

8月份市场热点展望

编者按：7月份，沪深股市均实现大幅上涨，完美实现“七翻身”。上证综指兵临3300点，进一步推升投资者对8月份行情的预期。《证券日报》编辑部对近30日内机构推荐个股进行了统计分析，筛选出机构推荐占比最高的食品饮料、农林牧渔、钢铁和国防军工等四类行业，请业内专家进行点评解读，供投资者参考。

# 近半数食品饮料股获机构推荐 杠杆资金提前入场7月份加仓超80亿元

■本报记者 赵子强

7月份，食品饮料股表现出色，行业指数(申万一级)月内累计上涨17.29%，创出历史新高。在管理层对经济内循环定调后，机构对大消费板块中的食品饮料股格外看好，纷纷给出“买入”“增持”等推荐评级，食品饮料板块因此成为8月份最受机构看好的行业。

最近30日内，有47家食品饮料行业公司获得评级机构的192次推荐评级，占业内公司总数的47%，该比例排名申万一级行业榜首。其中，贵州茅台获得机构推荐次数最高，获“买入”评级达30次，还获得6次“增持”评级。此外，包括水井坊(15次)、桃李面包(11次)、中炬高新(8次)在内的12只食品饮料股也获得机构5次以上的推荐评级。

中报业绩向好是机构大力推荐食品饮料股的重要原因之一。《证券日报》编辑部对iFind数据检索后发现，截至7月31日，已有7家食品饮料公司披露2020年中报业绩，有4家公司实现归属母公司股东的净利润同比增长，占比过半。其中，海欣食品净利润同比增长507.21%；百润股份、贵州茅台、汤臣倍健等公司净利润同比增速也均超过10%。另外，在33家已披露2020年中报业绩预告的食品饮料股中，业绩预喜公司达到17家，占比逾五成。

股价上涨与业绩向好，促使食品饮料股吸引了市场资金的高度关注，7月份被两融资金积极布局。数据显示，食品饮料行业中的51只两融标的的融资融券余额，从6月30日的346.07亿元，升至7月30日的426.49亿元，剧增80.43亿元，环比增长23.24%。其中，贵州茅台(31.12亿元)、五粮液(23.65亿元)两融余额增长最多，均超过20亿元。此外，包括伊利股份(3.48亿元)、山西汾酒(2.99亿元)、汤臣倍健(2.86亿元)等在内的9只食品饮料股两融余额增长均在亿元以上。

北上资金在7月份也加大了对食品饮料股的买入力度。统计数据显示，截至7月30日，有21家食品饮料股现身7月份十大成交活跃股榜单，被北向资金净买入额合计47.73亿元。其中，包括伊利股份(15.81亿元)、洽洽食品(8.59亿元)、重庆啤酒(4.56亿元)在内的11只食品饮料股最受北上资金青睐，7月份净买入额均超过1亿元。

在投资策略上，奶酪基金经理庄宏东对《证券日报》记者表示，“对于食品饮料板块，我们主要关注高端白酒。长期来看，高端白酒是一门难得的好生意。首先，高端白酒本质是精神消费的载体，不以成本加成定价，而以消费心理定价，这让高端白酒品牌可以有非常高的利润率。其次，高端白酒品牌格局已经确立，近年来基本没有新进入者。从消费趋势看，消费者对品质、品牌更加重视，‘少喝酒、喝好酒’趋势明显。另外，白酒的个人消费比例提高，有效降低了白酒行业的周期属性，使高端白酒的成长更具确定性。”

山西证券最新研报显示，目前食品饮料板块估值已位于历史高位



曾梦/制图

水平，主要在于业绩确定性较高，因此受到机构资金追捧，导致白酒板块龙头股及食品股的股价连创新高。虽然该板块短期估值较高，但行业的长期价值仍值得重视，可继续坚守确定性阵地，寻找低估值品种。山西证券建议关注三条投资主线：一是疫情受益个股，全年业绩有望高速增长；二是前期受疫情影响较大、一季度业绩表现较差，但逐季业绩环比改善的低估值品种；三是强者恒强的龙头企业。可重点关注白酒、调味品、速冻食品等细分板块。

