

茅台市值超 9259 亿元 白酒板块再度“涨声”响起

新年伊始,贵州茅台酒价、股价双双创新高。继1月1日茅台酒价时隔5年上涨,二两茅台酒接近1克黄金之后,茅台股价4日再度“飞天”,收涨近3%,盘中一度突破740元关口,市值在盘中一度站上9300亿元,距离万亿市值大关只差不到一个涨停板。

股价:刷新历史最高收盘价

当日,贵州茅台酒股价一路走高,盘中最高触及743.50元,带领一众白酒股拉升走强。截至收盘,贵州茅台涨2.96%,报737.07元,再次刷新历史最高收盘价,总市值超过9259亿元人民币。公开信息显示,2017年,贵州茅台酒股价连破400元、500元、600元、700元大关。另一方面,茅台酒价格上涨趋势明显,茅台当时提出的官方零售价为每瓶1299元,但由于市场普遍缺货严重,消费者往往要花1500元以上才能买到,而价格高时茅台酒被炒到1800元。今年,茅台出厂价为819元,提高后到969元,零售价上调到1499元,简单计算,二两茅台的价格已经接近于1克黄金的价格,但是价格门槛没能阻挡消费者对茅台的追捧,市场缺货问题仍没有得到缓解。数据显示,茅台酒产量逐年增高,2016年3.9万吨,2017年4.3万吨,预计2020年将达到5万吨。

2017年茅台+年受益于涨价和结构优化,有证券公司预计2018年茅台收入增速约36%,净利润增速约40%。

分析:高端酒企有望实现量价齐升

中金公司研报分析,在茅台酒价方面,飞天茅台2018年出厂价上涨18%至969元,提价时点和幅度均超市场预期。近期渠道调研显示,茅台库存水平较低,大型商超、烟酒店渠道缺货情况严重。随着春节临近,白酒终端消费需求日趋旺盛,茅台有望带领高端酒迎来2018年开门红。

在产量方面,预计2018年销量提升约10%,产品结构将进一步优化。在“普飞”控量的背景下,茅台生肖酒、年份酒占比稳步提升。

2017年下半年以来,茅台持续投入电商渠道建设。8月16日茅台发布决策要求所有经销商必须把未执行合同的30%放在云商销售。12月23日,茅台总经理李保芳表示,2018年新增产量份额主要投放在电商渠道和国际市场。公司加码电商渠道建设,有利于增强直控终端能力,实现传统营销与线上营销相结合,对高端酒企的销售模式创新具有指导意义。

中金公司认为,茅台调整价格体系后,五粮液、国窖1573的价格天花板逐步上移,提价空间打开,预计高端酒企2018年有望实现量价齐升。

影响:白酒板块再度“涨声”响起

1月4日,从白酒板块盘面上来看,除了龙头老大——贵州茅台再创佳绩



之外,其余白酒股也有不俗表现,伊力特涨逾5%;洋河股份涨近5%;山西汾酒、水井坊、泸州老窖涨逾3%;老白干酒、五粮液、酒鬼酒、口子窖等都有不同程度的涨幅。

开源证券表示,茅台在2017年年底宣布提高出厂价和终端价的消息引发市场关注,并再次点燃白酒行情,叠加春节传统假期白酒销售旺季即将到来,茅台宣布提价加速催化白酒板块延续良好趋势,2018年高端、次高端白酒有望保持良好势头。

国信证券认为,茅台酒在本轮白酒复苏期量价齐升获高速增长,新年超预期提价控货彰显公司未来立足调整市

场供需矛盾,管控价格以实现长期稳定健康发展的决心和能力,同时拉高了高端竞品的价格空间,延续了板块高景气情绪,近期五粮液12月18大会释放利好,国窖1573再度停货控量蓄势待发,提价预期强烈,未来仍然看好以茅台、五粮液、老窖为代表的高端白酒的业绩稳定增长空间。

长城证券指出,2018年基本面仍强劲,高端酒竞争格局最优,龙头品牌手握强势定价权,壁垒高,因此业绩确定性最高。在高端酒2020年前存在供给缺口的情况下,次高端酒价格向上空间被打开,行业有望量价齐升。

