

聚焦·春节消费热点

京沪高铁上市引资金追捧 数据显示春节后交运行业上涨概率逾八成

■本报记者 张 颖

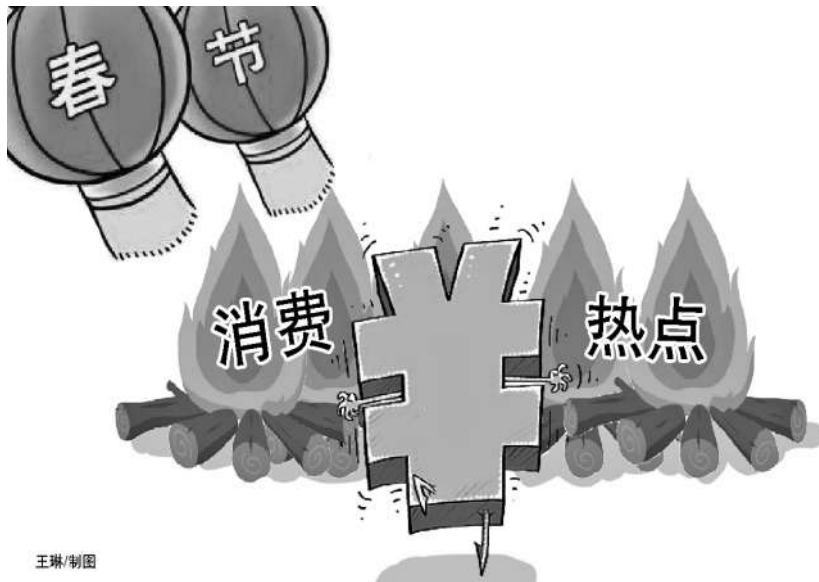
从1月10日起,历时40天的2020年春运“大幕”正式拉开。与此同时,中国最优质的铁路资产——京沪高铁于1月16日正式在上海证券交易所敲钟挂牌,为交通运输行业上市公司注入新生力量。

春运对于A股市场而言,最有望受到关注的自然是交通运输行业,其中,铁路运输板块及航空运输板块尤为值得关注也已成为业内共识。

每年春节均是交通运输“日进万金”之时,今年将迎来史上最大规模春运。

据悉,春运首日,全国共发送旅客6960万人次,同比增长3%,其中,民航发送旅客188万人次,同比增长12%;铁路发送旅客1172.6万人次,同比增长23%;道路发送旅客5522万人次,同比下降0.8%;水路发送旅客78.35万人次,同比增长9.8%。另外,根据国家铁路集团宣布,2020年铁路春运将发送旅客4.4亿人次,同比增长8%。

虽然春运已开启,但是,近日交通运输行业并未随之上涨。截至1月17日收盘,申万交通运输指数走出了四连阴的态势,年内累计跌幅达2.25%。尽管板块整体走势较弱,但是,从个股看,澳洋顺昌、*ST长投、海汽集团和城发



王琳/制图

环境等个股则表现出众,年内累计涨幅均超10%,分别为19.17%、13.6%、10.4%和10.01%。

特别是在1月16日京沪高铁耀眼登场后,各路资金已开始悄然布局交通运输行业。《证券日报》根据同花顺统计发现,京沪高铁上市后的近2日,大单资金合计净流入达33.03亿元。与此同时,一直被业内成为嗅觉灵敏的两融资金,也在开始布局交通运输行业,今年以来行业融资净买入额达14.13亿元。

交通运输行业能否借春运利好走出否极泰来的行情呢?

历史数据显示,自2000年~2019年,春节前10个交易的申万交通运输指数上涨概率为55%,而节后上涨概率高达80%以上。

目前,距离春节仅有不到一周的交易时间,记者对申万交通运输指数进一步梳理发现,2017年~2019年,申万交通运输指数春节前5个交易日涨跌幅分别为1.54%、-2.53%和-0.29%。而春

节后5个交易日板块指数的涨跌幅分别为1.48%、4.2%和3.34%。

总之,可以看到,虽然节前交通运输行业时常会走势较弱,但春节后上涨概率则是较大,后市行情值得期待。

春运高峰即将到来,对于交通运输行业的业绩来说,1月份和2月份是较好的时点。对于期间的投资机会,多数机构纷纷看好航空板块,认为其有望实现超预期表现。

长城证券分析师罗江南指出,从结构层面来看,营业性客运量中占比最大的公路出行将逐步被私家出行或航空、铁路等高端出行方式所替代,而存量结构的转换与增量需求的持续产生将推动航空、铁路客运占比进一步上升。长期看,航空是最具发展前景的客运出行方式。

