

主要消费产业行业研究 买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

国金证券研究所

分析师：李敬雷（执业

S1130511030026）

lijingl@gjzq.com.cn

联系人：龚轶之

gongyizhi@gjzq.com.cn

消费边际回暖，预期主导行情

投资建议

- 社零边际回升，服务业加速回暖。2022年12月社零同比下滑1.8%，全年累计下降0.2%；除汽车以外社零同比下滑2.6%，全年累计下降0.4%。随着疫情影响减弱，消费需求已出现边际回暖。商品消费结构上仍以粮油食品、饮料为持续增长主力，可选品前期受损较大。服务消费随着场景复苏恢复弹性更大，叠加春节假期来临，23年1月服务业PMI录得54，环比上月上升14.6。
- 储蓄率仍处高位，就业情况改善。分季度看，2022年Q4由于疫情反复和居民购房意愿下行，单季度储蓄率上升至27.9%，为2013年以来最高水平，消费意愿仍待修复。12月城镇调查失业率下滑0.2pct至5.5%，若就业情况持续改善，居民消费信心将会更强。
- 外资仍看好消费，二月金股出炉。2022年居民名义可支配收入同增5.0%，2019-2022年CAGR3为6.3%，收入增速中枢发生调整。年初至今北向资金持续净流入，净流入1467.1亿元，大消费板块的食品饮料、轻工制造、传媒、家电受到青睐。梳理卖方二月大消费金股，白酒、免税被一致看好，继续强调业绩确定性。当前不同资金对消费修复预期差异正主导行情，行业配置上关注业绩韧性强、估值合理的：1）白酒；2）家电；3）化妆品。

行情回顾

- 涨跌幅：上周各行业多数上涨，传媒（3.8%）、农林牧渔（2.5%）、轻工制造（2.4%）板块涨幅居前。
- 成交额：大消费行业整体日均成交额1676.5亿元，周环比上涨26.0%，占A股整体日均成交额的17.1%。

交易动态

- A股流动性跟踪：资金流入增大。股权融资-195.7亿元；股东增持-41.3亿元；新发基金+16.6亿元；融资资金+389.3亿元；陆港通资金-37.3亿元。
- 主力资金流动：上周各行业大部分呈现主力资金净流出状态，食品饮料、商贸零售、社会服务板块主力资金净流出金额居前。五粮液（食品饮料）、贵州茅台（食品饮料）、泸州老窖（食品饮料）主力资金净流入金额居前。
- 北向资金流动：上周各行业北向资金大多净流入，食品饮料、商贸零售、传媒净流入额居前。牧原股份（农林牧渔）、芒果超媒（传媒）、山西汾酒（食品饮料）北向资金净流入金额居前。
- 南向资金流动：上周传媒、纺织服饰、食品饮料行业南向资金净流出居前。美团-W（社会服务）、快手-W（传媒）、心动公司（传媒）南向资金净流入金额居前。
- 市场情绪：融资交易占比8.1%（上期为7.3%）；沪市换手率0.8%（上期为0.6%），深市换手率2.1%（上期为1.5%）。
- 基金仓位：偏股混合型基金估算仓位76.0%（上周75.9%），灵活配置型基金估算仓位60.2%（上周59.9%）
- 热点题材：抖音平台、在线教育、动物保健、职业教育、直播带货。

风险提示

- 疫情反复风险、居民消费意愿不足风险、市场波动风险。

内容目录

1、市场观点：消费边际回暖，预期主导行情	4
2、行情回顾	6
2.1、板块涨跌幅	6
2.2、板块成交额	6
3、板块估值	7
3.1、A股大盘估值	7
3.2、大消费行业估值	9
4、资金流动	9
4.1、A股流动性跟踪	9
4.2、主力资金流动	10
4.3、南北向资金流动	10
4.3.1、北向资金	10
4.3.2、南向资金	12
5、交易动态	14
5.1、市场情绪	14
5.2、热点题材	15
5.3、异动个股	15
5.3.1、连续上涨	15
5.3.2、短线强势	15
5.3.3、短线突破	19
6、风险提示	19

图表目录

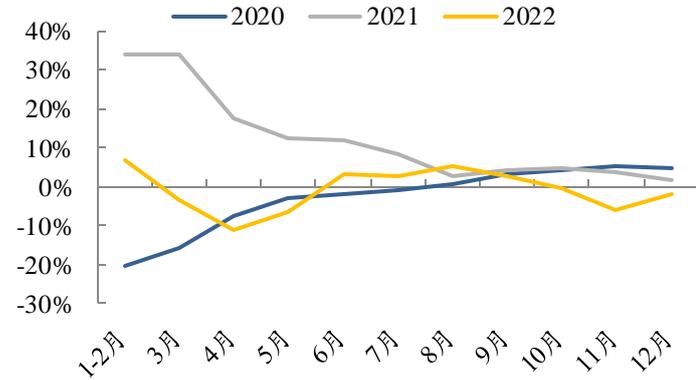
图表 1：社零月度同比	4
图表 2：服务业月度 PMI 指数	4
图表 3：限额以上社零分品类月度同比	4
图表 4：居民单季度储蓄率	4
图表 5：城镇居民调查失业率	4
图表 6：居民名义收入、支出年度同比	5
图表 7：2023 年消费行业北向资金周度净流入（亿元）	5
图表 8：2 月券商大消费金股	5
图表 9：A 股大盘涨跌幅（%）	6

图表 10: 主要消费指数涨跌幅 (%)	6
图表 11: A 股大消费一级行业涨跌幅 (%)	6
图表 12: A 股成交额统计 (亿元, %)	7
图表 13: A 股大消费一级行业成交额统计 (亿元, %)	7
图表 14: Wind 全 A 指数 PE 估值水平	8
图表 15: 沪深 300 指数 PE 估值水平	8
图表 16: A 股风险溢价	8
图表 17: 中证 800 消费指数 PE 估值水平	8
图表 18: 中证 800 可选指数 PE 估值水平	8
图表 19: A 股大消费一级行业 PE 估值	9
图表 20: A 股大消费一级行业 PE-ROE	9
图表 21: A 股流动性跟踪	9
图表 22: 本周主力净流入额排名 (亿元)	10
图表 23: 本周主力净流入率排名 (%)	10
图表 24: 本周 A 股大消费个股主力资金流动排名	10
图表 25: A 股消费行业本周北向资金净流入 (亿元)	11
图表 26: A 股消费行业本周北向资金成交额占比 (%)	11
图表 27: A 股消费行业北向资金持股总市值 (亿元)	11
图表 28: A 股消费行业北向资金持股比例 (%)	11
图表 29: A 股大消费个股北向资金流动排名	11
图表 30: A 股大消费个股北向资金持股排名	12
图表 31: 港股消费行业本周南向资金净流入 (亿元)	13
图表 32: 港股消费行业南向资金持股市值 (亿元)	13
图表 33: 港股大消费个股南向资金流动排名	13
图表 34: 港股大消费个股南向资金持股排名	13
图表 35: A 股融资交易占比 (%)	14
图表 36: 开放式基金持仓水平	14
图表 37: 沪市日度换手率	14
图表 38: 深市日度换手率	14
图表 39: A 股大消费热点题材 (截至 2023/2/3)	15
图表 40: A 股大消费连续上涨个股 (截至 2023/2/3)	15
图表 41: A 股大消费短线强势个股 (截至 2023/2/3)	15
图表 42: A 股大消费短线突破个股 (截至 2023/2/3)	19

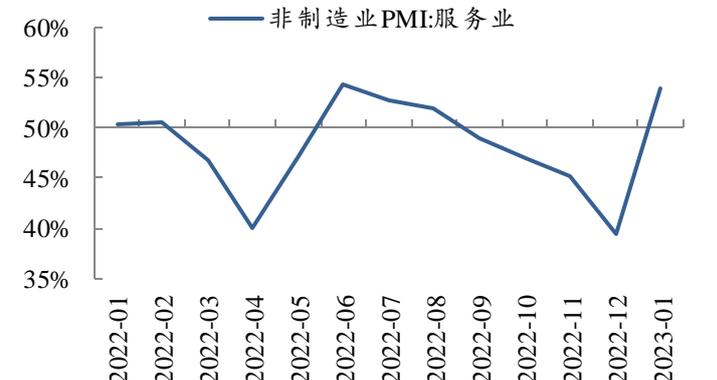
1、市场观点：消费边际回暖，预期主导行情

社零边际回升，服务业加速回暖。2022年12月社零同比下滑1.8%，全年累计下降0.2%；除汽车以外社零同比下滑2.6%，全年累计下降0.4%。随着疫情影响减弱，消费需求已出现边际回暖。商品消费结构上仍以粮油食品、饮料为持续增长主力，可选品前期受损较大。服务消费随着场景复苏恢复弹性更大，叠加春节假期来临，23年1月服务业PMI录得54，环比上月上升14.6。