据新华网

酒店业如何搭上“租购并举”东风

2017年被称为长租公寓元年,国家以前所未有的力度推进长租公寓的发展。中央经济工作会议提出,要发展住房租赁市场特别是长期租赁,保护租赁利益相关方合法权益,支持专业化、机构化住房租赁企业发展。“租购并举”无疑将成为未来的发展趋势。而其中,酒店业将搭上“租购并举”的东风。

根据易居研究院的测算,未来十年我国租赁市场规模将达到4万亿元左右,租赁市场整体上仍是一座尚待挖掘的金矿,令无数投资者、金融机构、酒店集团、创业者趋之若鹜。其中,酒店集团凭借丰富的运营管理经验和投资管理体系,也在不断发力长租公寓,完善自身品牌。此前如家、铂涛都曾小范围试水长租公寓。

优势,在住客和存量物业的管理经验上要别的市场参与者都丰富,并且酒店集团拥有较多的存量物业可以进行改造转变运营功能。

与其他运营主体相比,酒店集团更擅长长线精准运营,每一个产品以合理的成本放在合适的位置,每一项服务精准地提供给特定的客户,运营效率也具有先天优势。

当然,酒店背景的长租公寓也有自身的劣势,比如相对于中介转型而来的运营主体难以获得分散性的房源,相对于房地产企业,在资金获取上的优势也不足。部分酒店运营的长租公寓较低的定价也反映出其产品针对客群的支付能力一般。因为装修、包租等成本远大于散客的出租房源,因此长租公寓在定价方面没有优势,对于企业运营的考

验更大。

虽然酒店和公寓都是重服务的行业,但公寓的差异化更强,因为每个公寓所处的位置不同,客群也不同,而酒店则通过品牌和价位锁定客群,所以公寓运营的繁琐程度比酒店高。

可见,酒店发展长租公寓十分考验运营方的市场调研、产品定位、运营能力以及对租客的服务水平及成本管控能力。

据不完全统计,目前市场上各类公寓运营商已超过500家。由于规模不断拓展,差异化的竞争对于生存和未来发展显得尤为重要。酒店集团跨界到长租市场,需要适应新的游戏规则,如何在原有资源和行业经验上创建与长租市场相匹配的业务流程和服务标准,是他们需要考虑的。

摩登集团总经理贺照龙表示,酒店发展长租公寓重在后期运营,首先要提升自身品质,同时还要针对不同的人群定制相应的特色公寓,差异化、有特色的模式才能在竞争中脱颖而出。贺照龙认为,大部分用户对长租公寓的理解过于片面,亟待国家政策层面对于长租公寓进行定性,明确其市场地位。

诚然,中国租赁市场庞大,酒店业资本垂涎长租公寓这片新蓝海是情理之中,但是整个产品设计和客户需求都还处在摸索阶段,能否在这个业务链条极其复杂的领域建立起相匹配的运营能力仍是考验。酒店业想搭上“租购并举”东风挖掘新的盈利增长点,仍有待未来政策的细化及相关法规的完善。

据《经济参考报》

2017年50城住宅成交同比降幅近两成



2017年,在各线城市房地产调控政策持续作用下,全年住宅市场成交量持续走低。1月4日,上海易居地产研究院发布《2017年12月住宅市场成交报告》。

数据显示,12月50城市新房成交面积同比减少13%,已连续10个月同

比下跌。累计全年,50城市的成交面积同比增幅为-18%。

2017年12月,易居研究院监测的50个典型城市新建商品住宅成交面积为2737万平方米,环比增加17%,同比减少13%。环比数据增加,而同环比数据已连续10个月下跌。上海易居房地产

研究院研究员赖勤分析表示,“同比减少13%,说明市场并未回暖。而成交数据在年终出现一定的反弹,主要是因为房企年底冲量,推盘量增加,并且部分城市放松了网签,也有助于成交,这并不代表市场全面回暖”。

北京、上海、广州、深圳等四大一线城市2017年12月新建商品住宅成交面积为245万平方米,环比增加23%,同比减少25%。具体城市看,北上广深4个城市环比增幅分别为24%、26%、18%和28%,同比增幅分别为-38%、-28%、-24%和50%。

