

食品饮料行业周报

本研究报告可在汤森路透, 彭博, 标准普尔 Capital IQ, 万得, 同花顺, 大智慧, 东方财富, FactSet, AlphaSense 等终端机或研报平台购得。

行业数据	价格	周变化 (%)
猪肉 (元/公斤)	38.15	0.00
活鸡 (元/公斤)	22.07	0.00
生鲜乳产区 (元/公斤)	3.68	0.00
玉米 (元/吨)	1,973.79	-0.01
小麦 (元/吨)	2,292.00	-0.01
大豆 (元/吨)	4,190.00	0.00

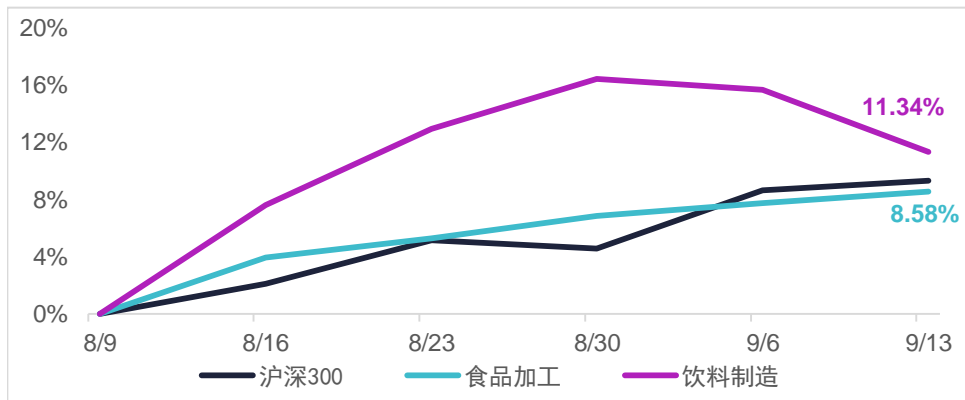
订阅联系:

中国区客服/发布经理: 华军
 邮箱: jack_hua@chinaknowledge.com
 电话: (86) 21 6607 5069

全球发布经理: Ted Worley
 邮箱: ted_worley@chinaknowledge.com

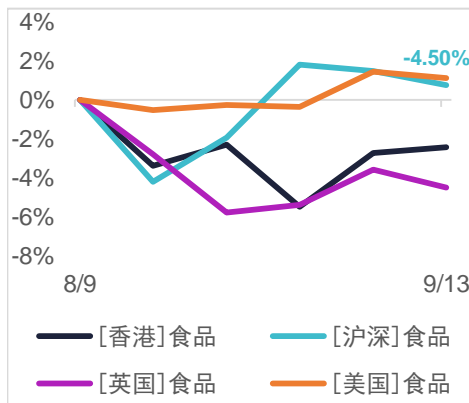
亚洲区客服经理: 叶伟贤
 邮箱: catherine_yap@chinaknowledge.com
 电话: (65) 6743 1728

