



食品饮料行业周报：关注三季报披露情况



核心观点

上周万得全 A 指数震荡盘升，成交量略有放大，北向资金本周合计净流入 233 亿元。上周家用电器、电气设备、非银金融、农林牧渔等板块涨幅居前；通信、休闲服务、采掘、钢铁等板块跌幅居前。《求是》杂志刊发重要文章，其中提及要加强对高收入的规范和调节，包括要加大消费环节税收调节力度、研究扩大消费税征收范围等内容，从而引发了白酒深度调整，我们认为考虑到白酒渠道的复杂性，消费税是否进行调整仍具有不确定性。

本周三季报业绩密集披露，关注三季报披露情况及超预期个股。

行业走势回顾

市场整体表现，上周，沪深 300 上涨 0.56%，收于 4959.73 点，其中食品饮料行业下跌 1.22%，跑输沪深 300 指数 1.78 个百分点，在 28 个申万一级子行业中排名第 21。细分领域方面，上周，食品饮料子板块上涨情况不一，其中调味发酵品涨幅最大，上涨 4.88%，其次是肉制品(3.01%)、乳品(1.30%)；啤酒跌幅最大，下跌 5.32%，其次是黄酒(-5.19%)、其他酒类(-3.73%)、软饮料(-3.56%)。个股方面，甘源食品(9.90%)、三只松鼠(8.73%)、*ST 中葡(8.66%)、中炬高新(8.17%)、洽洽食品(7.63%)有领涨表现。

本周行业要闻及重要公告

(1) 10月22日, 贵州茅台发布2021年第三季度报告称, 公司前三季度实现营业收入746.42亿元, 同比增长11.05%; 净利润372.66亿元, 同比增长10.17%。其中, 三季度当季实现营业收入255.55亿元, 同比增长9.86%; 净利润126.12亿元, 同比增长12.35%。(2) 10月21日, 舍得酒业发布前2021年前三季度业绩报告。报告期内公司实现营业收入36.07亿元, 同比增长104.54%; 净利润9.60亿元, 同比增长233.1%。其中三季度当季实现营业收入12.16亿元, 同比增长64.84%; 净利润2.31亿元, 同比增长64.23%。

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, 随着旺季的到来, 建议布局食品板块, 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

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_28599