华创证券吴一凡团队强调,航空板块的“跨年行情”不可忽视,预计“三大航”将首先修复至1.8倍估值中枢,而超预期供需弹性将推升行情力度,4月份将成为决定后续行情的关键性窗口。在标的方面,推荐中国国航和吉祥航空。

对于交通运输行业的细分领域高铁板块,业内人士一致表示,京沪高铁上市只是开始,未来还会有更多优质铁路资产实现证券化。中信证券提出,未来3年优质高铁资产有望陆续上市,板块有望冲击交运市值第一。

历史数据揭秘商业百货股春节前后走势 机构称抢眼春节行情有望出现

■本报记者 赵子强

春节临近,年味渐浓。年货促销模式开启,各种对联、礼包、酒水食品、购津贴等等充斥了线上与线下的店铺,商品销售进入高峰期。与之对应,A股市场中的商业百货板块也在今年1月份启动,截至上周五,月内累计涨幅达3.68%。分析人士认为,受节日氛围的影响,商业百货股可能会出现抢眼春节行情。

历史数据凸显板块上涨潜力

从近三年的历史数据看商业百货在春节前后的确有较好表现。据《证券日报》通过东方财富统计,2019年1月28日至2019年2月15日,这一区间包含2019年春节前后的各5个交易日(以下历史数据均为春节前后各5个交易日的统计),商业百货板块指数在这10个交易日中,有2根阴线,8根阳线,整体涨幅达7.67%,累计涨幅1.83%;2018年2月8日至2018年2月28日,这一区间的10个交易日中,商业百货板块指数有2根阴线,8根阳线,整体涨幅达8.75%,累计涨幅4.56%;2017年1月20日至2017年2月9

日,这一区间的10个交易日中,商业百货板块指数同样有2根阴线,8根阳线,整体涨幅达3.48%,累计涨幅3.09%。

从个股来看,2019年春节期间有46只实现上涨,占比57.5%,其中,累计涨幅超过10%的个股有居然之家(46.49%)、ST成城(32.86%)、三夫户外(19.35%)、兰州民百(17.42%)、南京新百(10.19%)等5只。

2018年春节期间有67只实现上涨,占比84.81%(剔除1只未上市新股),其中,累计涨幅超过10%的个股有ST成城(29.94%)、华联股份(25.00%)、*ST人乐(16.14%)、天虹股份(14.71%)、宁波中百(14.20%)、东百集团(12.54%)、三夫户外(11.38%)、爱施德(10.59%)等8只。

2017年春节期间有69只实现上涨,占比92%(剔除5只未上市新股),其中,累计涨幅超过10%的个股有东百集团(13.61%)、安德利(12.32%)、开开实业(11.93%)、汉商集团(11.14%)等4只。

大单资金介入16只潜力股

以上数据显示出商业百货板块在春节期间的可操作机会较多,可从该板

块个股的业绩和近期的大单资金动向进一步发掘资金交投活跃的投资标的。

从业绩来看,板块中2019年前三季度归属母公司股东的净利润同比增长的公司有39家,占比48.75%,净利润同比增长前10名分别为:东百集团(671.27%)、华联股份(204.02%)、南京新百(196.64%)、豫园股份(195.59%)、居然之家(170.59%)、南宁百货(113.11%)、银座股份(107.77%)、安德利(80.47%)、爱施德(76.36%)、来伊份(75.25%)。

净资产收益率(Q3)超过10%的公司有10家,分别为:浙商中拓(16.32%)、友好集团(15.77%)、重庆百货(15.34%)、茂业商业(14.65%)、红旗连锁(14.42%)、苏宁易购(13.81%)、富森美(12.82%)、家家悦(12.63%)、居然之家(10.74%)、东百集团(10.07%)。

从业绩预告来看,披露2020年年报预告的公司有18家,业绩预喜股有8只,分别为:浙商中拓(预增)、友好集团(预增)、中兴商业(预增)、江苏舜天(预增)、深赛格A和B(预增)、爱施德(扭亏)、利群股份(略增)。

大单资金流向显示,今年以来板块内有16只个股实现大单资金净流入,其

中,三夫户外(7091.05万元)、安德利(3190.12万元)、北京城乡(2111.78万元)、广百股份(1716.32万元)、浙商中拓(1233.63万元)等5只个股累计大单资金净流入超过1000万元,合计15342.9万元。

