

食品饮料行业周报 (06.14-06.18)

小酒相对活跃，但整体板块仍需关注波动风险

推荐(维持评级)

投资要点:

本周观点

本周，白酒板块整体延续上周颓势，但二三线白酒相对活跃。短期内，我们继续提示投资者需要注意白酒板块上的风险。基本上，白酒板块公司经营稳健、终端需求仍然较为旺盛。高端酒批价相对稳定，飞天茅台整箱单瓶批价维持3400元左右，飞天散瓶批价维持2780元左右，普五多地批价在1000元不变。在“6.18”购物节中，天猫超市投放的53度500ml飞天茅台酒将超出日常6倍，6天保持1499元/瓶供消费者在特定时间抢购，茅台直销改革稳定落实。即使是购物节，高端、次高端白酒的线上成交价波动较小。根据板块基本面，我们对高端白酒茅、五、沪保持推荐，对洋河、山西汾酒等次高端白酒保持建议关注。

长期来看，白酒板块竞争格局不变，龙头公司应对危机和行业竞争的能力更强，市场聚集效应逐渐增强，板块可长期配置。

市场表现

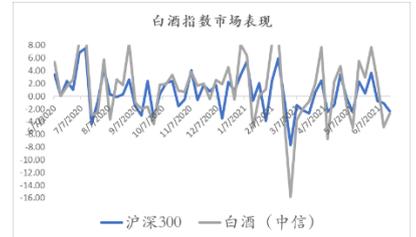
本周(2021.06.14-2021.06.18)，中证白酒指数下跌2.69%；上证综指下跌1.80%；深证成指下跌1.47%；沪深300指数下跌2.34%；中证食品饮料指数下跌2.20%。中证白酒指数跑输上证综指、深证成指、沪深300。

重点公司动态及公告

2020年的飞天茅台原箱单瓶批价保持3400元左右；2021年的散瓶批价保持2780元左右。2021年普五批价多地保持1000元。普五八代、洋河梦之蓝M6+和水晶版、青花汾酒30复兴版的线上终端成交价较上期保持不变，国窖1573下调100元/瓶。

风险提示：市场资金偏好转变；国内疫情反复而影响终端消费者需求；宏观经济疲软。

一年内行业相对大盘走势



本周涨幅前五个股

| 代码 | 股票简称 | 周涨跌幅(%) |
|-----------|------|---------|
| 603589.SH | 口子窖 | 18.60 |
| 000799.SZ | 酒鬼酒 | 13.33 |
| 600702.SH | 舍得酒业 | 10.92 |
| 603198.SH | 迎驾贡酒 | 9.88 |
| 600197.SH | 伊力特 | 8.03 |

本周跌幅前五个股

| 代码 | 股票简称 | 周涨跌幅(%) |
|-----------|------|---------|
| 000568.SZ | 泸州老窖 | -9.85 |
| 002304.SZ | 洋河股份 | -5.41 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | -4.03 |
| 000860.SZ | 顺鑫农业 | -3.63 |
| 000858.SZ | 五粮液 | -3.50 |

团队成员

分析师 赖靖瑜
执业证书编号: S0210520080004
电话: 021-20655283
邮箱: ljiy2652@hfzq.com.cn

相关报告

- 《食品饮料定期周报:板块波动较大,投资者继续注意把控短期风险》— 2021.06.14
- 《食品饮料定期周报:板块行情分化,投资者注意把控风险》— 2021.06.06

正文目录

| | | |
|----|------------------|---|
| 一、 | 市场表现..... | 3 |
| 二、 | 一周观点..... | 4 |
| 三、 | 行业要闻..... | 5 |
| 四、 | 重要上市公司动态和公告..... | 5 |
| 五、 | 风险提示..... | 6 |

图表目录

| | | |
|-------|-------------------|---|
| 图表 1: | 本周白酒板块相对市场表现..... | 3 |
| 图表 2: | 本周板块个股表现..... | 4 |

