【粤开晨报 0707】策略 :长牛可期，短期 3700 点区域将遇阻力

2020 年 07 月 07 日 星期二

www.ykzq.com

责任编辑：李兴
资格证书：S0300518100001
电话：010-66235713
邮箱：lixing@ykzq.com

两岸三地主要股指

指数	收盘	涨跌%
上证综指	3,332.88	5.71
沪深 300	4,670.09	5.67
深证成指	12,941.72	4.09
中小板指	8,632.06	4.15
创业板指	2,529.49	2.72
三板做市指	1,107.72	-0.07
台湾加权指	12,116.7	1.74

国际主要股指

指数	收盘	涨跌%
道琼斯工业	25,827.36	0.36
标普 500	3,130.01	0.45
纳斯达克	10,207.63	0.52
富时 100	6,157.3	-1.34
德国 DAX	12,528.18	-0.64
日经 225	22,714.44	1.82

主要商品期货

名称	收盘	涨跌%
纽约原油	40.28	2.42
COMEX 黄金	1,781.8	0.45
BDI 航运	1,894.0	3.89

主要外汇

外汇	收盘价	涨跌%
美元指数	97.18	-0.04
美元/人民币	7.07	0.04
欧元/美元	1.13	-0.52
美元/日元	107.31	-0.01

资料来源：聚源

今 日 关 注

【重点报告推荐】

【粤开策略解盘】长牛可期 ,短期 3700 点区域将遇阻力-0706（分析师：谭韫珲）

【行业与公司要闻】

【粤开食品饮料周观点】老窖西南大区再提价，继续重点推荐高端白酒

【两融数据与信息】

两融市场概况

【重点报告推荐】

【粤开策略解盘】长牛可期，短期 3700 点区域将遇阻力-0706

大势研判：放量长阳，长牛可期

周一 A 股高开高走，沪指站上 3300 点，收盘涨幅超过 5.7%，几乎收于全天的高点区域。盘中，以券商、银行以及地产为代表的金融权重板块大涨，两市成交额突破 1.5 万亿，创 5 年新高，已连续三个交易日突破万亿。

A 股赚钱效应扩散之下，增量资金不断涌入市场。据媒体报道，部分券商开户数新增 30%。2020 年 7 月，我国股票型基金总规模已达 1.46 万亿元，较两年前规模翻了一番，占基金总规模的比重提升至 8.46%，随着居民财富配置的转移，未来权益投资规模有望进一步扩大。外资持续流入也为 A 股带来增量资金。7 月前四个交易日净流入规模已超 439 亿元。

短期市场焦点在于市场风格是否开始切换，我们认为市场风格主要与企业盈利周期的相关性较高。短期低估值板块存在一定估值修复的轮涨需求，蓝筹股补涨动力犹存，考虑到中报密集披露季，科技和消费的业绩仍将占优，市场是否形成长期风格切换有待观察。

对于后市而言，无论从经济面、政策面还是情绪面来看，牛市的基础得以进一步夯实，在经过上半年的反复的博弈之后，A 股有望走出长牛的行情。

短期而言，市场快速上涨后，不排除或面临一定的休整，但不意味着行情的结束。对于后市，创业板指有望剑指 2015 年高点平台区域，即 2600-2900 点，沪指则有望上冲至 3600-3700 点区域后震荡整固，这也是 2015 年沪指平台高点区域。

权重搭台后，各类题材股的机会值得期待。中字头国企改革以及基建等周期股存在补涨机会，遇平台阻力后风格将再度切换回成长股，我们看好券商、新能源、半导体、消费电子及可选消费领域。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师：谭辐珲（执业编号：S0300519090001）

【行业与公司要闻】

【粤开食品饮料周观点】老窖西南大区再提价，继续重点推荐高端白酒

上周市场回顾

06.29–07.03，本周沪深 300 指数上涨 6.14%，食品饮料指数上涨 4.93%，跑输沪深 300 指数 1.21 个百分点。食品饮料下属两个申万二级行业周涨幅表现如下：饮料制造（0.71%）、食品加工（5.56%）。