从机构评级来看,近30日内有11家公司获得机构的34次推荐类评级,其中,永辉超市获得机构9次的买入评级,1次的增持评级。其余获得推荐评级的公司分别为:爱婴室、苏宁易购、家家悦、红旗连锁、天虹股份、王府井、利群股份、步步高、中百集团、周大生。

对于商业百货板块,中国银河分析表示,2020年除夕春节为1月下旬,现已迎来备货过年的季节性消费。渠道方面维持建议全渠道配置的同时,建议重点关注具有抗周期性的超市和购物中心,以及高景气度的化妆品行业;考虑到未来猪肉价格可能带来的畜肉及禽肉类等替代肉食商品价格的上涨,食品类CPI有望继续上扬,将持续利好超市门店销售情况,但需要谨防超市板块公司容易出现因为业绩表现难超预期而估值回落的情形。公司方面维持周报和月度策略的推荐组合:家家悦、天虹股份、周大生、苏宁易购、永辉超市。

景气度+旺季效应助食品饮料板块“走红” 逾19亿元大单资金提前埋伏24只潜力股

■本报见习记者 任世碧

伴随着春节假期的到来,“节日概念股”也迎来表现时机。其中,消费类个股最为业内看好。根据经验,每逢农历春节,食品饮料无疑成为挑选年货的首选,而事实上历年一季度都是食品饮料行业的销售旺季,相关个股也往往受到市场主流资金的关注。

对此,渤海证券行业分析师刘璐表示,本周,食品饮料板块随着春节旺季到来展开估值修复行情。从白酒的动销情况来看,渠道普遍反馈库存情况好于去年,高端白酒批价目前较为稳定,节后批价或成为板块催化剂。展望2020年,市场对白酒行业的预期有所下降,酒企一致下调规划目标,但是一线白酒将继续受益于未被充分满足的需求而保持稳健,增长路径清晰。目前,高端白酒部分个股估值已回落至合理区间,具备估值切换空间,建议长线资金逢低配置。大众品方面,仍坚持此前的观点,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,优选估值合理且对上游议价能力较强、竞争环境良

好的细分龙头。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,近3年(2017年、2018年、2019年)春节前的5个交易日,食品饮料板块分别上涨0.49%、4.67%、2.18%,而上证指数这3年分别上涨1.85%、-3.25%、0.93%;而近3年(2017年、2018年、2019年)春节后的5个交易日,食品饮料板块分别上涨1.46%、0.03%、7.38%,上证指数这3年分别上涨0.64%、1.83%、3.04%。由此可见,近三年来,春节前后食品饮料板块走势跑赢大盘的比率达到83.33%。

本周的5个交易日里,食品饮料板块整体累计上涨0.63%,有32只成份股股价实现上涨,占比逾三成。包括妙可蓝多、洽洽食品、ST威龙、百润股份、中炬高新、煌上煌、贝因美、酒鬼酒等个股期间累计涨幅均超过5%。

此外,旺季来临合理配置标的,跟随场内资金深度介入的重点目标,或是“春节红包”机会的首选方式。统计显示,本周的5个交易日,有24只食品饮料股备受场内资金的青睐,合计吸金19.31亿元。五粮液、伊利股份、酒鬼酒、中炬高新等4只个股期间均受到1亿元以上大单资金布局,山西汾酒、恒

顺醋业、安井食品、泸州老窖、口子窖、涪陵榨菜、维维股份、洽洽食品、养元饮品、贝因美等个股期间累计大单资金净流入均超过1000万元。

值得一提的是,近期融资客也对食品饮料板块青睐有加。统计显示,本周以来截至1月16日,共有27只食品饮料股实现融资净买入,累计融资净买入额达4.17亿元。酒鬼酒、舍得酒业、双塔食品、古井贡酒、绝味食品、洋河股份、青岛啤酒、燕京啤酒、伊利股份、百润股份、光明乳业等个股期间累计融资净买入额均逾1000万元。

食品饮料行业景气度持续上升,相关上市公司2019年经营业绩也十分突出。根据同花顺数据显示,截至目前,已有15家食品饮料行业上市公司披露了2019年年报业绩预告,业绩预告公司家数共有13家,占比逾八成。燕塘乳业、百润股份、三全食品、双塔食品等4家公司业绩类型为“预增”,2019年全年业绩均有望实现同比翻番,分别达到270.00%、160.00%、110.00%、130.00%;克明面业、嘉必优、今世缘、星湖科技、好想你、贵州茅台等6家公司业绩类型为“略增”;麦趣尔、ST中葡、兰州黄河等