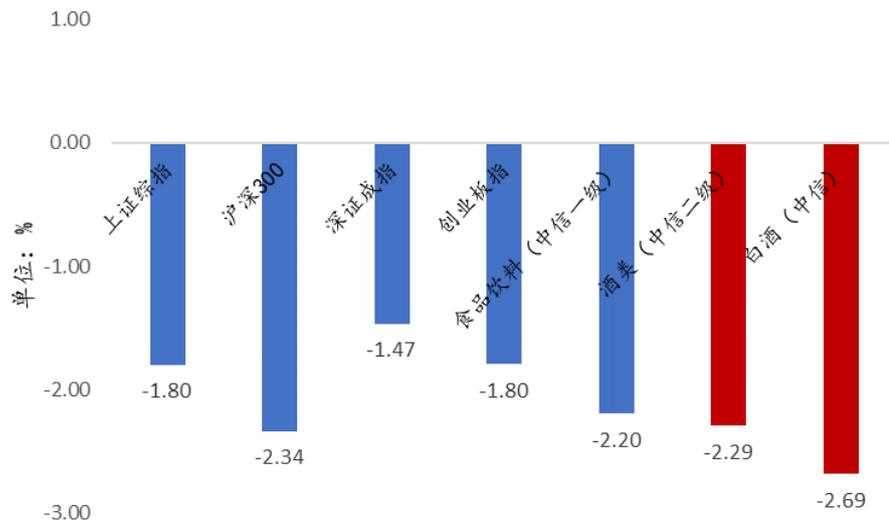
一、 市场表现

本周(2021.06.14-2021.06.18), 中证白酒指数报收 96,073.08 点, 下跌 2.69%; 上证综指报收 3,525.10 点, 下跌 1.80%; 深证成指报收 14,583.67 点, 下跌 1.47%; 沪深 300 指数报收 5,102.47 点, 下跌 2.34%; 中证食品饮料指数报收 36,584.43 点, 下跌 2.20%。中证白酒指数跑输上证综指、深证成指、沪深 300。

1、板块方面, 在 30 个中信一级行业中, 白酒板块所在食品饮料行业本周涨幅排名第 19, 下跌 2.20%, 中证白酒指数跑输食品饮料指数。

2、个股方面, 本周涨幅排名前五的个股分别为口子窖 (18.60%)、酒鬼酒 (13.33%)、舍得酒业 (10.92%)、迎驾贡酒 (9.88%) 以及伊力特 (8.03%); 本周跌幅排名前五的个股分别为泸州老窖 (-9.85%)、洋河股份 (-5.41%)、贵州茅台 (-4.03%)、顺鑫农业 (-3.63%) 以及五粮液 (-3.50%)。

图表 1: 本周白酒板块相对市场表现



数据来源: wind, 华福证券研究所

图表 2：本周板块个股表现

| 代码 | 简称 | 起始价 | 终止价 | 涨跌幅 | 成交量 (万股) | 成交金额 (亿元) |
|-----------|------|----------|----------|-------|-------------|--------------|
| 600702.SH | 舍得酒业 | 203.00 | 226.03 | 10.92 | 7,910.49 | 179.56 |
| 600779.SH | 水井坊 | 122.02 | 128.01 | 4.71 | 4,242.51 | 53.92 |
| 000799.SZ | 酒鬼酒 | 240.02 | 269.72 | 13.33 | 4,003.13 | 103.42 |
| 603919.SH | 金徽酒 | 42.65 | 43.41 | 1.09 | 5,192.79 | 22.46 |
| 600809.SH | 山西汾酒 | 470.07 | 489.06 | 4.00 | 1,862.86 | 90.40 |
| 600197.SH | 伊力特 | 30.40 | 32.81 | 8.03 | 12,299.99 | 38.47 |
| 603198.SH | 迎驾贡酒 | 38.96 | 42.81 | 9.88 | 5,463.24 | 22.57 |
| 000568.SZ | 泸州老窖 | 257.99 | 232.80 | -9.85 | 7,407.14 | 179.01 |
| 000596.SZ | 古井贡酒 | 228.11 | 233.00 | 2.19 | 624.95 | 14.53 |
| 002646.SZ | 青青稞酒 | 23.20 | 23.67 | 1.37 | 11,913.97 | 27.99 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 301.52 | 291.00 | -3.50 | 5,855.52 | 171.97 |
| 603369.SH | 今世缘 | 54.51 | 55.50 | 1.11 | 3,986.20 | 21.84 |
| 002304.SZ | 洋河股份 | 206.50 | 199.84 | -5.41 | 6,673.85 | 134.47 |
| 600559.SH | 老白干酒 | 26.44 | 28.05 | 5.77 | 28,842.41 | 79.53 |
| 600199.SH | 金种子酒 | 16.34 | 17.21 | 4.75 | 20,123.73 | 33.91 |
| 603589.SH | 口子窖 | 61.61 | 73.13 | 18.60 | 8,642.94 | 58.87 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 2,195.10 | 2,090.94 | -4.03 | 1,320.50 | 282.80 |
| 000995.SZ | 皇台酒业 | 31.26 | 33.90 | 8.45 | 16,472.24 | 52.98 |
| 000860.SZ | 顺鑫农业 | 45.56 | 44.26 | -3.63 | 5,700.20 | 25.44 |