赖勤表示,四大一线城市环比数据有所增加,主要是政府对有关项目形成有效供给起到了一定的促进作用。“但是同比数据说明2017年12月的成交不如2016年,其中主要的因素是严厉的楼市调控。从环比数据来看,四个一线城市均有较大幅度的增加,年底成交出现翘尾。但除深圳外的三个一线城市同比为负增长,说明市场与去年相比仍处于降温态势”。

易居方面的研报指出,50个重点城

市大致按照京津冀、长三角、珠三角、中部、西部和东北六大区域划分。从同比增幅来看,六大区域中只有西部区域在2017年实现了同比正增长;此外,京津冀、长三角和珠三角这三大城市群在六大板块中跌幅明显。研报认为,这是因为这三大城市群在2016年楼市已经相当火爆,2017年严厉的楼市调控政策没有放松,有效地打击了投资投机需求,成交量均有不同程度的下滑。尤其是京津冀区域,同比下跌43.8%在六大区域中跌幅居首。

“2017年环京区域先后透支了通州副中心、京津冀一体化和雄安新区的三波政策利好,下半年成交下滑最为严重。此外,长春和济南等19个城市市场交易相对冷淡,属于跑输大市的类型”。赖勤表示,2018年1月各地政府仍会坚持十九大关于“房子是用来住的,不是用来炒的”的定位,保持楼市调控政策的连续性和稳定性,并且全国的金融环境有可能进一步收紧。“因此综合来看,2018年1月50城成交将会下降”。

据新华网

365 批次化妆品未准入境 兰蔻等品牌上“黑榜”

1月2日,国家质量监督检验检疫总局发布《2017年11月未准入境的食品化妆品信息》,信息显示,全国出入境检验检疫部门在入境货物到口岸接受监管环节,检出质量安全项目不合格并未准入境的食品、化妆品共1246批,其中化妆品共365批次,来自15个国家或地区,涉及7类产品,主要是其他化妆品、肤用化妆品和口腔类化妆品,不合格主要原因包括包装不合格、货证不符及标签不合格。据悉,相关产品因不符合化

品安全国家标准或相关法律法规要求,均在口岸依法受到退货或销毁处理。

值得一提的是,欧莱雅集团旗下多个知名品牌此次也登上了“黑榜”,生产企业为L'OREAL TRAVEL RETAIL ASIA PACIFIC,进口商为中国免税品(集团)有限责任公司的圣罗兰纯色唇釉、圣罗兰莹亮纯魅口红、兰蔻新菁纯柔润丝绒唇膏、兰蔻魅魅五色眼影盘、兰蔻广角羽扇防晒柔睫睫毛膏、兰蔻新精华肌底液、碧欧泉活泉新生精华眼霜、

碧欧泉男士滋养紧致青春面霜等多款产品因包装不合格未准入境。

此外,消费者较为喜爱的雅漾、贝德玛和欧树三个品牌也因质量安全项目不合格被“拒之门外”:产地为法国、由西安赶鸭子公司有限公司进口的规格分别为50ml、150ml及300ml的三批次雅漾喷雾,贝德玛卸妆液、欧树洗面奶均被检出货证不符问题。

据新华网

投资消费 “双轮”驱动 2018 经济

记者综合多方预测,2018年经济需求将呈现投资和消费“双轮驱动”格局。其中,在第一产业和制造业的拉动下,固定资产投资有望保持平稳增长,全年预计增速为6.5%左右;随着居民收入增加,消费依旧是支撑经济增长的亮点,全年增幅有望达到10%。

多位专家表示,在政府多项转型升级措施的支持下,投资和消费流入高附加值产业将是2018年的大趋势,同时要注意的,在严监管的大环境下,基建投资等一些具体数据可能会放缓。

