

索引

内容目录

一、相关数据更新日历	4
二、板块行情回顾	5
三、美国宏观数据	6
3.1 通胀及就业：4月通胀增速回落，就业低于预期，降息预期回升	6
3.2 消费：整体消费逐步回暖，家具消费仍疲软但同比降幅收窄	8
3.3 库存：美国家具库存保持低位	8
3.4 地产：4月成屋销量略低于预期，成屋售价持续上涨	9
四、家具进出口数据	10
4.1 美国进口数据：补库带动3月家具进口同比高增	10
4.2 中国出口数据：1-4月中国家具出口超过21-23年同期的水平	12
4.3 中国分品类出口数据：4月同比增速回暖	13
五、跨境电商数据	16
5.1 亚马逊数据	17
5.1.1 亚马逊搜索榜TOP10	17
5.1.2 亚马逊分品类数据	18
5.2 TIKTOK分品类数据	19
六、汇率及海运费	20
6.1 汇率：较为稳定，同比略有上涨	20
6.2 海运费：受红海影响同比上涨，欧洲航线影响较大	20
6.3 原材料：较为稳定，变动幅度不大	21
七、风险提示	21

图表目录

图 1：A股家居建材出口重点上市公司行情一览	5
图 2：海外家居建材重点上市公司行情一览	6
图 3：美国季调CPI同比（左轴）及环比（右轴）	6
图 4：美国PCE、核心PCE同比（左轴）及环比（右轴）	7
图 5：美国家具PCE同比及环比	7
图 6：美国季调非农就业人数，同比及环比	7
图 7：美国季调每周工时（左轴），同比及环比（右轴）	7
图 8：美国季调平均时薪（左轴），同比及环比（右轴）	7
图 9：美国季调零售额	8
图 10：美国季调家具零售额	8
图 11：美国库销比	8
图 12：美国家具库销比	9
图 13：美国家具批发商库存	9
图 14：美国家具零售商库存	9
图 15：美国季调成屋销量（折年数）	10
图 16：美国成屋售价中位数	10
图 17：美国季调新屋销量（折年数）	10
图 18：美国新屋售价中位数	10
图 19：美国季调进口金额	11

图 20: 美国家具进口金额.....	11
图 21: 2019-2024 年美国进口集装箱量.....	11
图 22: 美国自中国进口金额.....	12
图 23: 美国自越南进口金额.....	12
图 24: 美国自中国家具进口金额.....	12
图 25: 美国自越南家具进口金额.....	12
图 26: 中国出口金额.....	13
图 27: 中国家具出口金额.....	13
图 28: 中国对美国出口金额.....	13
图 29: 中国对美国家具出口金额.....	13
图 30: 中国各细分品类月度出口数据 (单位: 百万美金, %).....	14
图 31: 中国各细分品类月度出口相比过去 3 年的恢复情况.....	14
图 32: 中国沙发出口金额.....	15
图 33: 中国床垫出口金额.....	15
图 34: 中国保温杯出口金额.....	15
图 35: 中国塑料餐具出口金额.....	15
图 36: 中国 PVC 地板出口金额.....	15
图 37: 中国充气床垫出口金额.....	15
图 38: 中国龙头花洒出口金额.....	16
图 39: 中国电动平衡车出口金额.....	16
图 40: 中国全地形车出口金额.....	16
图 41: 中国高尔夫球车出口金额.....	16
图 42: 中国办公椅出口金额.....	16
图 43: 中国人造草出口金额.....	16
图 44: 美国主要电商平台访问量.....	17
图 45: 美国主要电商平台访问量排名.....	17
图 46: 家庭办公椅月销售额、同比、环比.....	19
图 47: Roller Shades (卷帘) 月销售额、同比、环比.....	19
图 48: Cellular Shades (蜂巢帘) 月销售额、同比、环比.....	19
图 49: 美国 TIKTOK 部分品类成交金额 (万美元).....	20
图 50: 美国 TIKTOK 部分品类成交金额环比增速.....	20
图 51: 美元兑人民币汇率走势.....	20
图 52: 海运费走势.....	21
表 1: 相关数据更新日历.....	4
表 2: 美国亚马逊 4 月月度搜索榜 TOP10 (不含影片).....	17
表 3: 美国亚马逊 home&kitchen4 月月度搜索榜 TOP10.....	18
表 4: 主要原材料价格.....	21