数据来源：wind，华福证券研究所

二、一周观点

短期：本周，白酒板块整体延续上周颓势，但二三线白酒相对活跃。短期内，我们继续提示投资者需要注意白酒板块上的风险。基本上，白酒板块公司经营稳健、终端需求仍然较为旺盛。高端酒批价相对稳定，飞天茅台整箱单瓶批价维持 3400 元左右，飞天散瓶批价维持 2780 元左右，普五多地批价在 1000 元不变。在“6.18”购物节中，天猫超市投放的 53 度 500ml 飞天茅台酒将超出日常 6 倍，6 天保持 1499 元/瓶供消费者在特定时间抢购，茅台直销改革稳定落实。即使是购物节，高端、次高端白酒的线上成交价波动较小。根据板块基本面，我们对高端白酒茅、五、泸保持推荐，对洋河、山西汾酒等次高端白酒保持建议关注。

中长期：长期来看，白酒板块竞争格局不变，龙头公司应对危机和行业竞争的能力更强，市场聚集效应逐渐增强，板块可长期配置。

三、 行业要闻

“天猫 618: 持续 6 天超日常 6 倍量供应飞天茅台酒”：据财经网消息，天猫超市在 618 倒数前 72 小时公布了茅台酒销售方案：53 度 500ml 飞天茅台酒将超出日常 6 倍供应量投放市场，持续 6 天并保持 1499 元/瓶销售。在 6 月 16 日至 6 月 21 日期间，消费者可在每晚 20 点购买。（资讯来源：财经网）

“郎酒 2021 端午制曲大典礼成”：6 月 14 日，“2021 郎酒端午制曲大典”在郎酒庄园吴家沟生态酿酒区隆重举行。这一盛事是今年三月青花郎升级定位为“庄园酱酒”后，正式拉开的首批次的大酿造生产序幕。四川省作家协会副主席、成都市文联主席、著名作家梁平，《人民文学》副主编、茅盾文学奖、鲁迅文学奖获得者徐则臣等 50 位著名诗人、作家亲临大典现场，感受传统酿酒工艺，并与郎酒定下八年之约。（资讯来源：酒说）

“天猫 618 三酒种 TOP1 品牌出炉”：6 月 18 日消息，根据 2021 年 6 月 1 日至 15 日的天猫 618 销售额统计，共有 459 个新品牌拿下细分类目 TOP1。其中梅见、MissBerry、十点一刻等分别拿下梅酒、果酒、苏打酒的第一名。（资讯来源：36 氪）

四、 重要上市公司动态和公告

【贵州茅台】

动态：2020 年的飞天茅台原箱单瓶批价维持 3400 元左右；2021 年的散瓶批价维持 2780 元左右。

【五粮液】

动态：普五的批价多地突破 1000 元，五粮液 1618 批价维持 980 元；根据 6 月 18 日天猫超市店的数据，普五八代价格为 1199 元/瓶，较上期持平。

【泸州老窖】

动态：国窖 1573 批价约 900 元；根据 6 月 18 日天猫超市店的数据，国窖 1573 为 1019 元/瓶，较上期下调 100 元/瓶。

【洋河股份】

动态：6 月 18 日，天猫超市的洋河 40.8%Vol M6 双瓶礼盒装中单瓶 680 元/瓶，较上期持平；40.8%Vol M3 双瓶礼盒无货；官方旗舰店的 40.8%Vol M6+ 售价 729 元/瓶，较上期持平；40.8%Vol 水晶版双瓶礼盒装中单瓶 498 元/瓶，较上期持平。

【山西汾酒】

动态：根据 6 月 18 日汾酒官方旗舰店数据，复兴版青花 30 价格为 1199 元/瓶，与上周持平。

五、 风险提示

市场资金偏好转变；国内疫情反复而影响终端消费者需求；宏观经济疲软。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

| 类别 | 说明 | 评级 | 体系 |
|------------|---|------|------------------------|
| 股票 投资评级 | 以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准 | 强烈推荐 | 公司股价涨幅超基准指数 15%以上 |
| | | 审慎推荐 | 公司股价涨幅超基准指数 5-15%之间 |
| | | 中性 | 公司股价变动幅度相对于基准指数介于±5%之间 |
| | | 回避 | 公司股价表现弱于基准指数 5%以上 |
| 行业 投资评级 | 以报告日起 6 个月内，行业指数相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准 | 推荐 | 行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数 |
| | | 中性 | 行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数 |
| | | 回避 | 行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数 |

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

机构销售：王瑾璐

联系电话：021-20655132

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn