行业资讯

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

大消费盘前早知道 20200622

风险评级：中风险

5 月份农业农村经济运行向好态势持续巩固

分析师：魏红梅（SAC 执业证书编号：S0340513040002）
电话：0769-22119410 邮箱：whm2@dgzq.com.cn
分析师：黄秀瑜（SAC 执业证书编号：S0340512090001 ）
电话：0769-22119455 邮箱：hxy3@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

2020 年 6 月 22 日

1、行情回顾：

大消费强势上涨。上周五富时罗素纳入幅度扩大，北向资金强势净流入超 200 亿，大盘大幅上行，大消费强势上涨。其中食品饮料上涨 2.38%，排名第一，啤酒龙头强势上涨。家用电器排名第二，零部件个股强势。医药生物排名第四，医疗服务整体强势上涨。农林牧渔表现平平，但仍跟随大盘走高。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/19）

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)	1.09	11	林业(申万)	-0.76	上周五农林牧渔板块高开高走，收涨1.09%，跑输沪深300指数0.25百分点。从细分板块来看，畜禽养殖和饲料板块领涨，分别收涨1.95%和0.87%。在个股上，中宠股份、大北农、牧原股份涨幅居前，獐子岛、金健米业等领跌。
			农产品加工(申万)	0.49	
			饲料(申万)	0.87	
			渔业(申万)	-0.68	
			种植业(申万)	0.45	
			畜禽养殖(申万)	1.95	
			动物保健(申万)	-0.08	
家用电器(申万)	2.33	2	白色家电(申万)	2.48	上周五家电板块小幅高开后高走，收盘上涨2.33%，涨幅排名申万28个子行业第二位，跑赢沪深300指数，板块方面小家电板块和白电板块涨幅居前，个股方面，三花智控、飞科电器、开能健康涨停，北上资金净流入超一百八十亿，富时罗素将A股纳入因子从此前的17.5%提升至25.0%，尾盘流入两百亿。
			视听器材(申万)	0.11	
食品饮料(申万)	2.38	1	白酒(申万)	2.55	上周五食品饮料行业表现最为强势，整体上涨2.38%，涨幅居首，细分板块中啤酒走势最强，整体上涨5.64%，啤酒龙头强势上涨，其中珠江啤酒涨停，青岛啤酒和重庆啤酒涨幅均超过5%。白酒整体上涨2.55%，五粮液、山西汾酒涨幅均超过4%。软饮料和葡萄酒表现相对较弱。
			啤酒(申万)	5.64	
			软饮料(申万)	0.06	
			葡萄酒(申万)	-0.99	
			黄酒(申万)	1.70	
			肉制品(申万)	1.76	
			调味发酵品(申万)	1.87	
			乳品(申万)	1.90	
			食品综合(申万)	1.96	
医药生物(申万)	2.02	4	化学原料药(申万)	2.01	上周五医药生物行业表现较为强势，整体上涨2.02%，跑赢沪深300指数。细分板块中仅中药和医药商业跑输沪深300指数，其他板块均跑赢沪深300指数，其中医疗服务表现最为强势，整体上涨4.71%，CRO和连锁医疗龙头表现强势。生物制品、医疗器械、化学制剂和化学原料药涨幅均超过2%。中药表现最弱，微跌0.14%。
			化学制剂(申万)	2.01	
			中药(申万)	-0.14	
			生物制品(申万)	2.35	
			医药商业(申万)	0.42	
			医疗器械(申万)	2.07	
			医疗服务(申万)	4.71	
沪深300	1.34	-			

数据来源：Wind，东莞证券研究所

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

2、沪深港通资金流向：

大消费强势霸榜。上周五北向资金强势流入超 200 亿，大消费个股霸榜。其中贵州茅台净流入 6.95 亿，恒瑞医药净流入 2.88 亿，伊利股份净流入 3.51 亿。深股通方面，五粮液、迈瑞医疗、美的集团分别净流入 4.85、4.88、3.12 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/19）

	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	1.90%	6.95亿	18.63亿	11.69亿
	600276	恒瑞医药	4.12%	2.88亿	9.01亿	6.13亿
	600887	伊利股份	2.29%	3.51亿	6.64亿	3.14亿
	601888	中国国旅	1.34%	5974.05万	4.85亿	4.25亿
	603259	药明康德	5.29%	-1.85亿	2.80亿	4.65亿
深股通	000858	五粮液	4.55%	4.85亿	13.56亿	8.71亿
	000651	格力电器	1.34%	-8826.65万	5.87亿	6.75亿
	002714	牧原股份	3.91%	5416.65万	5.86亿	5.32亿
	300760	迈瑞医疗	5.22%	4.88亿	6.89亿	2.01亿
	000333	美的集团	3.32%	3.12亿	5.74亿	2.62亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **恒瑞医药（600276）:关于子公司获得药品注册批件的公告（2020/6/20）**

公司子公司苏州盛迪亚生物医药有限公司产品注射用卡瑞利珠单抗近日收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册批件》