一些机构看好食品饮料板块的同时，也有一部分私募基金经理在提示风险。泽博投资基金经理王阳林在接受《证券日报》记者采访时认为，食品饮料行业受益于人均可支配收入快速增长的预期，获得市场一致看好，近年来表现强势。尽管该行业长期发展向好，特别是高端食品饮料产品，但短期估值已较高，建议投资者耐心等待估值回归合理后再积极介入。

“对该行业要从两个方面来辩证看待。一方面，这是消费行业中最具代表性的行业，消费频次高，品牌

属性强，竞争优势维系周期长，现金流出色，在价值投资者眼中是特别优秀的赛道。但从另一方面看，在近两年市场风格切换过程中，食品饮料行业受到市场资金的大力追捧，尤其是其中的部分优质公司，其估值已超过合理范围，长期预期回报吸引力急剧下降。对于大型机构来说，这类股仍然具备一定的配置价值；但对于中小投资者来说，则需辩证看待食品饮料行业的投资机会。”私募排排网未来基金经理夏风光的观点相对更为谨慎。

# 逾四成农林牧渔公司获机构点赞 北上资金涌入15只概念股

■本报记者 张颖

受加大经济内循环消息的刺激，大消费概念股近日走势强劲，农林牧渔行业更是受到机构的格外关注。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计后发现，近30日内，共有36只农业股受到机构看好，占行业内成份股比例达42.35%，位居申万一级行业前列。其中，牧原股份、圣农发展、海大集团、安琪酵母等4家公司被机构集中推荐10次及以上。另外，正邦科技、唐人神、中宠股份、佩蒂股份等个股也被机构给予“买入”或“增持”等看好评级5次及以上。

“农林牧渔是少有的在不确定性市场中业绩确定性突出的行业。”接受《证券日报》记者采访的华辉创投投资总经理袁华明表示，去年以来，农林牧渔行业整体走势亮眼，一定程度上享受了资金抱团的溢价。当前该行业的估值反映了市场较高的预期，流动性宽松、业绩增长等是该行业股票走强的主要支撑因素。

统计数据显示，截至7月31日收盘，农林牧渔行业中已有39家公司发布中报业绩预告，其中预喜公司达28家，占比71.8%。7月份以来，在市场震荡加剧的情况下，农林牧渔板块的表现却韧性十足，以12.28%的单月涨幅位居申万一级

行业前列，跑赢同期上证指数(月涨幅10.9%)。其中，道道金、天邦股份、苏垦农发、金新农、中水渔业、晨光生物等个股期间涨幅均超过40%。海利生物、保龄宝、晨光生物、海大集团、安琪酵母、瑞普生物、金丹科技、生物股份、中牧股份等9只概念股更是在本周创出股价历史新高。

机构在点赞，资金已行动。沪股通、深股通十大成交活跃股数据显示，7月份以来，共有31只农业股现身十大成交活跃股榜单，其中有15只活跃农业股处于净买入状态。其中，正邦科技、牧原股份、天邦股份、温氏股份、新希望、隆平高科、天康生物等7个股被北上

资金累计净买入额均超过1亿元。

备受资金追捧的农林牧渔板块，后市投资机会在哪里呢？龙赢富泽资产总经理廖宇在接受《证券日报》记者采访时表示，从传统视角看，农林牧渔是个防守型板块，在今年上半年疫情影响下的大幅波动行情中，该板块走势十分稳健，今后防守性会一直存在甚至进一步强化，甚至可以给予更多的进攻属性。近期国内大循环概念被不断提及，有望成为下阶段政策导向下的行情主线。消费领域作为国内大循环的中坚，行业内部潜力可能会随着进一步挖掘，一些细分行业也呈现出行业生态层面的变化。综合来

看，可以立足农林牧渔板块的防御性，进而寻找具有进攻性的投资机会。

接受《证券日报》记者采访的私募排排网资深研究员刘有华则认为，农林牧渔行业的景气度目前并不是特别高，上半年由于疫情期间东南亚地区停止出口大米，在所谓“粮食安全”题材的炒作下，种业股曾出现过短期大涨，但并非是业绩驱动的，所以持续性不强。目前，市场对科技、医药、消费、券商等板块的炒作热度居高不下，主力资金对农林牧渔等传统行业很难给予太多的青睐，所以该板块后市的机会更多体现在部分个股的结构性机会上。

