



# 食品饮料行业周报：北向资金延续净流入 关注白酒打款进度



## 投资要点:

本周行情回顾: 2022年11月14日-11月18日, SW食品饮料行业指数整体上涨1.83%, 板块涨幅位居申万一级行业第七位, 跑赢同期沪深300指数约1.48个百分点。细分板块中, 多数细分板块跑赢同期沪深300指数。

本周陆股通净流入情况: 2022年11月14日-11月18日, 陆股通共净流入322.83亿元。其中, 食品饮料、非银金融与家用电器板块净流入居前, 基础化工、公用事业与国防军工板块净流出居前。本周食品饮料板块净流入66.74亿元, 净流入金额位居申万一级行业首位。

行业周观点: 北向资金延续净流入, 关注白酒打款进度。近期悲观情绪有所释放, 市场情绪回升, 本周食品饮料行业北向资金延续净流入态势, 净流入金额位居申万一级行业首位。白酒板块: 白酒短期受疫情反复、北向资金流出、市场流传的限酒令等因素扰动, 10月板块下滑幅度较大, 近期白酒市场情绪有所回暖。从三季度业绩来看, 大部分白酒公司Q3业绩实现稳健增长。今年糖酒会受疫情反复、地点分流等影响, 热度相对有限, 白酒经销商信心有所下降。但整体来看, 行业库存整体维持在相对良性水平。11月底12月初白酒将进入打款窗口期, 为明年开门红做准备。考虑到疫情严重地区白酒消费场景受损较为严重, 预计白酒开门红打款或出现一定分化。后续还需要重点结合疫情情况, 对白酒的需求复苏进程进行判断。标的方面, 建议关注贵州茅台(600519)、五粮液(000858)、泸州

老窖 (000568)、山西汾酒 (600809)、舍得酒业 (600702) 等。大众品板块：10 月受疫情影响，叠加去年同期高基数，10 月全国规模以上企业啤酒产量 185.6 万千升，同比下降 14.1%。1-10 月，全国规模以上企业啤酒产量 3130.3 万千升，同比增长 0.6%。业绩方面，受疫情影响，终端消费需求仍乏力，三季度大众品板块业绩表现有所分化。从消费复苏进程来看，考虑到目前疫情仍存在反复，预计后续需求或以缓慢复苏为主。与此同时，由于各子板块的影响因素不同，修复节奏亦有所差异。市场可持续关注产品提价、成本、需求等边际改善机会，把握行业中确定性高的优质板块。标的方面，可重点关注伊利股份 (600887)、青岛啤酒 (600600)、海天味业 (603288)、安井食品 (603345) 等。

风险提示：原材料价格波动、产品提价不及预期、渠道开展不及预期、行业竞争加剧、食品安全风险、宏观经济下行风险。

关键词：军工 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\\_49069](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49069)