图表1：社零月度同比



图表2：服务业月度PMI指数



来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

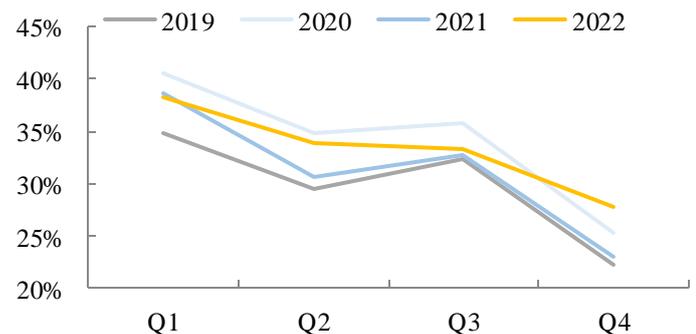
图表3：限额以上社零分品类月度同比

分类	年初至今累计	2022-12	2022-11	2022-10	2022-09	2022-08	2022-07
粮油、食品类	8.7%	10.5%	3.9%	8.3%	8.5%	8.1%	6.2%
饮料类	5.3%	5.5%	-6.2%	4.1%	4.9%	5.8%	3.0%
烟酒类	2.3%	-7.3%	-2.0%	-0.7%	-8.8%	8.0%	7.7%
家用电器和音像器材类	-3.9%	-13.1%	-17.3%	-14.1%	-6.1%	3.4%	7.1%
服装、鞋帽、针纺织品类	-6.5%	-12.5%	-15.6%	-7.5%	-0.5%	5.1%	0.3%
金银珠宝类	-1.1%	-18.4%	-7.0%	-2.7%	1.9%	7.2%	22.1%
化妆品类	-4.5%	-19.3%	-4.6%	-3.7%	-3.1%	-6.4%	0.7%
日用品类	-0.7%	-9.2%	-9.1%	-2.2%	5.6%	3.6%	0.7%
文化办公用品类	4.4%	-0.3%	-1.7%	-2.1%	8.7%	6.2%	11.5%
家具类	-7.5%	-5.8%	-4.0%	-6.6%	-7.3%	-8.1%	-6.3%
餐饮收入	-5.9%	-17.8%	-7.5%	-7.7%	0.1%	12.9%	-1.2%

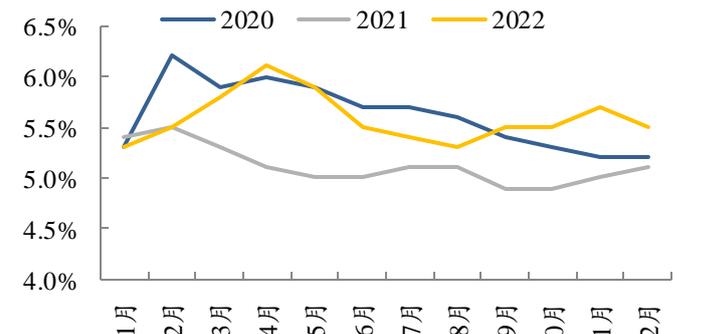
来源：Wind，国金证券研究所

储蓄率仍处高位，就业情况改善。分季度看，2022年Q4由于疫情反复和居民购房意愿下行，单季度储蓄率上升至27.9%，为2013年以来最高水平，消费意愿仍待修复。12月城镇调查失业率下滑0.2pct至5.5%，若就业情况持续改善，居民消费信心将会更强。

图表4：居民单季度储蓄率



图表5：城镇居民调查失业率



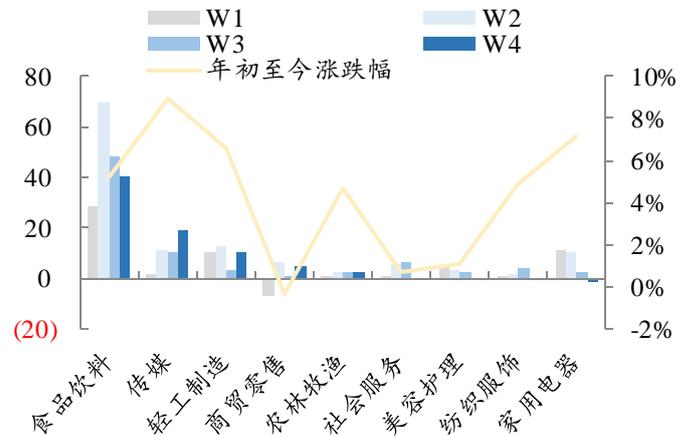
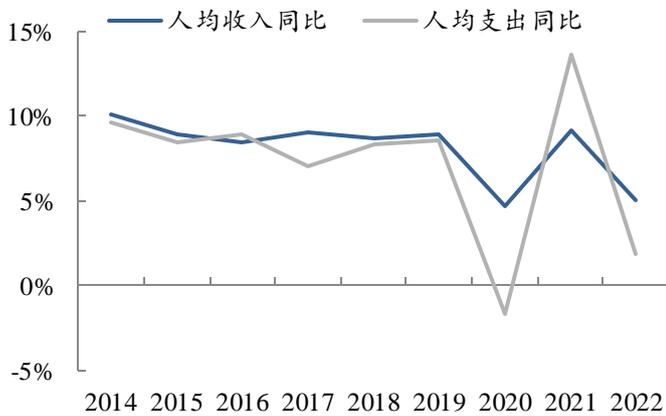
来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

外资仍看好消费，二月金股出炉。2022 年居民名义可支配收入同增 5.0%，2019-2022 年 CAGR3 为 6.3%，收入增速中枢发生调整。年初至今北向资金持续净流入，净流入 1467.1 亿元，大消费板块的食品饮料、轻工制造、传媒、家电受到青睐。梳理卖方二月大消费金股，白酒、免税被一致看好，继续强调业绩确定性。当前不同资金对消费修复预期差异正主导行情，行业配置上关注业绩韧性强、估值合理的：1) 白酒；2) 家电；3) 化妆品。

图表6: 居民名义收入、支出年度同比

图表7: 2023 年消费行业北向资金周度净流入 (亿元)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 2 月券商大消费金股

所属行业	证券代码	证券简称	推荐次数	近 3 个月推荐次数
食品饮料	000858. SZ	五粮液	12	20
	600887. SH	伊利股份	3	4
	603027. SH	千禾味业	3	4
	603517. SH	绝味食品	2	5
	000568. SZ	泸州老窖	2	15
	000799. SZ	酒鬼酒	2	2
	600519. SH	贵州茅台	2	8
农林牧渔	600195. SH	中牧股份	2	4
	300498. SZ	温氏股份	2	7
	002299. SZ	圣农发展	2	3
	002311. SZ	海大集团	2	5
家用电器	688169. SH	石头科技	3	3
	000921. SZ	海信家电	2	4
社会服务	002607. SZ	中公教育	2	2
	600754. SH	锦江酒店	2	4
商贸零售	601888. SH	中国中免	10	20
	300755. SZ	华致酒行	2	5
美容护理	603605. SH	珀莱雅	2	2
传媒	300413. SZ	芒果超媒	4	7
	002555. SZ	三七互娱	2	7

来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 仅包含推荐次数大于 1 的标的)

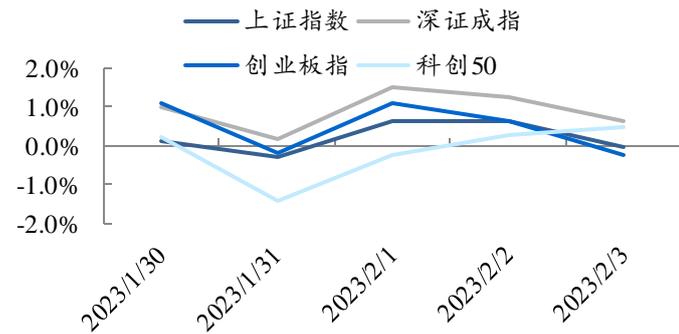
2、行情回顾

2.1、板块涨跌幅

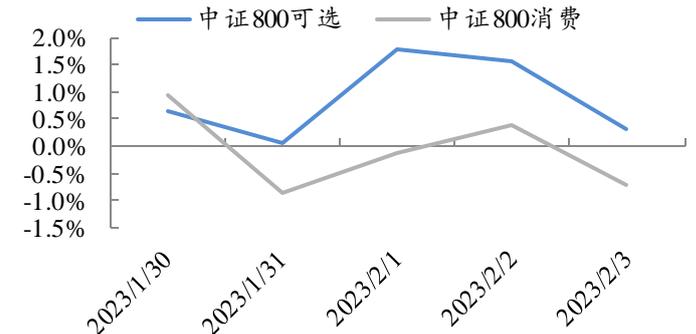
上周(2023/1/30-2023/2/3)上证指数收报 3263.4 点,与上期持平;深证成指收报 12054.3 点,上涨 0.6%;创业板指收报 2580.1 点,下跌-0.2%;科创 50 收报 1033.9 点,上涨 0.5%。

从主要消费大盘指数看,表现略弱于市场。中证 800 消费指数收报 22498.2 点,下跌-0.7%;中证 800 可选指数收报 5809.6 点,上涨 0.3%。

图表9: A 股大盘涨跌幅 (%)



图表10: 主要消费指数涨跌幅 (%)



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 涨跌幅相较于上周最后一个交易日计算)

来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 涨跌幅相较于上周最后一个交易日计算)

分大消费一级行业看,上周各行业多数上涨,传媒(3.8%)、农林牧渔(2.5%)、轻工制造(2.4%)板块涨幅居前。

图表11: A 股大消费一级行业涨跌幅 (%)

单日涨跌幅	食品饮料	家用电器	纺织服装	轻工制造	美容护理	传媒	社会服务	商贸零售	农林牧渔
2023/1/30	1.7%	-0.1%	1.3%	0.9%	0.1%	0.0%	0.7%	-1.9%	0.2%
2023/1/31	-2.4%	-0.6%	-0.1%	0.0%	-1.0%	0.2%	-0.7%	-0.7%	0.9%
2023/2/1	0.4%	0.8%	0.9%	1.1%	1.0%	1.7%	0.8%	0.9%	1.5%
2023/2/2	0.7%	-0.9%	0.1%	0.3%	0.0%	0.7%	0.2%	0.9%	0.6%
2023/2/3	-1.0%	-0.9%	-0.7%	0.1%	-0.8%	1.2%	0.0%	-0.9%	-0.7%
本周涨跌幅	-0.7%	-1.8%	1.4%	2.4%	-0.7%	3.8%	1.1%	-1.7%	2.5%
本月涨跌幅	0.1%	-1.0%	0.2%	1.5%	0.2%	3.7%	1.0%	0.9%	1.4%
年初至今涨跌幅	5.3%	7.2%	4.9%	6.6%	1.0%	8.9%	0.7%	-0.3%	4.7%

