

食品饮料板块韧性十足 部分个股逆势获资金追捧

□本报记者 胡雨

沪深两市9月17日双双迎来回调,从板块来看,食品饮料板块显示出较强的抗跌韧性,9月17日板块单日仅下跌0.59%。从个股情况看,酒鬼酒单日收涨近5%,三只松鼠单日收涨逾3%。展望未来,分析机构认为白酒企业的业绩大概率加速增长,而大众品的业绩也有回暖趋势。

板块跌幅最小

受大盘回调影响,9月17日食品饮料板块出现小幅下跌Wind数据显示,截至收盘,申万食品饮料指数收于14803.79点,下跌88.6点,跌幅0.59%。全板块合计成交193.93亿元,在所有板块中位列第十一位。

与其他板块相比,食品饮料17日显示出较强的抗跌韧性。数据显示,9月17日下跌的28个申万一级行业中,食品饮料跌幅最小,纺织服装、农林牧渔、银行等14个行业跌幅超1%,建筑装饰、钢铁、电子等13个行业跌幅超2%。此前表现活跃的计算机、国防军工跌幅最大,分别下跌3.02%、2.95%。

从个股情况看,少数食品饮料个股逆势受到资金追捧。截至9月17日收盘,酒鬼酒股价涨4.96%;三只松鼠股价涨3.1%;泸州老窖、三全食品、金字火腿、五粮液、古井贡酒等白酒、食品个股也出现小幅上涨。

回顾近期行情,食品饮料指数在9月3日一度创下15486.84点的历史新高,此后指数便开始呈现调整走势。9月11日食品饮料指数单日下跌3.69%,为近4个多月以来跌幅之最。但从全年行情看,今年食品饮料板块整体上涨显著,截至9月17日,该板块已较今年年初上涨64.65%,在28个申万一级行业中排名第一。

行业向好趋势不变

长城证券认为,近期食品饮料走势属于正常回调过程。今年1—8月食品饮料板块大幅上涨,二季度食品饮料基金持股市值比例提升,白酒配置增加比较明显,更多的基金选择加配食品饮料个股。从宏观数据看,剔除月度波动,三季度以来食品、烟酒增速回升。7—8月社消增速较2019年二季度回落0.9个百分点至7.6%,但其中食品粮油增速环比二季度回升1个百分点至11.2%,烟酒类增速环比回升5.6个百分点至11.8%,均出现向好趋势。

展望下半年,长城证券认为白酒企业的业绩大概率加速增长,大众品业绩也有回暖趋势,国际性指数的A股纳入比重将增加,外资持续流入,将有助于维持食品饮料板块的估值稳定。从具体行业看,长周期看好白酒板块,建议持有品牌力强、改革势能不断释放的高端酒贵州茅台、五粮液、泸州老窖,优选全国化潜力大的次高端品牌山西汾酒;乳制品中,伊利仍有配置价值,看好调味品板块的投资机会;海天味业、中炬高新基本面无碍。

渤海证券认为,从板块整体看,目前食品饮料板块估值略高于长期平均值,但仍属于合理水平。从配置上来看,近期高端白酒批价由于中秋前后放货导致批价小幅波动,批价走势仍有待进一步观察,但高端白酒大概率无虞,仍将是行业中最确定的板块。在大众品方面,虽然中报显示部分细分领域龙头业绩不达预期,但对于消费品建议将时间轴拉长,不要过度放大由于短期经营瑕疵所带来的业绩波动。仍给予行业“看好”的投资评级。

恒指失守27000点 长期入场良机浮现

□本报记者 张枕河

17日,港股随A股走软,三大指数均明显下跌。市场分析人士表示,当前受到全球经济和货币政策前景不确定性等因素影响,港股可能暂时出现波动。但从中长期看,港股仍具有较好的投资机会,长期入场良机悄然浮现。

