



# 基金 3Q22 食品饮料持仓分析： 板块重仓市值占比环比微升 子板块表现分化



## 行业近况

公募基金 3Q22 报告披露完毕，我们重点分析了全部基金和互联互通资金食品饮料持仓情况及变化趋势。

## 评论

3Q22 食品饮料板块重仓市值占比环比回升，维持超配。食品饮料板块三季度跌幅为 11.50%，同期沪深 300 指数跌幅为 12.40%，期间食品饮料板块跑赢指数 0.9ppt。3Q22 主动偏股型基金的重仓持股中食品饮料板块比重为 16.4%，环比+0.3ppt。3Q22 板块超配比例环比+0.4ppt。

3Q22 白酒/啤酒/食品综合/其他酒类重仓持股占比环比提高。3Q22 白酒重仓持股占比 13.92%，环比+0.31ppt；啤酒/食品综合/其他酒类环比+0.20/+0.10/+0.01ppt，乳品/调味品环比-0.09/-0.03ppt，其他环比持平。

部分食品饮料公司重仓仓位 3Q22 环比提高。3Q22 部分食品饮料公司重仓仓位环比提升。其中白酒板块，主要以古井贡酒、贵州茅台、泸州老窖、山西汾酒等重仓持股占比提升明显，分别+0.28/+0.24/+0.20/+0.06ppt。除白酒以外的重仓个股中青岛啤酒、华润啤酒、安井食品仓位环比提高较多，分别提高+0.11/+0.06/+0.03ppt。五粮液、酒鬼酒等仓位环比有所下降，分别-0.22/-0.15ppt。

3Q22 陆股通持股比例增减方向延续分化，行业龙头或基本面相对稳

健的个股及白酒板块获得北上资金增持。3Q22 期间，涪陵榨菜（陆股通持股占自由流通股本比例+3.80ppt）、重庆啤酒（+1.26ppt）、海天味业（+1.06ppt）、洽洽食品（+0.80ppt）、安琪酵母（+0.59ppt）、泸州老窖（+0.58ppt）、伊利股份（+0.26ppt）、贵州茅台（+0.20ppt）获得北上资金较多增持。

港股通持股比例：估值具备性价比或兼具基本面困境反转属性的港股获得南下资金增持。3Q22 期间内，颐海国际（+1.89ppt）、中国食品（+0.66ppt）、维达国际（+0.53ppt）获得南下资金增持较多。

## 估值与建议

基本维持个股盈利预测与评级。推荐组合：酒类：贵州茅台、洋河股份、泸州老窖、古井贡酒、山西汾酒、青岛啤酒、重庆啤酒、百润股份、五粮液；大众品：安井、洽洽、安琪酵母、干味、立高、伊利；H 股：青岛啤酒股份、华润啤酒、百威亚太、农夫山泉、周黑鸭、颐海。

## 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\\_48676](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48676)