沪深食品饮料行业股价走势



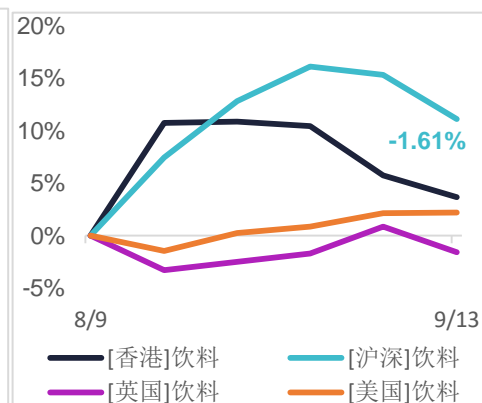
数据来源: China Knowledge 数据库

全球食品板块涨跌幅

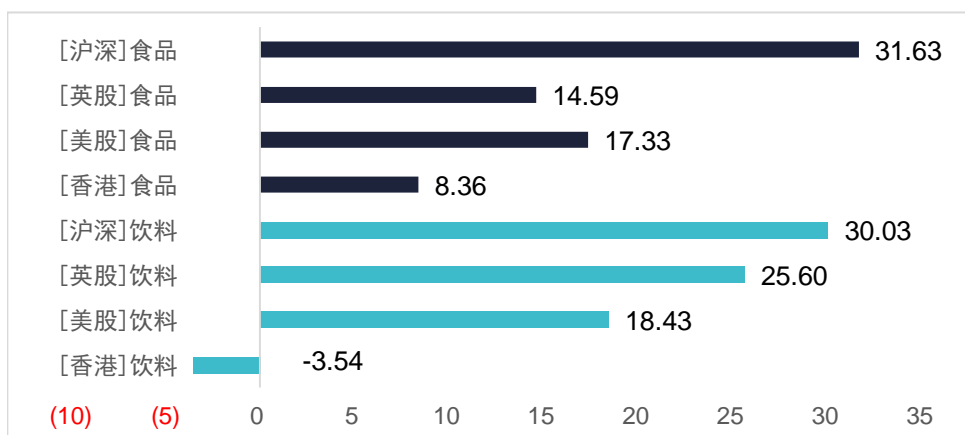


数据来源: China Knowledge 数据库

全球饮料板块涨跌幅

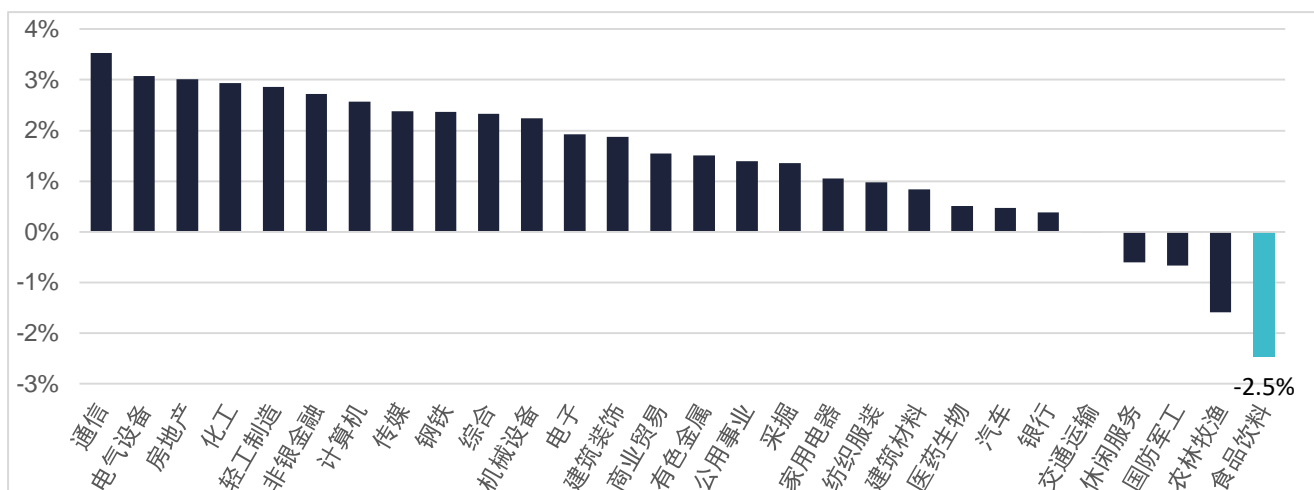


全球食品饮料市盈率



数据来源: China Knowledge 数据库

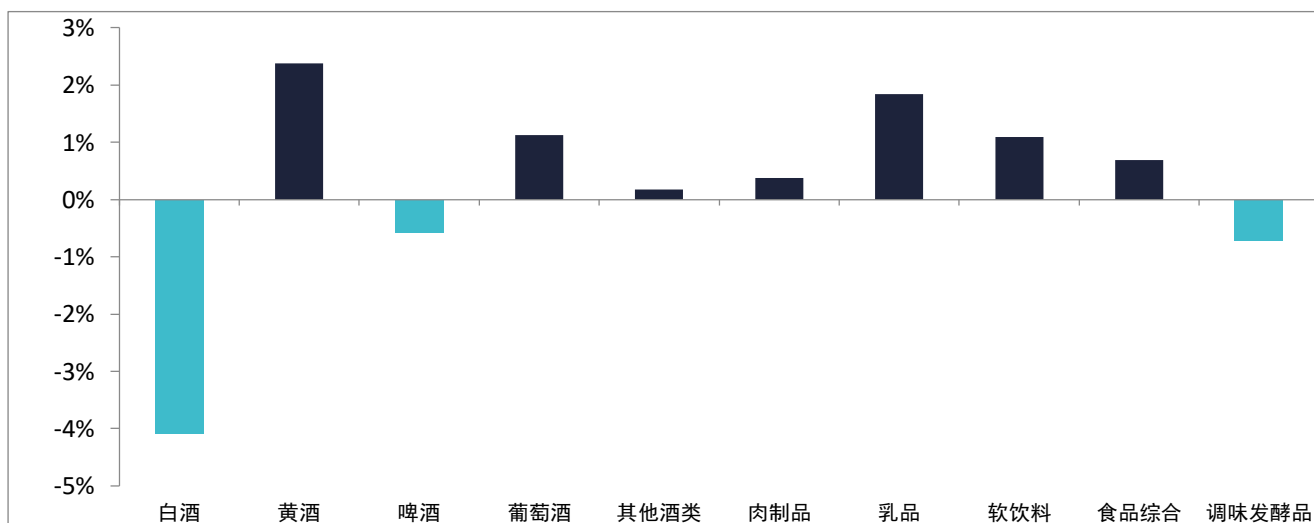
行业周涨跌幅



数据来源: China Knowledge 数据库, 上海证券交易所, 深圳证券交易所

上周, 食品饮料板块走势较弱, 同比下降 2.5%, 在 28 个行业中排名倒数第一, 主要是受到白酒板块大幅下跌的影响。现货市场的价格变动可能只是导火索, 导致白酒板块集体大跌的真实原因是二级市场的情绪波动较大, 当终端价格和股价在年内连续上涨过后, 二级市场也在等待着拐点的出现。

细分行业周涨跌幅



数据来源: China Knowledge 数据库, 上海证券交易所, 深圳证券交易所

