



食品饮料行业周报：守得云开见月明



投资要点:

上市公司重要公告

汤臣倍健: 发布 2022 年第一季度业绩预告, 预计归母净利润同比下降 10%-30%

重庆啤酒: 发布 2021 年年度报告, 归母净利润(备考)同比增长 38.82%

安井食品: 发布关于对外投资暨收购厦门安井冻品先生供应链有限公司股权的公告

行业重点数据跟踪

乳制品方面, 生鲜乳价格小幅下滑。截至 2022 年 03 月 30 日, 主产区生鲜乳平均价为 4.17 元/公斤, 环比微幅下降, 同比下降达 2.30%。

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 4 月 1 日, 全国 22 省仔猪、生猪、猪肉价格分别达到 24.73 元/千克、12.23 元/千克、18.92 元/千克, 分别同比变动 71.64%、-43.25%、-44.1%。

投资建议

本周, 食品饮料板块情绪略有修复, 但由于疫情的影响板块整体仍显疲弱。

开年以来，板块持续受到北向资金流出、成本上行压力以及疫情扰动影响，板块整体表现欠佳。但是，随着板块持续下行，我们也应当关注到部分优质细分领域龙头估值已经具有长期配置价格。板块方面，我们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，仍然建议优选年内成本确定下行的乳制品行业以及目前竞争格局相对更好、压力传导更顺利的啤酒板块。啤酒板块将持续受益于疫情后消费场景的逐渐恢复，叠加提价以及产品高端化的积极影响，高成长性可期。

综上，我们暂给予行业“中性”的投资评级，推荐五粮液（000858）、今世缘（603369）、涪陵榨菜（002507）、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。

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_40056