申万食品加工下 4 个细分领域周涨跌幅表现如下：调味发酵品（1.94%）、乳品（1.90%）、肉制品（4.82%）、食品综合（3.18%）；申万饮料制造下 6 个细分领域变现如下：黄酒（7.87%）、白酒（5.46%）、其他酒类（8.08%）、葡萄酒（3.48%）、啤酒（5.91%）、软饮料（5.05%）。

食品饮料行业过去一周涨幅前五位的个股：华宝股份（30.20%）、海欣食品（27.65%）、仙乐健康（22.68%）、加加食品（21.37%）、老白干酒（20.56%）。

食品饮料行业过去一周跌幅前五位的个股：科迪乳业（-22.63%）、汤臣倍健（-8.81%）、ST 椰岛（-8.48%）、妙可蓝多（-4.39%）、恒顺醋业（-2.07%）。

主要产品及上游价格及指数

1、 白酒及奶粉价格变化：主要高端产品价格普遍上调，婴儿奶粉价格小幅上涨

主要高端白酒京东零售价较上周普遍上调， 52 度梦之蓝本现价 599.00 元，上调 20 元；52 度水井坊现价 519 元，上调 19 元；30 年青花汾酒现价 939.00 元，上调 140 元；52 度泸州老窖现价 375.00 元，上调 63.00 元；52 度五粮液现价 1235.00 元，较上周下调 30 元；52 度习酒窖藏 1988 现价 598.00 元，下调 10 元；52 度剑南春现价 448 元，下调 10 元。

本周涨幅明显的高端白酒为青花汾酒和泸州老窖，涨幅为 17.52%和 20.00%。

奶粉品类的价格稳定，婴儿奶粉（国内）、婴儿奶粉（国外）、中老年奶粉最新价格分别是 206.35 元/公斤、250.17 元/公斤、98.09 元/公斤。波动幅度分别是 -0.20 元/公斤、0.27 元/公斤、-0.21 元/公斤。

2、 大宗商品价格指数

近期大宗商品价格指数：食糖类、牲畜类，食用农产品价格指数连续两周呈现上升状态，其中尤以牲畜类指数上升幅度较大，势头强劲。

据 6 月 26 日更新的数据显示，食糖类价格指数为 108.77，环比保持不变；牲畜类价格指数为 431.40，上升 9.61 个点，上升幅度为 2.28%；食用农产品价格指数为 134.10，上升 1.85 个点，环比涨幅为 1.40%。

3、 各地玉米酒精价格

玉米酒精价格稳定攀升。玉米酒精主要产销区价格：四川 6450 元/吨；广东 6300 元/吨；河南 6000 元/吨；山东 6050 元/吨；吉林 5700 元/吨；黑龙江 5500 元/吨。除山东、广东两地外，其他地区均在价格上出现 200 元/吨的上涨。

较上年同期，广东、河南两地上涨额度最高均上涨 1000 元/吨；四川、吉林两地的酒精价格上涨幅度次之，为 750 元/吨；山东和黑龙江两地酒精的价格上涨分别为 650 元/吨、600 元/吨。涨幅最大的是广东、河南两地，上浮分别是 18.87%、20.00%。

行业重大新闻/公告

1、 重要公告

天味食品集团股份有限公司发布 2020 年半年度业绩预增公告。公告预计公司实现归属于上市公司股东的净利润增加 8500 万元到 10380 万元，同比增加 82.85%到 101.18%。扣除非经常性损益事项后，公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计增加 7600 万元到 9300 万元，同比增加 83.70%到 101.65%。本期业绩预增的主要原因是主营业务收入增加及毛利率提高；受疫情影响，部分营销费用预算方案未如期实施。

金种子就发布公告，2020 年 4 月 11 日，公司披露了《安徽金种子酒业股份有限公司股东矜持股份计划公告》，柳林酒业计划根据市场价格变化，采取集中竞价方式减持，减持不超过 1315.6 万股，占公司总股本数 2%

