

《大行報告》德銀：內地家電股今年有驚喜 升海爾電器(01169.HK)評級至「買入」

2019/1/8

德銀發表的報告指，經歷去年第三季弱勢後家電需求在第四季加快，主要由海爾洗衣機、美的冷氣機及格力冷氣機帶動，該行研究物業交付、電商推廣及基建項目等的數據後，認為第四季增長加快將可延續至 2019 年，同時亦相信 2019 年海爾洗衣機、美的及格力的冷氣等將為市場帶來驚喜，該行將海爾電器(01169.HK)評級由「持有」升至「買入」，目標價由 22.6 元升至 24.5 元。

該行指出家電需求是受房地產交付而非交易所帶動，但交付與交易之間的關係亦有所轉變，因為自 2017 年第三季起建築時間延長，令房地產交付自去年第三季起轉弱，為家電需求帶來負面影響。儘管如此，該行仍預期 2019 年房地產交付按年比較將顯著加速。該行亦指出京東在 2018 年第二季大力促銷，或為第三季需求帶來影響，相信影響將在第四季及 2019 年減緩。

該行認為市場對於美的 2019 年冷氣機銷售過份看淡，認為忽略了中央冷氣的強勢，料美的 2019 年冷氣機收入將按年增 6%，主要受中央冷氣及出口所帶動。另外該行指出中央冷氣在 2018 年已占美的及格力分別 20%及 25%的冷氣機收入，料 2019 年相關收入按年分別增 20%及 19%。

以上數據源：AASTOCKS