



# 食品饮料行业周报(第四十七周):白酒关注年底催化 大众品等待提价后的经营改善



本周观点：白酒关注年底催化，大众品等待提价后的经营改善白酒：上周白酒（中信）指数上涨 4.9%，当前阶段多因素催化（年底 22 年经营计划即将出炉、龙头酒企营销及价格机制改革、22 年春节旺季预期）或将带来板块上行机会，需求向上与结构升级仍为主线，基本面预期维稳向好，推荐高端五粮液/泸州老窖/贵州茅台等。调味品：提价带来的事件性催化渐入尾声，行业步入提价传导过渡期，优选格局好、品牌力强的龙头，推荐海天味业/千禾味业；啤酒：疫情零星反复干扰销量表现，我们认为啤酒行业通过结构升级带动价格上升与盈利改善的大逻辑仍旧坚实，此外竞争趋缓下龙头提价对冲成本压力，有助于 22 年盈利释放，推荐重庆啤酒/青岛啤酒。

### 子行业观点

- 1) 乳制品：白奶需求旺盛，结构升级持续，高成长奶酪赛道值得关注。
- 2) 休闲零食：关注需求恢复与渠道结构变化情况。

### 重点公司及动态

东鹏饮料：公司拟在衢州智造新城投资建设东鹏饮料浙江生产基地项目。

风险提示：市场需求不达预期；市场竞争激烈程度超预期；食品安全问题

关键词: 疫情 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\\_30261](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30261)