注: 具体细分行业成分股见附录

上周, 市场中传出茅台大幅降价的传闻, 中秋、国庆双节将至, 正是白酒消费的高峰期, 贵州茅台股价却在上周放量下跌, 同时带崩了整个白酒板块。白酒板块大幅回落, 北上资金持仓高点开始出现, 基金也出现了撤出白酒股的苗头, 白酒股开始步入高价无人区。

行业宏观和政策新闻

我国建成全球最大粮物联网

2018年我国粮食年产量已经达到了6.5亿吨。9月12日，中储粮在京披露，其建成了世界最大的智能化粮物联网，现有总仓容近1亿吨，是成立时的近7倍，这使得我国人均粮食占有量已经超过889斤，远远超过世界平均水平。

加工食品会大幅减少蔗糖含量

日前，市场监管总局发布指导意见称：食品生产经营者生产加工食品应当尽可能少用或者不用食品添加剂，科学减少加工食品中的蔗糖含量，倡导使用食品安全标准允许使用的天然甜味物质和甜味剂取代蔗糖。

2019年8月中国鲜、干水果及坚果进口量为64.7万吨同比增长23%

据中商产业研究院数据库显示，2019年1-2季度中国鲜、干水果及坚果进口量有所增长，增长16.72%。2019年8月中国鲜、干水果及坚果进口量为64.7万吨，同比增长23%。从金额方面来看，2019年8月中国鲜、干水果及坚果进口金额为1162百万美元，同比增长50.8%。