蓝筹股走软

17日,受到两大因素拖累,恒生指数低开0.67%。首先是美国股市下跌,道指结束了此前的八连涨行情;其次是沙特原油生产设施遭袭导致油价暴涨,投资者担心油价上涨可能进一步拖累全球经济增长。

在开盘后不久,恒生指数加速下跌,跌幅逐渐扩大至1%。进入午后,恒指跌幅一度扩大至1.59%。截至当日收盘,恒生指数收跌1.23%,报26790.24点;恒生中国企业指数收跌1.18%,报10502.37点;恒生香港中资企业指数收跌1.03%,报4289.98点。

行业板块方面,12个细分行业指数悉数下跌。其中,原材料业指数、非必需消费品指数、金融业指数跌幅位居前三位,分别下跌2.34%、1.65%、1.52%。公用事业、综合业、能源业指数跌幅位居后三位,分别下跌0.29%、0.47%、0.51%。

个股方面,热门股票也呈现普跌态势。蓝筹股大幅走软。Wind数据显示,中国石油化工股份跌3.57%,领跌蓝筹,创科实业跌3.29%,吉利汽车跌2.92%。

中资券商股集体走软下跌。东方证券跌4.91%,海通证券跌3.53%,中信证券跌3.11%,中金公司跌3.16%。原材料股中,五矿资源跌6.51%,洛阳钼业跌5.11%,鞍钢股份跌4.69%,江西铜业跌2.68%,中国铝业跌2.90%。

机构看好长期前景

业内人士指出,港股暂时出现回调,短期内也可能继续下跌,但从中长期仍看好港股前景。

华宝证券分析师张青、余景辉指出,港股市场短期从动量指标上看偏空,因此投资者应采取谨慎态度,当下港股并不适合短线交易。但站在中长期的视角,当下港股的配置价值较之A股更好,这主要是基于对AH溢价指数的分析,目前AH溢价指数已接近过去3年历史分位的0.90水平。虽然难以就此说明港股迎来趋势性上涨机会,但至少意味着从相对收益的角度看,配置港股更为划算。

广证恒生分析师冯刚勇指出,对于港股市场而言,本周焦点为美联储议息会议,市场预期美联储将降息,加上此前欧央行落实宽松货币政策,预期宽松环境下将有助于股市上涨,但需注意如议息会议后美联储决策层言论较中性,市场预期未来降息几率降低,股市或会出现回调。总体看,预计恒指短期将在区间震荡,在25800点—27900点之间波动,国企指数则在9800—10900点之间波动。

法兴银行在最新报告中指出,目前港股投资者的情绪正在回升,由于此前股指处于相对低位,港股后期补涨的概率正在升温,未来还需要关注外围经济数据和政策等因素的变化。



新华社图片

3000点之下不悲观 机构坚称回调是机会

□本报记者 吴玉华

9月份以来,两市连续上涨。17日,两市出现明显调整,上证指数下跌1.74%,报2978.12点,失守3000点大关。深证成指下跌1.97%,创业板指下跌2.12%。调整行情背景下,两市成交额较前一交易日均有所放量。机构普遍认为,指数经过前期的上涨后,短期存在回调风险,但是展望第四季度,3000点附近可能是大盘新一轮上涨的起点,现阶段大盘有回调就是很好的买入机会,对于科技龙头更是可以进行中长期关注。

两市明显调整

A股9月行情在17日出现明显调整,上证指数下跌1.74%至2978.12点;深证成指下跌1.97%,报9722.80点;创业板指下跌2.12%,报1677.99点。在17日之前,上证指数连续5个交易日在3000点上方运行。在17日的明显调整行情之后,上证指数9月份以来累计涨幅为3.18%,深证成指累计涨幅为3.81%,创业板指累计涨幅为4.16%。

从17日的市场来看,沪市成交额为2377.39亿元,深市成交额为3482.25亿元,两市成交小幅放量。个股多数下跌,下跌个股数超过了3200只,其中跌停个股数达到了10只。

