



# 食品饮料行业周报：市场短期调整 但继续关注提价落地



## 核心观点

上周万得全 A 指数呈现“V”字走势，房地产、国防军工、建筑材料、通信、有色金属等板块涨幅居前，其中食品饮料板块进行调整，主要在于市场还是担心消费税对白酒行业的影响，以及 11 月 9 日，刘长全在《经济日报》发布题为《不宜过度追求奶业高端化》的文章影响了市场情绪。我们上周季报披露完毕，2021Q3 食品饮料板块整体平稳增长，行业基本面不变。此外，最近调味品行业掀起涨价潮，成本压力有所缓解，提价带来业绩边际改善，从估值方面来看，大众品板块年初以来回调比较多，在涨价潮的催化下，板块有望迎来估值修复。

## 行业走势回顾

市场整体表现，上周，沪深 300 上涨 0.95%，收于 4888.37 点，其中食品饮料行业下跌 3.66%，跑赢沪深 300 指数 4.61 个百分点，在 28 个申万一级子行业中排名第 28。细分领域方面，上周，食品饮料子板块大部分处于下跌状态，其中葡萄酒涨幅最大，上涨 1.09%；其他酒类跌幅最大，下跌 6.65%，其次是调味发酵品（-5.32%）、食品综合（-4.56%）、软饮料（-3.87%）。个股方面，\*ST 科迪（9.38%）、\*ST 中葡（8.01%）、交大昂立（5.93%）、\*ST 西发（4.62%）、梅花生物（3.18%）有领涨表现。

## 本周行业要闻及重要公告

(1) 酒说报道，11 月 10 日，汾酒召开国企改革三年行动第九次月

例会。

李秋喜强调，在新一轮的评估和考核到来之际，各项改革工作加快推进好、落实好，确保今年年底完成 70%的目标责任。(2) 云酒头条报道，近日，果酒产业技术创新战略联盟秘书长、全国科技振兴城市经济研究会副秘书长刘晓芹表示，截至 2020 年，我国果酒企业数量已超过 5000 家，市场规模超 200 亿元，主要企业年产量在 300-2000 千升之间。近 5 年以来，果酒在中国市场的销售年复合增长率达到了 20%以上。

### 投资建议

1) 行情延续波动，白酒中长期景气不改。经过调整后，目前板块进入价值区间，紧握一线白酒，寻找高弹性二、三线，建议关注五粮液、山西汾酒、今世缘等；2) 大众品步入 Q3，高基数效应逐步消失，提价缓解成本压力，且随着旺季的到来，业绩有望边际改善，布局食品板块，建议关注安井食品、绝味食品等。

风险提示：疫情超预期的风险、食品安全风险、市场风格转变风险

**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\\_29698](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29698)

