



# 食品饮料行业报告：货币政 策转向 利好白酒市场信心



央行主动调控流动性，降息概率正在加大，对白酒板块的市场信心有提振，从1月17日以来，白酒板块止跌开始反弹，wind白酒指数(884705)本周95602点开盘，98989点收盘，周涨幅3.71%。

2022年1月17日，央行开展7000亿元一年期MLF操作和1000亿元7天逆回购操作，一年期MLF利率和7天逆回购利率均调降10个bp，显示出央行主动流动性调控意图，降息概率正在加大。我们此前在《白酒，估值底在哪里》

报告里分析过，白酒板块估值与货币流动性有较强的相关性，本轮货币政策预期宽松，或对市场信心有较大的提振。

从春节前动销来看，目前已经进入春节动销期，河南、陕西、山东等区域受疫情封锁影响，动销略有放缓，西北、西南、南部等区域受疫情影响略小，动销较去年同期有所恢复，全国范围来看，动销较为平稳。判断今年春节期间动销会进一步恢复，目前酒企打款进度也比较提前，2022年“开门红”大概率可以看到，基本面的平稳恢复对白酒股价也会形成支撑，看好2022年开门红行情。

#### 港股市场回顾：

本周港股必需性消费指数上升2.99%，其中关键公司涨跌幅为，周黑鸭5.07%，颐海国际-2.31%，中国飞鹤4.27%，农夫山泉4.16%，蒙牛乳业1.16%，百威亚太4.98%。

风险提示:

疫情影响加大,对宏观经济影响较大,以及对食品饮料需求影响较大。  
公司出现重大管理瑕疵等。

关键词: 疫情 白酒

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\\_36589](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36589)

