



食品饮料行业周报:6 月社 零数据回暖 淡季酒企控 货稳价



上周 A 股全面下行的同时全球股市普遍低迷，海外通胀导致货币紧缩预期升温，食品饮料申万子板块均处于下跌状态。7 月 15 日，国家统计局公布 2022 年 1-6 月社会消费品零售总额数据。2022 年 1-6 月，社会消费品零售总额 21.04 万亿元，同比减少 0.7%，其中 6 月社零总额 3.87 万亿元，同比增加 3.1%。分品类看，6 月限额以上单位粮油食品类、烟酒类零售额同比分别+9.0%/+5.1%，增速环比-3.3pct/+1.3pct，烟酒类销售回暖主要受到疫情防控形势趋好，居民外出消费增多、社交活动增加的影响。短期看，淡季酒企控货稳价，注重渠道秩序维护，迎接 Q3 旺季。此外，近期大宗商品价格见顶回落，因此在需求复苏、成本压力减轻的共同作用下业绩改善趋势开启。此外，出行和餐饮有望快速回归正轨，市场预期经济或将持续向好，关注大众品补涨机会。

行业走势回顾

市场整体表现，上周，沪深 300 下跌 4.07%，收于 4248.53 点，其中食品饮料行业下跌 2.95%，跑赢沪深 300 指数 1.09 个百分点，在 28 个申万一级子行业中排名第 12。细分领域方面，上周，食品饮料申万子板块均处于下跌状态，其中食品饮料加工跌幅最大，下跌 4.29%，其次是调味发酵品 II (-4.22%)、休闲食品 (-3.96%)、非白酒 (-3.70%)。个股方面，华统股份 (7.50%)、青海春天 (5.84%)、皇台酒业 (5.56%)、皇氏集团 (5.33%)、立高食品 (1.83%) 有领涨表现。

本周行业要闻及重要公告

(1) 酒说报道, 7月12日, 中国贵州茅台酒厂集团发布《无偿划转子公司股权》的公告, 公告显示: 公司拟将所持贵州茅台酒厂(集团)习酒有限责任公司82%股权无偿划转贵州省国有资产监督管理委员会持有, 由省国资委履行出资人职责。伴随着茅台的无缝官宣, 坊间传闻已久习酒“脱茅”, 走向独立的这个猜测已然成为事实。(2) 7月13日晚间公告, 预计2022年半年度实现归母净利润3.62亿元左右, 同比增加191%左右。主要系2022年1月份公司收到了土地收储补偿款, 导致2022年上半年的非经常性损益比去年同期增加1.8亿元左右。

投资建议

1) 经过前期回调, 白酒板块悲观情绪释放。紧握一线白酒, 寻找高弹性二、三线, 建议关注贵州茅台、五粮液、泸州老窖、舍得酒业、山西汾酒等; 2) 去年大众品提价缓解成本压力, 但受全球大宗商品价格普遍上涨, 成本端压力比较大, 叠加之前市场需求仍有乏力, 高库存现象存在, 大众品估值持续回落。目前在需求复苏、成本压力减轻的共同作用下业绩改善趋势开启, 建议关注受疫情抑制的大众品补涨机会。3) 疫情反复居家消费

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_44175