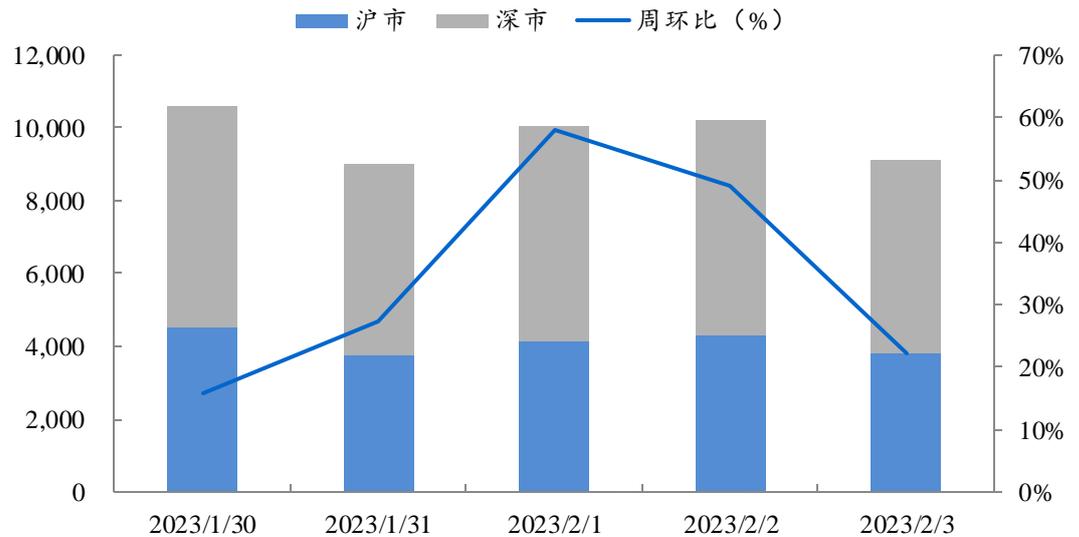
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 日涨跌幅相较于上周最后一个交易日计算;)

2.2、板块成交额

上周(2023/1/30-2023/2/3) A 股成交额有所上升。两市日均成交额 9811.6 亿元,周环比上涨 32.7%。

其中大消费行业整体日均成交额 1676.5 亿元,周环比上涨 26.0%,占 A 股整体日均成交额的 17.1%。

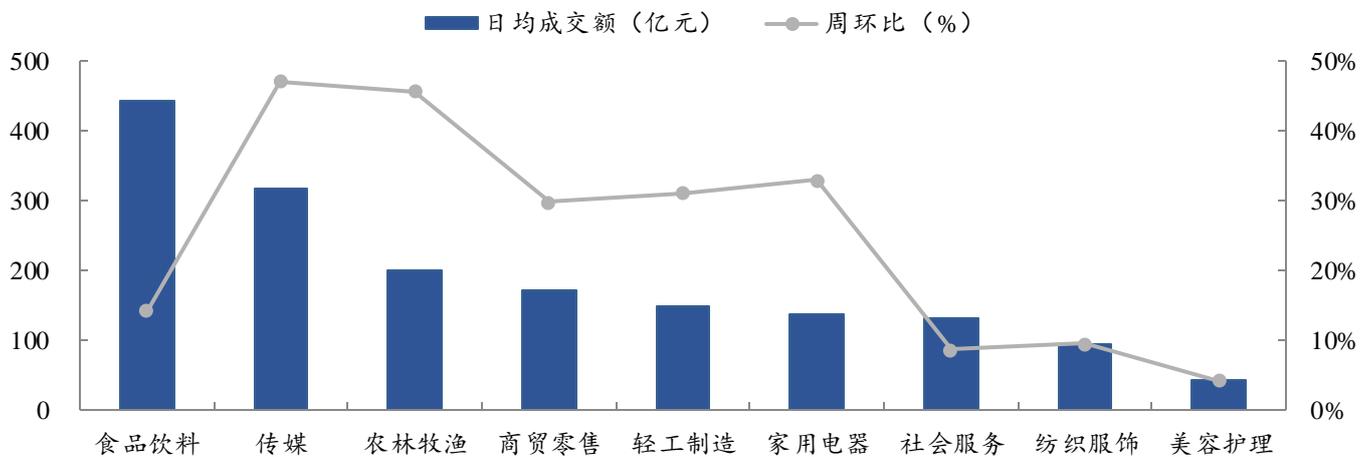
图表12: A股成交额统计(亿元, %)



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 同比上期为 1.16-1.22)

分大消费一级行业看: 食品饮料(440.9 亿元)、传媒(316.5 亿元)、农林牧渔(198.7 亿元)板块日均成交额居前, 传媒(47.0%)、农林牧渔(45.6%)、家用电器(32.8%)板块成交额周环比涨幅居前。

图表13: A股大消费一级行业成交额统计(亿元, %)



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 环比上期为 1.16-1.22)

3、板块估值

3.1、A股大盘估值

截至2023年2月3日, A股整体PE为18.0, 处于历史50.6%的分位水平; 沪深300指数PE为12.0, 处于历史41.8%的水平。

当前A股整体风险溢价为2.7%, 处于2015年以来69.3%的分位水平。

聚焦大消费行业, 中证800消费PE为42.1, 处于历史84.2%的水平; 中证800可选指数PE为23.8, 处于历史71.5%的水平。

图表14: Wind全A指数PE估值水平



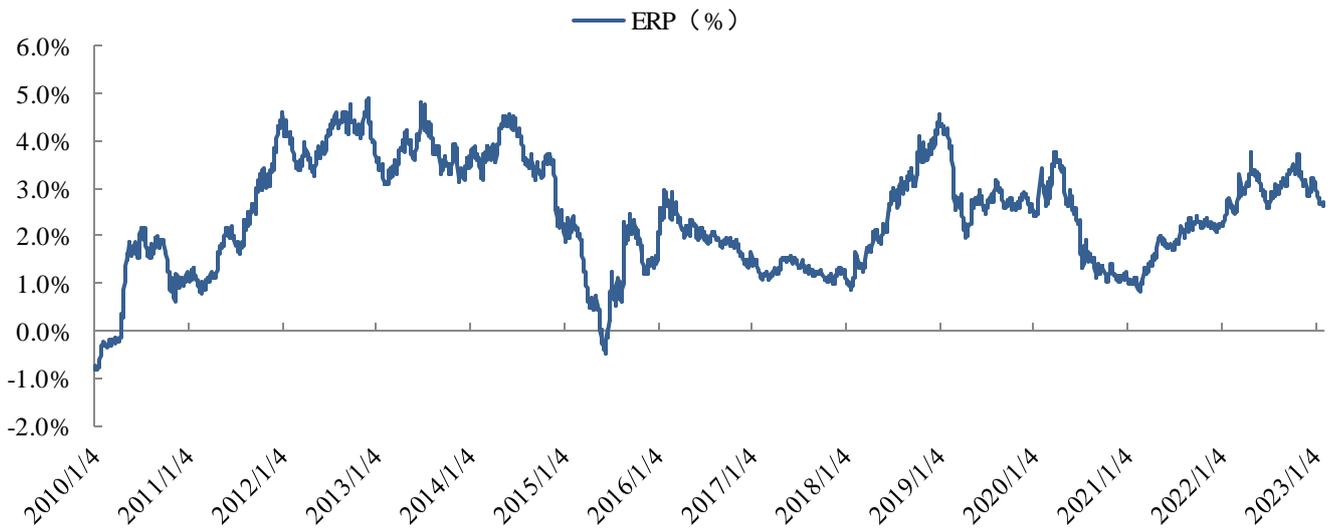
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 统计时间为 2010 年至今)

图表15: 沪深300指数PE估值水平



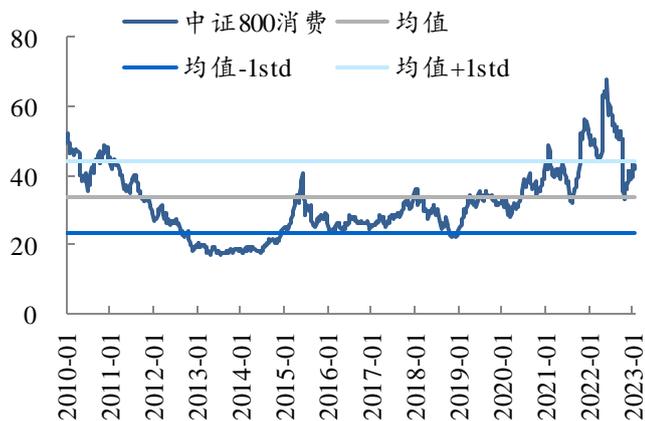
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 统计时间为 2010 年至今)

图表16: A股风险溢价



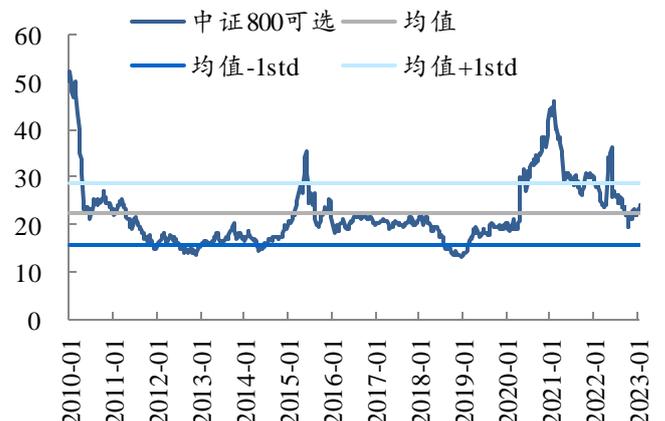
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 统计时间为 2010 年初至今)

图表17: 中证800消费指数PE估值水平



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 统计时间为 2010 年初至今)