3家公司业绩类型为“扭亏”。

对于板块的销售旺季行情布局情况,中银国际证券行业分析师汤玮亮表示,春节旺季来临,由于2019年春节白酒销售超预期,市场对2020年也有一定期待,春节销售占比高的公司和低估值改善型公司得到青睐。建议两条选股思路:首先,持有向好趋势明确、成长逻辑清晰的优秀公司,做时间的朋友,虽然这类公司往往不便宜,如果因为市场风格变化导致股价出现回调,则可关注加仓机会,最看好贵州茅台、山西汾酒、顺鑫农业;其次,低估值、有一定护城河的品种,建议关注金徽酒、迎驾贡酒、口子窖。

大众中最看好好食品,关注啤酒。具体来看,1.乳业估值与业绩成长的匹配度较高,乳业伊利、蒙牛市占率持续提升,龙头竞争格局存在改善预期,二线乳业业绩虽有改善,持续性还需观察,重点推荐伊利股份;2.重点关注啤酒,虽然短期需求波澜不惊,但竞争格局趋于稳定,消费人群变化可推动产品升级速度超预期;3.适当关注成长空间较大且成长方向明确的小食品,建议关注洽洽食品、安井食品、安琪酵母。

影视“春节档”较量即将开打 机构扎堆推荐6只潜力股

■本报见习记者 徐一鸣

“‘春节档’即将来临,对于二级市场的投资者来说,凭借往年经验,预售大幕掀起之时,影视传媒板块将成为确定性较高的投资方向,或迎短线爆发机会。”业内人士对《证券日报》记者表示。

值得一提的是,《中国女排》、《唐人街探案3》、《囧妈》、《姜子牙》、《紧急救援》、《急先锋》等影片已经官宣定档。

根据公司参与度来看,万达电影、光线传媒、中国电影等公司名列其中。

事实上,“春节档”不仅吹响国内外大片的集结号,更成为资本市场的狂欢地。随着人们生活水平提高,很多人都会选择去电影院观看影片,相关产业链的上市公司会因为票房的累计增长成为题材热点的代名词,从而提振公司股价。市场人士认为,2020年春节档影片质量可期,多家上市公司参与制片增加业绩弹性。此外,受到春节效应影响,每到岁末年初影视传媒板块均有一波上涨行情。

从近三年春节期间影视传媒板块市场表现来看,《证券日报》记者根据大智慧数据梳理发现,2017年至2019年春节前五个交易日,影视传媒板块期间累计涨幅分别为:2.38%、-1.34%、-4.13%,后五个交易日期间累计上涨分别为:2.06%、5.72%、5.89%。

个股表现方面,板块内共有40只概念股,其中,新文化(55.75%)、中视传媒(31.78%)、*ST宇顺(31.60%)、新媒股份(25.48%)、出版传媒(19.30%)、龙韵股份(19.18%)、芒果超媒(14.42%)、粤传媒(10.85%)、贵广网络(10.56%)等9只概念股月内市场表现较为强势,期间累计涨幅超过10%。中国科传(8.49%)、歌华有线(8.44%)、中国电影(7.88%)、新经典(7.79%)、中南传媒(7.37%)、华录百纳(5.96%)、上海电影(5.79%)、幸福蓝海(5.75%)等8只概念股月内累计

上涨5%以上。

场内资金的热涌为个股上扬提供了充足的动力,华策影视(17205.93万元)、新文化(14444.48万元)、贵广网络(10332.59万元)等3只概念股月内累计均受到1亿元以上大单资金追捧,中国电影(5369.65万元)、歌华有线(5365.01万元)、中国科传(1630.43万元)、华闻集团(1072.76万元)等4只概念股月内累计大单资金净流入超过1000万元。

进一步梳理发现,影视行业的业绩正在逐步改善,从已披露2019年年报预告的11家公司来看,共有7家公司业绩预喜。报告期内,ST宇顺(119.44%)、奥飞娱乐(109.20%)、博瑞传播(107.73%)等3家公司有望实现净利润同比翻番,新媒股份(93.00%)、ST远程(84.94%)、芒果超媒(38.64%)、华东重机(25.00%)等4家公司预计净利润均实现不同程度的增长。

值得一提的是,部分个股的后市表现被机构集中看好。统计显示,芒果超媒(16家)、光线传媒(6家)、中国电影(3家)、中南传媒(2家)、凤凰传媒(2家)、新媒股份(2家)等6只概念股近30日内均受到两家及以上机构给予“买入”或“增持”等看好评级,后市表现值得密切跟踪。