猪肉进口大增66%，禁止从菲律宾进口猪肉及相关产品

近段时间以来，受强劲需求提振，国内猪肉价格高涨不下。据最新数据显示，今年前8个月，中国猪肉进口量大幅增长了66.1%。为满足消费者需求，中国正在加大对猪肉进口，而世界范围内各大猪肉供应国也在纷纷寻找进入中国市场的机会。据媒体9月11日报道称，日前菲律宾发布紧急通告，称本国近期发生了7起猪肉质量问题。随后，为了保护我国畜牧业安全以及消费者利益，中国宣布禁止直接或间接从菲律宾进口猪肉及其相关产品。

印度推出626亿补贴计划，欲对华出口白糖180万吨

2018年印度产糖超过了3000万吨，跃升为全球第一大产糖国。但今年来，印度的白糖库存量已经达到1402万吨，预计在年底这一数字还将继续膨胀至1620万吨。于是，印度将希望寄托在了中国市场上，并且为扩大对华出口，近期该国还推出了一项补贴计划。上个月印度批准了一项价值626.8亿卢比的补贴措施，将帮助该国食糖出口商解决升级、加工食糖以及海运所需要的费用，同时力争将出口量提升至600万吨。不仅如此，近日印度生产商已经与中国买家开始商讨出口一事，预计将从下个月开始正式对华出货。一直以来，我国白糖主要从巴西进口。去年，巴西糖类出口总量虽然同比下降了25.8%，但其对华的出口却出现逆势增长，出口量达到78万吨，同比暴增了136.5%。眼看着和巴西的差距正在不断扩大，印度已经等不及生产新的糖类作物了，该国生产商们急于用大量的食糖库存来吸引中国买家的注意。近年来，除了白糖，巴西大豆、猪肉对华出口均出现上升趋势。基于中巴两国在农产品进出口贸易上的合作趋势，此时的印度哪怕心情急切，恐怕也难以插足其中了。

1至8月青海枸杞出口值达1565万元 同比增长13.5%

西宁海关相关负责人表示，有机枸杞产业的发展是近年来西宁海关促进青海地方开放型经济的一个缩影。据最新统计，2019年1-8月，青海省枸杞出口值达1565万元，同比增长13.5%。此外，同期特色农产品出口9302万元，增长20.6%，出口国家和地区接近四十个，出口的精深加工特色农产品种类也多达36种。

东北“霜期”延后，玉米天气风险未除

随着台风“玲玲”北上，8月8日至9日东北地区再迎大范围降水，据8月底气象部门预期，由于今年9月份整个东北气温呈偏高态势，预计霜期偏晚，吉林气象部门预期初霜延迟1至5天。不过，9月中旬冷空气活动明显加强，可能导致10日至11日内蒙古东北部的呼盟大部、兴安盟中西部出现霜冻；14日至15日内蒙古东北部的呼盟大部、兴安盟中西部、通辽西北部、赤峰北部出现霜冻；更令人担忧的是，吉林、黑龙江玉米作物周期延迟5至15天不等，可能令霜期偏晚的有利条件变得荡然无存。

肉制品数据

指标	指标值	周变化 %
猪肉价格（元/公斤）	38.15	0.00
活鸡价格（元/公斤）	22.07	0.00
平均价:育肥猪配合饲料（元/公斤）	3.05	0.33
平均价:生猪饲料（元/公斤）	2.55	0.00
全国平均出场价:生猪（元/公斤）	25.20	0.00
中国大宗商品价格指数:牲畜类	364.71	1.56

数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

上周, 由于政府持续关注猪肉价格, 从零售、生猪生产端和终端补贴三个方面落实猪肉保供稳价措施, 一定程度上遏制了猪肉价格的上涨, 中国牲畜类大宗商品价格指数同比变化 1.56%。

奶制品数据

指标	指标值	周变化 %
平均价:生鲜乳:主产区（元/公斤）	3.68	0.00
零售价:牛奶（元/升）	12.24	0.08
零售价:酸奶（元/公斤）	15.02	0.00
零售价:婴幼儿奶粉:国产品牌（元/公斤）	189.78	0.00
零售价:婴幼儿奶粉:国外品牌（元/公斤）	236.63	0.00

