

# 世界杯倒计时！ 赛事“盛宴”下三领域或迎投资新机遇

■本报记者 张颖 楚丽君

卡塔尔世界杯将于北京时间11月21日0点开赛,作为四年一度的“盛宴”级赛事,其商业价值不言而喻。

“世界杯魔咒”再被提起,即世界杯比赛期间市场成交往往趋于平淡,同时,股指也随之出现下挫。对此,业内人士普遍认为,尽管A股存在“世界杯魔咒”,但是部分行业仍然大概率上涨。世界杯作为全球最为瞩目的赛事之一,商业化价值大,带动效应强,除了体育领域中包括赞助、转播、场馆建设等;还会带动彩票,及周边衍生品、休闲食品、服装等消费领域。

从历史表现来看,近三届世界杯期间,足球、食品饮料和彩票等三板块均表现较好。与此同时,记者通过梳理各大券商研报发现,上述三板块近期被机构一致看好,认为在赛事“盛宴”下,这三大领域有望迎来投资新机遇。

## 激发体育用品需求 足球板块“预热”走强

根据公开统计,2018年,俄罗斯世界杯共有35.72亿人观看,约占全球总人数的47%。其中,法国和克罗地亚的决赛吸引了全球11.2亿观众。中国是世界杯观众最多的国家,共有6.6亿人观看了俄罗斯世界杯。从商业价值来看,世界杯的商业价值超过300亿美元,远高于其他体育赛事。

分析人士普遍认为,世界杯期间,运动的激情被唤起,与足球有关的体育用品会迎来旺季,相关公司业绩会直接受益。

行情方面,在世界杯即将来临之际,沉寂许久的足球概念股十分活跃,表现突出。

11月1日至18日,足球概念板块月内累计涨幅达12.23%,跑赢同期上证指数7.04%的涨幅。从板块21只成份股市场表现来看,粤传媒、中体产业、星辉娱乐等3只概念股月内累计涨幅均超20%,分别为50.13%、25.58%和21.4%,尽显强势。

足球概念股提前“预热”走强,不只是即将迎来世界杯的盛宴,而且,还受到政策利好的推动。

11月7日,国家体育总局、国家发展改革委等八部门联合印发的《户外运动产业发展规划(2022—2025年)》提出,到2025年,户外运动产业高质量发展成效显著,基本形成供给与需求有效对接、产业与生态协调发展、产品与服务品牌彰显、业态与模式持续创新的发展格局。户外运动场地设施持续增加,普及程度大幅提升,参与人数不断增长,户外运动产业总规模超过3万亿元。

对此,德邦证券在其最新研报中建议,关注世界杯体育赛道的主题投资机会。在行业规划政策颁布的刺激下,户外运动产业链景气度有望提升,叠加国内精准防疫能力的提升,和后续世界杯等赛事举办带来的潜在催化,建议投资者关注文体娱乐赛道标的,如力盛体育、星辉娱乐、金陵体育、舒华体育等。

从中长期来看,分析人士认为,政策支持叠加经济高速增长,将助推户外体育产业链高速发展,迎来产业发展“黄金十年”。浙商证券预计,2019年,我国体育产业总规模约2.95亿元,若以2025年体育产业5万亿元总规模为目标,行业复合年均增长率达9.20%,体育板块或迎来中长期发展机



遇。从投资层面看,在利好政策,以及世界杯预期下,可留意运动服饰、体育器材设备、体育健身食品和体育产业服务等细分板块。

多重利好推动,使得足球概念股受到机构的高度关注。统计显示,机构近30日内给予“买入”或“增持”以上评级的足球概念领域内的公司达12家。其中,海康威视、共创草坪、奥瑞金等公司获推荐次数超过5次以上,值得关注。

## 食品饮料消费明显增加 板块月内累计上涨14.26%

从上一届世界杯期间的消费数据来看,食品饮料的销量得到提升。根据艾瑞咨询的调研,俄罗斯世界杯期间我国有45%以上的球迷增加了啤酒、饮料、零食、外卖的消费。此外,京东到家数据研究院发布的《2018世界杯京东到家消费报告》显示,相比往年同期平台消费数据来看,生鲜水果单量同期增幅2倍,零食类同期增幅3倍,冰饮同期增幅2.5倍。由此可见,世界杯为平台用户的消费习惯带来了大幅度的改变。

中信证券表示,在休闲餐饮方面,世界杯期间球迷食品消费明显增加,各大啤酒品牌往往会借势推出新品,借此推进产品结构升级,实现高端化发展。

进入11月份,食品饮料板块表现走强,同花顺数据显示,11月1日至11月18日,食品饮料板块期间累计上涨14.26%。从板块121只成份股市场表现来看,顺鑫农业、甘源食品、李子园、中炬高新等个股期间累计涨幅均超28%,尽显强势。

