



食品饮料行业周观点：春节假期酒水销量暴涨 2 月白酒新国标正式实施



行业核心观点:

上两周 (2023 年 01 月 16 日-2023 年 01 月 29 日), 上证综指上涨 2.18%, 申万食品饮料指数下跌 0.80%, 跑输上证综指 2.98 个百分点, 在申万 31 个一级子行业中排名第 31。上两周食品饮料各子板块集体下跌, 其中烘焙食品 (-3.49%)、啤酒 (-4.27%)、零食 (-5.00%) 跌幅前三。白酒方面, 新清香型白酒国标将于 2 月 1 日起实施, 完善行业发展。线下送礼及消费场景恢复, 春节期间多平台酒水销量暴增。i 茅台春节期间正常开展推动销量; 泸州老窖新设国际实业公司, 强化海外市场布局。

啤酒方面, 2022 年啤酒出口额同比增长 21.3%。降本增效, 青岛啤酒建设全球唯一啤酒全产业链。持续强化创新, 惠泉啤酒储备多个新品。

大众食品方面, 北京星巴克经营范围新增酒吧, 期待跨界进军; 蒙牛布局现代牧场, 提升质量与产量。建议关注: 1) 白酒: 受益于春节宴席、送礼场景恢复, 长期需求确定性较强的高端、次高端白酒企业。建议关注高端、次高端白酒配置机会; 2) 啤酒: 啤酒发展高端化、规范化进程加速推进, 长期向好趋势明确, 建议关注高端化啤酒龙头; 3) 大众品: 大众食品需求刚性较强, 疫情常态化后线下消费场景持续恢复带来增量, 建议关注乳制品、调味品、预制菜和速冻食品等大众食品龙头。

投资要点:

本周行情回顾: 上两周 (2023 年 01 月 16 日-2023 年 01 月 29 日),

上证综指上涨 2.18%，申万食品饮料指数下跌 0.80%，跑输上证综指 2.98 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 31。上两周食品饮料各子板块集体下跌，其中烘焙食品 (-3.49%)、啤酒 (-4.27%)、零食 (-5.00%) 跌幅前三。

白酒每周谈：上两周白酒板块下跌 0.35%，其中舍得酒业 (-5.23%)、口子窖 (-7.90%)、顺鑫农业 (-12.82%) 跌幅前三，贵州茅台下跌 1.43%，五粮液上涨 5.11%。行业层面，新清香型白酒国标将于 2 月 1 日起实施，行业规范持续完善。线下送礼及消费场景恢复，春节期间多平台酒水销量暴增。贵州茅台：上两周，茅台酒价格走势平稳，20 年飞天茅台批价维持在 3030 元，飞天散瓶价格维持在 2880 元/瓶。节前白酒消费火热，春节期间 i 茅台正常运营。2022 年，茅台派现金额超 547 亿。五粮液：上两周，普五（八代）价格维持 965 元/瓶。泸州老窖：上两周，泸州老窖（52 度）维持于 408 元/瓶。1 月 17 日，泸州老窖新设国际实业公司，强化海外市场布局。

食品饮料其它板块：

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_51736

