

推荐 (维持)

大消费盘前早知道 20190814

风险评级：中风险

美国将推迟对中国部分产品征收关税

2019年8月14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：

大消费行业普遍跑赢大盘。8月13日，受外围市场扰动，大盘低开后一路震荡走弱，个股普跌，成交依旧低迷。大消费板块除了农林牧渔跑输大盘外均有较好的相对表现，医药生物甚至在尾盘翻红；食品饮料低开后维持横盘震荡，并未进一步下行；家电早盘在格力电器利好消息的刺激下集体冲高，但很快回落转绿，最终收得与食品饮料接近的跌幅；农业波动较大，几度尝试反弹无果，领跌大消费。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析 (2019/8/13)

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)	-1.20	23	林业 (申万)	-1.43	8月13日农林牧渔板块全天低位震荡，收跌1.20%，跑输沪深300指数0.30个百分点。板块大部分子行业录得负收益，其中SW动物保健仍然保持微弱上涨，SW畜禽养殖领跌2.08%。个股中中牧股份仍然保持强势上涨，收涨6.77%；绿康生化下跌6.64%。今日动物保健个股分化严重，涨幅有所收窄。
			农产品加工 (申万)	-0.32	
			饲料 (申万)	-0.26	
			渔业 (申万)	-1.11	
			种植业 (申万)	-1.07	
			畜禽养殖 (申万)	-2.08	
动物保健 (申万)	0.53				
家用电器 (申万)	-0.43	9	白色家电 (申万)	-0.37	周二家电板块下跌0.43%，排名申万28个一级行业第9名，格力电器因混改进程加快高开，整个板块受此带动冲高，随后受大盘拖累整体逐渐走弱，近期家电板块走势较弱，显示市场对行业下行趋势担忧。
			视听器材 (申万)	-1.50	
食品饮料 (申万)	-0.26	6	白酒 (申万)	-0.25	周二食品饮料下跌0.26%，跑赢沪深300约0.64个百分点。细分板块中，仅乳制品、调味品和啤酒录得正收益，其他细分板块均录得负收益，其中软饮料板块在香飘飘带领下领跌，下跌1.68%。白酒板块下跌0.25%，白酒龙头贵州茅台微跌0.07%，五粮液下跌0.44%。
			啤酒 (申万)	0.05	
			软饮料 (申万)	-1.68	
			葡萄酒 (申万)	-0.43	
			黄酒 (申万)	-0.39	
			肉制品 (申万)	-0.24	
			调味发酵品 (申万)	0.19	
			乳制品 (申万)	0.13	
食品综合 (申万)	-1.47				
医药生物 (申万)	0.03	2	化学原料药 (申万)	1.09	医药板块在弱市中继续表现出了较好的防御性，尾盘顽强收红，涨跌幅在所有行业中高居次席，仅次于有色板块。子行业方面，原料药与医疗服务领涨，器械与中药领跌。原料药中业绩较好的特色原料药个股涨幅较大，海普瑞、健友股份、博腾股份涨逾5%；服务板块中业绩超预期的昭衍新药涨停，带动CRO集体走强。
			化学制剂 (申万)	0.04	
			中药 (申万)	-0.43	
			生物制品 (申万)	-0.15	
			医药商业 (申万)	-0.03	
			医疗器械 (申万)	-0.64	
医疗服务 (申万)	0.88				
沪深300	-0.90				-

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

北上资金流入情况相对分化。北向资金今日净流出逾 24 亿元，格力电器净流入逾 3 亿元，贵州茅台也有将近 2 亿的净流入，伊利股份和牧原股份小幅流入；恒瑞医药、五粮液、美的集团、温氏股份则遭遇卖出，但流出金额不大，均在 1 亿元左右。同行业的个股流入情况呈现出一定的分化。

新华财经北京 8 月 13 日电 美国贸易代表办公室(Office of The u.s. Trade Representative)表示，特朗普政府将推迟原定于下月开始对包括笔记本电脑和手机在内的某些中国产品征收 10% 的关税。美国贸易代表办公室在一份声明中表示，其他产品的关税将被推迟到 12 月 15 日，其中包括“电脑、视频游戏机、某些玩具、电脑显示器，以及某些鞋类和服装产品”。预计受此消息提振，今日北上资金有望净流入。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2019/8/13）

	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	-0.07%	1.75亿	7.31亿	5.56亿
	600887	伊利股份	0.25%	1735.61万	1.81亿	1.64亿
	600276	恒瑞医药	-0.28%	-7366.63万	1.18亿	1.91亿
深股通	000651	格力电器	1.95%	3.35亿	5.85亿	2.50亿
	000858	五粮液	-0.44%	-1.33亿	2.91亿	4.23亿
	000333	美的集团	-1.81%	-1.64亿	9695.65万	2.61亿
	300498	温氏股份	-2.88%	-1.22亿	1.15亿	2.37亿
	002714	牧原股份	-1.01%	2877.37万	1.03亿	7426.43万