一、相关数据更新日历

表 1：相关数据更新日历

分类	数据	数据频率	更新时间	数据更新至	数据来源
美国需求数据	美国库销比	月度	每月 15 号左右	2024 年 3 月	美国商务普查局
	美国库存	月度	每月 15 号左右	2024 年 3 月	美国商务普查局
	美国零售、家具零售数据	月度	每月 15 号左右	零售：2024 年 3 月 家具零售：2024 年 4 月	美国商务普查局
	美国地产数据	月度	成屋数据：每月 20-23 号 新屋数据：每月 23-27 号	成屋：2024 年 4 月 新屋：2024 年 4 月	成屋：全美地产经纪商协会 新屋：美国商务普查局
	美国进口数据	月度	每月 7 号左右	2024 年 3 月	美国经济分析局、美国商务普查局
	美国通胀数据	月度	CPI：每月 13 号左右更新 PCE：每月 23-29 号 20 点半更新	CPI：2024 年 4 月 PCE：2024 年 3 月	CPI：美国劳工部 PCE：美国经济分析局
	美国家具 PCE	月度	每月 29 号	2024 年 3 月	美国经济分析局
	美国就业数据	月度	就业：每月 2 号左右更新	2024 年 4 月	美国劳工部
中国出口数据	中国分行业出口数据-单品类趋势	月度	每月 21 号	2024 年 4 月	中国海关统计数据平台
	中国分行业出口-品类汇总	月度	每月 21 号	2024 年 4 月	中国海关统计数据平台
	中国分行业出口-恢复水平	月度	每月 21 号	2024 年 4 月	中国海关统计数据平台
	中国出口数据	月度	每月 18 号	2024 年 4 月	中国海关总署
越南出口数据	越南出口数据	月度	每月月底及月初	2024 年 4 月	越南统计局
跨境电商	美国电商平台访问量	月度	每月月初	2024 年 4 月	AMZ123
亚马逊数据	美国亚马逊月度搜索榜	月度	每月月初	2024 年 4 月	卖家精灵
	美亚分品类数据	月度	每月月初	2024 年 4 月	卖家精灵
TIKTOK 数据	TIKTOK 大盘分品类	月度	每月月初	2024 年 4 月	特看数据
其他	行情回顾	日度	-	2024 年 5 月 24 日	wind
	汇率	日度	-	2024 年 5 月 24 日	wind
	海运费	周度	-	2024 年 5 月 24 日	wind
	原材料	日度	-	2024 年 5 月 25 日	wind

资料来源：wind，西部证券研发中心

二、板块行情回顾

2024年4月，A股家居建材出口重点上市公司月涨跌幅排名前三的公司为建霖家居(+24.88%)、涛涛车业(+17.58%)、匠心家居(+14.84%)。排名后三的公司为爱丽家居(-25.21%)、天振股份(-13.42%)、梦百合(-7.8%)。

2024年5月截至24日，A股家居建材出口重点上市公司月涨跌幅排名前三的公司为嘉益股份(+10.89%)、恒林股份(+10.7%)、致欧科技(+7.65%)。排名后三的公司为玉马遮阳(-7.28%)、匠心家居(-6.19%)、永艺股份(-6.12%)。

图1：A股家居建材出口重点上市公司行情一览

分类	代码	简称	2019年涨跌幅 (%)	2020年涨跌幅 (%)	2021年涨跌幅 (%)	2022年涨跌幅 (%)	2023年涨跌幅 (%)	4月涨跌幅 (%)	5月涨跌幅 (截至24日) (%)
软体	301061.SZ	匠心家居	-	-	-3.53	-39.31	77.43	14.84	-6.19
	603610.SH	麒盛科技	-28.60	-25.65	47.18	-38.90	-1.08	9.48	3.75
	603313.SH	梦百合	32.96	53.58	-29.75	-38.76	-0.94	-7.80	0.72
办公椅	603600.SH	永艺股份	82.76	10.24	-4.78	-18.96	17.57	-11.59	-6.12
	603661.SH	恒林股份	49.41	24.35	-25.08	-0.34	61.34	8.07	10.70
卫浴	603992.SH	松霖科技	3.18	-7.88	8.18	-20.34	19.93	2.93	2.85
	603408.SH	建霖家居	-	-25.73	-10.76	-20.87	23.77	24.88	1.50
遮阳材料	300993.SZ	玉马遮阳	-	-	-7.36	-17.74	11.20	12.21	-7.28
	605155.SH	西大门	-	-	-7.27	-15.75	20.66	1.94	3.91
PVC地板	003011.SZ	海象新材	-	11.62	-2.54	-36.62	1.64	-3.90	1.20
	301356.SZ	天振股份	-	-	-	-19.20	-25.62	-13.42	-4.74
	603221.SH	爱丽家居	-	-29.09	-27.82	-13.10	23.33	-25.21	5.44
保温杯	301004.SZ	嘉益股份	-	-	-5.13	47.54	56.98	13.86	10.89
	002615.SZ	哈尔斯	16.20	-16.46	22.91	10.87	26.03	3.56	2.06
升降桌&海外仓	300729.SZ	乐歌股份	6.61	190.93	-9.57	-44.29	46.55	-2.97	5.38
电动车	301345.SZ	涛涛车业	-	-	-	-	7.02	17.58	3.76
人造草	605099.SH	共创草坪	-	39.68	15.07	-33.22	-10.80	11.84	0.56
户外家具	001238.SZ	浙江正特	-	-	-	24.92	-15.21	10.46	2.91
	002489.SZ	浙江永强	61.46	-4.46	-4.06	3.32	-16.51	2.26	0.37
塑料制品	301193.SZ	家联科技	-	-	-21.92	4.70	-17.13	14.27	5.23
跨境电商	301376.SZ	致欧科技	-	-	-	-	-9.19	-5.27	7.65

