

推荐 (维持)

大消费盘前早知道 20191113

风险评级：中风险

中国将加强猪肉质量安全监管

2019年11月13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

研究助理：雷国轩 S0340119070037

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

1、行情回顾：

农林牧渔涨幅居前，家用电器继续领跌。周二，大盘平开低走，午后逐步企稳回升，最终收涨 0.02%。大消费板块中，农林牧渔、食品饮料和生物医药跑赢指数，录得正收益；其中农林牧渔涨幅居前，主要受养殖龙头上涨拉动。家用电器继续领跌，白电龙头继续下跌。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析 (2019/11/12)

| 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) | 0.59 | 28 | 林业 (申万) | 1.85 | 周二农林牧渔板块高开低走午后反弹走高，收涨0.59%，跑赢沪深300指数0.57个百分点。大部分子行业录得正收益，其中SW林业领涨1.85%，个股表现平平，仅罗牛山上涨接近5%。近期板块随大盘回调，建议注意风险。 |
| | | | 农产品加工 (申万) | 0.69 | |
| | | | 饲料 (申万) | -0.05 | |
| | | | 渔业 (申万) | 0.45 | |
| | | | 种植业 (申万) | 1.06 | |
| | | | 畜禽养殖 (申万) | 0.84 | |
| 家用电器 (申万) | -1.73 | 9 | 白色家电 (申万) | -1.84 | 周二家电板块继续领跌，板块低开并维持弱势震荡，格力电器因价格战等因素继续下挫，双十一带动空调去库存速度加快，康盛股份、三花智控等上游零部件企业受益，涨幅较大。继续关注白电龙头价格战进展，近期回避相关标的。 |
| | | | 视听器材 (申万) | 0.33 | |
| 食品饮料 (申万) | 0.37 | 3 | 白酒 (申万) | 0.32 | 周二食品饮料行业早盘冲高回落，午后逐步企稳回升，最终收红，微涨0.37%。细分板块中，啤酒表现最为强势，逆势上涨2.76%，龙头青岛啤酒上涨超过4%。肉制品上涨1.03%，得利斯继续涨停。白酒微涨0.32%，其中山西汾酒领涨，上涨接近3%；高端白酒茅五沪涨幅小于1%。其他酒类走势最弱，下跌1.12%。 |
| | | | 啤酒 (申万) | 2.76 | |
| | | | 软饮料 (申万) | 0.96 | |
| | | | 葡萄酒 (申万) | 0.03 | |
| | | | 黄酒 (申万) | 0.13 | |
| | | | 肉制品 (申万) | 1.03 | |
| | | | 调味发酵品 (申万) | -0.05 | |
| | | | 乳品 (申万) | 0.61 | |
| 医药生物 (申万) | 0.37 | 14 | 化学原料药 (申万) | 0.57 | 周二在大盘成交继续低迷之时，医药板块走势相对平稳，早盘一度下探，但午盘有所反弹，板块最终小幅上涨0.37%，跑赢沪深300指数0.35pct，在所有申万一级行业中排名第7。子行业中医疗器械、医疗服务领涨，医药商业领跌。 |
| | | | 化学制剂 (申万) | 0.30 | |
| | | | 中药 (申万) | 0.02 | |
| | | | 生物制品 (申万) | 0.32 | |
| | | | 医药商业 (申万) | -0.19 | |
| | | | 医疗器械 (申万) | 0.73 | |
| 医疗服务 (申万) | 0.67 | | | | |
| 沪深300 | 0.02 | | | | - |

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

五粮液净流入最多。周二北上资金净流入 10.96 亿元，较周一有所减少。前十大成交的消费股中，白酒和家电龙头有所分化。白酒个股中五粮液净流入最多，贵州茅台和洋河股份呈现净流出态势。白电龙头美的集团净流入量仅次于五粮液，老板电器较大净流出。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2019/11/12）

| | 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 | 0.22% | -2.24亿 | 2.55亿 | 4.78亿 |
| | 600276 | 恒瑞医药 | 0.89% | -9145.08万 | 2.99亿 | 3.90亿 |
| | 600887 | 伊利股份 | 0.66% | 7471.27万 | 2.02亿 | 1.27亿 |
| | 601888 | 中国国旅 | -0.89% | 868.16万 | 1.43亿 | 1.34亿 |
| 深股通 | 000858 | 五粮液 | 0.49% | 2.53亿 | 5.18亿 | 2.65亿 |
| | 000333 | 美的集团 | -1.94% | 1.50亿 | 3.59亿 | 2.09亿 |
| | 002714 | 牧原股份 | 2.26% | 4448.05万 | 1.78亿 | 1.33亿 |
| | 002508 | 老板电器 | 0.32% | -6281.84万 | 1.09亿 | 1.72亿 |
| | 002304 | 洋河股份 | 0.41% | -3712.29万 | 9075.02万 | 1.28亿 |