良品铺子发布关于向全资子公司增资及设立全资子公司的公告，拟向全资子公司湖北良品工业增资人民币 47000 万元，拟分别在宁波、武汉设立宁波良品铺子社交电商有限公司、湖北良品铺子门店社区销售服务有限公司、湖北良品铺子信息科技有限公司、湖北良品铺子云服务科技有限公司四家全资子公司，注册资本本别不超过人民币 500 万元、人民币 2000 万元、人民币 1000 万元、人民币 500 万元。

通葡股份发布公告，公司董事会收到董事长何为民先生递交的《辞职申请》。何为民先生因个人原因，申请辞去公司董事长职务。根据《公司法》等有关规定，《辞职申请》自送达董事会时生效。

西麦食品发布公告，持公司股份 11548800 股（占公司总股本比例 14.44%）的股东 BLACK RIVER FOOD 2 PTE. LTD. 计划以集中竞价、大宗交易方式坚持公司股份不超过 4800000 股（占公司股份总数的 6%）。

ST 西发（西藏银河科技发展股份哟西按公司，以下简称“公司”）于 2020 年 7 月 1 日收到西藏自治区拉萨市公安局（以下简称“拉萨市公安局”）寄送的《立案决定书》、《立案告知书》等资料，根据该《立案决定书》以及公司前期收到的拉萨市公安局寄送的相关材料，拉萨市公安局已于 2018 年 11 月 27 日起对王承波、吴刚合同诈骗案所涉及的相关案件进行立案侦查。

2、 行业相关新闻

2020 年 7 月 1 日 – 2020 年 7 月 15 日，凡自长沙、西双版纳、芒市 3 座城市直达茅台机场的进港旅客，可凭当日登机牌、购酒电子券及本人身份证，以 1499 元/瓶的售价，购买新飞天 53vol500ml 贵州茅台酒 2 瓶。

泸州老窖国窖酒类销售股份有限公司西南大区已上调 52 度 500ml 国窖 1573 经典装产品建议零售价至 1399 元/瓶，值得关注的是，此次涨价距离泸州老窖的停货通知仅数天之隔。

据全国白酒价格调查资料显示，6 月份全国白酒商品批发价格定基指数为 104.49，上涨 4.49%；基酒价格指数诶 105.86，上涨 5.86%。从月环比指数看，全国白酒月环比价格指数为 100.01，山掌 0.01%。其中名酒比价格指数为 100.11，上涨 0.11%；地方白酒环比价格指数为 99.81，下跌 0.19%；基酒环比价格指数为 100，保持稳定。

周观点——中长期看好高端白酒及部分细分领域龙头

随着终端消费场景的恢复，行业库存去化至合理水平，以及中秋国庆的来临，下半年高端白酒涨价可能较大，近期汾酒和老窖相继提价，继续看好高端白酒消费复苏、提价预期带来的股价表现，重点推荐贵州茅台、五粮液、泸州老窖，适当关注估值较低的洋河股份；

目前食品饮料相关上市公司大部分估值位于历史高位，建议长线从赛道及竞争格局角度、短线从业绩兑现概率综合考虑选择，我们看好部分细分领域龙头品种如：妙可蓝多、绝味食品、桃李面包、伊利股份、有友食品等相关个股。

