

2017/09/27

风险等级：低风险

## 赢家日报白金版 0927

### 【赢家视点】

1. **资金流向**：上一交易日主力资金流入前三的行业为（单位：亿元）：化工行业（+7.26）、化肥行业（+1.75）、煤炭采选（+1.71）；主力资金流出前三的行业为（单位：亿元）：软件服务（-14.48）、医药制造（-11.92）、电子信息（-10.57）。

2. **策略**：周二，沪深两市全天弱势震荡，上证指数小幅收涨 0.06%，报收 3343.58 点；深成指上涨 0.18% 报收 10950.77 点，创业板指下跌 0.23% 报收 1839.46 点。两市合计成交 4014.53 亿元，其中，沪股通净流出 1.01 亿元，深股通净流入 2.12 亿元。盘面上，可燃冰、煤化工、草甘膦、船舶制造、煤炭采选板块涨幅居前。

消息面上，证监会 25 日召开全系统视频会议，强调要从政治高度看待维护市场稳定的极端重要性。受此影响，市场连续多天的颓势有所放缓。昨日，大盘随着周期股的反弹而缩量盘整，尾盘小幅拉升坚守 30 日均线。我们认为，受“双节”临近影响，市场成交量进一步萎缩，市场节前难改震荡休整格局，节后有望随着人气回升而逐步震荡回暖。建议投资者坚守手中的绩优股，关注前期推荐板块中滞涨或者超跌的优质个股，在控制仓位的前提下逢低加仓。

### 【要闻梳理】

1. 9 月 26 日，中国央行公开市场进行 400 亿元 14 天期逆回购操作，100 亿元 28 天期逆回购操作。当日有 1300 亿逆回购到期。
2. 亚洲开发银行预测，2017 年和 2018 年亚洲发展中国家 GDP 增长率将分别为 5.9% 和 5.8%。其中中国 2017 年和 2018 年增长率将达 6.7% 和 6.4%，均比此前预估上调了 0.2 个百分点。
3. 2017 第四届中国国际大数据大会 26 日在北京举行。工信部总工程师张峰指出，在国家

政策的推动和各界的共同努力下，我国大数据基础设施日益完善，已经建成全球领先的光线传感网络和 4G 网络。

4. 中国汽车动力电池产业创新联盟 2017 年年度大会 26 日召开，工信部副部长辛国斌强调，我国动力电池产业一是要持续重视安全问题；二是要实现技术革命性突破；三是推动全产业链协同创新；四是加强回收经济性研究；五是加强规范管理，发挥市场主体积极性。
5. 交通部制定《智慧交通让出行更便捷行动方案(2017—2020 年)》，方案表示，鼓励规范城市停车新模式发展，鼓励基于移动互联网的单位、个人停车位等资源错时共享使用，推动智能停车信息服务产品在交通运输行业有序规范发展。
6. 据市场反馈，受华东、江西等地水泥、熟料价格上调带动，19-22 日起福建各地主要厂家水泥价格普遍上涨 20 元/吨。受此影响，近日区域南平地区主要厂家各品种水泥价格跟进上调 30 元/吨，调后目前区域大厂 P.O42.5 散装主流出厂 290-310 元/吨左右。
7. 天津市于 9 月 25 日至 2018 年 3 月 31 日开展 2017-2018 年秋冬季涉大气污染企业专项整治“零点行动”。此次行动重点围绕大气污染物达标排放、大气污染物处理设施运行、涉气“散乱污”企业整改和煤堆灰堆防尘措施落实四个方面情况开展夜间检查。
8. 国土资源：为保障我国能源安全，拓展油气勘查开采的新领域，我国将建设长江经济带页岩气勘探开发基地。相关数据统计，长江经济带地区页岩气可采资源潜力为 14.58 万亿立方米，占全国 58%。
9. 平安集团确认参与东航集团混合所有制改革。平安集团表示，关于东航集团的混合所有制改革，双方正在积极地进行研究和探讨。
10. 国务院印发国家技术转移体系建设方案。推动技术市场与资本市场联动融合，拓宽各类资本参与技术转移投资、流转和退出的渠道。强化军民技术供需对接。