数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

上周, 生鲜乳价格稳定, 牛奶价格上涨 0.08%, 总体比较稳定。

大宗农产品数据

指标	指标值	周变化 %
现货价:玉米 (元/吨)	1,973.79	-0.01
现货价:小麦 (元/吨)	2,292.00	-0.01
现货价:大豆 (元/吨)	4,190.00	0.00
市场价:豆粕:粗蛋白含量≥43% (元/吨)	3,009.80	0.00
经销价:白糖:一级 (元/吨)	5,496.67	-1.32
均价:苏氨酸 (元/吨)	6,683.33	0.00
现货价:赖氨酸 (元/吨)	6,700.00	0.00
零售价:食盐 (元/公斤)	5.04	0.00

数据来源: China Knowledge 数据库, 商务部, 国家统计局

大宗农产品方面, 上周白糖的价格下降了 1.32%, 玉米和小麦的价格轻微下降, 其余产品的价格保持稳定。

包装品运输数据

指标	指标值	周变化 %
中国玻璃价格指数	1,168.00	0.73
中国公路物流运价指数	980.79	0.12
价格:镀锡板卷:宝钢:上海 (元/吨)	7,000.00	0.00
市场价:瓦楞纸:高强:全国 (元/吨)	3,247.10	0.00

数据来源: China Knowledge 数据库, 中国物流与采购联合会, 国家统计局

上周, 玻璃价格指数同比上升 0.73%, 中国公路物流运价指数同比上升 0.12%。

酒类数据

酒类	渠道	指标	零售价(元)
白酒	一号店	飞天茅台(53°):500ml	3,299
		五粮液(52°):500ml	1,399
		洋河梦之蓝(M3)(52°):500ml	569
		剑南春(52°):500ml	418
		水井坊(52°):500ml	519
		30年青花汾酒(53°):500ml	798
		泸州老窖(52°):500ml	258
		小糊涂仙(52°):500ml	188
	京东	飞天茅台(53°):500ml	3,299
		五粮液(52°):500ml	1,369
		洋河梦之蓝(M3)(52°):500ml	515
		剑南春(52°):500ml	418
		习酒窖藏 1988(52°):500ml	628
		30年青花汾酒(53°):500ml	798
泸州老窖(52°):500ml	258		
红酒	一号店	张裕干红(解百纳):750ml	108
		杰卡斯干红(西拉、加本纳):750ml	72
		王朝干红:750ml	40
		长城干红(赤霞珠):750ml	39
啤酒	一号店	朝日清爽:330ml	3.13
		三得利清爽:330ml	2.42
		青岛纯生:330ml	5.38
		嘉士伯:330ml	5.75
		虎牌:330ml	5.79
		喜力:330ml	5.79
		哈尔滨:330ml	1.66
黄酒	一号店	石库门 1号(6年)(500ml)	26
		古越龙山(东方原酿)(500ml)	30
		古越龙山(八年花雕王):500ml	88

数据来源: China Knowledge 数据库

上周白酒价格总体轻微回落。红酒价格出现了波动,王朝干红价格上涨 9.19%,张裕干红价格下降 8.47%。啤酒价格整体下降,喜力和哈尔滨啤酒价格分别同比下降 21.97%和 11.70%。黄酒方面价格稳定。

2019 二季度食品饮料行业 QFII 持股

排名	证券代码	证券简称	占流通股比例 (%)	持仓市值 (亿元人民币)	QFII 属地	持股机构
1	600519	贵州茅台	0.6	67.9	香港	易方达资产管理(香港)有限公司
2	000858	五粮液	0.3	14.8	香港	香港上海汇丰银行有限公司
3	002304	洋河股份	0.6	9.8	美国	兴元资产管理有限公司
4	600132	重庆啤酒	4.0	9.1	香港	高观投资有限公司
5	600872	中炬高新	0.8	2.9	美国	比尔及梅林达-盖茨基金会
6	600600	青岛啤酒	0.8	2.6	香港	香港金融管理局
7	600132	重庆啤酒	0.9	2.1	香港	中国国际金融香港资产管理有限公司
8	600600	青岛啤酒	0.5	1.8	澳门	澳门金融管理局
9	603919	金徽酒	0.6	0.3	瑞士	瑞士联合银行集团
10	600866	星湖科技	0.8	0.3	瑞士	瑞士联合银行集团
11	603696	安记食品	0.5	0.1	瑞士	瑞士联合银行集团