行业板块方面,申万一级28个行业全线下跌,跌幅最小的食品饮料行业下跌0.59%,其他27个行业板块跌幅均超过了1%,计算机、国防军工、通信行业跌幅居前,分别下跌3.02%、2.95%、2.76%。前期显著上涨的科技板块17日显著调整,边缘计算、操作系统国产化、网络安全、芯片国产化等科技板块跌幅均超过了3%。在跌幅居前的个股中,可以看到前期涨幅较大的高位科技股调整更为显著,如中威电子、精研科技、三联虹普、光力科技、汇纳科技等。其中,中威电子在9月9日—9月12日连续4个交易日涨停,在17日遭遇跌停。

华创证券表示,从全球视角来看,本轮A股上行是在全球权益阶段内风险偏好上升背景下展开的,上证综指节奏与MSCI新兴市场指数具有同步性。短期获利盘出现累积,投资者对于政策层面变化更加敏感,市场风险偏好的提升显示出一定迟疑。不过短期回调就是机会,从“宽货币—宽信用”驱动逻辑看,预计不

及上半年,但考虑到下半年改革政策的活跃性,海外宽松力度均要更强,沪指年内挑战年初四月中高点仍有可能。

北上资金现净流出

在两市出现明显调整之时,北上资金出现净流出,Wind数据显示,17日北上资金净流出5.18亿元,其中沪股通资金净流出7.05亿元,深股通资金净流入1.87亿元。

从沪股通、深股通十大活跃股情况来看,贵州茅台、中国平安、伊利股份净卖出额居前,分别遭净卖出6.04亿元、4.68亿元、2.12亿元,格力电器、美的集团、保利地产则分别获净买入2.19亿元、1.03亿元、0.34亿元。

而在17日之前,北上资金已连续12个交易日净流入,Wind数据显示,在连续12个交易日净流入之时,北上资金的净流入总金额达到了469.13亿元。

分析人士表示,以北上资金为首的增量资金是近期市场的主要推动力,而在17日北上资金出现乏力之时,市场即显著调整。

在北上资金连续12个交易日净流入后,小幅净流出5.19亿元相比12个交易日净流入的469.13亿元来说,无关大局。对于后市,北上资金净流入的预期并未改变。

从部分国际性指数纳入A股比重扩大的时间表来看,本月北上资金的净流入态势将不会放缓,9月23日富时罗素、标普道琼斯扩容均将生效,按照富时罗素此前的估算,纳入因子的变化将为A股带来40亿美元增量资金。此外,有业内人士估算,标普道琼斯纳入A股将为市场带来100亿美元被动资金。

招商证券表示,考虑到9月23日开盘

前富时罗素扩容和A股纳入标普道琼斯指数同时生效,被动增量资金或在9月20日收盘前集中流入。根据测算,两者合计有望带来被动增量资金约人民币350亿元。因此预计北上资金流入趋势不会改变。

反弹窗口期仍将延续

沪指回落至3000点之下,对于当前市场,众多机构提到回调就是机会,那么该如何来看待市场?对此天风证券表示,目前最重要的信号是,宽松的加码带来经济改善的预期。因此,反弹窗口期大概率将延续,不建议当前就减仓或兑现收益。

招商证券表示,进入9月以后,在逆周期因子调节力度加强以及中美利差持续扩大的情况下,在人民币贬值压力缓解以及降准的提振作用下,市场情绪持续回暖,北上资金和融资资金均持续大幅净流入。与此同时,ETF代表的被动资

近日北上资金流入情况			
日期	北上资金成交净买入 (亿元)	沪股通成交净买入 (亿元)	深股通成交净买入 (亿元)
2019-0917	-5.18	-7.05	1.87
2019-0916	9.10	4.19	4.91
2019-0912	32.95	24.89	8.07
2019-0911	24.32	18.05	6.27
2019-0910	23.79	20.41	3.38
2019-0909	27.85	12.38	15.48
2019-0906	85.24	54.96	30.28
2019-0905	91.83	54.11	37.72
2019-0904	49.73	46.40	3.33
2019-0903	0.19	10.06	-9.87
2019-0902	53.10	28.74	24.36
2019-0830	67.20	40.41	26.79
2019-0829	3.83	3.21	0.62
2019-0828	-7.78	-3.63	-4.16
2019-0827	112.71	71.00	41.71
2019-0826	-30.34	-23.47	-6.87

