

推荐 (维持)

大消费盘前早知道 20190919

风险评级：中风险

白酒板块强势反弹引燃消费情绪

2019年9月19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：0769-22119410 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：

白酒板块强势反弹。周三，大盘有所反弹，最终收涨 0.48%。大消费板块整体表现强势，多数行业录得正收益并跑赢沪深 300 指数。其中食品饮料在白酒板块带动下强势反弹，涨幅居首。医药生物和家用电器分别上涨 0.89%和 0.52%，均跑赢沪深 300 指数。农林牧渔走势较弱，下跌 0.16%，跑输沪深 300 指数。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析 (2019/9/18)

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)	-0.16	19	林业(申万)	0.04	周三农林牧渔板块低开低走，午盘略有反弹，但收盘前仍失守跳水，收跌0.16%，跑输沪深300指数0.64个百分点。大部分子行业录得负收益，SW动物保健领涨1.66%，SW种植业领跌0.75%。个股方面中牧股份和普莱柯大涨超过4%。动物保健板块前期连跌后今天反弹明显。
			农产品加工(申万)	-0.44	
			饲料(申万)	-0.21	
			渔业(申万)	0.32	
			种植业(申万)	-0.75	
			畜禽养殖(申万)	-0.22	
动物保健(申万)	1.66				
家用电器(申万)	0.52	7	白色家电(申万)	0.54	周三家电板块呈现高开震荡走势，小家电板块走势较强，整体走势较强，跑赢沪深300，排名申万一级行业第七位，9月18日凌晨美联储降息25基点，中国降息可能会迟到，但不会缺席，估值抬升预期较高，后市看好股息较高龙头以及高成长性标的。
			视听器材(申万)	0.26	
食品饮料(申万)	3.27	1	白酒(申万)	4.10	周三食品饮料强势反弹，上涨3.27%，居涨幅榜首。细分板块中，白酒领涨，上涨4.1%，白酒个股全线上涨，其中酒鬼酒和迎驾贡酒涨停，贵州茅台涨幅达到5%。调味品板块上涨3.62%，涨幅仅次于白酒，加加食品涨停，海天味业上涨超过4%。肉制品和乳品走势最弱，微幅上涨。
			啤酒(申万)	2.42	
			软饮料(申万)	0.57	
			葡萄酒(申万)	1.23	
			黄酒(申万)	2.26	
			肉制品(申万)	0.23	
			调味发酵品(申万)	3.62	
			乳品(申万)	0.48	
食品综合(申万)	2.07				
医药生物(申万)	0.83	4	化学原料药(申万)	1.05	周三受白酒板块大涨带动，医药板块也有所表现，全天跑赢沪深300指数0.35pct，在所有申万一级行业中排名第4。所有子行业收涨，医疗服务与商业板块领涨，拖累涨幅的是化学制剂板块。品牌连锁医疗与CRO龙头、连锁药房个股涨幅居前，其中药房股大涨主要受到广东药店纳入省级集采消息的影响。
			化学制剂(申万)	0.35	
			中药(申万)	0.55	
			生物制品(申万)	0.91	
			医药商业(申万)	1.63	
			医疗器械(申万)	0.52	
医疗服务(申万)	1.81				
沪深300	0.48				-

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

贵州茅台净流入最大。周三，北上资金净流入 47.63 亿元，较周二大幅流入。前十大成交的消费股中，净流入个股数量多过净流出个股数量。其中白酒龙头贵州茅台净流入最大，超过 4.5 亿元。家电龙头美的集团净流入达到 1.57 亿元，净流入额仅次于贵州茅台。五粮液和格力电器净流入较大。伊利股份和恒瑞医药净流出较多。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2019/9/18）

	代码	股票简称	涨跌幅	净买额	买入金额	卖出金额
沪股通	600519	贵州茅台	5.02%	4.58亿	11.69亿	7.11亿
	600276	恒瑞医药	0.99%	-1.14亿	2.06亿	3.19亿
	600887	伊利股份	0.28%	-2.25亿	1.16亿	3.41亿
	601888	中国国旅	1.91%	4333.91万	1.65亿	1.22亿
	603288	海天味业	4.17%	3413.36万	1.26亿	9166.80万
深股通	000858	五粮液	3.06%	8081.67万	5.55亿	4.74亿
	000568	泸州老窖	2.71%	-1710.48万	1.89亿	2.06亿
	000333	美的集团	-0.55%	1.57亿	2.66亿	1.09亿
	000651	格力电器	1.08%	6478.89万	1.50亿	8482.14万
	002304	洋河股份	1.27%	-4404.28万	8310.33万	1.27亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➤ 医药生物：