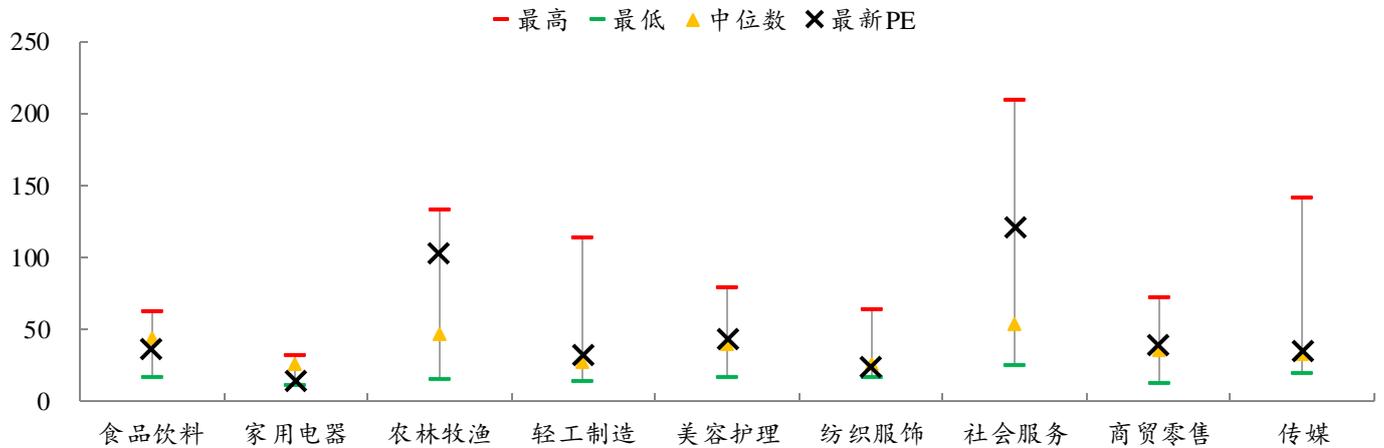
图表18: 中证800可选指数PE估值水平



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 统计时间为 2010 年初至今)

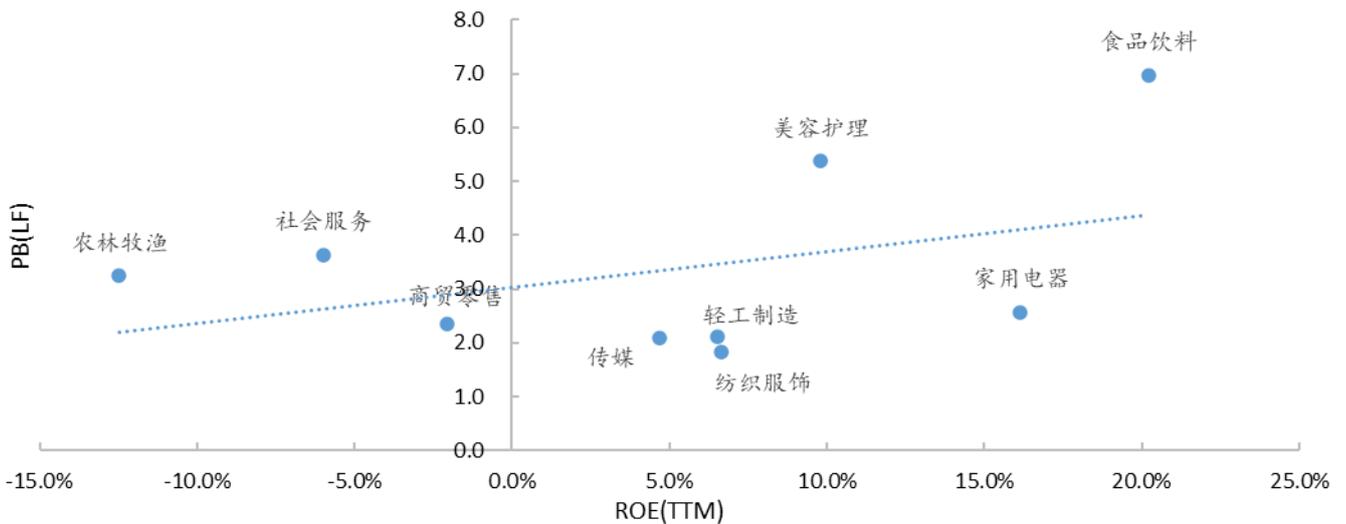
3.2、大消费行业估值

图表19: A股大消费一级行业PE估值



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 统计时间为 2010 年初至今)

图表20: A股大消费一级行业PE-ROE



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 统计时间为 2010 年初至今)

4、资金流动

4.1、A股流动性跟踪

图表21: A股流动性跟踪

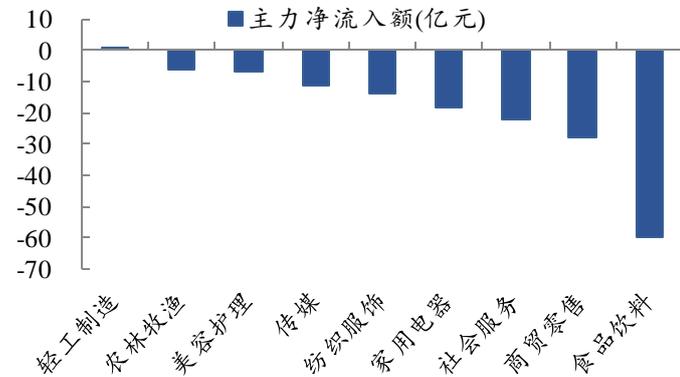
资金来源	资金类型	本周净流入	上周净流入	变动
产业资本	股权融资	-195.7	-405.6	209.9
	重要股东增减持	-41.3	-118.5	77.2
机构投资者	新发基金规模	16.6	134.1	-117.5
杠杆资金	融资买入	389.3	-242.9	632.2
境外资金	陆港通-港股通	-37.3	92.6	-129.8

来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 环比上期为 1.16-1.22)

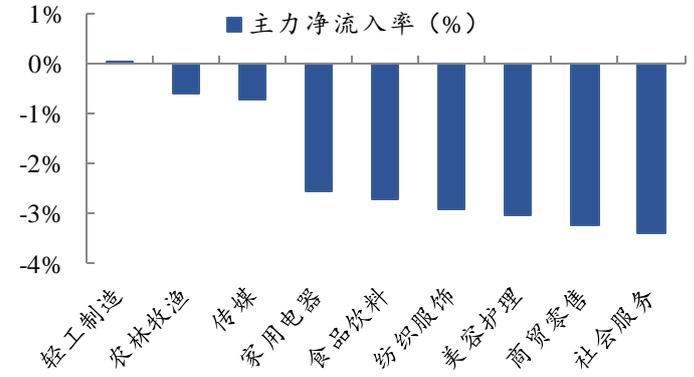
4.2、主力资金流动

从 A 股大消费一级行业看，上周各行业大部分呈现主力资金净流出状态，食品饮料 (-59.7 亿元)、商贸零售 (-27.8 亿元)、社会服务 (-22.2 亿元) 板块主力资金净流出金额居前；社会服务 (-3.4%)、商贸零售 (-3.2%)、美容护理 (-3.0%) 板块主力资金交易额占比较高。

图表22：本周主力净流入额排名（亿元）



图表23：本周主力净流入率排名（%）



来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

从 A 股大消费个股看，上周五粮液（食品饮料，14.3 亿元）、贵州茅台（食品饮料，10.3 亿元）、泸州老窖（食品饮料，8.3 亿元）主力资金净流入金额居前；ST 明诚（社会服务，18.8%）、美克家居（轻工制造，17.6%）、锦盛新材（美容护理，14.2%）主力资金净流入率居前。

图表24：本周 A 股大消费个股主力资金流动排名

主力净流入额 TOP15 (亿元)				主力净流入率 TOP15 (%)			
排序	公司名称	所属行业	本周主力净流入额	排序	公司名称	所属行业	主力净流入率
1	五粮液	食品饮料	14.3	1	ST 明诚	社会服务	18.8%
2	贵州茅台	食品饮料	10.3	2	美克家居	轻工制造	17.6%
3	泸州老窖	食品饮料	8.3	3	锦盛新材	美容护理	14.2%
4	芒果超媒	传媒	3.6	4	华茂股份	纺织服饰	13.7%
5	海尔智家	家用电器	3.4	5	华纺股份	纺织服饰	11.9%
6	山西汾酒	食品饮料	3.4	6	中原传媒	传媒	10.9%
7	安琪酵母	食品饮料	2.2	7	王子新材	轻工制造	10.6%
8	游族网络	传媒	1.7	8	西王食品	农林牧渔	10.4%
9	伊利股份	食品饮料	1.4	9	姚记科技	传媒	10.1%
10	美利云	轻工制造	1.3	10	芒果超媒	传媒	9.9%
11	三七互娱	传媒	1.2	11	兆讯传媒	传媒	9.6%
12	海信家电	家用电器	1.2	12	安琪酵母	食品饮料	9.5%
13	格力电器	家用电器	1.1	13	新野纺织	纺织服饰	9.0%
14	金达威	食品饮料	1.1	14	王力安防	轻工制造	8.8%
15	迎驾贡酒	食品饮料	1.0	15	海尔智家	家用电器	8.7%

