



# 食品饮料行业周报：不惧短期波动 关注提价落地



## 投资要点:

上市公司重要公告桃李面包:关于向全资子公司增资的公告熊猫乳品:2021 年限制性股票激励计划(草案)海欣食品:关于公司产品价格调整的公告

行业重点数据跟踪乳制品方面,生鲜乳价格环比继续微幅下行。截至 2021 年 11 月 3 日,主产区生鲜乳平均价为 4.29 元/公斤,环比微幅下跌,同比上涨 7.80%,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。目前看来,猪肉价格临近低点,近期出现小幅反弹。截至今年 11 月 5 日,全国 22 省仔猪、生猪、猪肉价格分别达到 24.31 元/千克、16.12 元/千克、22.71 元/千克,分别同比变动-72.05%、-51.23%、-50.09%。

本周市场表现回顾近五个交易日食品饮料板块下跌 1.25%,行业跑输市场 1.25 个百分点,位列中信 30 个一级行业下游。其中,酒类下跌 1.88%,饮料下跌 1.38%,食品下跌 2.29%。个股方面,\*ST 科迪、盐津铺子以及\*ST 中葡涨幅居前,三元股份、百润股份以及元祖股份跌幅居前。

投资建议本周,食品饮料板块出现小幅调整。情绪方面,市场对消费税仍有担心,此外对于是否追求奶业高端化的讨论也对相关板块形成压制,但是短期情绪并不影响长期逻辑。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,而大众品各细分子品

类均已开启提价周期,需要密切关注提价后的市场承接情况。板块方面,仍然建议关注确定性更强的高端白酒,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,目前来看竞争格局相对更好、压力传导更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,我们给予行业“看好”的投资评级,推荐五粮液(000858)、今世缘(603369)、安琪酵母(600298)、重庆啤酒(600132)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: ST 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\\_29308](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29308)

