



食品饮料行业:22Q3 基金持仓
食品饮料占比 16.07% 环比上
升 0.23PCT



核心观点:

22Q3 基金持仓食品饮料环比上升 0.23pct, 其中白酒上升 0.11pct。

根据 Wind “主动偏股型+灵活配置型” 基金的配置数据, 22Q3 公募基金持仓排名前五的行业分别为电力设备、食品饮料、医药生物、电子和国防军工, 持仓占比分别为 18.83%、16.07%、9.97%、8.55%和 4.58%。

22Q3 食品饮料持仓环比上升 0.23pct, 主要由于 7 月以来疫情影响减弱, 叠加部分原材料成本高位回落, 企业经营压力迎来边际改善。其中白酒板块 22Q3 持仓占比为 13.75%, 环比上升 0.11pct; 大众品板块持仓占比为 2.32%, 环比上升 0.12pct。拉长时间来看, 过去五年食品饮料行业基金平均持仓为 14.87%, 白酒板块 11.50%, 截至三季度末食品饮料行业以及白酒板块的基金持仓均高于过去五年的平均水平。

食品饮料中高端白酒持仓占比提升, 大众品龙头持仓占比小幅下滑。

22Q3 食品饮料基金持仓市值排名前十的公司贵州茅台、泸州老窖、五粮液、山西汾酒、洋河股份、伊利股份、古井贡酒、青岛啤酒、安井食品、今世缘, 持仓占比分别为 5.66%、2.40%、2.03%、1.58%、0.80%、0.64%、0.83%、0.43%、0.34%、0.11%, 较 2022Q2 分别变动 0.15pct、0.24pct、-0.30pct、-0.01pct、-0.04pct、-0.11pct、0.36pct、0.17pct、0.04pct、0.01pct。与 22Q2 相比泸州老窖排名超越五粮液跃居第二, 安井食品、今世缘分别替代了原第九、第十的舍得酒业和酒鬼酒。

22Q3 北上资金净买入食品饮料 36.72 亿元, 10 月以来净卖出 163.48 亿元。根据 Wind 数据, 2018-2021 年北上资金分别净买入食品饮料 526.82 亿元、10.14 亿元、-195.73 亿元和-149.95 亿元。22Q1-22Q3 北上资金分别净买入食品饮料-215.02 亿元、220.12 亿元和 36.72 亿元。个股方面, 22Q3 北上资金净流入食品饮料前五名为贵州茅台、五粮液、海天味业、泸州老窖、中炬高新。截止 2022 年 10 月 21 日, 10 月以来北上资金净卖出食品饮料 163.48 亿元, 北上资金持有食品饮料板块市值 2814.82 亿元, 占其总持股市值的 14.43%, 排名第二。

细分板块看, 北上资金持有市值前三名分别为白酒、乳品、调味发酵品, 占食品饮料持仓市值比例分别为 69.67%、11.89%、10.26%。

投资建议: 白酒。综合考虑调整时间、幅度、估值, 本轮白酒行业调整或已接近尾声。首推高端白酒贵州茅台、五粮液、泸州老窖; 次高端推荐山西汾酒、舍得酒业、酒鬼酒; 区域次高端推荐古井贡酒、洋河股份、今世缘、迎驾贡酒。大众品。结合基本面改善弹性和长期成长空间, 大众品板块首推餐饮供应链, 看好安井食品、立高食品、天味食品、干味央厨;

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_48755