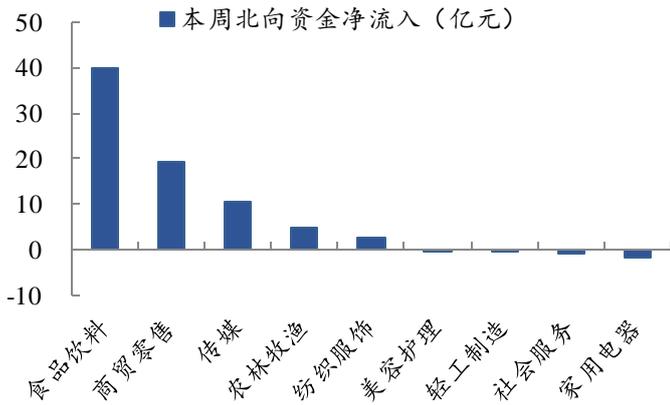
来源：Wind，国金证券研究所

4.3、南北向资金流动

4.3.1、北向资金

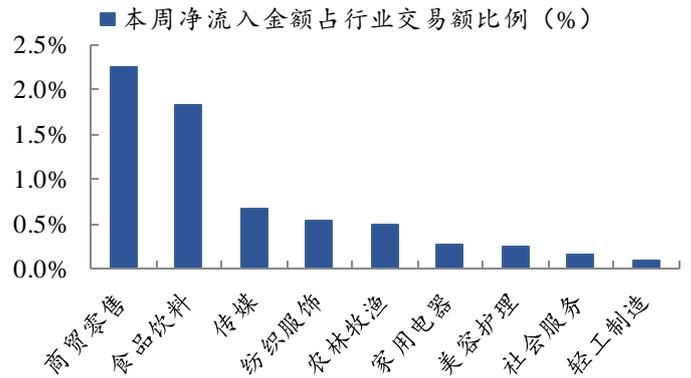
从 A 股大消费一级行业看，上周北向资金大多呈净流入，其中食品饮料 (40.1 亿元)、商贸零售 (19.2 亿元)、传媒 (10.5 亿元) 净流入额居前。商贸零售 (2.2%)、食品饮料 (1.8%)、传媒 (0.7%) 板块北向资金交易额占比较高。

图表25: A股消费行业本周北向资金净流入(亿元)



来源: Wind, 国金证券研究所

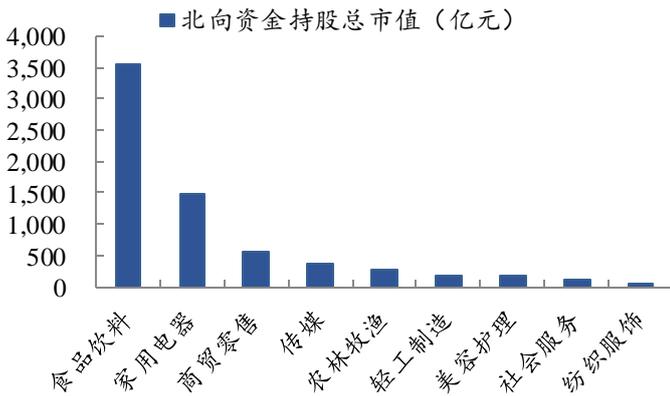
图表26: A股消费行业本周北向资金成交额占比(%)



来源: Wind, 国金证券研究所

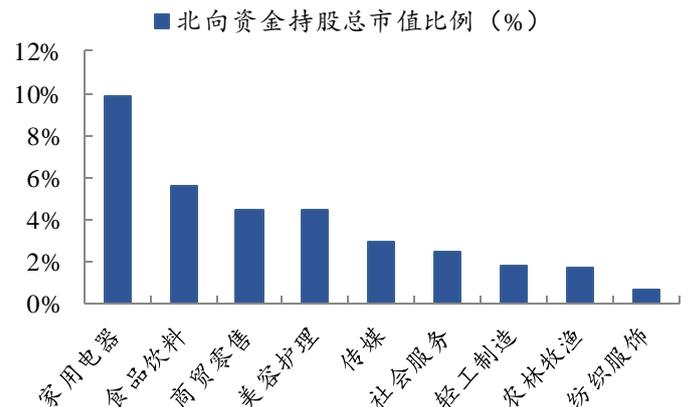
截至2023年2月3日,北向资金持股总市值较高的一级消费行业为食品饮料(3563.2亿元)、家用电器(1480.2亿元)、商贸零售(546.7亿元);持股比例较高的一级消费行业为家用电器(9.9%)、食品饮料(5.5%)、商贸零售(4.5%)。

图表27: A股消费行业北向资金持股总市值(亿元)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表28: A股消费行业北向资金持股比例(%)



来源: Wind, 国金证券研究所

从A股大消费个股看,上周牧原股份(农林牧渔,6.5亿元)、芒果超媒(传媒,4.9亿元)、山西汾酒(食品饮料,2.8亿元)北向资金净流入金额居前;贵州茅台(食品饮料,-55.0亿元)、美的集团(家用电器,-38.1亿元)、五粮液(食品饮料,-25.5亿元)北向资金净流出金额居前。

图表29: A股大消费个股北向资金流动排名

资金净流入 TOP15 (亿元)				资金净流出 TOP15 (亿元)			
序号	公司名称	所属行业	资金净流入	序号	公司名称	所属行业	资金净流出
1	牧原股份	农林牧渔	6.5	1	贵州茅台	食品饮料	-55.0
2	芒果超媒	传媒	4.9	2	美的集团	家用电器	-38.1
3	山西汾酒	食品饮料	2.8	3	五粮液	食品饮料	-25.5
4	国联股份	商贸零售	2.4	4	伊利股份	食品饮料	-12.0
5	大北农	农林牧渔	1.6	5	中国中免	商贸零售	-10.0
6	桃李面包	食品饮料	1.4	6	海天味业	食品饮料	-5.8
7	格力电器	家用电器	1.4	7	海尔智家	家用电器	-3.5
8	隆平高科	农林牧渔	1.3	8	珀莱雅	美容护理	-3.5

资金净流入 TOP15 (亿元)				资金净流出 TOP15 (亿元)			
9	古井贡酒	食品饮料	1.2	9	三花智控	家用电器	-3.3
10	三七互娱	传媒	1.1	10	锦江酒店	社会服务	-2.8
11	吉比特	传媒	1.1	11	老板电器	家用电器	-2.4
12	安井食品	食品饮料	1.1	12	口子窖	食品饮料	-2.1
13	完美世界	传媒	1.0	13	德业股份	家用电器	-2.1
14	世纪华通	传媒	0.9	14	老白干酒	食品饮料	-1.9
15	老凤祥	纺织服饰	0.9	15	金龙鱼	农林牧渔	-1.6

来源: Wind, 国金证券研究所

截至 2023 年 2 月 3 日,北向资金持股总市值较高的 A 股消费个股为贵州茅台(食品饮料, 1634 亿元)、美的集团(家用电器, 753 亿元)、五粮液(食品饮料, 539 亿元);北向资金持股比例较高的 A 股消费个股为珀莱雅(美容护理, 22.3%)、洽洽食品(食品饮料, 20.8%)、美的集团(家用电器, 20.2%)。

图表 30: A 股大消费个股北向资金持股排名

总持股市值 TOP15 (亿元)				持股比例 TOP15 (%)			
序号	公司名称	所属行业	持股市值	序号	公司名称	所属行业	持股比例
1	贵州茅台	食品饮料	1634	1	珀莱雅	美容护理	22.3%
2	美的集团	家用电器	753	2	洽洽食品	食品饮料	20.8%
3	五粮液	食品饮料	539	3	美的集团	家用电器	20.2%
4	中国中免	商贸零售	479	4	伊利股份	食品饮料	18.2%
5	伊利股份	食品饮料	367	5	分众传媒	传媒	16.5%
6	海天味业	食品饮料	251	6	三花智控	家用电器	15.7%
7	格力电器	家用电器	246	7	索菲亚	轻工制造	14.4%
8	海尔智家	家用电器	186	8	索菲亚	轻工制造	14.4%
9	分众传媒	传媒	162	9	格力电器	家用电器	12.6%
10	三花智控	家用电器	143	10	中国中免	商贸零售	11.6%
11	泸州老窖	食品饮料	110	11	海尔智家	家用电器	11.4%
12	山西汾酒	食品饮料	106	12	公牛集团	轻工制造	11.3%
13	珀莱雅	美容护理	102	13	老板电器	家用电器	11.0%
14	牧原股份	农林牧渔	86	14	苏泊尔	家用电器	9.7%
15	洋河股份	食品饮料	78	15	豪悦护理	美容护理	9.6%

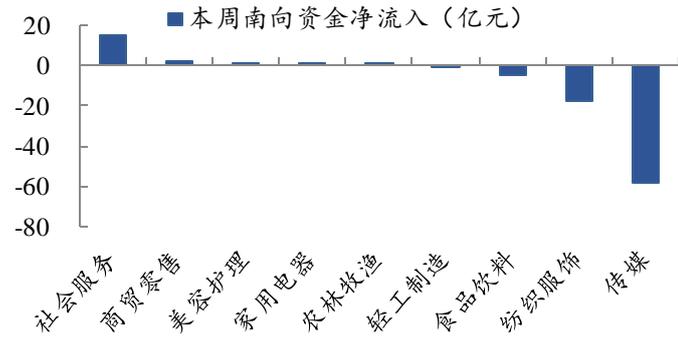
来源: Wind, 国金证券研究所

4.3.2、南向资金

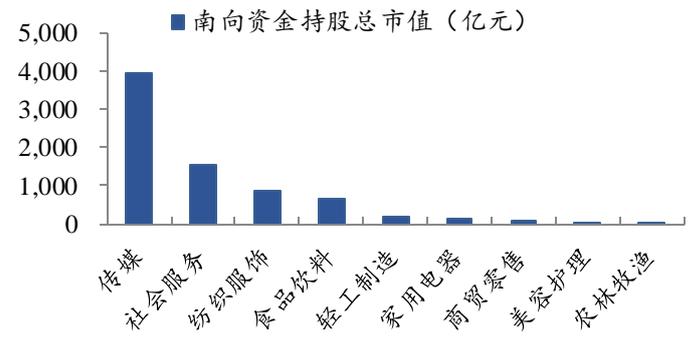
从港股大消费一级行业看,上周社会服务(15.4 亿元)、商贸零售(2.3 亿元)、美容护理(1.5 亿元)行业南向资金净流出居前。