制造业 或带动投资稳定增长

多家机构预测,2018年固定资产投资将保持稳定增长。中国社科院的报告预测称,2018年全社会固定资产投资将达到69.2万亿元,名义增长6.3%;交通银行金融研究中心的报告则预计,2018年固定资产投资增速将在6.5%左右。也有一些机构对数据更为乐观,中国人民大学国家发展与战略研究院的报告就认为,2018年固定资产投资增速或为7.3%;中国银行国际金融研究所的报告则预计,2018年投资增长7.2%左右,相比2017年略有回升。

在中国银行国际金融研究所中国经济金融课题组看来,工业投资有望回升的主要动力来自于工业盈利改善及技术改造投资需求上升,与此同时,2018年民生、扶贫等领域将加大投资力度,也将有利于各地扩大投资。

中国财政科学研究院宏观经济中心副主任王志刚研究员在接受记者采访时表示,2018年的投资将呈现一些新特点:一是投资会流向更多高附加值行业,投资本身将会愈加高效;二是得益于供给侧结构性改革的顺利推进和各类鼓励性政策出台,民间投资活力将得到较大增强;三是随着各类“脱虚向实”政策出台,制造业投资有望继续增长。“鉴于基建投资仍处于中央防风险财政金融严监管下,房地产调控依然很

强,投资增长最大的亮点将落在制造业投资上,其中的关键是通过创新来提高投资回报率进而实现可持续投资。”王志刚说。

摩根史丹利首席经济学家章俊在接受记者采访时也表示,中国未来要加大产业转型和升级的力度,提升薄弱产业和新兴产业的产能。其中,制造业转型升级方面的投资会加大。

北京大学经济研究所常务副所长、经济学院教授苏剑则告诉记者,预计2018年第一产业投资也将有所上升,对全国固定资产投资同比增速产生拉动作用。他表示,“农村土地承包到期后再延续30年”给种养殖户吃了颗定心丸,第一产业或将加速扩大再生产。

消费仍将 成为经济主要推手

多家机构预测,2018年消费对经济增长的拉动作用依然很强,预计全年消费增速有望达到10%左右。

中国银行国际金融研究所的报告

延伸阅读

结构生变 2018 年信贷增幅大概率下降

易紧难松的货币政策将对明年金融机构信贷增速产生一定影响。多位业内人士在接受记者采访时表示,在2018年实体经济稳增长的目标要求下,信贷支持仍然不可或缺,不过考虑到货币政策不可能大幅放松以及“去杠杆”仍将持续等因素,预计增速较去年将有所放缓。与此同时,信贷结构将得到优化,以房贷为主的居民中长期贷款增速将进一步下滑。

回顾2017年,整体信贷规模一直保持持续增长。截至目前,央行尚未公布2017年12月的金融数据,而多数研究机构预计,当月新增贷款约为9000亿元,较11月份增量略有回落。基于9000亿元的市场预测均值,2017年全年信贷增量有望达到13.84万亿元。

对于2018年的信贷规模,业内普遍预期将继续保持增长,但同时认为增速下调将成为大概率事件。招商证券宏观分析师闫玲预计,2018年贷款总额规模将达14.5万亿元,同比增速比今年略低,为12%。“考虑到表外贷款回表内的趋势,银行依然反映贷款需求比较旺盛,信贷大概率依然保持增长,只是增速有所放缓”。

中国民生银行首席研究员温彬也指出,中央经济工作会议明确提出要保持稳健中性的货币政策,保持货币信贷和社会融资规模合理增长。过去5年人民币信贷余额年均增长13.7%,因此适度下调2018年信贷增长目标不仅有利于满足实体经济需要,同时也有助于使宏观杠杆率得到有效控制。

“考虑到在资管新规实施的过渡

认为,2018年消费稳定增长的条件包括:居民收入实现较快增长,居民消费信心和消费意愿较强,消费金融快速发展,消费结构仍处于快速升级阶段等。

交通银行的报告也认为,虽然汽车消费增速和住房相关消费增速有所放缓,但居民收入增长、消费升级及养老金改革等政策将对消费形成支撑。

苏剑认为,2018年网络消费因素和科技因素也将继续促进消费提升。一方面,当前网络实物消费主要体现在食品、衣着、日用品小商品方面,而餐饮、生鲜食品等其他商品仍有相当大的开发空间。而随着基础设施的完善,网络消费将对农村消费产生更大的促进作用。

