



食品饮料行业周报：复苏在途静待时机



投资要点:

上市公司重要公告

海欣食品:关于对外投资成立全资子公司的公告
舍得酒业:发布 2021 年度业绩快报公告, 归母净利润同比增长 114.35%
洽洽食品:发布 2021 年度业绩快报公告, 归母净利润同比增长 15.52%

行业重点数据跟踪
乳制品方面, 生鲜乳价格下浮下滑。截至 2022 年 2 月 16 日, 主产区生鲜乳平均价为 4.25 元/公斤, 环比下降, 同比下降。

肉制品方面, 仔猪、生猪、猪肉价格于 2019 年 5 月份开始探底回升并且延续涨价趋势, 去年十一前后价格开始出现明显下滑, 猪肉价格中期向下趋势确立。目前看来, 猪肉价格处于底部阶段。截至 2022 年 2 月 18 日, 全国 22 省仔猪、生猪、猪肉价格分别达到 25.43 元/千克、12.48 元/千克、21.46 元/千克, 分别同比变动-76.52%、-53.24%、-47.84%。

投资建议

本周, 食品饮料板块整体依然延续下跌趋势。从月度数据看, 行业并未发生实质性的改变, 上游成本压力已有缓和迹象。站在当前时点建议优选估值合理且具有自身成长属性的个股。板块方面, 仍然建议关注确定性更强的高端白酒, 以时间换空间, 此外关注市场持续扩容的次高端。而大众品方面, 优选年内成本确定下行或者目前竞争格局相对更好、压力传导更顺利的啤酒板块, 其次为乳制品。乳制品上游原奶价格与去年同期已经

持平，在需求向好及前期提价的基础上，业绩有望加速释放，建议积极关注。综上，我们给予行业“看好”的投资评级，继续推荐五粮液(000858)、今世缘(603369)、安琪酵母(600298)、重庆啤酒(600132)及伊利股份(600887)。

风险提示

宏观经济下行风险；重大食品安全事件风险。

关键词：涨价 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_37907