数据来源/Wind 制表/吴玉华

主力资金顺势调仓 9只个股流入金额超亿元

□本报记者 牛仲逸

9月17日,Wind数据显示,两市主力资金共计净流出591.45亿元,其中,沪深300指数成分股净流出108.68亿元。虽然两市主力资金大幅流出,但仍有不少个股以及概念板块受到主力资金的青睐。

622只个股呈现净流入

在17日可交易的个股中,Wind数据显示,有622只个股实现主力资金净流入。其中,沪电股份、九鼎新材、深大通、贵州燃气、华胜天成、大族激光、华林证券、泸州老窖、汇金股份等9只个股主力资金净流入金额超亿元,分别为2.78亿元、2.15亿元、1.84亿元、1.80亿元、1.70亿元、1.52亿元、1.43亿元、1.09亿元、1.01亿元。

此外,还有16只个股的主力资金流入金额超过5000万元。

从近5日主力资金动向看,两市共618只个股呈现主力资金净流入,其中22只个股流入金额过亿元,瑞康医药、美尚生态、大名城、大族激光、保利地产、双汇发展、国轩高科等个股流入金额在2亿元以上,分别为4.96亿元、3.08亿元、2.91亿元、2.63亿元、2.49亿元、2.44亿元、2.13亿元。

在17日主力资金净流入的个股中,有103只个股流出金额超亿元,其中,中国平安流出金额最大,为10.5亿元,东方财富、京东方A、士兰微、中信证券、美锦能源、中兴通讯、中科曙光等个股主力资金流出金额均超过5亿元,分别为8.15亿元、6.80亿元、6.13亿元、5.58亿元、5.38亿元、5.29亿元、5.2亿元。

燃气板块受追捧

17日,28个申万一级行业均出现主力资金净流出现象。从申万三级行业看,还是

有部分板块实现主力资金净流入。

在申万三级行业中,17日主力资金流入最大的是燃气板块,达到2.69亿元。燃气板块也是17日表现较为活跃的板块之一,上涨原因与突发事件驱动有一定联系,不过从行业基本面看,也具备一定上涨逻辑。据国金证券统计,2017—2018年,中国天然气市场在环保政策的直接刺激下,连续两年需求增速超过15%,呈现爆发式增长态势。2019年上半年,中国天然气表观消费量,即产量与净进口量之和,达到1495亿立方米,同比增长12%。近日发布的《中国天然气发展报告(2019)》预计,2019年我国天然气表观消费量将达到3100亿立方米左右,同比增长约10%。

申万宏源行业研究指出,随着煤层气、煤制气、页岩气等非常规天然气的开发,以及进口天然气比例的提升,我国天然气气源经营体逐步多元化。下游燃气

分销企业向上游延伸气源资源,有助于平抑用气高峰期带来的采购成本增长。地方国资、民营背景的气源方对天然气管网公平接入的需求逐步提升,天然气管网公司的成立有助于完善天然气市场化定价机制。建议关注具有上游煤层气资源的新天然气及拥有LNG接收站的深圳燃气等品种。

此外,玻纤、白酒、钨等申万三级行业主力资金净流入也较为明显,分别为1.39亿元、9396.14万元、5810.6万元。对于玻纤板块,华泰证券行业研究表示,从季度边际新增产能来看,2018年三季度—2019年一季度是压力最大的几个季度,预计2018年大量新增玻纤产能冲击的影响有望在2019年上半年结束,2019年玻纤新增产能总计仅为37万吨,新增产能有限。中国玻纤企业具备成本以及技术优势,目前估值处于底部。