对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,近期食品饮料板块走强主要来自于三个方面:一是随着防疫新规出台,市场消费预期好转。二是10月份白酒消费的不及预期,以及消息面上的影响,导致白酒板块整体出现较大回撤,11月份以来该板块进入低估值区间,叠加糖酒会消息催化下,白酒板块实现反弹。三是中长期来看,我国消费市场仍然具有较大潜力,内需将实现复苏,目前板块整体处于较低估值区间,长期投资价值进一步凸显。随着世界杯即将开赛,观赛期间预计将带动酒类消费

在短期内较快上升,对啤酒、红酒、白酒等相关板块股价产生一定催化作用。

接受《证券日报》记者采访的中航基金首席经济学家邓海清表示,近期,优化防控工作二十条措施颁布后,市场对经济复苏的预期和信心得到提振,对消费复苏的预期进一步强化。食品饮料板块迎来估值修复。随着世界杯的来临,将对食品饮料板块有情绪性的提振。

估值来看,截至11月18日收盘,食品饮料板块的最新动态市盈率为32.30倍,有57只个股的最新动态市盈率低于板块整体水平,元祖股份、承德露露、双汇发展、口子窖等个股的最新动态市盈率均低于16倍。

投资机会方面,中泰证券表示,啤酒行业三季度收入实现良性增长,一方面受益于今年旺季天气炎热推动需求高景气,另一方面得益于持续的高端化和提价推动均价上升。四季度受益于世界杯赛事催化和疫情管控优化,现饮渠道需求有望边际向好,同时年底有望实现常态化提价落地。三季度成本端仍处于高位,预计四季度部分原材料价格回落将在报表端体现。重点推荐重庆啤酒、青岛啤酒、华润啤酒。

## 购彩者盛事 彩票销售将被拉动

世界杯不仅是球迷的节日,也是购彩者的盛事。据媒体报道,中国体育彩票已于11月14日正式开售卡塔尔世界杯第一轮16场小组赛彩票。中银证券表示,卡塔尔世界杯即将开赛,或将迎来近期竞彩销售增长,并带动我国的世界杯周边商品制造和销售。

“在所有竞技体育项目中足球赛事对体彩销售额贡献最大,每年五大联赛赛后体育彩票月度销售额均显著增加,世界杯作为全球观赛人数最多的赛事,对体育彩票销售额的拉动作用最为明显,世界杯年份2010、2014、2018年我国体彩销售额分别同比增长22%、33%、37%,远高于趋势复合增速。”中信证券在其研究报告中表示。

竞猜型体育彩票发展也受到较高关注。11月7日,中国社会科学院体育彩票研究课题组发布了竞猜型体育彩

票发展蓝皮书——《竞猜型体育彩票发展研究报告》。

受卡塔尔世界杯开幕在即消息影响,互联网彩票板块近期表现突出。11月1日至11月18日,互联网彩票板块期间累计上涨16.39%,从板块15只成份股市场表现来看,粤传媒、湖北广电、中体产业涨幅居前三,期间累计涨幅均超25%。

对此,接受《证券日报》记者采访的排排网财富管理部副总监刘有华表示,一方面,竞猜型体育彩票发展蓝皮书的落地,明确了竞猜型体育彩票的定义和分类,同时也肯定了竞猜型体育彩票的价值,有助于市场对竞猜型体育彩票的认可度的提升,对竞猜型体育彩票的推广起到了促进作用。另一方面,四年一届的世界杯足球赛必然带来一场重大的体育盛宴,必定会激发市场的参与热情。双因素驱动下,带动了互联网彩票板块的走强。

部分互联网彩票股也获得融资客的青睐。11月1日至11月17日,互联网彩票板块内有7只个股期间获融资客加仓,合计加仓额为2.45亿元。其中,中青宝期间获加仓额最高,为8169.46万元,其次是中体产业和湖北广电,期间获融资客加仓额分别为4920.84万元和4211.78万元。

投资机会方面,金鼎资产董事长龙源表示,随着网络的发展,此次世界杯互联网彩票玩法更加多样化,可以同时满足不同消费层的购彩需求,所以体育彩票的销售额环比明显提升。互联网彩票概念股数量占比较多,重点分布在传媒行业,建议投资者对互联网彩票概念股细分行业中的龙头股重点关注,同时,从现在开始到世界杯开幕之初,市场还会对体育彩票销售的整体上升趋势形成较大想象空间,激发互联网彩票板块个股持续走高。

“世界杯是全球观赛人数最多、商业价值最大的体育赛事,历史上世界杯期间体育彩票销售旺盛,所以对于互联网彩票板块来说,这是一个利好预期,在预期落地之前,相关体育彩票核心技术系统、终端设备设计与制造、彩票游戏设计等环节概念股也迎来机会。但是,随着开幕式的临近,预期有提前兑现的可能,作为投资者一定要提防预期兑现导致的下跌,不建议追高操作。”巨泽投资董事长马澄对记者表示。