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➤ 医药生物：

➤ 康泰生物（000848）：关于23价肺炎球菌多糖疫苗获得批签发证明的公告（2019/8/14）

自主研发的23价肺炎球菌多糖疫苗近日获得国家药品监督管理局生物制品批签发证明。该疫苗目前已获得山东省、河南省、安徽省的准入资格。

简评：2017年至今国内23价肺炎球菌多糖疫苗仅有3家企业有批签发，2018年该疫苗批签发总量为704.73万支，较2017年批签发量增长34.05%。随着老龄人口增加、人们防病意识增强和国家加大对老年人免费接种23价肺炎球菌多糖疫苗的推广，23价肺炎球菌多糖疫苗市场前景良好。

■ 贵州百灵（002424）：关于控股子公司贵州百灵企业集团和仁堂药业有限公司获得GMP证书的公告（2019/8/14）

控股子公司和仁堂药业重新获得药品GMP证书。

■ 人民同泰（600829）：重大事项提示性公告（2019/8/14）

公司间接控股股东哈药集团决定启动对哈药股份和人民同泰的要约收购事宜，目前正在协调各方起草

《要约收购报告书摘要》及相关文件。

■ **贝瑞基因（000710）：关于重大资产重组限售股份解禁上市流通的提示性公告（2019/8/14）**

占公司总股本22.57%的股份解禁，将于2019年8月16日上市流通。

■ **药明康德（603259）：股东减持股份计划公告（2019/8/14）**

Glorious Moonlight Limited、嘉世康恒投资、平安置业、金药投资等多名股东拟合计减持不超过10.74%股份。

➤ **食品饮料：**

➤ **双汇发展（000895）：2019年半年报（2019/8/14）**

公司上半年实现营收254.34亿元，同比增长7.67%；实现归母净利润23.82亿元，同比下降0.16%。报告期内，屠宰生猪857.79万头，同增3.67%；鲜冻肉及肉制品外销量152.91万吨，同比下降1.47%。

➤ **安记食品（603696）：2019年半年报（2019/8/14）**

公司上半年实现营收2.09亿元，同比增长35.14%；实现归母净利润0.28亿元，同比增长33.16%。

➤ **金字火腿（002515）：2019年半年报（2019/8/14）**

公司上半年实现营收1.26亿元，同比下降42.54%；实现归母净利润0.39亿元，同比增长92%。收入下滑主要是中钰资本不再纳入合并，净利润大幅增长主要得益于中钰资本不再纳入合并使得成本费用大幅减少。

➤ **家电：**

无

➤ **农业：**

■ **正邦科技（002157）：关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会受理的公告（2019/8/14）**

证监会决定对该行政许可申请予以受理。公司本次公开发行可转换公司债券事项尚需中国证监会进一步审核，能否获得核准尚存在不确定性。

■ **百洋股份（002696）：关于控股股东部分股权质押的公告（2019/8/14）**

孙忠义先生为公司第一大股东，本次质押100万股，本次质押占其所持股份比例0.75%。截止本公告日，孙忠义先生持有公司股份共计133,386,946股，占公司股份总数的33.74%，处于质押状态的股份累计数为69,140,294股，占其所持公司股份总数的51.83%

4、重要行业新闻：

➤ **医药生物：**

■ **国家卫健委、国家中医药局发布《关于印发城市医疗联合体建设试点城市名单的通知》。（国家卫健委，2019/8/13）**

通知指出，在各地推荐的基础上，结合医疗资源需求与布局等因素，确定了118个城市医联体建设试点城市。

■ **国家卫健委发布《关于按照属地化原则开展三级公立医院绩效考核与数据质量控制工作的通知》（国家卫健委，2019/8/13）**

在补充指标数据及佐证材料一栏，要求各三级公立医院于8月20日前按照《关于印发第一批国家重点监控合理用药药品目录（化药及生物制品）的通知》要求，对2016-2018年辅助用药收入占比进行数据测算。

■ **上海市卫健委发布《上海市互联网医院管理办法》。（上海市卫健委）**

管理办法将于9月1日起施行。这一文件明确将“互联网医院”定义为“包括作为实体医疗机构第二名称的互联网医院，以及依托实体医疗机构独立设置的互联网医院”。

➤ **食品饮料：**

无

➤ **家电：**

无

➤ **农业：**

■ **随着后期水果，蔬菜价格的回落，我国物价总水平有望保持基本稳定（发改委，2019/8/13）**

发改委：随着后期水果，蔬菜价格的回落，我国物价总水平有望保持基本稳定；养猪场产能逐步恢复，肉类蛋白供应总体平稳；目前出台了财政、金融和土地等多项扶持政策，重点支持种猪场、规模养殖场恢复和扩大产能；中央和地方已经建立一定规模的猪肉储备，另外一方面还进行专门部署，加强市场监管，将严厉打击囤积居奇、串通涨价等不法行为。

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