



主要消费产业行业周报： 三季度消费板块基金重仓 持股简析



基本结论

近日基金发布三季度重仓持股，分析其数据可得，2021Q3 主动权益基金（灵活配置型基金、偏股混合型基金、普通股票型基金）整体持股市值 26835.41 亿元，相比上季度减少 1541.64 亿元；持股数量 654.56 亿股，相比上季度增加 73.49 亿股。其中，持有消费行业股票市值 6286.35 亿元，相比上季度减少 2337.54 亿元；持有消费行业股票数量 99.67 亿股，相比上季度减少 6.11 亿股。受疫情、洪水、教育双减相关政策、互联网反垄断、上游原材料大涨等等影响，消费行业受影响较大，三季度环比降配。

分行业来看，食品饮料持股总市值仍稳居消费行业榜首，持股总市值为 3462.2 亿元，较上季度减少 796.63 亿元；持股总市值位居第二的是传媒，持股总市值为 822.56 亿元，较上季度减少 974.55 亿元，受教育、反垄断等政策影响传媒板块也是三季度基金重仓持股降配最多的行业。从市值变动角度，三季度消费降配从高到低依次为：传媒、食品饮料、家用电器、纺织服装、轻工制造、社会服务、美容护理、商贸零售、农林牧渔。

具体到个股层面，从持仓市值角度，今年三季度消费行业重仓持股集中在高端&次高端白酒、免税（中免）、乳制品（伊利）、家电（海尔、美的）、传媒（腾讯、美团、分众、芒果）、运动服饰（安踏、李宁）。白酒：高端白酒“茅五泸”仍稳居食品饮料板块基金重仓的前三，但持仓环比均有所下滑；次高端白酒或因高增速获得基金加仓。乳制品：今年以来持续兑现竞争趋缓的逻辑，且维持较好的需求景气度，伊利股份三季报利润表

现超预期，三季度受到基金的大幅加仓。受益国潮等影响，国货运动服饰仍然有较高的持仓。

从持有市值增减角度，食品饮料里的次高端白酒（山西汾酒、洋河股份、酒鬼酒、古井贡酒）、乳制品（伊利）、啤酒（华润、重啤、青啤）以及安井、绝味，传媒里的腾讯、分众、芒果，免税龙头中国中免，运动服饰（李宁、安踏、申洲国际），以及清洁电器科沃斯、石头科技总体持仓市值有较大增长。而高端白酒“茅五泸”、家电龙头（海尔、美的）、受反垄断影响的美团以及酒店等持仓市值下降较多。

从持股数量增减角度，传媒（分众、游戏、影视）、乳制品（伊利、飞鹤）、农业（牧原、海大、隆平）、以及演艺（宋城）持股增加较多；而黄金珠宝、纺织服装持股减少较多。投资建议

我们看好业绩稳健的高端&次高端白酒，持续兑现竞争趋缓逻辑且维持较好需求景气度的乳制品，出海势头加强的游戏，清洁电器科沃斯，以及受益共富目标的大众消费品。

风险提示

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_28703

