



食品饮料行业周报：布局 高成长个股 关注环比改 善个股



市场表现

上周食品饮料板块指数整体上涨 1.28%，在申万一级子行业排名第十四，分别领先沪深 300 指数 0.95%，上证综指-0.41%。子行业中，葡萄酒（1.55%）、黄酒（1.67%）、软饮料（2.19%）、白酒（2.36%）、肉制品（2.90%）、乳品（5.99%）呈上涨态势，调味发酵品（-10.64%）、啤酒（-3.84%）、其他酒类（-2.86%）、食品综合（-1.14%）呈下跌态势。

投资推荐

白酒：中报陆续落地，白酒板块整体强劲，茅五泸符合预期，汾酒、酒鬼酒、洋河、今世缘等超预期。我们认为当前虽然有政策扰动，但白酒渠道健康，商业模式仍佳，我们推荐确定性强的高端白酒茅台、五粮液、泸州老窖，以及建议关注业绩增速高、成长快的舍得酒业、水井坊、山西汾酒。

食品：个股分化明显，整体还是因为下游消费需求较弱导致上市公司业绩不佳。部分公司的估值已经降低，建议关注 Q3 业绩环比改善的个股，包括仙乐健康、洽洽食品、天味食品等。

行业重点数据

白酒方面：本周茅台酒整箱批价 3800 元，受近期酒厂要求中秋清库影响，散瓶飞天批价短期回落至 3000 元，但供需紧张格局不变；五粮液批价略回落至约 980 元，打款以计划外为主，旺季将加大发货力度；国窖

1573 批价约 920 元，近期停货挺价，中秋后存涨价预期。

食品方面:9月3日,小麦价格为 2,606.44 元/吨,玉米价格为 2,782.31 元/吨,大豆价格为 5,223.16 元/吨 2021/9/4,白砂糖价格为 5.67 元/公斤。8月27日,仔猪、猪肉、毛猪价格分别为 27.56 元/公斤、17.93 元/公斤、17.78 元/公斤。8月25日,生鲜乳价格为 4.38 元/公斤,奶粉价格基本维持不变。

产业新闻

代餐在欧美市场超过 90%的渗透率,在中国市场仅有 29.7%,中国消费者的代餐习惯如何进一步养成仍是一个难题。但在竞争白热化、极容易出现同质跟风的代餐行业,想要长期立足获得更好的发展,最有效的做法还是想清楚品牌想要传达的核心价值观,建立品牌自身强有力的心智壁垒。

贵州醇收购赤水河产能万吨企业是一次大手笔的扩张,是在谋求进入头部序列。结合贵州醇当前 1.25 万吨的酱酒酿造产能,并购后其产能将接近 2.5 万吨,在行业里数一数二。

风险提示

国内疫情防控长期化的风险;重大食品安全事件的风险;重大农业疫情风险。

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_34850