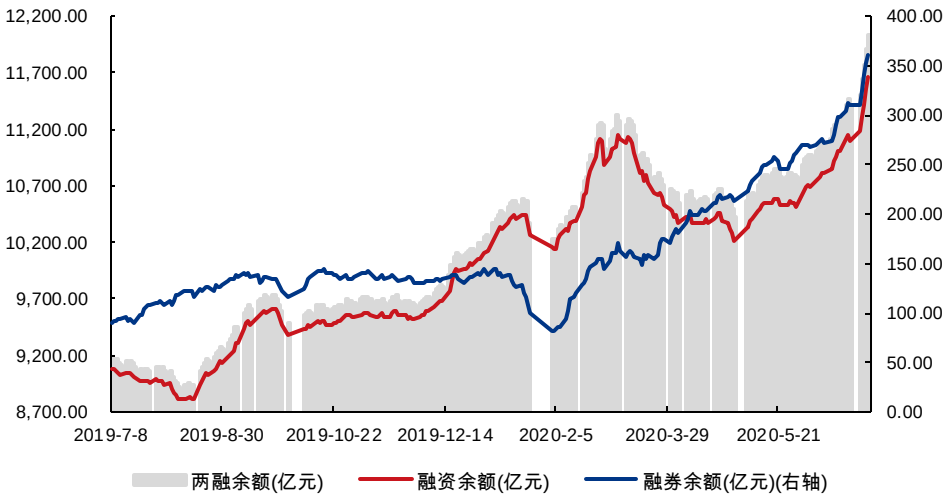
风险提示

疫情会持续影响经济；行业竞争加剧。

（建筑建材 刘萍）

【两融数据与信息】

图表1：两融市场概况



资料来源：聚源

图表2：两融净买入及净卖出个券排名

序号	证券代码	证券简称	融资余额变化(%)	序号	证券代码	证券简称	融券余额变化(%)
1	601212.SH	白银有色	61.44	1	002657.SZ	中科金财	##########
2	688516.SH	奥 特 维	43.84	2	600480.SH	凌云股份	20,425.02
3	601158.SH	重庆水务	31.81	3	002474.SZ	榕基软件	17,428.06
4	300085.SZ	银 之 杰	30.93	4	300091.SZ	金 通 灵	15,843.92
5	002610.SZ	爱康科技	30.37	5	300147.SZ	香雪制药	7,687.97
6	601598.SH	中国外运	29.95	6	002401.SZ	中远海科	2,552.14
7	603718.SH	海利生物	28.79	7	000159.SZ	国际实业	2,436.48
8	002958.SZ	青农商行	25.91	8	601515.SH	东风股份	1,930.54
9	601326.SH	秦港股份	24.83	9	000516.SZ	国际医学	1,708.45
10	002128.SZ	露天煤业	23.6	10	300352.SZ	北 信 源	1,652.35

