



# 食品饮料行业周报：提价落地预期改善



投资要点:

上市公司重要公告

桃李面包: 2021 年前三季度业绩快报公告

巴比食品: 持股 5%以上股东减持股份计划公告

海天味业: 部分产品价格调整的公告

行业重点数据跟踪

乳制品方面, 生鲜乳价格高位震荡。截至 2021 年 10 月 8 日, 主产区生鲜乳平均价为 4.32 元/公斤, 环比微幅下降, 同比上涨 10.50%, 同比增速继续放缓。肉制品方面, 仔猪、生猪、猪肉价格于 2019 年 5 月份开始探底回升并且延续涨价趋势, 去年十一前后价格开始出现明显下滑, 猪肉价格中期向下趋势确立。截至今年 10 月 8 日, 全国 22 省仔猪、生猪、猪肉价格分别达到 23.77 元/千克、10.78 元/千克、18.40 元/千克, 分别同比变动-73.39%、-63.27%、-58.52%。

本周市场表现回顾

近五个交易日沪深 300 指数上涨 2.20%, 食品饮料板块上涨 6.40%, 行业跑赢市场 4.30 个百分点, 位列中信 30 个一级行业上游。其中, 酒类上涨 7.21%, 饮料上涨 5.33%, 食品上涨 3.11%。个股方面, 佳禾食品、三元股份及欢乐家涨幅居前, 嘉必优、汤臣倍健及安井食品跌幅居前。

## 投资建议

本周，食品饮料板块继续强势反弹。高端白酒利好消息催化以及白酒双节平稳过度，使得白酒板块有所反馈。此外，海天味业提价落地促使市场预期调味品板块也即将获得改善，但是下游需求能否恢复仍需观察。市场对于板块整体负面因素顾虑逐级减少，未来随着三季报的逐渐披露，基数扰动因素或将消除。从月度数据看，我们认为白酒仍运行在景气周期并且由于控价所导致的高端白酒景气周期或将延长，而大众品尽管仍然面临成本及费用的挑战，但也即将迎来业绩拐点。在细分子品类方面，仍然建议关注估值趋向于合理的高端白酒，以时间换空间，此外关注市场加速扩容的次高端。而大众品方面，上游成本压力在四季度或会有所缓解，目前来看压力传导最顺利的仍为啤酒板块，其次为乳制品。乳制品上游原奶上涨已趋于缓和，在需求向好及前期提价的基础上，业绩有望加速释放，建议积极关注。综上，我们上调行业至“看好”的投资评级，继续推荐五粮液(000858)、今世缘(603369)、安琪酵母(600298)、青岛啤酒(600600)以及伊利股份(600887)。

## 风险提示

宏观经济下行风险；重大食品安全事件风险。

关键词：涨价 白酒 食品安全

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_27759](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27759)

