

A股涨跌互现 沪指距3600点只差临门一脚

据新华社报道

2日,沪深股指涨跌互现,上证综指距3600点仅一步之遥。

当日,上证综指以3559.90点开

盘,逐渐震荡走高,最终收报3597.04点,较前一交易日涨29.94点,涨幅为0.84%。

深证成指收报14277.34点,跌36.75点,跌幅为0.26%。创业板指数跌1.51%,

收盘报3138.80点。

科创50指数跌1.77%,收盘报1399.48点。

沪深两市个股涨多跌少,逾2600只交易品种上涨。不算ST个股,两市约

110只个股涨停。

板块概念方面,磷化工、特高压、HIT电池涨幅居前,涨幅均逾6%;生物安全、休闲食品、存储器跌幅居前,跌幅均逾3%。

去年下半年以来资本市场消费股股价一骑绝尘,但今年二季度开始回落 双节将至,消费股走到十字路口

晨报记者 曹西京

国产品牌看好啤酒、宠物、食品

从半年报看,今年上半年影响A股大众必需消费品和家电的一个重要因素是原材料涨价,上半年PPI和CPI剪刀差大。PPI居高不下,而CPI一直比较低,消费品公司利润率因此受压。特别二季度以来很多消费品行业如调味品,包装食品,零食公司等增收不增利,而A股消费品行业股价较去年大幅涨幅,市盈率处在历史性高点。因此今年来估值和股价下跌。彭燕燕指出,港股很多优秀标的的消费品公司目前处在估值低点,未来随着流动性改善,值得看好。

分行业看,瑞银在所有大众消费品中最看好啤酒,对白酒行业谨慎乐观。彭燕燕表示,今年上半年啤酒公司的收入和利润增长,产品结构改善利润率持续提升,同时消费者对国产品牌的认知度快速提升。

此外,中国的宠物行业高速发展,2020年中国宠物市场规模约2000亿元,对标发达国家,瑞银预计2025年中国宠物市场规模可达5000亿元以上(2021-25年复合年均增长率20%):作为宠物板块最大的细分赛道(2020年占比39%),宠物食品当前行业格局仍然分散;国内企业有望快速崛起,未来有望出现优势明显的本土头部企业。但因为竞争激烈。目前国产宠物食品企业处在获取市场份额的过程中,还没有达到外资公司的规模。

其次,上半年液态奶增速达到9.5%,远超疫情前水平4-5%,意味着消费者需求持续扩大以及产业升级持续。预期未来龙头乳制品企业的收入增速还将来自于新型品类的贡献(如低温牛奶、奶酪等)。

家电行业,去年下半年以来全球供应链受到挤压,但需求端快速提升,那些在供应链层面有竞争的企业能够提升收入份额和利润率,需要关注。

次高端酱酒竞争加剧库存增

与此同时,今年上半年或者去年全年整个白酒行业景气度高,但次高端(价格300

元-800元)白酒竞争加剧,很多酱酒企业产能无序扩张、经销商库存提升。

“白酒行业过去几年的量是下滑的,不

是高速增长行业。本身酱酒投资周期长,好的酱酒必须要存五年,从投资期到产出期需要五年时间,这五年内有很多因素比如消费



/视觉中国

者偏好很难控制。”她说,另外,消费税改革是把消费税的征收方从生产方挪到消费方。这个政策2019年就已经发布了,但因疫情还没有实施。若实施是消费税改革的延续。

值得一提的是,投资者越来越重视ESG因素,白酒不算ESG排名很高的行业,将反映到他们对估值的衡量层面;加上在今年成长股领先的投资风格下,白酒业增速不快,从长期来看也就10%-20%,因此跑输大盘。

社区团购冲击传统零售商

去年下半年以来,资本市场上消费股股价一骑绝尘,但今年二季度开始回落。“酱油茅”海天味业(603288)二季度营收和净利润双双下滑,这也是该公司自上市以来首次出现单季度业绩下降。与海天味业并称“酱油三兄弟”的千禾味业、中炬高新今年上半年归属于上市公司股东的净利润也分别同比下滑58.09%和38.5%。

在半年报中海天味业称,报告期内上游材料价格持续上升,导致行业利润受到挤压。大豆和面粉等上游农产品原材料价格持续上升,直接影响了毛利率;同时新渠道社区团购的裂变对原有渠道形成较大冲击。

零售方面,永辉超市(601933)今年上半年实现营业收入为468.27亿元,同比下滑7.3%;净亏损10.83亿元,上年同期盈利18.54亿元。上半年公司线上销售额达68.1亿元,同比增长49.3%。公司称,营收下滑外部受社区团购低价扩张及疫情防控常态化的影响,内部受主动调结构,降库存的影响。

在彭燕燕看来,社区团购对整个消费品目前负面因素比正面因素多。社区团购更多以低价倾销进行,短期对市场秩序确实造成比较大的扰动;长期利于发掘一些低线城市的消费。

瑞银实证所(UBS Evidence lab)调查显示,传统零售商正在加速转型以抵御社区团购带来的冲击;看好有多渠道运营、数字化基因能力的零售企业。

创业板尚未苏醒 沪市越走越强

记者 韩忠益

晨报讯 昨天,沪深两市双双低开,盘中煤炭概念强势领涨,光伏、风电掀涨停潮,化工、稀缺资源、工业母机等板块表现强势;中船系集体回调,午后证券板块异动拉升,第一创业(002797)此前涨停,广发证券、浙商证券、国金证券、长城证券、光大证券等跟涨。最后沪市上涨0.84%,报收3597点;创业板下挫1.51%,报收3180点。两市成交额连续第32个交易日突破一万亿元,北向资金流入近百亿。

发改委印发《“十四五”推进西部陆海新

通道高质量建设实施方案》。目标到2025年,基本建成经济、高效、便捷、绿色、安全的西部陆海新通道。东中西三条通路持续强化,通道、港口和物流枢纽运营更加高效,对沿线经济和产业发展带动作用明显。优化港口功能布局,开工建设一批港口码头等重大项目,完善陆港、空港、口岸等设施,加强集疏运体系建设,提升交通物流枢纽功能,进一步提升支撑作用。结合腹地经济条件和区位优势,优化运营组织,创新物流模式,提高高铁海运、国际班轮、跨境班列班车等服务水平,全面提升通道整体运行效率。

二级市场上,前天火热的热门赛道板块全线崩溃,不少节节攀升的高价位股票躺在跌停位置,其实这是市场高低转换时带来的波动风险,近来以中字头为首的大蓝筹股票集体走高,大有取代题材股成为新晋热门板块之势。拥有众多蓝筹的沪市明显强于深市和创业板。创业板尚未苏醒,已经连拉6根阴线,调整还在继续。

从盘口看,前天崩溃的热门赛道股今天又纷纷卷土重来,前天的回落似乎只是一个“假摔”,昨天重新上涨,让不少减磅回避风险的投资者感叹机构的狡猾。但笔者认为,昨

天新能源虽然走得很强,但主要不是锂电池强,而是光伏、氢能源和风能强,说明新能源板块在分化。至于是不是“假摔”,有待后市验证,谨慎前期涨幅过大的题材个股回落风险,关注低位价值成长股的重启升势不是操作保守的表现,筹码均衡配置也不是多此一举。大家看看近期处在风口的煤炭股,为什么会走得如此强势,其实就是前期一直处在调整之中,现在终于从低位爬上了,是一次热点高低切换成功的案例,再次验证“无挖坑,不拉升”的炒股之道是多么正确,也许正在挖坑的创业板离止跌也不晚了。