# 钢铁股盈利与估值齐升 9只股7月份获4.86亿元融资净买入

■本报记者 吴珊

今年以来，一直无人问津的钢铁板块逐渐在沉寂中爆发，成为机构8月份布局的重要抓手。《证券日报》记者对同花顺数据统计后发现，最近一个月，共有12只钢铁股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级，占行业内成份股比例为35.29%，位居申万一级行业评级前列。

钢铁股为何会受到机构的高度关注？奶酪基金经理庄宏东在接受《证券日报》记者采访时认为主要受到两大逻辑的支撑。首先是需求的逻辑。近期，钢铁需求

受到基建、汽车、家电等下游产业的支撑，尤其是基建项目的密集开工，直接拉动了螺纹钢的需求；汽车和家电消费的启动，对板材需求不断提升，也带动了钢铁价格的上涨。其次是避险的逻辑。美元指数下跌，导致通胀预期升温，引发黄金、白银、铜、铁等大宗商品价格的上涨。

在机构看好的12只钢铁股中，给予中信特钢看好评级的机构家数最多，达到6家。紧随其后的是华菱钢铁和久立特材，分别被3家机构给予看好评级。其余被机构看好的9只钢铁股分别是：八一钢铁、甬

金股份、韶钢松山、永兴材料、杭钢股份、南钢股份、马钢股份、广大特材、三钢闽光。

私募排排网未来基金经理夏风光在接受《证券日报》记者采访时表示，钢铁行业受益于供给侧结构性改革，核心企业的盈利水平比较稳定。工信部最新发布的报告显示，上半年钢铁行业已摆脱疫情影响，6月份受益于房地产新开工，钢材价格表现亮眼。同时，钢铁行业绝对估值较低，具有一定的安全边际。

上述观点也得到相关数据的印证。统计数据显示，截至7月31日，

全部A股最新动态市盈率为22.13倍，上述机构看好的12只钢铁股中，有9个股最新动态市盈率低于该水平，占比75%。其中，三钢闽光、韶钢松山、华菱钢铁、南钢股份等4个股最新动态市盈率均不足10倍，分别为5.43倍、5.99倍、6.33倍、9.06倍。

爱建证券分析师张志鹏认为，此次疫情事件打破了钢企盈利触底反弹的趋势。今年一季度，受复工潮和通胀预期下商品价格上涨的双重影响，钢企盈利将重回上升通道，行业估值有望得到修复。

嗅觉灵敏的杠杆资金已提前对钢铁股进行布局。7月份以来，截至7月30日，钢铁行业累计获得融资净买入7.27亿元。在机构看好的12只钢铁股中，有9只钢铁股期间呈现融资净买入态势。其中，八一钢铁7月份获融资净买入额居首，达1.40亿元。南钢股份、韶钢松山、中信特钢3只钢铁股期间获融资净买入额也都超过6000万元。其他获得融资净买入的钢铁股还有广大特材、马钢股份、三钢闽光、华菱钢铁、久立特材。上述9只钢铁股期间合计获得融资净买入达4.86亿元。

# 军工板块上涨受两大逻辑支撑 6只潜力股获机构联袂推荐

■本报见习记者 任世碧

7月份，军工板块整体表现强势，累计上涨31.89%。其中，中船防务股价翻倍，涨幅达122.53%；中航沈飞、航天彩虹、洪都航空、亚光科技、海兰信、航发动力等6只军工股也表现突出，涨幅均超过50%。

资金流向方面，7月份，共有11只军工股受到主流资金的关注。其中，中航电子、海兰信、上海瀚讯等3只军工股均受到1亿元以上的大单资金青睐；中国海防、瑞特股份、烽火电子、中直股份、晨曦航空、广东甘化等6只军工股累计大单资金净流入均超过1000万元。上述9只军工股在7月份累计吸金5.9亿元。