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➤ 医药：

- 仟源医药（300254）：公司控股股东及一致行动人减持0.83%股份（2019/11/13）
- 海南海药（000566）：参股公司中国抗体制药有限公司在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市（2019/11/13）
- 华海药业（600521）：草酸艾司西酞普兰片获得药品注册批件（2019/11/13）

➤ 食品饮料：

- 皇氏集团（002329）：关于全资子公司参与设立股权投资基金的公告（2019/11/13）

公司全资子公司皇氏数智有限公司（以下简称“皇氏数智”）与泰安市东岳财富股权投资基金有限公司（以下简称“东岳财富”）、深圳市德诺凯瑞投资有限公司（以下简称“德诺凯瑞”）共同投资设立泰安市东岳数智股权投资基金合伙企业（有限合伙）（暂定名，以工商登记为准，以下简称“东岳数智投资基金”）并签署基金合伙协议，皇氏数智、东岳财富为有限合伙人，该基金的管理人为德诺凯瑞，主要投资于拟成立的泰安东岳数字城市运营有限公司（实际名称以工商登记为准，合伙协议上原拟定的名称为泰安慧谷产业发展有限公司）；根据基金运营情况，也可在影视文化、城市文旅、人工智能、信息技术、生物医药等高新技术产业进行投资。

➤ 家电：

■ 三花智控（002050）：关于子公司成为通用汽车电动车平台独家供货商的公告（2019/11/13）

三花汽零被确定为通用汽车战略性电动车平台BEV3电池冷却组件和多个热管理阀类产品的全球独家供应商，六年生命周期内，预计销售额累计近20亿元人民币。

➤ 农业：

■ 普莱柯（603566）：关于获得新兽药注册证书的公告（2019/11/13）

公司获得新证书：鸡传染性鼻炎（A型、C型）二价灭活疫苗（HN3株+SD3株），有助于提升公司竞争力。

4、重要行业新闻：

➤ 医药：

无

➤ 食品饮料：

■ 双十一15万瓶茅台“秒光”（糖酒快讯，2019/11/12）

据了解，针对今年的双11，天猫超市共准备了8万瓶53度飞天茅台，每瓶1499元，结果，13:00放出的首批2万瓶1499元53度飞天茅台直接被“秒光”。除了天猫，双11当天苏宁超市也推出了35吨飞天茅台酒，以每吨茅台2124瓶计算，35吨茅台共计74340瓶，苏宁此次双11抢茅台的活动只对苏宁super会员开放。上午10时开抢后，超过45万实名认证super会员就将35吨飞天茅台酒抢购一空。

■ 38度国窖1573华东区域价格上调20元（糖酒快讯，2019/11/13）

11月12日，国窖公司华东大区发布《关于调整华东区域38度国窖1573经典装价格体系的通知》，通知主要内容如下：一、即日起，38度国窖1573经典装计划外配额价格上调20元/瓶，团购建议价调整为680元/瓶；二、11月20日起，38度国窖1573经典装计划内价格上调20元/瓶。另外，通知表示近期将对38度国窖1573经典装计划内配额价格按月度进行调整，12月20日及后期价格体系另行通知。

➤ 家电：

■ 美的海尔格力24小时全力冲刺 京东11.11家电排行榜花落谁家（2019/11/13）

从最受关注的全品类榜单来看，11日当天截止24时，美的、海尔、格力三大老牌巨头守住了前三甲，美的全程优势明显，海尔、格力以微小差距保持二、三之位。

➤ 农业：

■ 中国将加强猪肉质量安全监管（中新网，2019/11/12）

据官方数据，11月4日至10日，中国猪肉批发价格达每公斤51.31元人民币。今年10月，猪肉价格比去年同期涨了约一倍，影响居民消费价格指数(CPI)上涨约2.43个百分点。今年以来，全国共抽检猪肉产品2.3万批次，样品的总体合格率达99.5%，“猪肉产品质量安全是有保障的”。

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