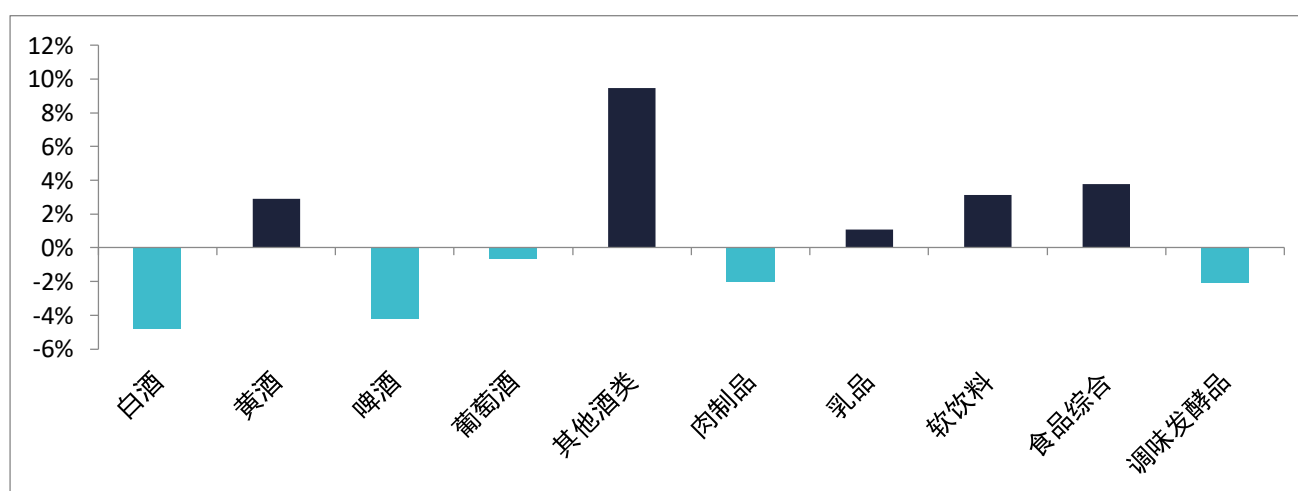
数据来源: China Knowledge 数据库

陆股通持有市值变化

排名	证券代码	证券名称	持仓市值 (亿元人民币)	市值变 %	占流通股比例 %
1	600519	贵州茅台	1,115.8	-4.3	8.1
2	000858	五粮液	381.7	-8.2	7.5
3	600887	伊利股份	216.2	1.2	12.0
4	603288	海天味业	180.2	-2.4	6.0
5	002304	洋河股份	117.0	-3.0	7.4
6	000568	泸州老窖	34.8	0.8	2.7
7	600872	中炬高新	27.2	-0.6	8.6
8	600809	山西汾酒	20.1	1.6	3.1
9	600779	水井坊	18.3	-2.5	8.1
10	600600	青岛啤酒	16.9	-5.8	4.9
11	000895	双汇发展	15.8	-2.4	2.0
12	002507	涪陵榨菜	15.7	1.6	8.4
13	603589	口子窖	15.6	-5.0	4.3
14	000596	古井贡酒	11.0	-7.7	2.5
15	000860	顺鑫农业	9.7	11.0	2.5
16	603369	今世缘	9.3	-1.5	2.6
17	603866	桃李面包	9.0	1.7	2.8
18	002557	洽洽食品	8.4	5.9	6.7
19	300146	汤臣倍健	5.1	-3.5	1.6
20	000848	承德露露	4.3	4.2	5.6