# 承建世界杯主场馆“中国建造”为什么这么亮眼？

■刘慧

卡塔尔世界杯开幕在即,卢赛尔体育场将承担2022年世界杯半决赛、决赛闭幕式等重要活动和赛事,这是中国企业首次承建的世界杯主场馆主体工程。该体育场从设计之初就备受关注,现在已拿下多项“世界之最”,并印制在了当地的货币上,成为国家名片。

外交部发言人赵立坚在11月9日例行记者会上说,从中老铁路到雅万高铁,从阿盟峰会主会场阿尔及尔国际会议中心到卡塔尔世界杯主场馆卢赛尔体育场,越来越多的“中国建造”正吸引世界的目光。2021年,我国79家企业入选全球最大的250家国际承包

商榜单,建筑业企业数量和业务占比从2014年开始蝉联全球第一。

“中国建造”走向世界,获得国际广泛关注和认可的底气何在?笔者认为,中国稳定的建筑市场需求、积极的创新意识和众多的企业基数为建筑企业走向世界打下了基础。

首先,宏观经济大盘稳定,基建项目众多为基础设施建设企业提供了市场和发展空间。仅从今年的数据来看,前10个月,基础设施投资同比增长8.7%,连续6个月增速加快;新开工项目计划总投资同比增长23.1%,连续2个月加快。

其次,我国企业注重研发创新,部分技术达到世界领先水平,中国标准

稳步跟进。

近年来,我国建筑业创新能力表现突出。据智慧芽数据显示,截至目前,我国建筑业有效授权专利数量已经达到2.4万余件,每项重大工程背后是创新推动前行。技术是硬实力,标准是软指标,近年来中国标准也在不断获得认可。比如,中国高铁走出国门的“第一单”——雅万高铁,其建设过程就用到了中国高铁技术标准中的工程设计和施工装备等。中国企业在孟加拉国承建的帕德玛大桥,也将中国标准采纳进新的基础设施建设国际标准。

第三,我国孕育了一批“中国建造”公司,企业规模和实力不断增强。

随着建设规模的持续扩大,建筑业市场主体蓬勃发展。国家统计局数据显示,2021年末,有施工活动的具有建筑业企业资质的总承包和专业承包建筑业企业12.9万家,比2012年末增加5.3万家,2013年至2021年企业个数年均增长6.1%,实现了行业规模的跨越式发展。主体数量不断壮大,行业结构也不断优化,党的十八大以来,建筑业产业集中度不断提高,特级、一级建筑企业市场占有率持续提升。

随着基础设施互联互通的持续推进,“中国建造”“走出去”的步伐也不断加快,追求高标准、可持续、促进世界各地经济发展与民生改善的“中国建造”有望得到国际的更广泛认可。

## 资金动态

# 月内两融余额增逾300亿元 融资客加仓医药生物等五行业

■本报记者 任世碧

11月1日至11月18日,A股三大股指震荡反弹的态势,市场情绪有所恢复,北向资金连续6个交易日实现净流入,合计净流入达469.5亿元,融资客也加速布局。同花顺数据显示,截至11月17日,沪深两市两融余额达15774.45亿元,较10月末的15466.74亿元增加307.71亿元,增幅为1.99%。

对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳接受《证券日报》记者采访时表示,月内融资客加速入场布局主要来自三方面的原因:一是海外方面,随着美国10月份CPI增速低于市场预期,通胀取得一定的控制,未来加息预期有所放缓,全球流动性进一步收紧预期降温;二是国内方面,随着疫情防控政策优化,国内宏观经济有望进一步修复,对A股整体估值构成支撑;三是10月底上市公司三季报披露结束,上市公司整体利润增速虽有所放缓,但部分上市公司仍取得了较高增速,具备较强的成长能力。

持有相同观点的排排网财富管理产品运营经理徐圣雄对记者表示,融资客月内加速入场布局,主要是看好A股的投资性价比和安全边际:一方面,A股处于底部区域,利空得到充分的释放,因此向下空间有限;另一方面,之前抑制A股的因素都在朝着好的方向发展。近期融资客持续涌入A股市场,对月内反弹行情起到推动作用,提振了投资者信心。

行业方面,11月1日至11月17日,在申万一级31个行业中,有23个行业期间获融资客加仓,医药生物、电力设备、电子、基础化工、计算机等五大行业期间获融资客加仓额居前,均超20亿元,这五行业期间合计融资净买入额达

227.13亿元。

金鼎资产董事长龙源告诉记者,从融资客近期布局的五大行业来看,均为政策扶持及经济复苏受益板块,相关品种大部分属于细分行业龙头,业绩增长确定性较高,可以适当关注当前受资金介入较深、估值低与未来景气度匹配高的性价比品种,把握当下底部战略布局的机会。

