

3月15日，住宿餐饮板块表现抢眼，其整体逆市上涨4.88%，大幅跑赢上证指数(跌幅0.96%)，位居 板块涨幅榜首位。大东海A、华天酒店涨停，首旅酒店也大涨5.44%，西安饮食、同庆楼、金陵饭店、全聚德和锦江酒店等个股当日涨幅也均逾2%。

对于今天住宿餐饮板块表现走强，接受《证券日报》记者采访的飞旋兄弟投资总经理陈旋表示，“随着全球经济复苏态势良好，住宿餐饮板块中优质股票已经逐步企稳。今天住宿餐饮板块表现强势，实体生意也逐步恢复正常中。未来投资机会逐步显现，先知先觉的资金入场明显，部分资金也流向住宿餐饮板块中优质个股，未来值得挖掘布局板块中相关龙头股”。

目前，住宿餐饮板块具备三大优势：

首先，酒店预订量超预期。据央视网日前消息，春季出游升温，在浙江、上海等地，酒店、民宿的入住率和预订量最近都在上升。虽然距离清明节还有20多天，浙江省德清县莫干山的民宿早早就开始接受预订，有的民宿已经被订满。甚至五一节假期，有民宿一栋楼客房也被预订完了。国内游市场出现了明显的回升，上海一家旅行社负责人表示，3月份以来的咨询量和订单量都有大幅提升，尤其是厦门、武汉等地，个人行和团体游的咨询量都很高。

中银证券行业策略分析师孙昭杨表示，小长假旅游酒店预订量井喷，国际旅游恢复提振市场信心。2021年的清明、“五一”小长假旅游市场也将加快复苏的步伐，从3月后两个周末酒店预订情况来看，以旅游为出行目的的酒店预订量大幅上升，旅游城市占据了酒店预订量的半壁江山。去哪儿数据显示，截至目前，清明假期酒店预订量同比增长4.5倍，预计清明“五一”小长假期间，本地游、周边游市场会保持增长势头。

其二，机票预订量超预期。3月12日，去哪儿数据显示，清明小长假机票搜索量较前日同期增长3倍，“五一”长假机票搜索量增长1.2倍。分析人士表示，就地过年压抑的休假、探亲需求或在小长假前逐步释放，以商旅为代表的刚性出行也将迎来一波大幅增长。

最后，行业景气度或迎来拐点。“此前住宿餐饮板块整体估值一直处于低位，随着住宿餐饮板块经营环境的改善，住宿餐饮行业有望迎来新一轮提振，带动业绩回升，行业景气度有望迎来拐点。”私募排排网研究主管刘有华对《证券日报》记者表示，一方面，出行常态化的进程有望加速推进，住宿餐饮的经营状况会明显好转；另一方面，气候回暖，万物复苏，鸟语花香，一年之中的旅游佳季即将来临，二季度有望掀起一轮旅游热潮，其中住宿餐饮最为受益。

兴业证券行业策略分析师刘嘉仁指出，3月16日起低风险地区进返京无需核酸证明，预计商旅活动将加速复苏。同时，住宿酒店预定情况向好，清明节相关搜索量提升明显。在此背景下，酒店行业有望迎来逐步复苏。

在行业逐步复苏的支撑下，住宿餐饮股在3月15日获得市场做多资金的积极抢筹，《证券日报》记者根据数据统计发现，3月15日，住宿餐饮板块内共有6只个股呈现大单资金净流入态势，合计吸金1.02亿元。华天酒店、首旅酒店、锦江酒店等3只个股当日均受到千万元以上大单资金追捧，大东海A、同庆楼、西安饮食等3只个股当日也实现大单资金净流入。

对于住宿餐饮板块的投资逻辑，前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示，“随着国内的住宿餐饮、旅游等行业开始逐步复苏，这些都是有利于相关板块表现的。消费是重要的投资机会，随着我国人均GDP突破1万美元，消费升级和消费的大爆发将会带来比较好的机会，相关品种值得重点关注。”

“旅游餐饮等行业恢复显著，在低基数的情况下叠加行业竞争格局优化，板块投资价值凸显。”成恩资本董事长王璇对《证券日报》记者表示，“龙头企业加速开店，而中小酒店尤其是单体酒店经营艰难出现退出现象，龙头公司在行业复苏周期下将同时获得 β 和 α 收益。另外，近期核心资产回调明显，挤出部分资金寻找根据性价比的标的，旅游餐饮等板块前期估值水平较低且今明两年具备高增长性，因此资金青睐也是近期涨幅较大的原因之一”。