资料来源：Wind，西部证券研发中心

2024年4月，海外家居建材重点上市公司月涨跌幅排名前三的公司为大健云仓(+18.97%)、TOTO(+0.51%)、纳图兹(-1.82%)。排名后三的公司为HOOKER(-29.2%)、WAYFAIR(-26.12%)、宣伟(-13.74%)。

2024年5月截至24日，海外家居建材重点上市公司月涨跌幅排名前三的公司为WAYFAIR(+22.49%)、吉博力(+14.42%)、LA-Z-BOY(+7.19%)。排名后三的公司为宜得利(-16%)、纳图兹(-11.18%)、TOTO(-7.27%)。

图 2：海外家居建材重点上市公司行情一览

分类	代码	简称	2019年涨跌幅 (%)	2020年涨跌幅 (%)	2021年涨跌幅 (%)	2022年涨跌幅 (%)	2023年涨跌幅 (%)	4月涨跌幅 (%)	5月涨跌幅 (截至24日) (%)
卖场	HD.N	家得宝	30.56	24.50	59.51	-21.98	12.77	-12.87	-2.73
	LOW.N	劳氏	32.23	36.40	63.34	-21.49	14.03	-10.07	-5.61
	9843.T	宜得利	26.36	25.83	-19.82	-0.10	11.76	-9.98	-16.00
电商平台	AMZN.O	亚马逊	23.03	76.26	2.38	-49.62	80.88	-2.98	3.29
	W.N	WAYFAIR	0.32	149.87	-15.87	-82.69	87.60	-26.12	21.99
海外仓	GCT.O	大健云仓	-	-	-	-63.73	221.53	18.97	2.39
厨卫	5332.T	TOTO	24.30	36.00	-13.71	-13.17	-15.47	0.51	-7.27
	5938.T	骊住	44.47	23.58	40.63	-32.02	-7.90	-9.59	3.15
	FBIN.N	富俊	74.91	32.92	26.02	-36.47	35.25	-13.66	-3.60
	GEBN.SIX	吉博力	45.90	4.90	37.01	-40.23	26.95	-7.39	15.24
	MAS.N	马斯科	66.27	15.76	29.61	-32.09	46.56	-13.22	1.37
家具	HOFT.O	HOOKER	0.09	29.44	-26.03	-15.66	45.71	-29.20	0.53
	LZB.N	LA-Z-BOY	15.50	27.93	-7.35	-35.50	65.68	-12.71	9.17
	NTZ.N	纳图兹	56.85	638.24	26.93	-51.73	-11.96	-1.62	-11.18
地板	MHK.N	莫霍克	16.60	3.35	29.25	-43.89	1.25	-11.90	0.96
床垫	TPX.N	泰普尔丝涟	110.29	24.05	75.59	-25.99	50.08	-11.90	-0.18
涂料	SHW.N	宣伟	49.70	27.05	44.90	-31.96	32.73	-13.74	1.98
	PPG.N	PPG	32.81	10.08	21.28	-25.71	21.19	-10.97	2.37
	RPM.N	RPM立帕麦	33.66	20.57	13.24	-1.71	16.79	-9.74	5.72
地产	DHI.N	霍顿房屋	54.29	32.23	58.73	-16.83	72.07	-13.41	1.71
	LEN.B.N	莱纳房屋	43.24	38.63	58.29	-20.04	82.02	-8.62	3.08
	NVR.N	NVR	56.28	7.13	44.83	-21.94	51.77	-8.16	-0.30

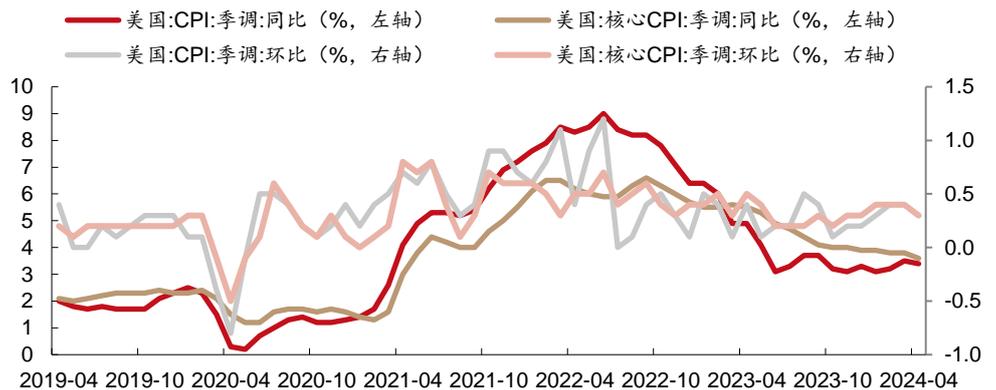
资料来源：Wind，西部证券研发中心

三、美国宏观数据

3.1 通胀及就业：4月通胀增速回落，就业低于预期，降息预期回升

2024年4月，美国通胀水平符合预期，同比增速回落。2024年4月，美国季调CPI同比+3.4%（前值3.5%），与彭博预测中值持平；环比+0.3%（前值0.4%）。美国季调核心CPI同比+3.6%（前值3.8%），与彭博预测中值持平；环比+0.3%（前值0.4%）。

