



食品饮料行业周报：建议持续关注白酒板块



核心观点

市场方面,近五个交易日万得全 A 指数震荡盘整,累计小幅收涨 0.52%。

食品饮料强势反弹,白酒板块情绪回暖。此前市场的主要担忧在于消费税、疫情对需求的影响,目前来看,消费税政策仍未实际落地,市场对消费税的担忧逐步弱化,且疫情明显缓解。短期建议关注年底经销商大会披露年度计划以及旺季备货等催化。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 下跌 0.61%,收于 4860.13 点,其中食品饮料行业上涨 2.50%,跑赢沪深 300 指数 3.11 个百分点,在 28 个申万一级子行业中排名第 3。细分领域方面,上周,食品饮料子板块涨跌不一,其中白酒涨幅最大,上涨 4.75%,其次是黄酒(1.33%)、食品综合(0.43%);调味发酵品跌幅最大,下跌 4.63%,其次是乳品(-3.02%)、啤酒(-2.90%)、肉制品(-1.56%)。个股方面,舍得酒业(20.11%)、梅花生物(14.24%)、龙大肉食(13.28%)、盐津铺子(13.21%)、酒鬼酒(9.52%)有领涨表现。

本周行业要闻及重要公告

(1)酒说报道,近日,四川省 50 强工业企业座谈会在成都召开。宜宾五粮液集团有限公司相关负责人在会议上透露,1-9 月,五粮液集团实现销售收入

1069 亿元,同比增长 17%;实现利润总额 246 亿元,同比增长 19%,“预期增长好于去年同期。”在稳中有进的态势下,五粮液对四季度的冲刺很有信心:力争全年销售收入突破 1400 亿元、利税总额突破 500 亿元。(2)酒说报道,近日,汾酒销售公司召开四季度营销工作会议,全面总结分享了汾酒营销改革的经验,布局规划了汾酒 2022 年营销发展的关键指标和重点目标,展望了汾酒营销十四五规划的奋斗方向。

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

关键词: 涨价 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_30449

