



# 食品饮料周专题：二季报基金 持仓分析：基本面触底改善 情 绪回暖持仓增加



疫情修复、经济预期回暖基本面二季度触底后，已呈现环比改善之势；情绪回暖，食品饮料板块配置比例环比回升，排名重回第一。2022 年二季度，食品饮料指数成分股基金重仓持股市值占全行业基金重仓持股市值之比为 16.00%，相较于一季度 13.42% 环比提升 2.58pct，配置比例有所回升，处于 14 年至今较高水平，约为 79.4% 分位数，处于 19 年至今平均水平，约为 50% 分位数。相对于食品饮料指数成分股市值占比，基金重仓配置比例仍为超配，超配比例 8.58pct，环比一季度提升 1.65pct，主因食品饮料板块基本面触底改善。配置排名来看，食品饮料板块重仓配比排名重回全行业第一，相比一季度环比提升一位，较第二名电力设备及新能源高出 1.00pct，较第三名医药高出 5.59pct。

龙头标的配置格局稳固，白酒和疫后修复弹性标的二季度获增持。食品饮料板块前五大重仓股票依次为：贵州茅台、五粮液、泸州老窖、山西汾酒和洋河股份，基金重仓持股比例分别为 2.92%、1.27%、1.06%、0.82% 和 0.51%，环比一季度分别提升 0.25pct、0.37pct、0.2pct、0.18pct、0.09pct。21Q2-22Q2 来看，前四大重仓股格局稳固，第五、六名在洋河、伊利之间变动。持仓环比变动来看，重仓前 20 股票中，以龙头“茅五泸汾”为首的大部分股票环比一季度均获增持，仅洋河股份、伊利股份、酒鬼酒、青岛啤酒、今世缘、水井坊、口子窖有少量减持。

投资建议：布局长期优质标的，关注疫后弹性投资机会。白酒板块贵州茅台、泸州老窖、五粮液、山西汾酒依然是确定性强的优质底仓标的，

同时关注疫后次高端和地产酒的弹性投资机会，推荐舍得酒业、酒鬼酒。大众品关注疫后复苏弹性标的投资机会，乳制品推荐伊利股份、妙可蓝多，啤酒推荐重庆啤酒、华润啤酒、青岛啤酒，调味品推荐海天味业、安琪酵母、涪陵榨菜，速冻推荐安井食品，休闲推荐绝味食品、洽洽食品、甘源食品、盐津铺子。

风险提示:宏观经济不达预期，疫情持续反复，食品安全问题。

关键词: 新能源 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\\_44458](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44458)