图 3：美国季调CPI同比（左轴）及环比（右轴）



资料来源：Wind，美国劳工部，西部证券研发中心

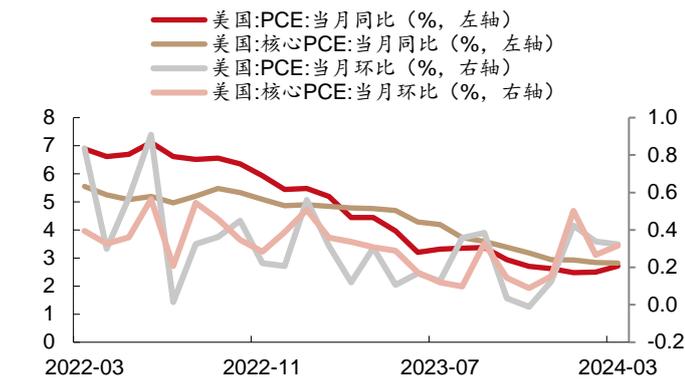
2024年3月，美国PCE（个人消费支出价格指数）超预期；家具PCE环比转正。

1) 美国PCE：同比+2.71%（前值2.50%），环比+0.32%（前值0.34%）。

2) 美国核心PCE：同比+2.82%（前值2.84%），环比+0.32%（前值0.27%）。

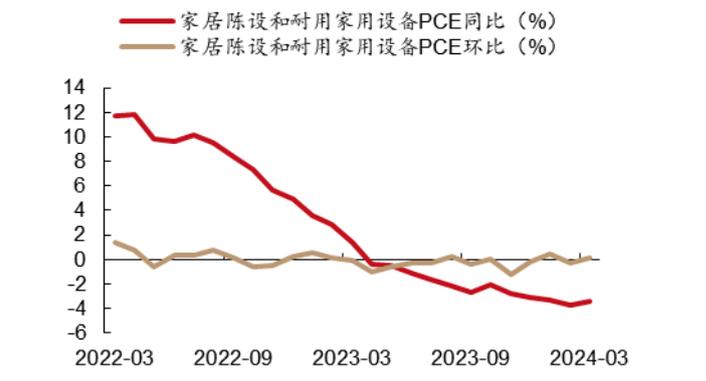
3) 美国家居陈设和耐用家用设备PCE：同比-3.42%（前值-3.69%），环比+0.19%（前值-0.31%）。

图 4：美国 PCE、核心 PCE 同比（左轴）及环比（右轴）



资料来源：Wind，美国经济分析局，西部证券研发中心

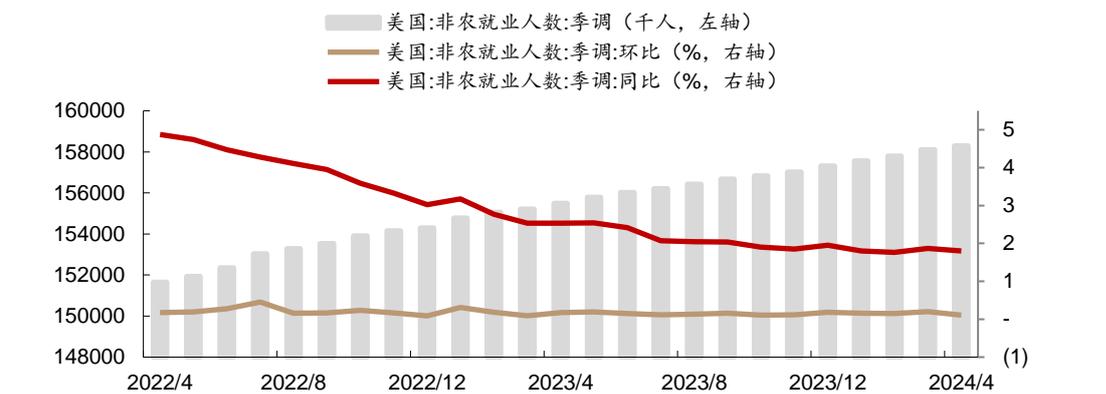
图 5：美国家具 PCE 同比及环比



资料来源：彭博，美国经济分析局，西部证券研发中心

4 月美国就业低于预期。2024 年 4 月，美国季调非农就业人数为 1.58 亿人，环比增加 175 千人，低于彭博预测中值 240 千人；同比+1.8%（前值 1.87%），环比+0.11%（前值 0.2%）。

