

“双节”市场掘金

数据解密“双节”风口动向 五大领域受提振争抢C位

编者按:随着中秋节、国庆节的临近,持什么股跨越节日长假成为投资者关心的话题。业内人士普遍认为,传媒、新零售、餐饮旅游、食品饮料、交通运输等五领域受假期效应提振较大。《证券日报》研究部结合基本面情况和历史数据,对上述领域进行分析解读,以飨读者。

传媒行业业绩超预期好转 “双节”或被视为重要观察期

■本报记者 吴 珊

传媒行业已渡过最困难的时刻,但仍经历着新一轮自我革新的阵痛,即将到来的中秋、国庆节或许能为传媒行业带来新的转机。

可以看到,往年的中秋档存在感并不强,但是由于新冠肺炎疫情的反复及短期内容空窗,今年的中秋、国庆档将成为国内传媒行业恢复的重要观察期,再加上中秋档对于题材的适配性更为宽泛,有望进一步激发市场潜能,为之后的国庆档吹响“前哨”。

灯塔专业版APP显示,今年中秋档上映新片共有13部,其中9月17日上映新片有6部,9月19日(中秋假期

第一天)有7部同时公映;国庆档将有12部影片上映,整体体量超过去年且题材类型多样化有利于满足不同观影需求。

喜闻乐见的影片没有缺席,传媒行业上市公司热度似乎也受到“双节”提振。9月份以来,行业指数累计涨幅达到5.63%,位居申万一级行业前列,相较去年同期5.15%的跌幅更是有了明显变化。

实际上,股价回暖的背后是业绩超预期好转。一方面,近七成传媒行业上市公司上半年净利润实现同比增长,42家公司上半年净利润同比增幅在100%以上。另一方面,70家传媒行业上市公司上半年净利润不仅实现同比增长更是超越2019

年同期,分众传媒、世纪华通、芒果超媒、凤凰传媒、中文传媒等5家公司2021年上半年归属于母公司所有者的净利润均在10亿元以上,分别为29.00亿元、24.50亿元、14.51亿元、14.14亿元、11.74亿元。

接受《证券日报》记者采访的私募排排网研究员叶远声表示,传媒行业复苏动力来自两个方面,其一,最坏的时候已经过去,2021年半年报业绩同比改善非常明显,接下来行业会迎来逐步回暖;其二,板块优质白马股超跌迹象非常明显,已经跌出了投资价值。双节的到来,会带来更多的休闲娱乐时间,因此也会创造出更多的传媒需求,有利于推动传媒行业进一步回暖。

截至9月17日,传媒行业最新动态市盈率率为20.91倍,仍处于申万一级行业底部。业内人士普遍认为,目前传媒行业的低估值状态主要来自投资者对于行业发展不确定性的担忧以及在监管加强下,部分现存内容可能存在一定的下架风险,但是长期来看,监管的导向将促进行业向更加健康的方向发展。

安爵资产董事长刘岩在接受《证券日报》记者采访时表示,从长远看,传媒行业过去数年不断下行,实际上也是一种市场自我革新的行为,通过“文化领域的供给侧改革”,会让一些符合国家发展战略的传媒企业涌现出来,也为后续的爆发积蓄力量。其中业绩有望表现优

异的出版、广告子行业、新影视机构都有机会成为行业龙头。尤其是当疫情消退后,这种长期压制的行业反转,势必会带来爆发性的反弹。长远来看,被长期压抑的消费需求势必需要有效地释放,这会加速电影等产品的消费,从而加速影视行业复苏。

华辉创富投资总经理袁华明也告诉记者,目前可能是传媒行业景气周期的底部,传媒行业的经营会迎来逐步改善的局面。游戏的强监管和互联网互联互通的要求正在改变文化传媒部分子行业的商业逻辑和竞争生态,能够更快调整适应的游戏公司、内容提供商、电商平台等有可能获得新的市场空间和增长动力。



