

奢侈品门店大排长龙 “LV们”越提价越有人买

证券时报记者 李明珠 吴家明

最近一段时间,上海、深圳、北京等全国多地的奢侈品门店都出现了大排长龙的景象,类似的排队照片常常刷屏。一个包动辄几万元,甚至还传出要涨价,但很多人排队也要买,这是为什么?

LV要涨价?

8月28日晚,证券时报记者前往位于深圳市罗湖区的万象城二期,这里聚集了包括路易威登(LV)、爱马仕、迪奥等多个国际一线奢侈品牌,而其中几个都是在深圳的唯一专卖店。记者在LV门店看到,面向马路的入口已经封闭,尽管是工作日的晚上,仅有的一个入口前已经排起了长队。

一位在排队的消费者告诉记者,他今年来深圳万象城LV门店4次,几乎每次都有人在排队,而这次来是听说从9月1日起,所有的产品都要涨价,可能上浮10%,所以打算囤点货送客户。

对于即将涨价的消息,几位正在排队的消费者表示,都是从代购那边听到的消息。一位做奢侈品代购的女士告诉记者,目前有不少人想趁价格上涨还未上涨时入手,但是当前放货量已明显有所减少。

不过,对于涨价的消息,这些奢侈品牌尚未在官网进行说明。证券时报记者询问LV的工作人员时对方表示,并没有收到公司明确涨价通知。

事实上,今年上半年,LV已经进行了两次提价,5月的涨价更是涉及全线产品,部分热门款价格涨幅超10%;迪奥也在今年1月上调过一次价格,涨价幅度约在13%左右。

我们以往每年也会有1到2次涨价,每次的涨幅在5%~10%不等,但一般都不会提前很久通知,基本都是提前一两天内部才会知道,今年因为疫情的影响,我们采取了限制客流的政策,每次进店的人数有限,店内的销售人员也会一对一服务,最近这段时间顾客的确特别多,尤其周末几乎都是排队。上述LV工作人员告诉记者,其采购的普通商品现在竟然被要求配货销售,这在平时很难想象。

而旁边的爱马仕和迪奥门店排队人则相对较少。记者询问得知,迪奥已经在今年7月对部分产品上调了价格,有部分经典款的包包,一次性上涨4000元~6000元。记者查阅官网,其中经典款Lady Dior最高涨幅接近了30%,同比去年7月更是涨出了20支Dior 999的价钱!

无独有偶,根据记者了解,8月27日晚间,在上海IFC的LV等专柜门前也排起了长队,前来购买的消费者络绎不绝,上海某宝格丽专卖店的销售告诉记者,近期该品牌的销售量有明显上升。最近我们店来购买商品的人很多,一方面以往在海外购物的客户由于疫情选择转为国内采购,另一方面近期奢侈品整体都有上调价格的趋势。

投资银行杰富瑞(Jeffries)曾在6月的报告中指出,疫情发生后,Gucci手袋在意大利、英国和中国的价格平均上涨了5%至9%,以弥补该品牌线下业务被迫陷入停滞的损失。不难看出,各大奢侈品牌选择在半年内连续涨价,和全球疫情给线下零售业务带来的冲击影响密不可分。

公开信息显示,LV前CEO Vincent Bastien曾言,奢侈品是一种挣得的东西,得到的阻力越大,人们想要得到的欲望就越强。短期来看,涨价可以得到刺激消费者,促使他们在涨价前下单购物,提振业绩;长期来看,则能提升利润空间,弥补品牌在疫情期间的收入损失。

中国消费者为何越涨越买?

新冠肺炎疫情重创了奢侈品行业,使得一些高端的奢侈品品牌损失惨重。贝恩咨询曾预计,今年全球奢侈品市场规模将缩水20%到35%。

数据显示,今年上半年,LVMH销售额下降至183.93亿欧元,降幅达到28%,营业利润大跌68%至16.71亿欧元,而净利润仅为5.22亿欧元,同比暴跌84%。Gucci、圣罗兰的销售额降幅分别为44.7%、48.4%。旗下拥



国内奢侈品市场回暖的原因

- 1 新冠肺炎疫情疫情影响下,出国旅游及代购受限,加速了消费回归国内的趋势。
- 2 香港因疫情而“封关”,令珠三角地区习惯去香港购买奢侈品的消费力被保留在本地市场消化掉。
- 3 奢侈品牌借势调整价格,新系列款式的定价不断与欧洲价格靠近,吸引了部分对价格敏感的消费。

上海IFC商场LV店顾客人为患

深圳万象城迪奥门店排队人相对较少

深圳万象城LV专卖店门口排起长龙

李明珠 沈宁/摄 翟超/制图

有Coach、Kate Spade等知名品牌的美国奢侈品集团 Tapestry, 二季度集团销售额从上年同期的15.1亿美元下降至7.15亿美元。不仅如此,美国高端奢侈品零售商尼曼百货也难以幸免,申请了破产保护。