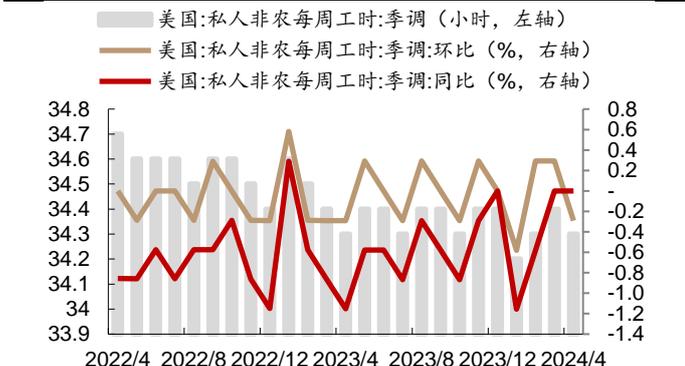
图 6：美国季调非农就业人数，同比及环比



资料来源：Wind，美国劳工部，西部证券研发中心

4 月美国每周工时环比下降，平均时薪持续上涨。2024 年 4 月，美国季调私人非农每周工时 34.3 小时，同比持平（前值持平）；环比-0.29%（前值+0.29%）。2024 年 4 月，美国季调私人非农平均时薪 34.75 美元，同比+3.92%（前值+4.11%），环比+0.2%，（前值 0.35%）。

图 7：美国季调每周工时（左轴），同比及环比（右轴）



资料来源：Wind，美国劳工部，西部证券研发中心

图 8：美国季调平均时薪（左轴），同比及环比（右轴）

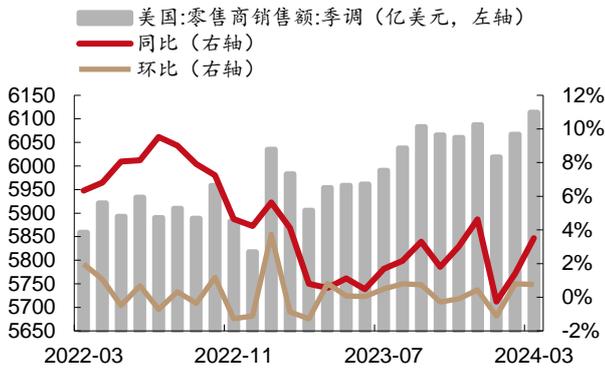


资料来源：Wind，美国劳工部，西部证券研发中心

3.2 消费：整体消费逐步回暖，家具消费仍疲软但同比降幅收窄

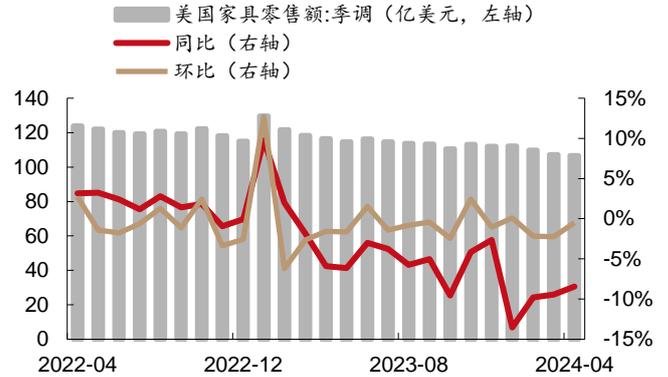
2024年4月，美国家具销售额较为疲软，但同比降幅收窄。2024年3月，美国季调零售商销售额 6113.81 亿美元，同比+3.52%（前值+1.41%），环比+0.77%（前值+0.8%）。2024年4月，美国季调家具销售总额 106.67 亿美元，同比-8.44%（前值-9.42%），环比-0.49%（前值-2.26%）。