数据来源: China Knowledge 数据库, 上海证券交易所, 深圳证券交易所

食品饮料细分行业陆股通市值变动 (9.6-9.13)



数据来源: China Knowledge 数据库, 上海证券交易所, 深圳证券交易所

注: 具体细分行业成分股见附录

沪深股食品加工行业周涨跌幅

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价	排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价
1	300783	三只松鼠	18.9	62.0	28	002910	庄园牧场	1.2	12.5
2	603755	日辰股份	7.9	45.6	29	600882	妙可蓝多	1.0	15.3
3	002956	西麦食品	6.1	55.8	30	600073	上海梅林	1.0	9.3
4	002507	涪陵榨菜	6.1	23.6	30	002946	新乳业	0.9	14.0
5	603697	有友食品	5.7	16.5	32	600305	恒顺醋业	0.9	15.6
5	002650	加加食品	5.0	3.8	32	000895	双汇发展	0.5	23.6
7	002329	皇氏集团	3.7	4.5	34	603777	来伊份	0.2	13.0
8	603696	安记食品	3.6	10.0	35	002330	得利斯	0.0	7.0
9	603886	元祖股份	3.6	20.8	36	600866	星湖科技	0.0	5.0
10	002495	佳隆股份	3.3	3.1	36	600872	中炬高新	0.0	39.8
10	600429	三元股份	3.2	5.9	38	002820	桂发祥	-0.3	12.4
12	002770	科迪乳业	3.0	2.7	39	002695	煌上煌	-0.5	13.9
13	000639	西王食品	2.8	5.5	40	603517	绝味食品	-0.7	39.7
14	002582	好想你	2.6	9.0	41	002570	贝因美	-0.7	5.8
15	603027	千禾味业	2.6	22.4	42	603043	广州酒家	-0.9	32.4
16	002847	盐津铺子	2.5	30.6	43	002840	华统股份	-1.0	16.9
17	002702	海欣食品	2.5	4.8	44	002726	龙大肉食	-1.3	9.6
18	600887	伊利股份	2.1	29.8	45	603288	海天味业	-1.5	111.2
18	300741	华宝股份	2.1	32.3	46	002661	克明面业	-1.7	12.8
20	002719	麦趣尔	1.9	11.6	47	002732	燕塘乳业	-2.4	22.9
20	002557	洽洽食品	1.9	24.9	48	600186	*ST 莲花	-3.1	1.6
22	002216	三全食品	1.8	9.6	49	300146	汤臣倍健	-3.2	19.7
23	000716	黑芝麻	1.4	3.6	50	603317	天味食品	-3.3	44.9
24	603866	桃李面包	1.4	47.9	51	600597	光明乳业	-3.5	11.1
25	603020	爱普股份	1.4	8.2	52	002481	双塔食品	-3.7	8.5
25	002515	金字火腿	1.3	5.3	53	603536	惠发食品	-4.8	10.7
27	600419	天润乳业	1.3	14.3	54	603345	安井食品	-5.6	47.1