■ **中国医药（600056）:关于子公司药品注册的提示性公告（2020/6/20）**

公司全资子公司海南通用三洋药业有限公司向国家药品监督管理局提交的注射用头孢地嗪钠药品注册申请已处于“审批完毕-待制证”状态 。

➢ 食品饮料：

■ **重庆啤酒（600132）:重大资产购买及共同增资合资公司暨关联交易预案（2020/6/20）**

本次交易方案包括如下部分：（1）重庆嘉酿股权转让，即：嘉士伯香港向重庆啤酒出售和转让、重庆啤酒向嘉士伯香港购买无任何权利负担的重庆嘉酿48.58%的股权，转让价款应以现金方式支付；（2）重庆嘉酿增资，即：重庆啤酒以重庆啤酒拟注入资产及现金认购一定比例的重庆嘉酿新增注册资本，嘉士伯咨询以A包资产认购一定比例的重庆嘉酿新增注册资本；该增资完成后，重庆啤酒持有不少于重庆嘉酿51.42%的股权；嘉士伯咨询持有不多于重庆嘉酿48.58%的股权；（3）购买B包资产，即：嘉士伯啤酒厂向重庆嘉酿出售和转让、重庆嘉酿向嘉士伯啤酒厂购买无任何权利负担的B包资产，购买价款以现金支付。其中，重庆嘉酿增资包括下列子交易：（1）重庆啤酒以重庆啤酒拟注入资产向重

庆嘉酿增资，（2）嘉士伯咨询以其持有的A包资产向重庆嘉酿增资，及（3）重庆啤酒以现金向重庆嘉酿增资。

➢ **家电：**

■ **格力电器（000651）:关于持股5%以上股东股份减持计划的预披露公告（2020/6/20）**

持本公司股份536,022,233股（占本公司总股本比例8.91%）的股东京海担保拟以集中竞价交易方式、大宗交易方式或两种方式相结合减持所持公司股份合计不超过42,881,778股，占本公司总股本的0.71%。

■ **聚隆科技（300475）:要约收购报告书摘要（2020/6/20）**

预定收购的股份数量：37,800,000股；预定收购股份占被收购公司总股本的比例：9%，要约收购的要约价格为8.17元/股。

➢ **农林牧渔：**

■ **海大集团:关于核心团队员工持股计划首期持股计划出售完毕暨提前终止公告 （2020/6/20）**

截至 2020 年 6 月 18 日，公司首期持股计划所持有的公司股票已通过集中竞价方式全部出售完毕，成交股票数量为 720,187 股，占公司 2020 年 6 月 18 日总股本比例为 0.046%。

■ **大北农（002385 ）:关于对外投资事项的公告 （2020/6/20）**

公司拟在河北省衡水市饶阳县投资建设生态养殖一体化项目，该项目目标为年出栏生猪 100 万头，其中第一期建设项目计划建设 1 个存栏 5000 头的二元母猪场及相关配套设施，目前一期已建设完工投产；另外，公司也拟在河北省沧州市南皮县投资建设年出栏 40 万头的生态养猪一体化项目，项目一期大北农南皮第一母猪场项目已经建设，已经完工投产，可以达到存栏 5000 头母猪产能标准。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **中国首个创新抗HER2单抗“伊尼妥单抗”获批，乳腺癌患者迎来新选择（医药魔方，2020/6/22）**

6月19日，三生制药宣布旗下三生国健自主研发的注射用伊尼妥单抗（商品名：赛普汀®）正式获得国家药品监督管理局（NMPA）批准，联合化疗用于治疗HER2阳性的转移性乳腺癌。这是中国自主研发上市的首个创新抗HER2单抗药物。

➢ **食品饮料：**

■ **英国《金融时报》：贵州茅台入列全球疫情期间表现最优企业（糖酒快讯，2020/6/22）**

6月19日，英国《金融时报》发布文章《在疫情期间全球表现最优的100家公司》，贵州茅台名列第20，不仅是全球唯一一家进入前20名的食品企业，也是前20名少有的实体企业代表。名单显示，互联网公司占据大多数，亚马逊、微软、苹果位列前三，腾讯、拼多多、美团、京东、阿里巴巴等合计24家中国企业在列。

■ **京东618酒类数据出炉（糖酒快讯，2020/6/22）**

京东超市数据显示，6月18日当天，京东超市酒类销售开场1分钟成交金额即破亿元，开场前五分钟，中高端白酒的成交额便达到了去年同期的10倍；前10分钟，单一麦芽威士忌的成交额达到去年同期的3倍；前15分钟精酿啤酒成交额是去年同期的3倍；前1小时，进口葡萄酒的成交额是去年同期的三倍。名酒产品表现亮眼，茅台、汾酒、奔富等知名酒类品牌的销售增长幅度，均在三位数以上。其中汾酒、郎酒及习酒官方旗舰店位列白酒类官方旗舰店前三名，飞天茅台、第八代经典五粮液及水晶剑位列人道单品白酒前三。

➢ **家电：**

■ **中商产业研究院全国1-5月家电产量公布（中商情报网，2020/6/20）**

2020年1-5月全国家用洗衣机产量为2583.4万台，同比下降10.6%，1-5月全国房间空气调节器产量为7798.8万台，同比下降23.1%，1-5月全国家用冷柜产量为937.1万台，同比增长18.9%，1-5月全国家用电冰箱产量为2845.3万台，同比下降12.7%。

■ **为什么要积极推进家电、汽车更新置换工作？（中国经济网，2020/6/20）**

推进家电、汽车的更新置换工作，是在把准了“产品换代需求”的脉络之后，以政策释放需求潜力，进而推动产业链、供应链顺畅运转的积极举措。

➢ **农业：**

■ **5月份农业农村经济运行向好态势持续巩固（农业农村部，2020/6/19）**

1.生猪生产继续较快恢复。5月份能繁母猪存栏环比增长3.9%，连续8个月环比增长，累计增长23.3%；生猪存栏环比增长3.9%，连续4个月环比增长，比2019年年末增加3800万头。

2.鲜活农产品价格总体回落。6月份第1周猪肉批发市场周均价39.65元/公斤，在连续15周下降后小幅上涨，环比上涨2.43%。牛羊肉、鸡肉、鸡蛋、水产品价格普遍回落。蔬菜和水果市场供求宽松，价格持续下降。

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