



食品饮料行业:7 月消费市场延续恢复 食品饮料板块下跌



最新观点

1) 6 月份, 社会消费品零售总额 37586 亿元, 同比增长 12.1%; 比 2019 年 6 月份增长 10%, 两年平均增速为 4.9%, 扣除价格因素, 2021 年 6 月份社会消费品零售总额实际增长 9.8%, 两年平均增长 3.2%。

1—6 月份, 社会消费品零售总额 211904 亿元, 同比增长 23%; 两年平均增长 4.4%。

2) 2021 年上半年, 上半年, 全国居民人均服务性消费支出 5023 元, 同比增长 29.7%, 与 2019 年相比, 两年平均增长 4.8%, 两年平均增速低于居民人均消费支出 0.6 个百分点。

3) 上游原材料方面, 7 月生鲜乳均价持续走高至 4.32 元/升, 超过 2014 年的高点(4.27 元/公斤), 牛奶零售价稳中略增至 12.48 元/升。2020 年 4 月内活猪、猪肉、仔猪价格均大幅下行, 2020 年末我国生猪存栏量已恢复到 2017 年末的 92.1%, 生猪产能持续回升。2021 年 7 月, 肉类价格持续下降, 22 个省市的平均价下降为 23.57 元/斤。

4) 食品饮料板块 7 月市场排名第 24 位。截至 2021 年 7 月 31 日, 食品饮料板块当月下跌(18.80%), 在 28 个一级行业中排名第 27 位; 2021 年初以来, 食品饮料板块累计下跌 18.48%, 排名 24。

投资建议

2021 年 7 月 SW 食品饮料相对 A 股溢价率 107.55%, 为年内最低点,

同时相较 2 月高点有 67.68%回撤。

从优选品牌价值所构成的长期竞争优势与业绩动力的角度，当前时点优选次高端品种，其次长期看好高端品牌。

7 月板块波动较大，市场偏好及疫情担忧影响短期表现，建议投资者可择机关注。

风险提示

食品安全的风险、下游需求走弱的风险、行业政策的风险等。

关键词: 疫情 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_34129