图 9：美国季调零售额



资料来源：Wind，美国经济分析局，西部证券研发中心

图 10：美国季调家具零售额



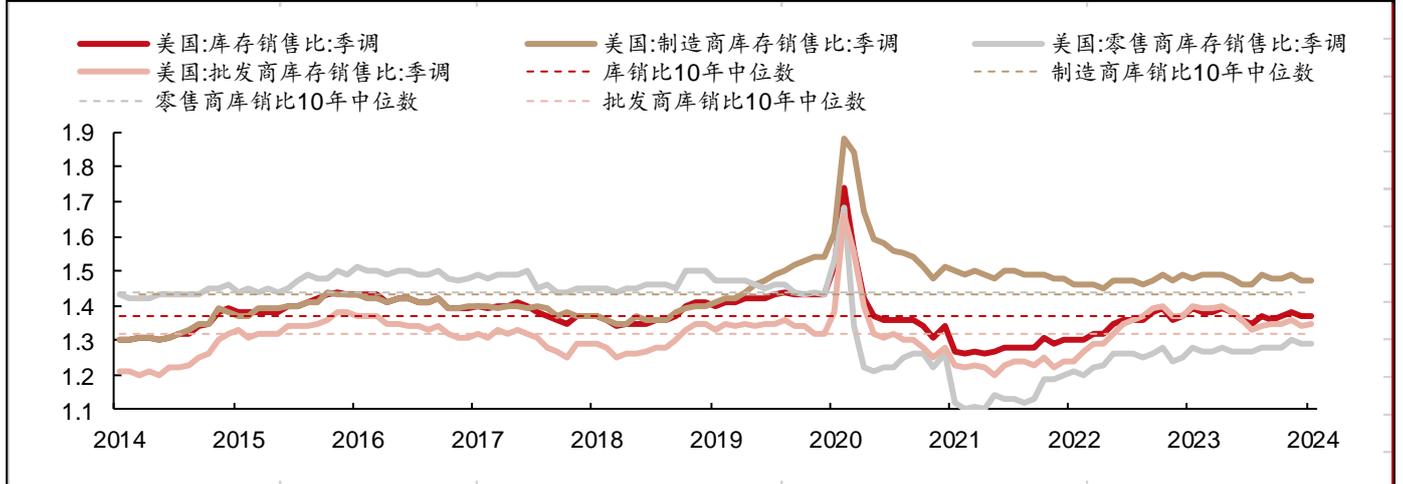
资料来源：Wind，美国经济分析局，西部证券研发中心

3.3 库存：美国家具库存保持低位

2024年3月，美国整体库销比处于历史中位数左右的水平。2024年3月，美国库销比 1.37，处于近 5 年 57% 历史分位，近 10 年 46% 历史分位，其中制造商/零售商/批发商库销比 1.47/1.29/1.35，处于近 5 年 27%/73%/65% 历史分位，近 10 年 63%/37%/75% 历史分位。

图 11：美国库销比

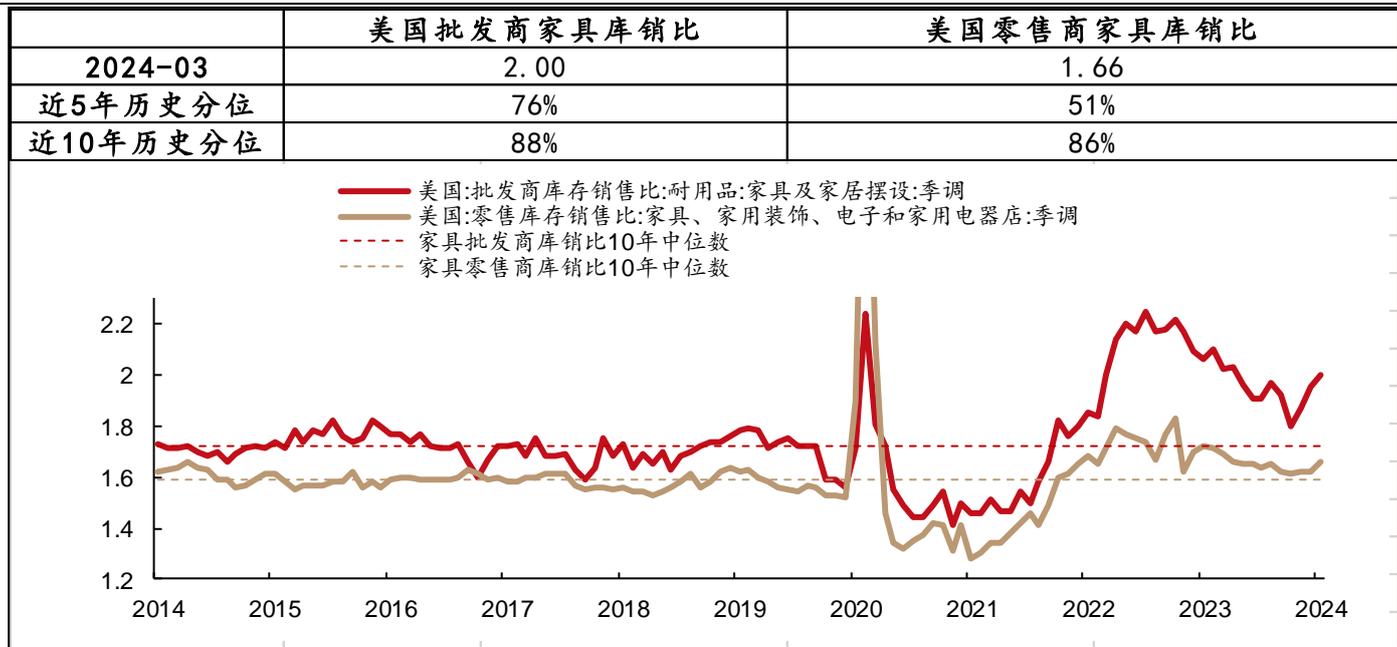
	美国库销比	美国制造商库销比	美国零售商库销比	美国批发商库销比
2024-03	1.37	1.47	1.29	1.35
近5年历史分位	57%	27%	73%	65%
近10年历史分位	46%	63%	37%	75%