截至 2023 年 2 月 3 日,南向资金持股总市值较高的一级消费行业为传媒(3972.3 亿元)、社会服务(1562.4 亿元)、纺织服饰(851.2 亿元)。

图表31: 港股消费行业本周南向资金净流入 (亿元)



图表32: 港股消费行业南向资金持股市值 (亿元)



来源: Wind, 国金证券研究所 (行业分类方法为申万 2021 分类)

来源: Wind, 国金证券研究所 (行业分类方法为申万 2021 分类)

从港股大消费个股看, 上周美团-W (社会服务, 57.1 亿元)、快手-W (传媒, 12.9 亿元)、心动公司 (传媒, 3.3 亿元) 南向资金净流入金额居前; 腾讯控股 (传媒, -82.5 亿元)、新东方在线 (社会服务, -7.8 亿元)、华润啤酒 (食品饮料, -6.7 亿元) 南向资金净流出金额居前。

图表33: 港股大消费个股南向资金流动排名

资金净流入 TOP15 (亿元)				资金净流出 TOP15 (亿元)			
序号	公司名称	所属行业	资金净流入	序号	公司名称	所属行业	资金净流出
1	美团-W	社会服务	57.1	1	腾讯控股	传媒	-82.5
2	快手-W	传媒	12.9	2	新东方在线	社会服务	-7.8
3	心动公司	传媒	3.3	3	华润啤酒	食品饮料	-6.7
4	阅文集团	传媒	2.8	4	李宁	纺织服饰	-6.4
5	卓博集团	传媒	2.1	5	安踏体育	纺织服饰	-5.2
6	国美零售	商贸零售	1.5	6	申洲国际	纺织服饰	-4.4
7	微盟集团	传媒	1.5	7	海底捞	社会服务	-2.9
8	时代天使	美容护理	1.4	8	敏华控股	轻工制造	-2.7
9	泡泡玛特	轻工制造	1.4	9	中教控股	社会服务	-1.7
10	同道猎聘	社会服务	1.3	10	九毛九	社会服务	-1.6
11	创科实业	家用电器	1.2	11	JS 环球生活	家用电器	-1.3
12	波司登	纺织服饰	1.0	12	颐海国际	食品饮料	-1.2
13	高鑫零售	商贸零售	0.7	13	创维集团	家用电器	-1.1
14	玖龙纸业	轻工制造	0.7	14	美高梅中国	社会服务	-1.0
15	祖龙娱乐	传媒	0.6	15	澳博控股	社会服务	-1.0

来源: Wind, 国金证券研究所 (行业分类方法为申万 2021 分类)

截至 2023 年 2 月 3 日, 南向资金持股总市值较高的港股消费个股为腾讯控股 (传媒, 3374 亿元)、美团-W (社会服务, 1046 亿元)、李宁 (纺织服饰, 368 亿元); 南向资金持股比例较高的港股消费个股为国美零售 (商贸零售, 49.9%)、晨鸣纸业 (轻工制造, 36.6%)、希望教育 (社会服务, 33.5%)。

图表34: 港股大消费个股南向资金持股排名

总持股市值 TOP15 (亿元)				持股比例 TOP15 (%)			
序号	公司名称	所属行业	持股市值	序号	公司名称	所属行业	持股比例
1	腾讯控股	传媒	3374	1	国美零售	商贸零售	49.9%
2	美团-W	社会服务	1046	2	晨鸣纸业	轻工制造	36.6%
3	李宁	纺织服饰	368	3	希望教育	社会服务	33.5%

总持股市值 TOP15 (亿元)				持股比例 TOP15 (%)			
4	快手-W	传媒	327	4	中粮家佳康	食品饮料	29.6%
5	安踏体育	纺织服装	292	5	枫叶教育	社会服务	27.1%
6	华润啤酒	食品饮料	253	6	新华文轩	传媒	26.7%
7	新东方在线	社会服务	156	7	红星美凯龙	商贸零售	25.9%
8	青岛啤酒股份	食品饮料	128	8	青岛啤酒股份	食品饮料	25.4%
9	敏华控股	轻工制造	71	9	微盟集团	传媒	25.0%
10	泡泡玛特	轻工制造	68	10	心动公司	传媒	24.9%
11	申洲国际	纺织服装	66	11	新东方在线	社会服务	24.3%
12	海尔智家	家用电器	60	12	拉夏贝尔	纺织服装	23.1%
13	阅文集团	传媒	58	13	宇华教育	社会服务	22.7%
14	九毛九	社会服务	57	14	阜博集团	传媒	22.4%
15	波司登	纺织服装	51	15	阿里影业	传媒	22.0%

来源: Wind, 国金证券研究所 (行业分类方法为申万 2021 分类)

5、交易动态

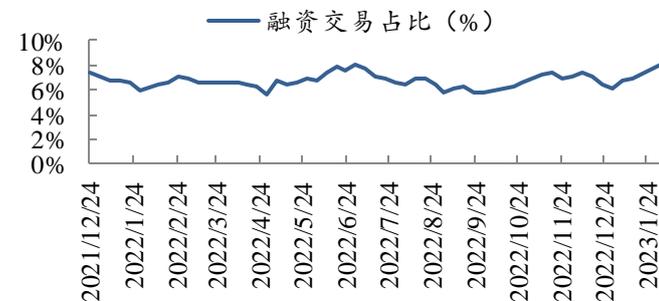
5.1、市场情绪

本周 A 股融资交易占比 8.1% (上期为 7.3%)。

本周偏股混合型基金估算仓位 76.0% (上周 75.9%)，灵活配置型基金估算仓位 60.2% (上周 59.9%)。

本周沪市换手率 0.8% (上期为 0.6%)，深市换手率 2.1% (上期为 1.5%)。

图表35: A 股融资交易占比 (%)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表36: 开放式基金持仓水平



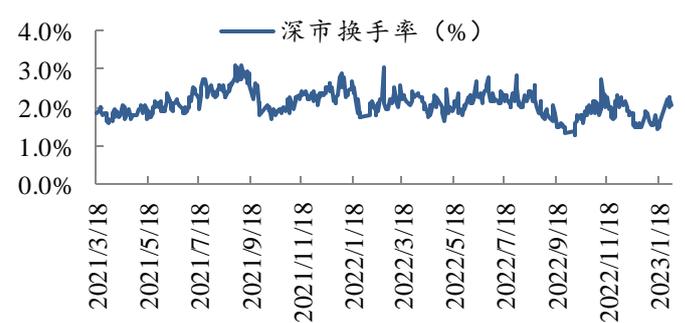
来源: Wind, 国金证券研究所

图表37: 沪市日度换手率



来源: Wind, 国金证券研究所

图表38: 深市日度换手率



来源: Wind, 国金证券研究所

5.2、热点题材

图表39：A股大消费热点题材（截至2023/2/3）

排序	名称	5日涨跌幅	排序	名称	10日涨跌幅	排序	名称	20日涨跌幅
1	抖音平台	10.3%	1	培育钻石	11.9%	1	动物保健精选	18.6%
2	在线教育	8.7%	2	在线教育	11.3%	2	抖音平台	17.8%
3	动物保健精选	8.3%	3	动物保健精选	10.8%	3	航运精选	17.1%
4	职业教育	7.9%	4	航运精选	10.4%	4	培育钻石	15.7%
5	直播带货	6.7%	5	阿里巴巴平台	9.7%	5	在线教育	15.2%

来源：国金证券研究所

5.3、异动个股

5.3.1、连续上涨

图表40：A股大消费连续上涨个股（截至2023/2/3）

排序	公司名称	所属一级行业	所属二级行业	累计涨幅	连涨天数
1	视觉中国	传媒	数字媒体	39.7%	8
2	安妮股份	轻工制造	造纸	39.5%	6
3	高乐股份	轻工制造	文娱用品	31.0%	6
4	香飘飘	食品饮料	饮料乳品	24.7%	3
5	昆仑万维	传媒	游戏II	24.6%	5
6	天地在线	传媒	广告营销	23.4%	8
7	科前生物	农林牧渔	动物保健II	23.0%	3
8	味知香	食品饮料	食品加工	23.0%	3
9	劲仔食品	食品饮料	休闲食品	21.7%	6
10	宣亚国际	传媒	广告营销	21.6%	8

来源：Wind，国金证券研究所

5.3.2、短线强势

短线强势，指收盘价（复权）连续5个交易日在5、10、20日均线之上。

图表41：A股大消费短线强势个股（截至2023/2/3）

代码	名称	一级行业	二级行业	代码	名称	一级行业	二级行业
600887.SH	伊利股份	食品饮料	饮料乳品	300268.SZ	佳沃食品	农林牧渔	农产品加工
603170.SH	宝立食品	食品饮料	调味发酵品II	600195.SH	中牧股份	农林牧渔	动物保健II
600809.SH	山西汾酒	食品饮料	白酒II	600201.SH	生物股份	农林牧渔	动物保健II
300572.SZ	安车检测	社会服务	专业服务	839729.BJ	永顺生物	农林牧渔	动物保健II
600136.SH	ST明诚	社会服务	体育II	300886.SZ	华业香料	美容护理	化妆品
300359.SZ	全通教育	社会服务	教育	002242.SZ	九阳股份	家用电器	小家电
603214.SH	爱婴室	商贸零售	专业连锁II	002959.SZ	小熊电器	家用电器	小家电
600963.SH	岳阳林纸	轻工制造	造纸	603868.SH	飞科电器	家用电器	小家电
002862.SZ	实丰文化	轻工制造	文娱用品	001268.SZ	联合精密	家用电器	家电零部件II
300703.SZ	创源股份	轻工制造	文娱用品	002011.SZ	盾安环境	家用电器	家电零部件II
002572.SZ	索菲亚	轻工制造	家居用品	600060.SH	海信视像	家用电器	黑色家电
002946.SZ	新乳业	食品饮料	饮料乳品	000702.SZ	正虹科技	农林牧渔	饲料
605337.SH	李子园	食品饮料	饮料乳品	001313.SZ	粤海饲料	农林牧渔	饲料
002847.SZ	盐津铺子	食品饮料	休闲食品	002385.SZ	大北农	农林牧渔	饲料