餐饮旅游行业需求复苏 5只潜力股9月份以来获北向资金增持

■本报记者 张 颖
见习记者 任世碧

随着中秋、国庆两节的临近,人们开始计划外出旅游放松的行程;而在资本市场上,近期餐饮旅游股也开始萌动。从日历效应来看,过去十年9月份餐饮旅游板块指数平均涨幅达2.19%。今年9月份以来,餐饮旅游板块指数累计上涨4.87%,跑赢上证指数(月内上涨1.98%),位居同花顺板块涨幅榜前列。

对此,接受《证券日报》记者采访的私募排排网研究主管刘有华表示:“餐饮旅游板块上半年因为新冠肺炎疫情反复的冲击,需求一直受到抑制,并未得到充分释放,这次双节假期,旅游需求将增长。一方面,‘两节’叠加多省市放宽了跨省旅游的限制,国内游客出行意愿强烈;另一方面,北京环球度假区开启试运营、云南省持续开展旅游市场‘放心消费’创建活动以及上海制定出台《上海市酒店价格诚信自律公约》,利好旅游需求释放。我们认为,上半年以及暑假抑制的旅游需求会集中释放,看好旅游市场进一步复苏,

这也会带动酒店、餐饮、旅游等相关产业的同步复苏。”

“中秋、国庆节国内居民出行意愿强烈,看好餐饮旅游行业复苏机会。”安信证券行业策略分析师刘文正表示,携程近日发布的《秋游及中秋预测数据报告》显示,中秋前夕跨省游有序复苏,旅游人次平稳上升,截至9月6日预订跨省旅游订单量较8月20日增长356%,其中北京及北京环球度假区位列中秋最热旅游目的地;根据同程旅游研究院《2021中秋小长假旅游趋势报告》的数据,今年中秋小长假预计国内出游人次将超过8000万,9月初周边短途游市场已经开始大面积恢复,目前上海、山东、湖南、湖北、河南、四川、浙江、广东、内蒙古自治区等多地宣布有序启动跨省团队游及“机票+酒店”业务。旅游目的地兴旺将拉动酒店需求增长。

受多重利好因素提振,近期北向资金也纷纷涌入部分餐饮旅游股。同花顺数据显示,截至9月16日,有16只餐饮旅游股获北向资金持仓,合计持股数量为5.76亿股,较8月末增长786.52万股,增幅为1.38%。其中,中

国中免、宋城演艺、同庆楼、首旅酒店、锋尚文化等5只个股月内获北向资金加仓,北向资金增持数量分别为521.98万股、497.29万股、65.31万股、8.35万股和16.65万股。

“虽然疫情的影响依旧存在,但随着假期的到来,部分短周期、近距离与慢节奏的休闲度假形式依然会在各地出现,同时,国内疫苗接种持续普及对国内旅游市场有一定的刺激作用,相对去年而言,餐饮旅游板块的数据一定会有所提升。不过,当下福建等地出现的局部变异毒株疫情或将影响餐饮旅游板块的业绩增长,建议稳健的投资者保持观望。”金鼎资产董事长龙瀛对记者表示。

万联证券预计,十一黄金周时期,旅游市场将延续复苏趋势,长假带动长线游加速恢复。短期来看,受压抑的旅游需求转向国内市场,景区、酒店业绩改善明显,看好各细分板块布局国内旅游市场的龙头企业,尤其看好酒店、景区、旅行社等弹性大的板块龙头品种;中长期来看,看好具备优质成长性的免税、演艺主题公园板块龙头标的。

交通运输行业月内涨幅居前 节后景气度回升概率大

■本报记者 姚 尧

从历史数据看,“双节”前后申万一级交通运输行业往往表现较好。

今年9月份以来截至9月17日,沪深两市成交额连续超1万亿元,期间上证指数累计上涨1.98%。在此背景下,交通运输行业指数期间累计上涨5.41%,在28个申万一级行业中排名第5,位列公用事业、化工、采掘和传媒之后,强势凸显。