医药生物行业月内最受融资客青睐,合计融资净买入额达90.93亿元。对于医药生物行业的投资机会,陈雳表示,随着国内防控政策的进一步优化,相关药物需求有望提升,关注新冠治疗药、中药、创新药等方向。

从标的来看,11月1日至11月17日,共有1744只标的获融资客青睐。其中,有138只标的期间融资净买入额均超1亿元,众生药业期间融资净买入额居首位,为8.58亿元,紧随其后的是以岭药业,融资净买入额为6.71亿元,隆基绿能、保利发展、海康威视、赛伍技术等4只标的期间融资净买入额分别为6.30亿元、6.28亿元、5.81亿元和5.15亿元,上述6只标的期间合计融资净买入额为38.84亿元。

上述月内受融资客青睐的1744家标的公司中,有952家公司今年前三季度实现归母净利润同比增长,占比54.59%。进一步梳理发现,有535家公司今年前三季度归母净利润均超过去年全年的归母净利润,其中,175家公司今年前三季度归母净利润同比翻番。

融资客青睐标的股表现普遍较好。上述1744只标的股中有1433只月内股价实现上涨,占比超八成,更有173只标的月内累计涨幅超20%。其中,三湘印象期间累计涨幅居首,达到93.73%,众生药业、亨迪药业、赛伍技术等3只标的股期间累计涨幅均逾60%。

# 北向资金本周净买入322.83亿元 单周净买入额创年内次高

■本报记者 姚尧

近期,A股市场成交活跃,外资加仓A股的步伐也明显加快。

同花顺数据显示,11月18日北向资金净买入额51.2亿元。其中,沪股通净买入22.09亿元,深股通净买入29.11亿元。本周(11月14日至11月18日),北向资金净买入322.83亿元,居2022年以来单周净买入额第二位。而本月(11月1日至11月18日),北向资金净买入额达到416.84亿元。

广州市万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏告诉《证券日报》记者,“北向资金被誉为聪明钱,除了美股或者汇率出现大幅波动会被流出外,往往能够在市场底部实现抄底,其投资风格一般聚焦于出现价值洼地,向下空间不大,且在预期差的标的。”

“北向资金整体更青睐基本面好、流动性好、市值较大的股票。”广州国邦资产管理有限公司董事总经理周庆说。

不过,浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者说:“北向资金中也分为投机资金和投资资金,一般投资资金往往会去股票低估值时出手,而投机资金往往是借着事件热度进入。当前A股整体估值较低,北向资金的成分较为复杂,并非单一属性金融机构。”

个股方面,从沪股通、深股通前十大成交活跃股来看,11月14日至11月18日,共有38只个股现身前十大成交活跃股榜单。其中,有25只活跃股期间处于净买入状态,获北向资金合计净买入额为190.88亿元。贵州茅台和美的集团期间获得北向资金净买入额均超过20亿元,分别为29.94亿元和23.7亿元;招商银行、中国平

安、紫金矿业、五粮液、迈瑞医疗和中国中免等6只个股期间获北向资金净买入额均超10亿元。

获得净买入个股市场表现也再次验证了北向资金号称聪明钱的实力。11月14日至11月18日,大盘指数期间累计上涨0.32%,在上述25只期间处于净买入状态的个股中有16只个股跑赢大盘,占比超六成。其中,复星医药、迈瑞医疗、歌尔股份和美的集团等4只个股期间累计涨幅均超5%。

从申万一级行业来看,11月14日至11月18日,获得北向资金加仓的个股行业主要集中在电力设备、食品饮料、非银金融和医药生物等四大行业。

盘和林表示,“目前看,北向资金的投资主线还是由事件驱动,如与中概股相关的利好消息、G20峰会、最新疫情防控优化措施等。投资的领域集中于游戏、非银金融、高端制造业等。”

对此,吴敬宏表示,“以风光储等新能源设备为代表的电力设备行业属于高景气方向,在我国风光大基地快速推进,以及下游储能领域的需求高速增长背景下,风光储装机规模实现新突破。此外,行业支持政策密集出台也为新能源产业健康有序发展打下了良好基础。食品饮料方面,随着我国疫情防控科学精准水平的提升,有利于促进出行消费的恢复,叠加世界杯开幕在即,行业恢复可期。非银金融行业此前曾连续出现下跌行情,整体估值已来到历史底部区间,已经出现较大性价比的投资机会,随着我国经济延续恢复态势,保险板块有望迎来困境反转;同时,随着市场人气恢复,证券板块也有望迎来脉冲行情;医药生物行业中大型医院正在扩容、基层医院提质改造也在加速,医疗器械与设备领域均有望迎来投资机会。”