%	26%	19%	2%	21%	15%	15%	5%	-15%	18%	18%	7%	16%	14%	30%	20%	20%									

备注：

1. “抽油烟机”指海关总署数据分类中的“抽油烟机，罩平面最大边长≤120cm”。

2. “电热器具”指海关总署数据分类中的“电炉：电锅、电热板、加热环、烧烤炉等”。

3. “搅拌机及榨汁机”指海关总署数据分类中的“食品研磨机及搅拌机：水果或蔬菜的榨汁器”。

4. “插头及插座”指海关总署数据分类中的“插头及插座，线径Y≤1000V”。

5. “音响”指海关总署数据分类中的“单喇叭音箱”、“多喇叭音箱”、“其他扬声器”和“音频放大器”4个品类指标相加再计算得到的同比结果。

6. “投影机”指海关总署数据分类中的“其他投影机”和“可直接连接且设计用于品目84.71的自动数据处理设备的投影机”2个指标相加再计算得到的同比结果。

【重要提示】

以上信息为公开资料整理，不涉及投资建议及研究观点，仅供参考，本公司不保证其准确性、完整性与时效性；市场有风险，投资需谨慎！

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。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



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

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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研究人员的个人观点。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。