代码	名称	一级行业	二级行业	代码	名称	一级行业	二级行业
002991.SZ	甘源食品	食品饮料	休闲食品	002567.SZ	唐人神	农林牧渔	饲料
003000.SZ	劲仔食品	食品饮料	休闲食品	002891.SZ	中宠股份	农林牧渔	饲料
603697.SH	有友食品	食品饮料	休闲食品	300673.SZ	佩蒂股份	农林牧渔	饲料
603866.SH	桃李面包	食品饮料	休闲食品	832419.BJ	路斯股份	农林牧渔	饲料
002726.SZ	龙大美食	食品饮料	食品加工	002556.SZ	辉隆股份	农林牧渔	农业综合II
002840.SZ	华统股份	食品饮料	食品加工	300021.SZ	大禹节水	农林牧渔	农业综合II
000729.SZ	燕京啤酒	食品饮料	非白酒	830964.BJ	润农节水	农林牧渔	农业综合II
200869.SZ	张裕B	食品饮料	非白酒	000019.SZ	深粮控股	农林牧渔	农产品加工
600616.SH	金枫酒业	食品饮料	非白酒	000930.SZ	中粮科技	农林牧渔	农产品加工
002507.SZ	涪陵榨菜	食品饮料	调味发酵品II	002286.SZ	保龄宝	农林牧渔	农产品加工
603755.SH	日辰股份	食品饮料	调味发酵品II	002481.SZ	双塔食品	农林牧渔	农产品加工
831726.BJ	朱老六	食品饮料	调味发酵品II	002661.SZ	克明食品	农林牧渔	农产品加工
600199.SH	金种子酒	食品饮料	白酒II	200505.SZ	京粮B	农林牧渔	农产品加工
600702.SH	舍得酒业	食品饮料	白酒II	600191.SH	华资实业	农林牧渔	农产品加工
002967.SZ	广电计量	社会服务	专业服务	600962.SH	国投中鲁	农林牧渔	农产品加工
003008.SZ	开普检测	社会服务	专业服务	603182.SH	嘉华股份	农林牧渔	农产品加工
300215.SZ	电科院	社会服务	专业服务	605198.SH	安德利	农林牧渔	农产品加工
300416.SZ	苏试试验	社会服务	专业服务	000592.SZ	平潭发展	农林牧渔	林业II
300795.SZ	米奥会展	社会服务	专业服务	000663.SZ	永安林业	农林牧渔	林业II
300797.SZ	钢研纳克	社会服务	专业服务	600265.SH	ST景谷	农林牧渔	林业II
300962.SZ	中金辐照	社会服务	专业服务	300871.SZ	回盛生物	农林牧渔	动物保健II
301115.SZ	建科股份	社会服务	专业服务	300132.SZ	青松股份	美容护理	化妆品
301228.SZ	实朴检测	社会服务	专业服务	300849.SZ	锦盛新材	美容护理	化妆品
301289.SZ	国缆检测	社会服务	专业服务	300856.SZ	科思股份	美容护理	化妆品
600826.SH	兰生股份	社会服务	专业服务	300886.SZ	华业香料	美容护理	化妆品
603060.SH	国检集团	社会服务	专业服务	001206.SZ	依依股份	美容护理	个护用品
603183.SH	建研院	社会服务	专业服务	300658.SZ	延江股份	美容护理	个护用品
831039.BJ	国义招标	社会服务	专业服务	301108.SZ	洁雅股份	美容护理	个护用品
871753.BJ	天纺标	社会服务	专业服务	603059.SH	倍加洁	美容护理	个护用品
873122.BJ	中纺标	社会服务	专业服务	603238.SH	诺邦股份	美容护理	个护用品
300651.SZ	金陵体育	社会服务	体育II	000541.SZ	佛山照明	家用电器	照明设备II
600136.SH	ST明诚	社会服务	体育II	300625.SZ	三雄极光	家用电器	照明设备II
600158.SH	中体产业	社会服务	体育II	605365.SH	立达信	家用电器	照明设备II
000526.SZ	学大教育	社会服务	教育	001259.SZ	利仁科技	家用电器	小家电
002659.SZ	凯文教育	社会服务	教育	003023.SZ	彩虹集团	家用电器	小家电
300192.SZ	科德教育	社会服务	教育	300272.SZ	开能健康	家用电器	小家电
300338.SZ	ST开元	社会服务	教育	301187.SZ	欧圣电气	家用电器	小家电
600730.SH	中国高科	社会服务	教育	603219.SH	富佳股份	家用电器	小家电
600880.SH	博瑞传播	社会服务	教育	688169.SH	石头科技	家用电器	小家电
605098.SH	行动教育	社会服务	教育	603579.SH	荣泰健康	家用电器	其他家电II
000829.SZ	天音控股	商贸零售	专业连锁II	002011.SZ	盾安环境	家用电器	家电零部件II
002416.SZ	爱施德	商贸零售	专业连锁II	300160.SZ	秀强股份	家用电器	家电零部件II
301078.SZ	孩子王	商贸零售	专业连锁II	300342.SZ	天银机电	家用电器	家电零部件II
000061.SZ	农产品	商贸零售	一般零售	300403.SZ	汉宇集团	家用电器	家电零部件II
000785.SZ	居然之家	商贸零售	一般零售	301008.SZ	宏昌科技	家用电器	家电零部件II

代码	名称	一级行业	二级行业	代码	名称	一级行业	二级行业
200058.SZ	深赛格B	商贸零售	一般零售	603578.SH	三星新材	家用电器	家电零部件II
300947.SZ	德必集团	商贸零售	一般零售	603677.SH	奇精机械	家用电器	家电零部件II
600361.SH	创新新材	商贸零售	一般零售	603726.SH	朗迪集团	家用电器	家电零部件II
600605.SH	汇通能源	商贸零售	一般零售	000801.SZ	四川九洲	家用电器	黑色家电
600857.SH	宁波中百	商贸零售	一般零售	000810.SZ	创维数字	家用电器	黑色家电
600865.SH	百大集团	商贸零售	一般零售	002429.SZ	兆驰股份	家用电器	黑色家电
603031.SH	安孚科技	商贸零售	一般零售	002519.SZ	银河电子	家用电器	黑色家电
603682.SH	锦和商管	商贸零售	一般零售	688609.SH	九联科技	家用电器	黑色家电
600058.SH	五矿发展	商贸零售	贸易II	603366.SH	日出东方	家用电器	厨卫电器
600278.SH	东方创业	商贸零售	贸易II	603551.SH	奥普家居	家用电器	厨卫电器
600608.SH	ST沪科	商贸零售	贸易II	000521.SZ	长虹美菱	家用电器	白色家电
600710.SH	苏美达	商贸零售	贸易II	200521.SZ	虹美菱B	家用电器	白色家电
600811.SH	东方集团	商贸零售	贸易II	600854.SH	春兰股份	家用电器	白色家电
601028.SH	玉龙股份	商贸零售	贸易II	600983.SH	惠而浦	家用电器	白色家电
002315.SZ	焦点科技	商贸零售	互联网电商	600735.SH	新华锦	纺织服饰	饰品
002803.SZ	吉宏股份	商贸零售	互联网电商	002397.SZ	梦洁股份	纺织服饰	服装家纺
300464.SZ	星徽股份	商贸零售	互联网电商	002763.SZ	汇洁股份	纺织服饰	服装家纺
300592.SZ	华凯易佰	商贸零售	互联网电商	300005.SZ	探路者	纺织服饰	服装家纺
300792.SZ	壹网壹创	商贸零售	互联网电商	300591.SZ	万里马	纺织服饰	服装家纺
301001.SZ	凯淳股份	商贸零售	互联网电商	300840.SZ	酷特智能	纺织服饰	服装家纺
301110.SZ	青木股份	商贸零售	互联网电商	300901.SZ	中胤时尚	纺织服饰	服装家纺
600539.SH	狮头股份	商贸零售	互联网电商	600630.SH	龙头股份	纺织服饰	服装家纺
601113.SH	华鼎股份	商贸零售	互联网电商	603001.SH	奥康国际	纺织服饰	服装家纺
000815.SZ	美利云	轻工制造	造纸	603116.SH	红蜻蜓	纺织服饰	服装家纺
002521.SZ	齐峰新材	轻工制造	造纸	603587.SH	地素时尚	纺织服饰	服装家纺
600567.SH	山鹰国际	轻工制造	造纸	603608.SH	天创时尚	纺织服饰	服装家纺
600963.SH	岳阳林纸	轻工制造	造纸	603958.SH	哈森股份	纺织服饰	服装家纺
603165.SH	荣晟环保	轻工制造	造纸	605003.SH	众望布艺	纺织服饰	服装家纺
001222.SZ	源飞宠物	轻工制造	文娱用品	000726.SZ	鲁泰A	纺织服饰	纺织制造
001300.SZ	三柏硕	轻工制造	文娱用品	001234.SZ	泰慕士	纺织服饰	纺织制造
002301.SZ	齐心集团	轻工制造	文娱用品	002042.SZ	华孚时尚	纺织服饰	纺织制造
002348.SZ	高乐股份	轻工制造	文娱用品	002486.SZ	嘉麟杰	纺织服饰	纺织制造
002899.SZ	英派斯	轻工制造	文娱用品	002674.SZ	兴业科技	纺织服饰	纺织制造
300220.SZ	金运激光	轻工制造	文娱用品	300819.SZ	聚杰微纤	纺织服饰	纺织制造
300329.SZ	海伦钢琴	轻工制造	文娱用品	300877.SZ	金春股份	纺织服饰	纺织制造
300703.SZ	创源股份	轻工制造	文娱用品	300918.SZ	南山智尚	纺织服饰	纺织制造
301011.SZ	华立科技	轻工制造	文娱用品	301066.SZ	万事利	纺织服饰	纺织制造
001211.SZ	双枪科技	轻工制造	家居用品	600156.SH	华升股份	纺织服饰	纺织制造
002084.SZ	海鸥住工	轻工制造	家居用品	600987.SH	航民股份	纺织服饰	纺织制造
002489.SZ	浙江永强	轻工制造	家居用品	601339.SH	百隆东方	纺织服饰	纺织制造
002615.SZ	哈尔斯	轻工制造	家居用品	603055.SH	台华新材	纺织服饰	纺织制造
002631.SZ	德尔未来	轻工制造	家居用品	603130.SH	云中马	纺织服饰	纺织制造
003011.SZ	海象新材	轻工制造	家居用品	603889.SH	新澳股份	纺织服饰	纺织制造
300640.SZ	德艺文创	轻工制造	家居用品	605055.SH	迎丰股份	纺织服饰	纺织制造
300729.SZ	乐歌股份	轻工制造	家居用品	605189.SH	富春染织	纺织服饰	纺织制造

