



食品饮料行业周报：底部确立 立波折前行



投资要点:

上市公司重要公告

顺鑫农业: 发布 2021 年度业绩快报, 归母净利润同比下降 75.64%
李子园: 发布 2021 年年度报告, 归母净利润同比增长 22.34%
今世缘: 发布 2021 年年度报告, 归母净利润同比增长 29.50%

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 04 月 13 日, 主产区生鲜乳平均价为 4.18 元/公斤, 环比基本持平, 同比下降达 1.90%。

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 8 日, 全国 22 省仔猪、生猪、猪肉价格分别达到 24.25 元/千克、12.42 元/千克、19.50 元/千克, 分别同比变动 71.58%、-35.78%、-39.89%。

投资建议

本周, 食品饮料板块继续小幅上涨, 但是内部结构分化明显, 其中以速冻食品为代表的大众品整体表现好于酒类。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, 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备长期投资价值。

板块方面, 我们仍然建议长期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，建议优选年内成本可控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。随着疫情拐点临近以及旺季到来，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。此外，疫情之下居家囤货需求有所上升，短期建议关注速冻食品及预制菜板块。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。

关键词：涨价 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_40650