资料来源：Wind，美国商务部普查局，西部证券研发中心

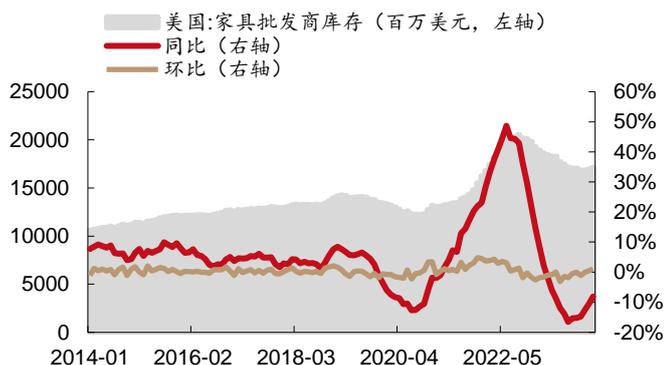
2024年3月，美国家具零售商库销比接近近五年中位数，美国家具批发商、零售商库存金额保持低位。2024年3月，美国批发商/零售商家具库销比 2/1.66，处于近5年76%/51%历史分位，近10年88%/86%历史分位。从库存绝对值来看，2022年中旬-2023年中旬美国家具批发商、零售商均处于持续去库存的过程中，库存金额持续下降，2023年下半年至今库存水平在低位震荡。2024年3月家具批发商/零售商库存金额171/303亿美元，同比-8.05%/-10.43%，环比+1%/-0.69%。

图 12：美国家具库销比



资料来源：Wind，美国商务部普查局，西部证券研发中心

图 13：美国家具批发商库存



资料来源：Wind，美国商务部普查局，西部证券研发中心

图 14：美国家具零售商库存

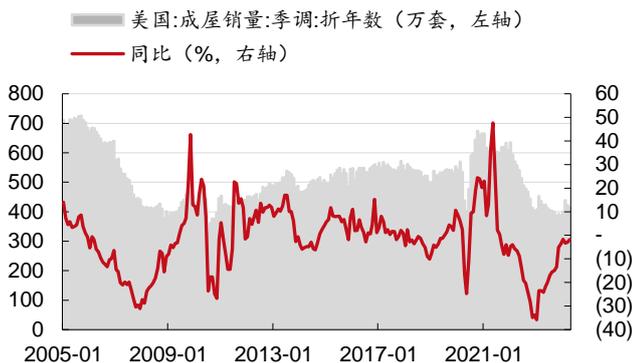


资料来源：Wind，美国商务部普查局，西部证券研发中心

3.4 地产：4月成屋销量略低于预期，成屋售价持续上涨

2024年4月美国成屋销量略低于预期，成屋售价持续上涨。2024年4月，美国季调成屋销量折年数414万户，略低于彭博预测中值423万户，同比-1.9%（前值-2.99%），环比-1.9%（前值-3.65%）。成屋售价中位数40.76万美元，同比+5.65%（前值+4.69%），环比+3.74%（前值+2.37%）。

图 15: 美国季调成屋销量 (折年数)



资料来源: Wind, 全美房地产经纪商协会, 西部证券研发中心

图 16: 美国成屋售价中位数



资料来源: Wind, 全美房地产经纪商协会, 西部证券研发中心

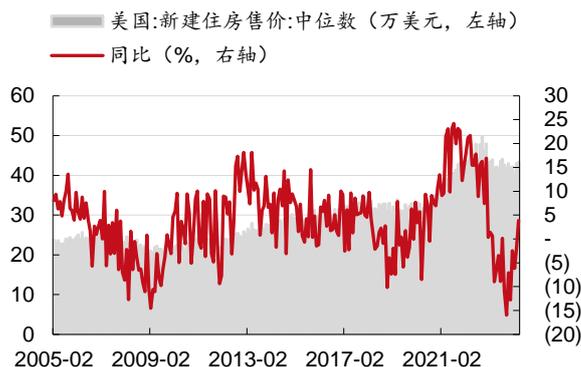
2024年4月美国新屋销量低于预期。2024年4月，美国季调新屋销量折年数 634 千户，低于彭博预测中值 678 千户，同比-6.63%（前值 8.28%），环比-8.51%（前值+8.79%）。新屋售价中位数 43.35 万美元，同比+3.91%（前值-1.87%），环比 0.65%（前值 5.95%）。

图 17: 美国季调新屋销量 (折年数)