私募排排网研究员孙恩祥告诉《证券日报》记者:“在新冠肺炎疫情趋缓的背景下,全球经济已开始逐渐恢复,尤其是中国疫情最早得到控制,贸易订单纷纷回流中国,从而带动了港口、物流、航运等方面需求的回暖。‘双节’在一定程度上也会带来港口、物流、航运和机场等需求的增长。”

业绩方面,从中报数据来看,渤

海轮渡、福建高速、粤高速A、中远海控、深高速等8家公司中报净利润同比增长1000%以上;楚天高速、厦门空港、*ST德新、宁波海运、连云港、飞力达、长航凤凰、原尚股份、华鹏飞、皖通高速等43家公司中报净利润也均实现同比增长100%以上;从三季度业绩预告看,仅有2家公司披露了三季度业绩预告,其中怡亚通实现了业绩预喜。

资金流向方面,共有22只个股9月份以来累计实现大单资金净流入。其中,中铁特货、招商轮船、德邦股份、远大控股、申通快递等8只个股期间累计大单资金净流入在1000万元以上,合计吸金6.79亿元;此外,连云港、瑞茂通、畅联股份、东方嘉盛、中谷物流、重庆港九、锦江在线等7只个股期间累计均受到100万元以上大单资金追捧。

安爵资产董事长刘岩对《证券日

报》记者说:“2020年高峰出现在9月中旬,目前看国内客流同比增速已基本恢复。但根据历年经验,交通运输行业在双节后期有可能迎来一轮小高潮,投资者可以给予关注。”

那么,历年双节后的10月份交通运输板块市场行情如何?据同花顺数据统计,自2000年11月份以来,交通运输板块指数在10月份共出现6次上涨和4次下跌,其中实现上涨的年份分别为2011年、2012年、2014年、2015年、2016年和2017年。

刘岩表示,“虽然‘双节’会在较大程度上提升一部分行业的关注度,带动短期业绩表现,但投资者还应该考虑这些行业受疫情影响的整体复苏程度以及国内实体经济的宏观指数表现,来决定是否值得提前买入。”

孙恩祥认为,可以肯定的是,交通运输行业最坏的时候已经过去,未来行业景气度逐渐回升是大概率事件。

前8个月证券交易印花税同比增长39.5%

■本报记者 包兴安

9月17日,财政部发布数据显示,今年前8个月全国一般公共预算收入150088亿元,同比增长18.4%。其中,证券交易印花税1990亿元,同比增长39.5%,比2020年全年的1774亿元超出216亿元,比2019年全年的1229亿元超出761亿元。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,今年前8个月,财政收入继续保持快速增长,释放经济增长的积极信号,表明我国经济活跃度明显提高,企业生产和投资明显增强,经济增长恢复程度得到进一步确认。一方面,得益于持续减税降费的政策红利释放,为企业生产提供了有力支撑;另一方面,得益于中国产业政策和财税政策进一步调整优化,新兴产业动能得到进一步释放,双轮推动财政收入增速持续提升。

针对证券交易印花税的增长,张依群表示,证券交易印花税是所有税种中收入增长最快的,主要得益于今年股市交易始终保持活跃,交易量持续放大。巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,今年以来投资者参与度明显提升,增量资金涌入A股,股市交投持续活跃,证券交易印花税持续大幅增长。

中国结算发布的数据显示,今年8月份新增投资者数量达187.46万,同比增长4.43%,环比增长16.51%。截至8月末,A股投资者数量达到19209.84万,同比增长11.71%。

“股市是经济的晴雨表,证券交易印花税的快速增长,进一步印证了中国经济发展前景乐观可期。”张依群认为,一方面,表明中国经济的增长势头进一步增强,上市公司的经营业绩普遍提高,市场对中国经济增长的信心更加巩固;另一方面,随着新能源、新技术、高端制造等一系列产业优先发展和鼓励政策的出台,中国产业结构升级和经济转型的动能得到快速集聚和释放,进一步助推了股市活跃度,提升了市场投资热情。