对于后市投资策略方面,中原证券从内容和渠道两条主线进行分析:1.春节档作为全年最重要的档期之一,具备一定的票房托底保障,虽然各个影片的票房表现最终还是取决于上映后的口碑以及质量,难以预测,但从目前统计的指标看,《唐人街探案3》和《中国女排》的市场关注度明显比较高,建议关注其中《唐人街探案3》的主要出品方万达电影、中国电影,另外建议关注《姜子牙》的主要出品方光线传媒;2.万达电影和中国电影作为全产业链型的影视公司,渠道推广影响力较大,旗下院线和影院业务也有望受益于春节档观影人次和票房的复苏性增长。

近3年春节前后 旅游酒店指数上涨概率83%

■本报记者 吴 珊

距离鼠年春节假期还剩6天,旅游市场即将迎来2020年首个出游高峰,而在旺盛的黄金周出游需求刺激下,热门目的地的酒店也迎来接待旺季。

日前,同程旅游发布的《2020春节黄金周居民旅游消费趋势报告》显示,2020年春节黄金周出游人次预计在4.5亿人次左右。相比2019年春节黄金周4.15亿人次出游贡献5139亿元的战绩,今年春节黄金周消费总额将大概率突破5200亿元。可以说,旅游已成为一个新“年俗”。

而为进一步缓解节假日集中出行导致的交通拥堵问题,优化节假日旅游出行环境,促进旅游消费,国家发展改革委、中央组织部、教育部等九部门此前还发布了《关于改善节假日旅游出行环境促进旅游消费的实施意见》(以下简称《意见》)。

在着力增加旅游产品供给方面,《意见》提出,加强旅游产品和旅游景区规划布局。集中力量打造一批新的精品景区、重点线路和特色旅游目的地,给民众提供更多出游选择;丰富节假日旅游产品供给。着力开发文化体验游、研学旅行游、乡村民宿游、休闲度假游、红色教育游等。注重旅游消费引领,及时推出新线路新产品,发布旅游消费指南,拓宽旅游活动空间,避免旅游消费冷热不均、结构失衡;优化热门景区配套设施建设。

事实上,在政策扶持下,我国旅游市场健康快速发展,部分上市公司经营情况也开始转暖。截至1月17日,共有8家旅游酒店行业上市公司发布2019年年报业绩预告或业绩快报。其中,业绩预告公司家数达到4家,占比达到五成,其中,众信旅游预计2019年净利润同比增幅在3倍以上,达到377.38%。

多重利好提振下,旅游酒店行

业走势值得期待,特别是春节带来的短期交易性投资机会突出。《证券日报》记者通过统计近3年春节前后旅游酒店行业指数走势情况发现,沾上春节喜气的板块指数涨多跌少。具体来看,2017年至2019年春节前五个交易日,旅游酒店行业指数期间累计涨幅分别达到:3.24%、4.18%、-3.58%;2017年至2019年春节后5个交易日,旅游酒店行业指数期间累计涨幅分别为:0.76%、3.12%、7.00%。近3年春节前后旅游酒店指数上涨概率达83%。

而从中长期看,旅游酒店行业的稳步增长将有望使以上上市公司为代表的行业龙头企业持续获益,近期伴随市场震荡,旅游酒店板块出现回落,估值已处于历史较低估值区间,为投资者提供了较好中长期投资布局的时机。截至1月17日,旅游酒店行业最新动态市盈率为37.12倍,行业内17只个股最新动态市盈率低于这一数值,云南旅游、黄山旅游、中青旅、峨眉山A、岭南控股、丽江旅游等6只个股最新动态市盈率不足20倍。

另据统计,旅游酒店行业上市公司股价相对较低,具有较高性价比优势。截至1月17日,全部A股均价为17.19元,旅游酒店行业内共有25只成份股最新收盘价低于这一均值,占比达到75.76%。其中,海航创新、华天酒店、西安饮食、国旅联合、腾邦国际等个股最新收盘价均不足5元。

后市布局方面,安信证券分析师刘文正日前从“行业空间+核心壁垒+业绩确定性”三维度继续坚定推荐中长期空间依然较大的社服核心双雄“中国国旅、中公教育”,继续推荐低估值且有望边际改善的酒店板块,以及业绩有望加速估值切换品种“宋城演艺+广州酒家”和中长期成长标的科锐国际,关注此前超跌但有望进军免税等新业务的出境游龙头凯撒旅游和众信旅游。