■ 宝莱特（300246）：关于控股子公司获得医疗器械注册证的公告（2019/9/19）

控股子公司柯瑞迪医疗的血液透析浓缩物获得医疗器械注册证。

■ 以岭药业（002603）：关于公司产品拟纳入优先审评程序的提示性公告（2019/9/19）

阿那曲唑片拟纳入优先审评程序。

■ 景峰医药（000908）：2019年半年度报告（2019/9/19）

盐酸替罗非班氯化钠注射液补充申请已获正式受理。

简评：盐酸替罗非班氯化钠注射液为抗血小板凝集药，主要用于末次胸痛发作12小时之内且伴有ECG改变和/或心肌酶升高的非ST段抬高急性冠脉综合征(NSTE-ACS)成年患者，预防早期心肌梗死。公司是国内第三家获得替罗非班氯化钠注射液生产批件、同时具备自产原料生产批文的企业，也是国内首家申报该药品一致性评价的企业。此次盐酸替罗非班氯化钠注射液补充申请获得国家药监局药品审评中心受理，标志着该药品的一致性评价工作已进入审评审批阶段。

■ 安科生物（300009）：关于全资子公司原料药申报生产通过审批的公告（2019/9/19）

苏豪逸明公司提交的“醋酸阿托西班”原料药申报生产通过审批。

➤ **食品饮料：**

■ **安井食品（603345）：股东减持股份进展（2019/9/19）**

公司于2019年9月18日收到刘鸣鸣先生提交的《关于股份减持计划数量过半的告知函》。截至本公告披露日，刘鸣鸣先生通过大宗交易方式、集中竞价方式减持2,480,000股，累计减持比例为1.0779%，已超过其减持计划数量的一半。

➤ **家电：**

■ **TCL集团（000100）：关于回购公司股份的回购进展公告（2019/9/19）**

公司自2019年2月14日首次实施回购起，至2019年9月18日，已累计回购约4.84亿股，占公司总股本的3.57%，最高成交价为4.17元/股，最低成交价为3.13元/股，成交均价为3.40元/股，成交总金额约为16.44亿元（不含交易费用）。

■ **创维数字（000810）：2019年半年度权益分派实施公告（2019/9/19）**

2019年半年度权益分派方案为：向全体股东每10股派发现金0.8元（含税）。

➤ **农业：**

■ **朗源股份（300175）：关于以自有资产抵押向银行申请贷款的公告（2019/9/19）**

为满足生产经营需要，公司拟以部分自有房屋及土地使用权作为抵押，向中国建设银行股份有限公司龙口支行申请不超过人民币2.3亿元的贷款。

4、重要行业新闻：

➤ **医药生物：**

■ **国家药监局关于发布晚期非小细胞肺癌临床试验终点技术指导原则的通告（国家药监局，2019/9/18）**

■ **山东省公共资源交易中心发布关于开展山东省药品集中采购挂网产品价格联动的通知（山东省公共资源交易中心，2019/9/18）**

■ **上海阳光医药采购网发布《2019年上海市药品集中带量采购拟中选结果公示》（上海阳光医药采购网，2019/9/18）**

四川科伦药业中选氟康唑片，成都苑东生物制药中选富马酸比索洛尔片，山东新华制药中选格列美脲片，江苏恒瑞医药中选盐酸氨溴索片。

简评：除四川科伦药业继续供应氟康唑片以外，其他3个品种的中标企业均发生更换。此次中标的4个品种中，氟康唑片和盐酸氨溴索片价格不降反升，每片价格增幅超过150%，另外两个品种也只是微降。

■ **阿斯利康宣布已与Ironwood制药有限公司就双方关于利那洛肽的合作协议做了修订并达成共识（美通社，2019/9/18）**

根据最新协议约定，阿斯利康获得利那洛肽在中国内地、中国香港和中国澳门的独家开发、生产和商业化权利。

- 中国政府采购网发布《安庆市立医院外周血管介入类高值医用耗材（二包）配送供应商服务采购中标候选人公示1》（赛柏蓝，2019/9/18）

上述公示显示，此次总中标金额为126万元，第一中标候选人为国药控股安徽医疗器械有限公司。

➤ 食品饮料：

- 沱牌舍得突向市场发出四招：停货整治调价（糖酒快讯，2019/9/18）

9月17日获悉，四川沱牌舍得营销有限公司发布通知，主要内容为：2019年中秋订货会结束后，现有品味舍得（第三代）将停产；此外，2020年春节将不再开展类似订货会；即日起，全面整治低价倾销及窜货现象，对违规经销商及联盟体，从重出发，直至终止合作；品位舍得酒升级版（第四代）预计2019年12月份上市，售价将适当上调；公司将按照“出品时间越早、售价越高的原则”制定舍得酒分年份指导价格。与此同时，启动新一轮老酒回购工作。

➤ 家电：

- 8月空调线下市场同比继续下行，降幅有所放缓（慧聪网，2019/9/18）

根据中怡康数据，2019年8月空调线下市场同比降幅相对7月有所放缓，零售额降5.5%，零售量降0.2%。

➤ 农业：

- 山西省农业龙头企业技改资金每年不少于1亿元（农产品期货网，2019/9/18）

山西省日前提出，省级技改资金每年安排不少于1亿元，以贴息、补助等方式重点支持具有引导示范作用的农业龙头企业进行技术改造。

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