房地产金九银十成色不足 累及玻璃期货连续下跌

业内人士建议,回归基本面分析,切勿追逐概念

■本报记者 肖 伟

9月17日,玻璃主力期货合约盘中一度跌至2213元/吨,报收于2361元/吨,自3059元/吨的高位明显下跌幅度已达27.65%,且空头合约开仓数量有显著上升。在不到两个月的时间内,玻璃期货为何一改上涨趋势转为连续下跌?有业内人士认为,今年房地产市场金九银十成色不足,售房旺季不旺是导致玻璃期货下跌的主要因素,建议投资者回归基本面分析,研究供求关系,切勿盲目跟随热点概念。

《证券日报》记者此前曾走访湖南长沙周建材店,得知前期玻璃价格高涨,买房者很难拿到玻璃现货。当记者近日再次走访时,该店老板娘刘春香表示:“玻璃零售价格没有降,但是玻璃厂那边有消息说过完国庆就会大降价了。现在工厂库存多,经销商库存也多,年底前大家都要回笼资金。今年房地产销售情况不理想,大家都很着急,生怕把玻璃砸在手里。”她补充说,“现在我店里有玻璃了,大小款式都有,可以随便买。问题是就来了两拨客人,后面就没生意了,据说都在等着玻璃降价。”说到这里,她一边拿起抹布擦拭玻璃上落下的细碎浮尘,一边叹息:“唉,有客人的时候没有货,有货了却没有客人,这样的行情真是很难赚到钱啊。”

“今年房子有点卖不动了,问的人多,买的人少。”链家地产长沙麓山才苑店的中介经理王忠福向《证券日报》记者介绍:“新房动销情况不好,二手房更是如此。我们主打的拳头产品学区房也是看的人多,买的人少。我们全年就靠金九银十业绩,等着盼着这一天,结果等来了一个寂寞。”在他的门店附近,中德地产、厚生地产等地产中介机构已经挂出“门面转租”的公告。王忠福解释称,“地产中介是轻资产运营,没有那么多生意做,就得赶紧转行。这个买卖靠的是客流和现金流,情况不对就得马上掉头。”

不仪是地产中介感受到旺季不旺的凉意,投资机构也看淡房地产对玻璃的后市需求。一位期货行业分析师向《证券日报》记者表示,从宏观层面来看,房地产销售数据表现一般,金九银十成色不足,资本市场对玻璃期货远月合约涨价预期减弱,形成了期货现货价格倒挂,期现大幅贴水的情况。金九银十之后是房地产销售淡季,部分空头资金借此继续加仓开空单,这是导致玻璃期货持续下跌的主要原因。

受玻璃期货下跌等因素影响,A股市场玻璃生产企业股价也应声回落。9月17日,旗滨集团收盘下跌2.79%,9月份累计下跌27.09%,南玻A收盘下跌3.01%,9月份累计下跌12.27%,福耀玻璃、洛阳玻璃等也有不同程度下跌。

《证券日报》记者以投资者身份致电旗滨集团董事长秘办,工作人员颇为无奈地吐槽:“股价上涨的时候,打进来的电话不断,网络大V也使劲吹票,把光伏发电、碳中和概念都往我们身上套,还有元宇宙这样八竿子打不着的概念也喊得震天响。股价跌停的时候,打进来的电话也不断,各种谣言满天飞。从盘面上可以看出资金短线化、情绪化、博傻化的倾向很严重。我们奉劝投资者,回归基本面分析,研究供求关系,远离炒作概念,秉持理性投资,切勿轻信吹票荐股。”

一位期货行业资深人士也表示:“投机热钱在玻璃现货市场上囤货惜售,黑嘴大V在股票市场上营造热点概念,都是为了割中小企业和投资者的韭菜。投资者需要擦亮眼睛,防范上述风险,同时建议监管机构加大综合查处力度,防范不法分子手段翻新,在逃避监管的同时行不义之举。”