民生证券研究院宏观固收研究主管张瑜告诉记者,受益于信用消费的普及、地产调控下住房消费挤出效应的减弱、农村消费潜力的挖掘和中产阶级的崛起,高质量产品以及教育、旅游、医疗、养老等服务型消费的前景依然乐观,消费升级将进一步延续深化。

中国社科院工业经济研究所副研究员渠慎宁则对记者表示,新零售、共享经济以及融入云计算、物联网、大数据、人工智能等新技术的智慧养老产业等都是2018年消费的新亮点。

不过,“值得注意的是,2017年开始出现城镇居民消费需求增长和收入增长脱节,消费增速低于收入增速部分原因在于消费环境和消费产品质量不佳,2018年开启的高质量发展阶段将会带来消费生态改善、消费品质量提升,这无疑有利于居民消费回归到合理水平上。”王志刚说。

严监管 或致部分数据放缓

多位专家表示,在严监管的大环境下,一些具体数据可能会出现放缓,但总体来看,在投资和消费双轮驱动的引领下,经济质量提升的步伐将在2018年加快,创新型公司将迎来发展的好机会。

交通银行首席经济学家连平表示,金融去杠杆、企业去杠杆、金融协同监管政策收紧等因素都会影响固定资产投资的资金来源。加强融资平台公司管理,清查利用PPP项目,各类投资基金变相举债,可能制约地方政府的融资能力,影响基建投资。

苏剑认为,严监管也会导致部分消费数据放缓。譬如,房地产严调控一定程度上影响家用电器和音像类器材、家具类的消费额增速。而环保趋严也将继续影响汽车消费。

王志刚表示,2018年中国进入了经济高质量发展的新时代,投资与消费将成为驱动高质量发展的双动力,这一驱动模式与以往有了很大不同,以前侧重于量的增加,从2018年开始将更加侧重于结构改善和质量提升。

张瑜分析称,消费占比GDP比重目前已高达65%左右。2017年上半年6.8%的经济增速中,消费拉动了4.4—4.5个百分点,投资拉动了2.2—2.3个百分点,而出口仅为0.2个百分点左右。可以看出,目前中国经济已经从“三驾马车”拉动实质性地进入了消费与投资“双轮驱动”的新阶段。

延伸阅读

结构生变 2018 年信贷增幅大概率下降

易紧难松的货币政策将对明年金融机构信贷增速产生一定影响。多位业内人士在接受记者采访时表示,在2018年实体经济稳增长的目标要求下,信贷支持仍然不可或缺,不过考虑到货币政策不可能大幅放松以及“去杠杆”仍将持续等因素,预计增速较去年将有所放缓。与此同时,信贷结构将得到优化,以房贷为主的居民中长期贷款增速将进一步下滑。

回顾2017年,整体信贷规模一直保持持续增长。截至目前,央行尚未公布2017年12月的金融数据,而多数研究机构预计,当月新增贷款约为9000亿元,较11月份增量略有回落。基于9000亿元的市场预测均值,2017年全年信贷增量有望达到13.84万亿元。

对于2018年的信贷规模,业内普遍预期将继续保持增长,但同时认为增速下调将成为大概率事件。招商证券宏观分析师闫玲预计,2018年贷款总额规模将达14.5万亿元,同比增速比今年略低,为12%。“考虑到表外贷款回表内的趋势,银行依然反映贷款需求比较旺盛,信贷大概率依然保持增长,只是增速有所放缓”。

中国民生银行首席研究员温彬也指出,中央经济工作会议明确提出要保持稳健中性的货币政策,保持货币信贷和社会融资规模合理增长。过去5年人民币信贷余额年均增长13.7%,因此适度下调2018年信贷增长目标不仅有利于满足实体经济需要,同时也有助于使宏观杠杆率得到有效控制。

“考虑到在资管新规实施的过渡

据《经济参考报》

遗失声明

本人不慎于2017年12月20日丢失二代身份证,身份证号152628197808130226,此证签发日期为2006年,现声明作废。自本声明发布之日起,所有与本人身份证有关事情概与本人无关,特此证明。

据新华网