资料来源：聚源

（金融工程研究组）

【数据快递】

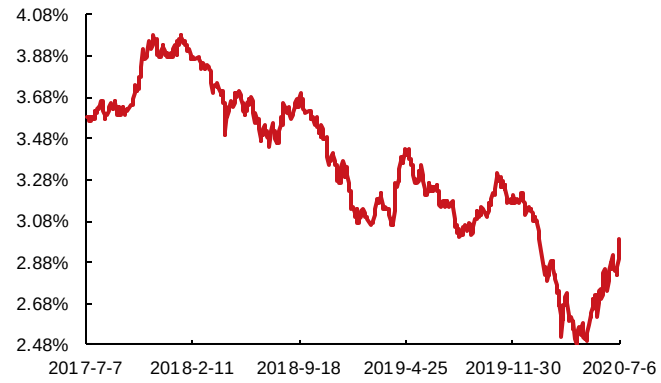
图表3：中债国债收益率

名称	最新价	涨跌 BP（+/-）
国债收益率 1 年	2.126	0.0287
国债收益率 3 年	2.602	0.2138

国债收益率 5 年	2.751	0.1426
国债收益率 7 年	2.968	0.1048
国债收益率 10 年	2.996	0.0985

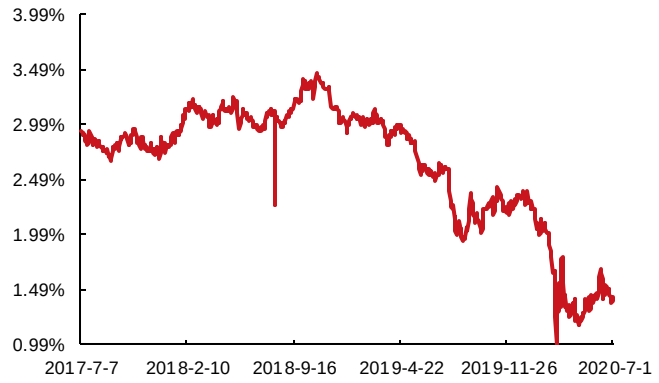
资料来源：聚源

图表4：中债 10 年国债收益率走势



资料来源：聚源

图表5：美国 30 年国债收益率走势



资料来源：聚源

图表6：中金所三大股指期货（含所有挂牌合约）

代码	名称	收盘价	涨跌(%)	基差	成交量	成交金额	持仓量
IC2012	中证 500 股指期货 2012	6,165.2	6.56	134.66	24,425	29,765,744,200	42,877
IC2009	中证 500 股指期货 2009	6,268.0	5.82	31.86	32,575	40,349,217,480	60,456
IC2008	中证 500 股指期货 2008	6,288.2	5.27	11.66	7,665	9,541,547,000	9,182
IC2007	中证 500 股指期货 2007	6,305.2	4.75	-5.34	111,689	139,539,266,200	85,321
IC0Y03	中证 500 指数隔季连续	6,165.2	6.56	134.66	24,425	29,765,744,200	42,877
IC0Y02	中证 500 指数下季连续	6,268.0	5.82	31.86	32,575	40,349,217,480	60,456
IC0Y01	中证 500 指数下月连续	6,288.2	5.27	11.66	7,665	9,541,547,000	9,182
IC0Y00	中证 500 指数当月连续	6,305.2	4.75	-5.34	111,689	139,539,266,240	85,321
IF2012	沪深 300 股指期货 2012	4,731.0	9.33	-60.91	16,037	22,058,017,080	23,057
IF2009	沪深 300 股指期货 2009	4,733.6	8.92	-63.51	36,988	50,929,019,700	50,836
IF2008	沪深 300 股指期货 2008	4,729.4	8.23	-59.31	10,294	14,184,107,940	9,618
IF2007	沪深 300 股指期货 2007	4,734.0	7.96	-63.91	152,936	211,519,177,400	106,395
IF0Y03	沪深隔季连续	4,731.0	9.33	-60.91	16,037	22,058,017,080	23,057
IF0Y02	沪深下季连续	4,733.6	8.92	-63.51	36,988	50,929,019,700	50,836
IF0Y01	沪深下月连续	4,729.4	8.23	-59.31	10,294	14,184,107,940	9,618
IF0Y00	沪深当月连续	4,734.0	7.96	-63.91	152,936	211,519,177,380	106,395
IH2012	上证 50 股指期货 2012	3,417.0	10.0	-42.86	8,120	8,078,454,720	10,487
IH2009	上证 50 股指期货 2009	3,424.4	10.0	-50.26	20,578	20,467,569,300	22,597
IH2008	上证 50 股指期货 2008	3,430.0	10.0	-55.86	4,773	4,737,543,240	4,829
IH2007	上证 50 股指期货 2007	3,440.0	9.88	-65.86	65,089	64,878,933,420	46,493
IH0Y03	上证 50 指数隔季连续	3,417.0	10.0	-42.86	8,120	8,078,454,720	10,487
IH0Y02	上证 50 指数下季连续	3,424.4	10.0	-50.26	20,578	20,467,569,300	22,597
IH0Y01	上证 50 指数下月连续	3,430.0	10.0	-55.86	4,773	4,737,543,240	4,829
IH0Y00	上证 50 指数当月连续	3,440.0	9.88	-65.86	65,089	64,878,933,420	46,493

资料来源：聚源

分析师简介

李兴，中央财经大学硕士研究生，2016 年 6 月加入粤开证券，现任策略分析师，证书编号：S0300518100001。

研究院销售团队

北京 王爽 010-66235719 18810181193 wangshuang@ykzq.com

分析师声明

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。
本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对大盘涨幅大于 10%；
增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；
持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准 ,投资建议的评级标准为：
增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；
中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司（以下简称“粤开证券”）提供，旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的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。

联系我们

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区金控中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10 层

网址：www.ykzq.com