对此，私募排排网资深研究员

刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示，“影响军工板块上涨的主要逻辑有两个：一是军费支出提升，导致订单增加，军工业绩改善；二是机构原来对军工板块配置较低，在核心资产高涨之后，估值相对处于低位的军工板块在业绩改善后重获机构青睐，提高了对军工板块的配置比例。目前来看，支持军工板块上涨的逻辑并没有发生变化，国防军工始终是中国全力发展的核心。同时，随着市场的不断成熟，机构投资者越来越看重上市公司业绩的稳定性和持续性，军工板块对机构的吸引力更加明显。”

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示，“国防军工行业迎来发展机遇，但要注意的，国防军工行业

的主要增长点不是来自国防本身需求的递增。我国国防支出每年递增大约10%左右，扣除通胀等因素，这个增速是相当平稳的。”

盘和林认为，国防军工的主要关注点有两个：一是国产替代；二是军民民用。国防军工企业在国产替代方面得天独厚，很多国防军工企业本身脱胎于科研院所，在大型科研攻坚方面承担了重要角色。国防军工的提升，年增速约为10%。如果出现新技术的突破，并可大规模实现民用、商用，则前途无量，比如北斗系统的应用、商用航空发动机的研发应用等。

军工板块成份股在7月份收获较大涨幅后，后市机会仍受到机构普遍看好。《证券日报》记者对同花

顺数据统计后发现，军工板块74只成份股中，有26个股近30日内受到机构推荐，占比达35.14%，位居28类申万一级行业推荐前列。其中，航天彩虹、中航沈飞、北摩高科、爱乐达、洪都航空、亚光科技等6只军工股近30日内均获得机构不止3次联袂推荐。

良好的中报业绩预期或是推升军工股股价上涨的重要支撑。统计数据显示，截至目前，已有3家军工企业披露2020年中报业绩，其中，盟升电子、江航装备等2家公司2020年上半年实现归属母公司股东的净利润分别同比增长65.74%、42.07%。另外，还有19家军工企业披露2020年中报业绩预告，其中业绩预喜公司共有8家，占比逾四成。

近期股价异动的军工板块，是昙花一现还是拐点出现？投资者又该如何把握？龙赢富泽资产总经理董第秋对《证券日报》记者表示，“我们看好军工板块的持续行情。首先，国产大飞机落地投产，军工行业作为高计划性和高前瞻性行业，预计未来几年相关领域订单将大幅增加。其次，部分企业经营效率和质量都在改善，近期还有一些盈利较好的军工企业陆续上市，将带动军工行业基本面进一步改善。最后，军工板块安全性、确定性和抗经济下行的属性更为突出，板块配置价值凸显。当前市场对军工板块成份股的短期表现分歧较大，中长期可以抓住国产大飞机这一投资主线，关注估值优势和成长性兼具的优质标的。”

# 第39家券商昨A股“报到” 44家券商打新浮盈80万元

■本报记者 周尚任

7月31日，国联证券登陆A股，成为第39家A股上市券商，这也是第13家A+H股上市券商。随着证券业进入高质量发展时期，券商股尤其是券商龙头股的估值进一步提升，新上市券商可谓恰逢其时。

“资本为王”已成证券业共识，在迫切的融资意愿下，近年来券商上市进程加速，年内已有3家券商成功上市。《证券日报》记者统计后发现，自1994年海通证券成为A股首家上市券商以来，除1997年有6家券商登陆A股之外，其余几年券商上市节奏均较为平淡。2018年和2019年属于券商上市大年，各有7家券商在A股上市。今年以来，上市券商又增加了国联证券、中银证券、中泰证券三位新成员。

## 第13家A+H股上市券商来了

国联证券A股首发申请于今年5月8日成功过会，因此成为第13家实现A+H股上市的券商。本次国联证券A股IPO公开发行4.76亿股，发行价格为4.25元/股，募资净额为19.38亿元。从募资用途看，本次国联证券发行股票募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于补充资本金，增加营运资金，发展主营业务，提升公司市场竞争力和持续盈利能力。