代码	名称	一级行业	二级行业	代码	名称	一级行业	二级行业
300749.SZ	顶固集创	轻工制造	家居用品	002168.SZ	惠程科技	传媒	游戏II
300993.SZ	玉马遮阳	轻工制造	家居用品	002354.SZ	天娱数科	传媒	游戏II
301061.SZ	匠心家居	轻工制造	家居用品	002425.SZ	凯撒文化	传媒	游戏II
301113.SZ	雅艺科技	轻工制造	家居用品	002502.SZ	鼎龙文化	传媒	游戏II
301188.SZ	力诺特玻	轻工制造	家居用品	002602.SZ	世纪华通	传媒	游戏II
301336.SZ	趣睡科技	轻工制造	家居用品	002605.SZ	姚记科技	传媒	游戏II
301356.SZ	天振股份	轻工制造	家居用品	300002.SZ	神州泰岳	传媒	游戏II
601996.SH	丰林集团	轻工制造	家居用品	300043.SZ	星辉娱乐	传媒	游戏II
603221.SH	爱丽家居	轻工制造	家居用品	300051.SZ	三五互联	传媒	游戏II
603226.SH	菲林格尔	轻工制造	家居用品	300052.SZ	中青宝	传媒	游戏II
603272.SH	联翔股份	轻工制造	家居用品	300113.SZ	顺网科技	传媒	游戏II
603326.SH	我乐家居	轻工制造	家居用品	300299.SZ	富春股份	传媒	游戏II
603389.SH	亚振家居	轻工制造	家居用品	300315.SZ	掌趣科技	传媒	游戏II
603408.SH	建霖家居	轻工制造	家居用品	300418.SZ	昆仑万维	传媒	游戏II
603615.SH	茶花股份	轻工制造	家居用品	300459.SZ	汤姆猫	传媒	游戏II
603661.SH	恒林股份	轻工制造	家居用品	300494.SZ	盛天网络	传媒	游戏II
603709.SH	中源家居	轻工制造	家居用品	002292.SZ	奥飞娱乐	传媒	影视院线
603838.SH	四通股份	轻工制造	家居用品	002699.SZ	ST美盛	传媒	影视院线
605155.SH	西大门	轻工制造	家居用品	300182.SZ	捷成股份	传媒	影视院线
831445.BJ	龙竹科技	轻工制造	家居用品	000681.SZ	视觉中国	传媒	数字媒体
002117.SZ	东港股份	轻工制造	包装印刷	300295.SZ	三六五网	传媒	数字媒体
002229.SZ	鸿博股份	轻工制造	包装印刷	300987.SZ	川网传媒	传媒	数字媒体
002303.SZ	美盈森	轻工制造	包装印刷	600228.SH	返利科技	传媒	数字媒体
002599.SZ	盛通股份	轻工制造	包装印刷	603466.SH	风语筑	传媒	数字媒体
002735.SZ	王子新材	轻工制造	包装印刷	603533.SH	掌阅科技	传媒	数字媒体
002951.SZ	金时科技	轻工制造	包装印刷	603888.SH	新华网	传媒	数字媒体
003018.SZ	金富科技	轻工制造	包装印刷	002131.SZ	利欧股份	传媒	广告营销
300501.SZ	海顺新材	轻工制造	包装印刷	002712.SZ	思美传媒	传媒	广告营销
300883.SZ	龙利得	轻工制造	包装印刷	002878.SZ	元隆雅图	传媒	广告营销
301223.SZ	中荣股份	轻工制造	包装印刷	300058.SZ	蓝色光标	传媒	广告营销
600076.SH	康欣新材	轻工制造	包装印刷	300061.SZ	旗天科技	传媒	广告营销
600210.SH	紫江企业	轻工制造	包装印刷	300063.SZ	天龙集团	传媒	广告营销
600836.SH	上海易连	轻工制造	包装印刷	300071.SZ	福石控股	传媒	广告营销
603022.SH	新通联	轻工制造	包装印刷	300242.SZ	佳云科技	传媒	广告营销
603058.SH	永吉股份	轻工制造	包装印刷	300280.SZ	紫天科技	传媒	广告营销
603499.SH	翔港科技	轻工制造	包装印刷	300612.SZ	宣亚国际	传媒	广告营销
603607.SH	京华激光	轻工制造	包装印刷	300781.SZ	因赛集团	传媒	广告营销
603687.SH	大胜达	轻工制造	包装印刷	300805.SZ	电声股份	传媒	广告营销
870204.BJ	沪江材料	轻工制造	包装印刷	301171.SZ	易点天下	传媒	广告营销
000713.SZ	丰乐种业	农林牧渔	种植业	600556.SH	天下秀	传媒	广告营销
002041.SZ	登海种业	农林牧渔	种植业	600640.SH	国脉文化	传媒	广告营销
300087.SZ	荃银高科	农林牧渔	种植业	600986.SH	浙文互联	传媒	广告营销
300189.SZ	神农科技	农林牧渔	种植业	603729.SH	龙韵股份	传媒	广告营销
300511.SZ	雪榕生物	农林牧渔	种植业	600037.SH	歌华有线	传媒	电视广播II
300970.SZ	华绿生物	农林牧渔	种植业	600959.SH	江苏有线	传媒	电视广播II

代码	名称	一级行业	二级行业	代码	名称	一级行业	二级行业
300972.SZ	万辰生物	农林牧渔	种植业	601929.SH	吉视传媒	传媒	电视广播II
600108.SH	亚盛集团	农林牧渔	种植业	834021.BJ	流金岁月	传媒	电视广播II
600313.SH	农发种业	农林牧渔	种植业	300364.SZ	中文在线	传媒	出版
600354.SH	敦煌种业	农林牧渔	种植业	300654.SZ	世纪天鸿	传媒	出版
600359.SH	新农开发	农林牧渔	种植业	300788.SZ	中信出版	传媒	出版
600540.SH	新赛股份	农林牧渔	种植业	301025.SZ	读客文化	传媒	出版
600598.SH	北大荒	农林牧渔	种植业	301052.SZ	果麦文化	传媒	出版
600883.SH	博闻科技	农林牧渔	种植业	301231.SZ	荣信文化	传媒	出版
601952.SH	苏垦农发	农林牧渔	种植业	600229.SH	城市传媒	传媒	出版
831087.BJ	秋乐种业	农林牧渔	种植业	600373.SH	中文传媒	传媒	出版
600097.SH	开创国际	农林牧渔	渔业	600551.SH	时代出版	传媒	出版
000735.SZ	罗牛山	农林牧渔	养殖业	600825.SH	新华传媒	传媒	出版
000876.SZ	新希望	农林牧渔	养殖业	601811.SH	新华文轩	传媒	出版
001201.SZ	东瑞股份	农林牧渔	养殖业	601900.SH	南方传媒	传媒	出版
002234.SZ	民和股份	农林牧渔	养殖业	601921.SH	浙版传媒	传媒	出版
002299.SZ	圣农发展	农林牧渔	养殖业	601928.SH	凤凰传媒	传媒	出版
002321.SZ	ST华英	农林牧渔	养殖业	601949.SH	中国出版	传媒	出版
300967.SZ	晓鸣股份	农林牧渔	养殖业	603096.SH	新经典	传媒	出版
600975.SH	新五丰	农林牧渔	养殖业	603230.SH	内蒙新华	传媒	出版
605296.SH	神农集团	农林牧渔	养殖业	605577.SH	龙版传媒	传媒	出版

来源：Wind，国金证券研究所

5.3.3、短线突破

短线突破，指向上有效突破 5、10、20 日均线。

图表 42：A 股大消费短线突破个股（截至 2023/2/3）

代码	名称	一级行业	二级行业	代码	名称	一级行业	二级行业
002798.SZ	帝欧家居	轻工制造	家居用品	603208.SH	江山欧派	轻工制造	家居用品

来源：Wind，国金证券研究所

6、风险提示

- 疫情反复风险：若疫情重新大范围扩散，大消费整体恢复可能延迟。
- 居民消费意愿不足风险：经济阶段性承压影响居民收入预期，可能减少或推迟消费。
- 市场波动风险：短期市场波动不确定性强，可能影响结论准确性。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，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国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级(含 C3 级)的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-60753903	电话：010-85950438	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮编：100005	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	地址：北京市东城区建内大街 26 号	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号	新闻大厦 8 层南侧	地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号
紫竹国际大厦 7 楼		嘉里建设广场 T3-2402