数据来源: China Knowledge 数据库

沪深股饮料制造行业周涨跌幅

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价	排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价
1	600059	古越龙山	2.9	8.8	22	603779	威龙股份	0.4	14.6
2	603711	香飘飘	2.9	33.0	23	002646	青青稞酒	0.3	12.1
3	601579	会稽山	2.7	8.7	24	600365	通葡股份	0.2	5.0
4	600197	伊力特	2.3	16.1	25	603919	金徽酒	0.2	15.1
5	600543	莫高股份	2.3	6.7	26	000729	燕京啤酒	0.0	6.1
6	002568	百润股份	2.1	19.6	27	000995	*ST 皇台	0.0	7.5
7	002461	珠江啤酒	1.6	6.3	28	600199	金种子酒	-0.1	6.7
8	600300	维维股份	1.5	3.3	29	000860	顺鑫农业	-0.2	51.4
9	000869	张裕 A	1.4	30.0	30	603198	迎驾贡酒	-1.2	19.2
10	600084	*ST 中葡	1.3	2.4	31	600809	山西汾酒	-1.3	75.0
11	600702	舍得酒业	1.3	27.8	32	600779	水井坊	-1.4	46.6
12	000799	酒鬼酒	1.1	31.2	33	600600	青岛啤酒	-2.0	49.7
13	600189	吉林森工	1.0	4.0	34	002304	洋河股份	-3.1	105.3
14	600559	老白干酒	1.0	12.6	35	603369	今世缘	-3.3	29.1
15	603156	养元饮品	1.0	29.7	36	603589	口子窖	-3.6	60.8
16	000929	兰州黄河	0.9	7.6	37	600238	ST 椰岛	-3.7	8.4
17	600616	金枫酒业	0.7	5.5	38	600519	贵州茅台	-3.8	1099.0
18	600573	惠泉啤酒	0.7	7.2	39	000596	古井贡酒	-4.3	115.3
19	000848	承德露露	0.5	7.8	40	000568	泸州老窖	-5.5	88.9
20	000752	*ST 西发	0.5	4.0	41	000858	五粮液	-6.0	131.6
21	600132	重庆啤酒	0.5	42.3					

数据来源: China Knowledge 数据库

附录：细分行业成分股

肉制品

000895	双汇发展
002330	得利斯
002515	金字火腿
002695	煌上煌
002726	龙大肉食
002840	华统股份
600073	上海梅林

乳品

002329	皇氏集团
002570	贝因美
002732	燕塘乳业
002770	科迪乳业
002910	庄园牧场
002946	新乳业
600419	天润乳业
600429	三元股份
600597	光明乳业
600882	妙可蓝多
600887	伊利股份

调味发酵品

002495	佳隆股份
002650	加加食品
600186	*ST 莲花
600305	恒顺醋业
600866	星湖科技
600872	中炬高新
603027	千禾味业
603288	海天味业
603317	天味食品
603696	安记食品

食品综合

000639	西王食品
000716	黑芝麻
002216	三全食品
002481	双塔食品
002507	涪陵榨菜
002557	洽洽食品
002582	好想你
002661	克明面业
002702	海欣食品
002719	麦趣尔
002820	桂发祥
002847	盐津铺子
002956	西麦食品
300146	汤臣倍健
300741	华宝股份
300783	三只松鼠
603020	爱普股份
603043	广州酒家
603345	安井食品
603517	绝味食品
603536	惠发食品
603697	有友食品
603777	来伊份
603866	桃李面包
603886	元祖股份

软饮料

000848	承德露露
600189	吉林森工
600300	维维股份
603156	养元饮品
603711	香飘飘

白酒

000568	泸州老窖
000596	古井贡酒
000799	酒鬼酒
000858	五粮液
000860	顺鑫农业
000995	*ST 皇台
002304	洋河股份
200596	古井贡 B
600197	伊力特
600199	金种子酒
600519	贵州茅台
600559	老白干酒
600702	舍得酒业
600779	水井坊
600809	山西汾酒
603198	迎驾贡酒
603369	今世缘
603589	口子窖
603919	金徽酒

葡萄酒

000869	张裕 A
200869	张裕 B
600084	*ST 中葡
600365	通葡股份
600543	莫高股份
603779	威龙股份

啤酒

000729	燕京啤酒
000752	*ST 西发
000929	兰州黄河
002461	珠江啤酒
600132	重庆啤酒
600573	惠泉啤酒
600600	青岛啤酒

黄酒

600059	古越龙山
600616	金枫酒业
601579	会稽山

其他酒类

600059	古越龙山
600616	金枫酒业
601579	会稽山

风险提示及免责声明

本报告由中盛在线私人有限公司（以下简称“中盛”）证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中盛的机构客户；2) 中盛的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中盛的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。中盛的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策，需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中盛不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中盛将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中盛或其附属及关联公司的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中盛不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中盛的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。尽管本报告所载资料的来源及观点都是中盛及其证券分析师从相可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中盛的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中盛任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中盛成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中盛成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中盛本身网站以外的资料，中盛未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中盛网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中盛及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。