作为证券公司的基层经营单位，以及券商获客的重要窗口和营销渠道，券商分支机构的发展动态颇受市场关注。《证券日报》记者查阅证券业协会信息后发现，国联证券现有87家营业部、13家分公司，在整个行业中规模并不突出。国联证券此次募资的重点用途之一就是优化营业网点布局，实现对全国主要中心城市的全覆盖，同时在重点拓展区域进一步加密营业网点，提高经纪业务的市场占有率水平。

国联集团在本次发行前直接持有国联证券28.59%的股权，并通过其控制的企业国联信托、国联电力、民生投资、一棉纺织及华光股份间接控制国联证券43.76%的股权，合计控制国联证券72.35%的股权，是国联证券的控股股东。

据国联证券公开信息显示，本次发行后，国联集团直接持有国联证券比例变更为22.87%，并通过其控制的企业国联信托、国联电力、民生投资、一棉纺织及华光股份间接控制国联证券的股权变更为35%，合计控制国联证券57.87%的股权，仍为国联证券的控股股东。

资料还显示，国联证券的实际控制人是无锡市国资委，代理无锡市政府履行国有资产出资人职责，依法行使国有资产监督管理的职能，承担国有资产保值增值责任。

2020年上半年，国联证券实现归属于母公司股东的净利润为3.13亿元至3.61亿元，较上年同期变动幅度为-12.16%至1.31%。

## 南京证券包销浮盈156万元

《证券日报》记者对公开信息统计后发现，包括中信建投、广发证券、海通证券、申万宏源在内的44家券商自营账户及54只券商集合理财产品共获配国联证券新股42.83万股，每个账户均获配4370股。按7月31日收盘价计算，上述44家券商在国联证券上市首日就累计获得打新浮盈80.08万元。

此外，本次国联证券网上、网下投资者放弃认购的股份全部由南京证券包销，南京证券累计包销股份数量为83.5万股，包销金额为354.87万元，包销比例为0.18%。按7月31日收盘价计算，南京证券因包销获得浮盈156.15万元。

从2018年以来上市券商股的表现来看，除国联证券外的9只券商股上市开板期平均为8.11个交易日。其中，第37家上市券商中银证券上市后连续13个涨停板，打破了天风证券长达12个交易日的连板纪录。9只券商股上市后20日股价平均涨幅为193.89%，其中，涨幅最高的为中银证券，累计涨幅达311.15%；天风证券累计涨幅292.18%。

当前券商股很受机构青睐。中信建投非银金融及金融科技首席分析师赵然认为，“下一阶段，券商板块将以震荡向上行情为主，长线及短线投资者皆可参与布局。在资本市场双向开放的背景下，证券业并购重组是培育航母级头部券商、保护国家金融利益的重要手段。头部券商将在财富管理、股权融资等领域集聚市场资源，从而在长期竞争中占优；中小券商存在被溢价收购的可能性，短期估值提升、中报发布后，关注短线投资者关注估值合理、股价弹性强的个股，长线投资者继续把握中信证券等个股的长期机会。”

## 还有3家券商A股IPO排队中

目前券商融资意愿迫切，还有3家券商拟在A股IPO，目前正在审核中，分别是中金公司、万联证券、财达证券，审核状态为“已反馈”。7月20日，中金公司发布建议修改A股发行方案及授权公告显示，拟将发行数量由4.59亿股变更为14.38亿股，占总股本比例由9.5%上升到24.77%。

除了选择直接IPO上市外，还有不少券商选择曲线上市的方式。7月27日晚，上市公司哈高科发布公告称，公司已完成发行股份购买湘财证券股份事项，现持有湘财证券99.7273%的股份。本次重大资产重组完成后，湘财证券营业收入及资产规模占公司整体营业收入及资产规模的比重均超过70%，公司主营业务转型为金融服务业。同时，为适应本次重大资产重组后的经营及业务发展需要，哈高科中文名称拟变更为“湘财股份有限公司”，英文名称拟变更为“XIANGCAI CO.,LTD”。公司名称已取得市场监管管理部门的企业名称变更预核准。这意味着，湘财证券已通过资产重组方式实现曲线上市，更名后有望成为第40家A股上市券商。