跟国外奢侈品销售的惨淡状况相比,奢侈品消费在中国依旧是如火如荼。

麦肯锡的报告显示,近年来全球奢侈品市场超过一半的增幅来自中国,并且这一比例将于2025年达到65%。报告还显示,以“80后”、“90后”为代表的年青一代,占到奢侈品买家总量的70%以上,贡献了中国奢侈品总消费的80%左右。

第一太平戴维斯广州商辅部董事何俊明表示:以广州市场为例,太古汇、天环广场、天汇广场及丽柏广场的奢侈品销售得到了不同的提升,甚至看到各大奢侈品牌店铺出现限制人流及排队进店购物的状况。本地奢侈品市场回暖主要有以下几个方面的原因:首先,新冠肺炎疫情疫情影响下,出国旅游及代购受限,加速了消费回归国内的趋势;其次,香港因疫情而“封关”,令珠三角地区习惯去香港购买奢侈品的消费力被保留在本地市场消化掉;最后,奢侈品牌借势调整价格,新系列款式的定价不断与欧洲价格靠近,吸引了部分对价格敏感的消费。

事实上,奢侈品牌正不断调整价格体系,令境内外价差日趋缩小。以内地与香港售价为例,整体价差已由2013年的30%缩至2019年的15%,考虑到线上海淘市场及线下店庆活动,实际商品价差还会被进一步压低。与此同时,政府自年初以来陆续出台促消费回流政策,完善免税店政策,进一步激发了国人的购买欲。

站上直播风口

在国人强大的购买力下,奢侈品牌也在迎合中国市场方面作出努力。深圳TTF高级珠宝创始人吴峰华指出,为进一步打开中国市场,今年很多一线奢侈品牌都将其一季产品发布会地点选择在上海,加速上海变成世界时尚之都。

此外,“高奢”的奢侈品牌纷纷与中国消费者拉近距离,接地气地引入了直播模式。

8月24日晚,奢侈品牌 Bottega Veneta 携天猫奢品登陆李佳琦直播间,上架的产品为热门款 The Mini Pouch 20 云朵包,共四种配色,尽管该款手袋售价高达1.23万元,且没有诱人折扣,但230个手袋在产品链接上架时迅速售罄,总销售额超过280万元。像 Bottega Veneta 这样的头部品牌直接走进明星主播的直播间,还是行业首例。

可以预见,直播或将成为奢侈品牌在中国营销的标配,而李佳琦的BV带货,可能会让其他还在徘徊的品牌加速入局。

扫货龙头股加仓创业板 北上资金本周净买80亿

证券时报记者 毛军

A股本周整体先抑后扬,周一一根大阳线一举收复上半周的失地,上证指数重回3400点上方,创业板也收复2700点。本周创业板涨跌幅扩至20%,致使交投异常活跃,周四成交股数一度创出历史次高。但A股整体成交却大幅萎缩,全周都在万亿元以下运行。

高景气行业龙头受青睐

北上资金本周合计净买入79.46亿元,为7周来最高净买入,其中周五净买入64.43亿元,创近1个月来最高净买入。本周沪股通净买入17.77亿元,深股通净买入61.69亿元。高景气度行业龙头本周受到北上资金的重点加仓。

本周国家统计局公布7月工业企业利润数据,汽车行业受益于销售回

暖和投资收益增加,利润增速由6月份的16.9%大幅上升至125.5%。另外,工信部新能源车准入新规将于9月1日起正式实施。叠加国际新能源汽车龙头特斯拉大涨,股价连创历史新高,市值突破4000亿美元,成为全球市值第一大汽车企业。

北上资金本周大幅净买入新能源汽车电池龙头宁德时代16.79亿元,为本周净买入最多的个股。持股由上周的9473万股增至1.03亿股,创历史新高。在资金的推动下,宁德时代本周也上涨8.36%,增持叠加股价上涨,北上资金持有市值也突破200亿元,达211亿元。

挖掘机是“工程机械之王”,在国家大力投资基建的背景下,自今年3月起挖掘机月度销售增速持续保持在50%以上,行业高度景气。周五,三一重工公布2020年半年报,上半年实现营业收入491.88亿元,同比增长

13.37%,净利润84.68亿元,同比增长25.48%。其中,第二季度单季度公司实现营收319亿元,同比增长44.5%,净利润63亿元,同比增长78%,业绩增长超预期,多项重要经营数据创历史最高纪录。本周北上资金也大幅净买入三一重工9.96亿元,增持逾4511万股,总持仓达8.66亿股,接近历史最高纪录。京东方A、贵州茅台、爱尔眼科、分众传媒等72股本周也获得北上资金超亿元的净买入。

中国中免周五盘后披露半年报,上半年实现营业收入193.09亿元,同比下降22%;净利润9.3亿元,同比下降71.73%。主要是因为报告期内受新冠肺炎疫情影响,免税门店客源大幅下降,导致免税商品销售收入降低,以及重点机场渠道租金计提所致。

北上资金本周大幅净卖出中国中免逾10亿元,其中周二就减持了超300万股,总持仓降至2.03亿股,创2年来新低,较今年2月持仓高峰3.02亿股,减持近1亿股,套现约150亿元。东方财富、立讯精密、五粮液、药明康德等73股本周也被北上资金净卖出超亿元。

大幅加仓创业板科技股

本周,创业板涨跌幅扩至20%后,交投异常活跃,也吸引了北上资金大幅加仓,在17只重仓幅度超1倍的个股中,有10只为创业板个股,而这10只个股中又有7只是电子及计算机行业的科技股。

富时罗素近日公布旗舰指数季度审议结果,万兴科技等150只中国A股入选最新调整名单,最终入选结果将于9月18日收盘后正式生效。万兴科技半年报显示,上半年实现总营收4.75亿元,

交易制度变革不会改变市场趋势



桂浩明

创业板注册制改革,在市场上引发的反响很大。这主要是因为它是一次增量与存量并举的改革,不仅仅是新公司按注册制规则审核上市及交易,已经上市的公司也按新的规则监管及交易。对于投资者而言,很实际的变化就是一下子有800多只股票涨跌幅限制从10%放宽到了20%,这无疑会影响到其投资策略与交易习惯,以往一些惯用的操作模式,也需要进行必要的调整。

有一种观点认为,这种交易制度的变化,将引发股市的下跌。其理由之一就是市场对新交易制度有一个适应过程,在还不那么适应的情况下很容易出现操作上的异常乃至失误,还有人会因为这种不适应而暂停交易,这样一来都会导致市场信心的下降,以至于股市上主动性买盘减少,从而令大盘下跌。

从投资心理角度而言,这样说似乎也有点道理,但是一方面市场对于新交易制度的适应性是很强的,用不了太多时间,针对新交易制度的操作模式就会出现,一些极端走势将会成为过去时。

而更为重要的一点是,交易制度本身是中性的,在正常的市场环境下,并不具备有利做多或者有利做空的倾向。就以这次创业板实施20%的涨跌幅限制而言,因为是涨幅与跌幅限制比例放大,无论是对买方还是卖方来说,都是公平的,而且投资者在市场上的角色,也是随时在变的,可能一会儿是买方,一会儿又变成了卖方。因此在某种意义上来说,放宽涨跌幅限制,是给了投资者在操作上以更大的自由度,更为宽松的发挥空间,而这显然是有积极意义的事情。

顺便也提一下,30年来,中国股市进行过多次交易制度的变革,

变革后股市有下跌的,也有上涨的,这主要是由当时的基本面决定的,而变革本身并没有改变市场运行的趋势。然而,不可否认的是,交易制度改革后的一段时间,由于市场客观存在的某种不适应,也不排除会有人刻意利用制度改革的影响,市场会出现有些异常的走势,从而对行情的稳定运行带来某些不利。

这次创业板交易制度改革之后,一些个股的波动就明显放大,其中有个别品种出现了剧烈的震荡,显示出强烈的过度炒作痕迹。而且,由于创业板投资者基数较科创板为大,同时沪市主板、深市中小板等仍然实行10%的涨跌幅限制,因此在实际运行中,创业板会在一定程度上分流科创板以及其他板块的资金,形成板块间的非理性分化格局。尽管这种状况不可能长期存在,会随着时间的推移而逐渐淡化直至基本消失,但在其某个特定阶段对整个大盘还是会构成一定冲击的。

所以,交易制度变化,对行情不是没有影响。问题在于这种影响是局部的、短暂的,而不是趋势性的。一年多前科创板推出后,也是受到了万众关注,行情较为火爆,非科创板股票则多少有点落寞。然而也就两个多星期时间后,这种局面就得到了改变,随着科创板换手率的明显下降,其他板块也就恢复了其正常运行的态势。这次创业板改革,因为涉及很大的存量,因此对大盘的冲击也许会大一些,但是从规律上来说,应该说是完全可控的。

现在,从沪深股市来说,正处于平台整理的后期,上证指数已经几次冲击3400点,深证成指则面临14000点的压力。由于上攻乏力,交易重心有所下移。此刻进行的创业板注册制改革,从长线角度来说应该是为行情注入了活力。在市场基本消化了创业板交易制度改革所带来的影响,逐渐适应并且形成了相应的操作模式,同时大盘也完成了一个积聚能量的过程,那么届时行情的向上突破,也就有了较为扎实的基础。毕竟,不管从什么角度来说,当前股市向好的大趋势都是可以确定的。

(作者单位:申万宏源研究所)

本周北上资金净买入金额居前个股			
股票代码	股票名称	行业	净买入(万元)
300750	宁德时代	电气设备	167889.74
000725	京东方A	电子	145737.57
002027	分众传媒	传媒	107729.99
000651	格力电器	家用电器	107423.44
600031	三一重工	机械设备	99563.97
600519	贵州茅台	食品饮料	93349.78
600893	航发动力	国防军工	69940.06
300015	爱尔眼科	医药生物	66072.84
000938	紫光股份	计算机	57707.04
600276	恒瑞医药	医药生物	57088.9
002415	海康威视	电子	42427.39

毛军/制图 翟超/制图