资料来源: Wind, 美国商务部普查局, 西部证券研发中心

图 18: 美国新屋售价中位数



资料来源: Wind, 美国商务部普查局, 西部证券研发中心

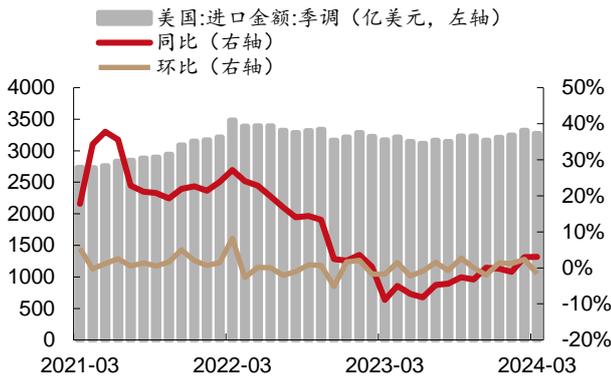
四、家具进出口数据

4.1 美国进口数据: 补库带动3月家具进口同比高增

3月美国进口金额同比转正。2024年3月，美国季调进口金额 3269.92 亿美元，同比 +3.06%（前值+2.97%），环比-1.62%（前值+2.34%）。

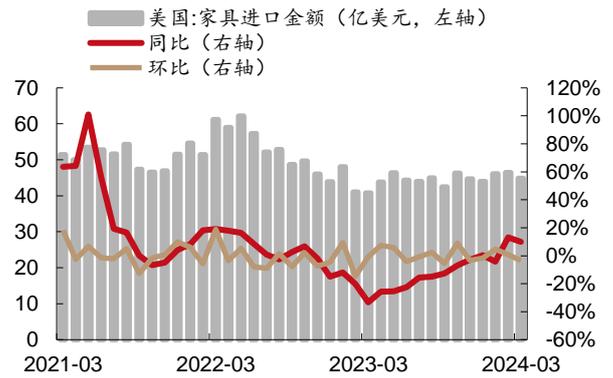
3月美国家具进口金额继续同比高增。2024年3月，美国季调家具进口金额 44.85 亿美元，同比+9.93%（前值+13.11%），环比-3.46%（前值+0.83%）。2024年3月美国家具进口金额相比 2023、2022、2021年同期分别 9.93%、-26.67%、-12.76%；2024年1-3月美国家具进口金额相比 2023、2022、2021年同期分别 5.74%、-17.86%、-5.47%，目前美国家具进口已超过 23 年的水平，相比 21-22 年仍有差距。

图 19: 美国季调进口金额



资料来源: Wind, 美国经济分析局, 西部证券研发中心

图 20: 美国家具进口金额

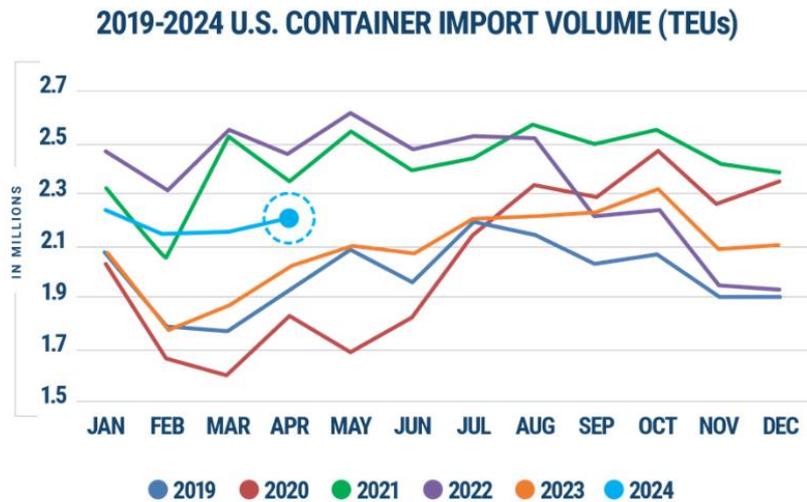


资料来源: Wind, 美国经济分析局, 西部证券研发中心

2024 年 1-4 月，美国进口集装箱量相比 23 年同期增长 14.2%，但相比 22 年同期-10.5%，目前未达到 22 年高点。据 Descartes 数据，2024 年 4 月美国进口集装箱量为 220.9 万 TEUs（Twenty-foot Equivalent Unit, 20 尺集装箱，物流运输业中计量货物容量的标准单位），环比+2.96%，同比+9.34%。2024 年 1-4 月美国进口集装箱量比 2023、2022、2021 年同期分别+14.2%、-10.5%、-5.4%。

2024 年 1-4 月，美国从中国进口集装箱量同比 23 年增长 16.3%，增速好于整体。2024 年 4 月，美国从中国集装箱进口量为 75.7 万 TEUs，同比+1.9%，环比+8.6%。合计来看，2024 年 1-4 月美国从中国进口集装箱量同比+16.3%，随着美国去库存基本结束，进口同比大幅好转。

图 21: 2019-2024 年美国进口集装箱量



资料来源: Descartes, 西部证券研发中心

美国自中国、越南进口均呈现复苏趋势。2024 年 3 月，美国自中国/越南进口金额 299.41/99.64 亿美元，同比 -2.76%/+21.19%（前值 +4.16%/+15.47%），环比 -6.13%/+3.82%（前值 -10.89%/+0.69%）。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/195224143043011222>