

推荐 (维持)

大消费盘前早知道 20190809

风险评级：中风险

多重利好助绩优权重引领反弹

2019年8月9日

分析师：魏红梅 (SAC 执业证书编号：S0340513040002)

电话：0769-22119410 邮箱：whm2@dgzq.com.cn

研究助理：刘佳 S0340118010084

电话：0769-23320059 邮箱：liujia@dgzq.com.cn

研究助理：张孝鹏 S0340118060029

电话：0769-22119416 邮箱：zhangxiaopeng@dgzq.com.cn

联系人：雷国轩 S0340119070037

电话：0769-23320072 邮箱：leiguoxuan@dgzq.com.cn

1、行情回顾：

绩优权重带动大盘反弹。8月8日，大盘在MSCI纳入比例提升和转融资利率下调两大利好的带动下高开高走，绩优权重股均涨势明显，个股普涨。大消费行业中食品饮料与医药生物跑赢大盘，前几日连续逆市领涨的农林牧渔走势相对较弱，跑输大盘较多，家电也略微跑输大盘。从个股情况看，权重股显著跑赢中小盘，绩优股显著跑赢业绩低增股。

表1 消费板块单日涨跌幅及走势分析 (2019/8/8)

申万一级行业	涨跌幅 (%)	排名	子行业	涨跌幅 (%)	走势分析
农林牧渔(申万)	0.52	20	林业(申万)	1.09	周四农林牧渔板块冲高回落，收涨0.52%，大幅跑输沪深300指数0.80个百分点。大部分子行业录得正收益，其中畜禽养殖领涨1.62%，但种植业大跌1.74%。周四大盘反弹，避险情绪有所减弱，具备避险特性的种植业连涨数天后首次回调。
			农产品加工(申万)	0.07	
			饲料(申万)	-0.51	
			渔业(申万)	-0.50	
			种植业(申万)	-1.74	
			畜禽养殖(申万)	1.62	
家用电器(申万)	1.04	11	白色家电(申万)	1.08	周四受MSCI纳入因子提升等因素影响，大盘高开走强，家用电器板块收盘上涨1.04%，排名第11位，厨电子板块涨幅居前，前期利空出尽而强势反弹，预计近期部分公司中报业绩出现见底回升态势，有望带动行业走出一波上涨行情。
			视听器材(申万)	0.35	
食品饮料(申万)	1.65	4	白酒(申万)	2.16	周四食品饮料有所反弹，上涨1.65%，跑赢沪深300约0.3个百分点。所有细分板块中，仅乳品收跌，下跌0.3%，其他细分板块均收红。啤酒表现最好，反弹3.97%。白酒反弹2.16%。
			啤酒(申万)	3.97	
			软饮料(申万)	0.04	
			葡萄酒(申万)	0.73	
			黄酒(申万)	0.78	
			肉制品(申万)	1.32	
			调味发酵品(申万)	1.01	
			乳品(申万)	-0.30	
医药生物(申万)	1.48	5	化学原料药(申万)	1.38	医药延续了近期的强势，在大盘转暖反弹之时，板块高开高走，最终小幅跑赢沪深300指数，高弹性龙头均有亮眼表现。周四领涨板块为医疗服务和生物制品，泰格医药大涨6%带动CRO公司独领风骚，而生物制品主要由几大疫苗股提供火力，智飞生物、沃森生物、康泰生物均涨逾4%，但非权重股表现相对黯淡。子行业中涨幅最小的是商业板块和中药板块，基本面最弱的两个子行业继续垫底。
			化学制剂(申万)	1.18	
			中药(申万)	0.78	
			生物制品(申万)	1.93	
			医药商业(申万)	0.68	
			医疗器械(申万)	1.39	
医疗服务(申万)	2.91				
沪深300	1.32	-			

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

北上资金再次反手买入茅台。北上资金周四净流入将近 30 亿元，为最近几个交易日中的净流入最大水平。北上资金周四再次反手大额净买入贵州茅台将近 4.6 亿元，带动茅台强劲反弹，同为高端白酒的五粮液也有 1.4 亿元的净流入，洋河则是小幅流出。其他消费股净流入/出金额不大，伊利股份和两大家电龙头流入，恒瑞医药与温氏股份净流出。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2019/8/8）