## 【新股申购】

**【新股】翔港科技（申购代码 732499）**，发行价格 9.24，申购上限 1.00 万股，顶格申购需配市值 10.00 万元。

**华阳集团（申购代码 002906）**，发行价格 13.69，申购上限 2.15 万股，顶格申购需配市值 21.50 万元。

## 【东方研究】

### 食品饮料行业

2016 年调味品行业收入 3132.15 亿元，预计未来增速有望保持 10% 左右。2015 年受经济增速放缓影响，调味品行业增长受阻，2016 年以来餐饮业回暖和消费升级明显，行情逐渐回暖。2016 年美国、日本、韩国和台湾地区的人均销售额分别是中国大陆的 7、13、2 和 1.3 倍，未来我国提升空间巨大。我国调味品集中度近年持续提升，未来行业竞争格局有望改善。

欧睿国际数据显示，我国酱油行业 2011-2016 年的 CAGR 为 11.33%。去年受餐饮业增速放缓的影响，酱油收入增速下降到 8.23%，预计今年有望回升到 10% 左右。今年上半年，海天、千禾、美味鲜酱油收入同比显著提升，为全年业绩奠定良好基础。酱油消费存在“老抽—生抽—鲜酱油—零添加、有机酱油”升级的趋势，价格从 5-7 元升至 10 元，有望突破 15 元。与调味品逻辑相似，酱油行业的整合和低端产能出清也有望带动龙头企业提升市占率。

从去年开始，白砂糖、瓦楞纸等原料价格大幅上涨，良好的竞争格局赋予调味品企业提价机会。海天于去年 12 月率先提价，中炬、千禾等企业纷纷跟随提价，提价带动企业毛利率提升。未来公司毛利率仍存在上升空间：1）产品消费结构升级；2）设备改进；3）产品每过 2、3 年提价；4）规模效应；5）成本管控。未来几家酱油上市公司盈利能力提升可期。

风险提示：原料成本持续上涨风险；需求不达预期风险；行业过度竞争风险。

## 【免责声明】

本报告(或刊物、资讯,以下统称:报告)由东方证券股份有限公司财富管理业务总部编撰、制作及发布本营业部的客户。

本报告是基于本部门认为可靠的或目前已公开的资讯、信息进行摘录、汇编或撰写,本部门对报告所载内容始终力求但不保证该信息的准确性和完整性。“东方研究”摘自东方证券研究所已发布的研究报告,东方证券研究所的研究观点应以正式发布的东方证券研究报告为准。其他信息来源主要有 wind 资讯、东方财富网、中财网、证券之星等各大财经网站,本报告不能保证所有信息的真实性和可靠,请投资者阅读时注意风险。

在任何情况下,本报告所载信息、意见、推测或观点仅反映本部门于发布报告当日的判断,且不构成对任何人的投资建议,亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人发出邀请。投资者应通过正规渠道获取产品服务,根据个人风险承受能力评估结果、个人投资目标、财务状况和需求来判断是否借鉴、参照报告所载信息、意见或观点,独立作出投资决策并自行承担相应风险。

在任何情况下,本部门及其员工不对任何人因援引、使用本报告中的任何内容所引致的任何损失及后果负有任何责任。

任何机构或个人未经本部门事先许可不得就本报告的全部或部分内容擅自引用、刊发或转载,亦不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用的证明或依据,不得用于赢利或其他未经允许的用途。



部门团队

财富管理业务总部  
东方赢家财富管理团队



联系方式:

上海市中山南路 318 号  
东方国际金融广场 2 号楼 13 楼  
邮编:200010  
电话:021-63325888  
邮件地址:orientwinners@orientsec.com.cn