



食品饮料行业：白酒经营稳定 静待中报业绩落地



市场表现

上周食品饮料板块指数整体下降 2.92%，在申万一级子行业排名第十七，分别领先沪深 300 指数、上证综指 0.11%、-0.46%。子行业中，其他酒类 (-7.39%)、黄酒 (-6.18%)、白酒 (-3.32%)、乳品 (-2.51%)、食品综合 (-2.24%)、调味发酵品 (-1.84%)、肉制品 (-1.53%)、葡萄酒 (-0.67%) 呈下跌态势，软饮料 (0.15%)、啤酒 (1.16%) 呈上涨态势。

投资推荐

高端名酒：高端酒持续挺价，6 月茅台整箱与散瓶批价持续上行，五粮液回款进度均符合预期，老窖河南会战略有调整，下半年中秋旺季五粮液普五批价有望站稳千元，值得关注。预计 21H1 茅台维持双位数增长，五粮液、泸州老窖维持约 20% 的增长。

次高端地方酒：二季度名酒及地产酒次高端产品需求旺盛，同时 100~200 元中档酒需求增幅边际放缓。预计古井贡酒、今世缘二季度均能实现收入快速增长，舍得酒业从去年开始控货挺价、清库存，目前经营质量优于预期。

行业重点数据

白酒方面：本周茅台酒整箱批价延续 3200 元上方震荡，散瓶方面，本周散瓶飞天批价延续 2700 元上方震荡、整体保持稳定，供需紧张格局不变；五粮液批价稳于千元上方，近期加推高价位非标产品计划外配额，

国窖 1573 批价稳于 900 元/瓶。

食品方面：7 月 2 日，小麦价格为 2,571 元/吨，玉米价格为 2,841.7 元/吨，大豆价格为 5,210 元/吨，7 月 2 日，白砂糖价格为 5.6 元/公斤。6 月 25 日，仔猪、猪肉、毛猪价格分别为 57.6 元/公斤、19 元/公斤、20 元/公斤。6 月 23 日，生鲜乳价格为 4.28 元/公斤，奶粉价格基本维持不变。

产业新闻

进入 6 月下旬后，连续下降多日的猪价，终于迎来了反弹回涨，多地猪价翻红上涨。从 6 月 28 日的行情来看，猪价已反弹至 17.41 元/kg，比起上一天大涨了 2.06 元/kg，单日大涨 13.4%，3 天更是大涨 4.4 元/kg，反弹了 33.82%。其实，从 6 月 23 日开始，猪价就有了抬头的趋势，部分地区价格上涨，随后便一发不可收拾，全国各地猪价连续 5 日出现全面飘红的情况，猪价从 6 元左右，一路飙升至 6 月 28 日的 8 元以上，部分地区甚至达到 9 元/斤、10 元/斤。

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: 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_33502