	代码	股票简称	涨跌幅	净买额	买入金额	卖出金额
沪股通	600887	伊利股份	-0.36%	511.03万	6.83亿	6.78亿
	600519	贵州茅台	2.82%	4.59亿	7.80亿	3.21亿
	600276	恒瑞医药	1.77%	-6173.95万	1.74亿	2.36亿
深股通	000858	五粮液	1.38%	1.40亿	4.47亿	3.06亿
	002304	洋河股份	0.21%	-553.45万	1.45亿	1.51亿
	000651	格力电器	1.45%	1466.16万	1.55亿	1.40亿
	000333	美的集团	1.51%	3466.09万	1.35亿	1.00亿
	300498	温氏股份	2.30%	-191.61万	1.11亿	1.12亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➤ 医药生物：

■ 安图生物（000848）：2019年半年度报告（2019/8/9）

上半年营收同增39.03%，扣非净利润同增30.62%，ROE同比下降0.82pct。

■ 辅仁药业（600781）：关于控股股东股份冻结的公告（2019/8/9）

控股股东辅仁集团所持有公司的股权已全部被轮候冻结，暂不会对公司控制权产生影响。

■ 吉药控股（300108）：关于收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》的公告（2019/8/9）

公司因涉嫌信息披露违法违规遭证监会立案调查。

➤ 食品饮料：

■ *ST西发（000752）：关于资金占用事项的进展公告（2019/8/9）

中国证监会西藏监管局认定公司原控股股东天易隆兴占用公司资金3960万元，截至本公告日，已归还占用资金1330万元（其中：本金390万元，利息940.7573万元），资金占用余额为3570万元（本金）。

➤ 家用电器：

■ 海信电器（603043）：2019年半年度报告（2019/8/9）

2019年上半年公司营业收入同比增加7.79%，归母净利润同比下降81.48%，其中第二季度单季营收同比增长20.65%，归母净利润同比下降38.56。报告期内，受TVS公司经营仍然亏损的影响，以及公司研发投入的增加，公司净利润同比大幅下滑，根据中怡康数据显示，上半年国内彩电零售量2194.3万台，同比下跌4.3%；零售额646.50亿元，同比下降13.1%；平均单价2946元，同比下降9.3%。激光电视业务及海外市场增长较快，整体毛利率提升0.87个百分点。

➤ 农林牧渔：

■ 天马科技（603668）：关于以集中竞价交易方式回购股份的公告（2019/8/9）

本次回购金额不低于人民币6000万元（含）且不超过人民币12000万元（含）；回购价格：本次回购股份的价格为不超过人民币12元/股（含）。

■ 天马科技（603668）：2019年半年度报告（2019/8/9）

2019年1~6月，公司营业收入同比增长12.14%；利润总额同比增长4.50%；归属于母公司所有者的净利润同比增长3.41%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润同比增长8.15%。报告期末，公司资产负债率49.51%，比上年末下降6.91个百分点。

4、重要行业新闻：

➤ 医药生物：

■ 肿瘤治疗公司Vesselon宣布收购FDA批准的药物Imagent。（动脉网，2019/8/8）

➤ 食品饮料：

■ 原料供应充足，上半年乳品产量大幅增长（荷斯坦，2019/8/8）

根据国家统计局数据，2019年上半年，我国液态奶产量1216.9万吨，同比增长6.3%；干乳制品产量89.4万吨，同比增长11.4%，其中奶粉产量51.5万吨，同比增长5.6%。与1-5月数据比较，液态奶产量增幅扩大0.4个百分点；干乳制品增幅扩大1.7个百分点，其中奶粉增幅扩大2.1个百分点。上游原料的充足供应保证了乳品产量的增长。

➤ 家用电器：

■ 华为智慧屏将在8月10日发布亮相（澎湃新闻，2019/8/8）

8月10日，荣耀首款智慧屏将在华为开发者大会上正式对外亮相。截至8月6日，荣耀官方公布荣耀智慧屏全平台预约量已破十万台。

➤ 农林牧渔：

■ 广西防城港市在截获的外省非法运入生猪中排查出非洲猪瘟疫情（农村农业部，2019/8/8）

广西壮族自治区防城港市防城区在截获的外省非法运入生猪中排查出非洲猪瘟疫情。查获时，该车载有生猪52头，发病51头，死亡1头。目前，该车生猪已按规定处理完毕，当地公安机关已对当事人进行立案侦查。疫情调查和追溯工作正在进行中。

■ **美国大豆期末库存将达到创纪录的10亿蒲式耳（Wind，2019/8/8）**

本市场年度，美国向中国的大豆出口量预计为1000万吨，仅为上一市场年度的1/3。美国大豆期末库存将达到创纪录新高的10亿蒲式耳，较上一市场年度的4.38亿蒲式耳增加逾1倍。

5、风险提示：

政策不确定性风险；销量不及预期风险；行业竞争加剧风险；原材料价格波动风险；食品安全问题等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上

行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上

风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn