



食品饮料行业周报：白酒板块回暖 建议持续关注



核心观点

上周万得全 A 指数累计收涨 2.13%，食品饮料、纺织服装、钢铁、医药生物、采掘等板块涨幅居前。食品饮料强势反弹，白酒板块情绪回暖，区域酒股价涨幅更为明显。此前市场的主要担忧在于消费税、疫情对需求的影响，目前来看，消费税政策仍未实际落地，市场对消费税的担忧逐步弱化，且疫情明显缓解。此外，最近调味品行业掀起涨价潮，成本压力有所缓解，提价带来业绩边际改善，从估值方面来看，大众品板块年初以来回调比较多，在涨价潮的催化下，板块有望迎来估值修复。

行业走势回顾

市场整体表现，上周，沪深 300 上涨 3.15%，收于 4890.06 点，其中食品饮料行业上涨 0.03%，跑赢沪深 300 指数 3.12 个百分点，在 28 个申万一级子行业中排名第 1。细分领域方面，上周，食品饮料子板块大部分处于上涨状态，其中啤酒涨幅最大，上涨 4.80%，其次是白酒（4.29%）、调味发酵品（2.44%）、肉制品（2.32%）；乳品跌幅最大，下跌 2.14%，其次是其他酒类（-0.39%）。个股方面，金字火腿（13.57%）、迎驾贡酒（12.25%）、古井贡酒（12.12%）、今世缘（11.99%）、海南椰岛（10.07%）有领涨表现。

本周行业要闻及重要公告

(1) 酒说报道，11 月 15 日，媒体致电新三板上市企业酒业电商壹

玖壹玖，对方表示，2016年已经进入新三板创新层，并没有转板计划，未来我们有主板上市计划。(2) 酒说报道，11月12日，国际指数编制公司MSCI宣布了11月份季度指数评审结果，MSCI中国A股指数本次新增50只A股标的，剔除29只标的，调整结果将于2021年11月30日收盘后生效。其中迎驾贡酒为新增A股标的，燕京啤酒则从A股标的中剔除。(3) 酒说报道，2021年1-10月，全国酿酒行业规模以上企业酿酒总产量4593.85万千升，同比增长3.37%。其中，白酒产量558.19万千升，同比增长5.49%。

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，提价缓解成本压力，且随着旺季的到来，业绩有望边际改善，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_29988

