

春节旺季临近,白酒企业突发“限供令” 白酒板块受市场关注度提升

“每逢年底,由于传统春节临近,白酒行业进入消费旺季,相比往年促销招数,今年各大白酒企业相继打出“限供”的招数。涨价预期叠加深港通开闸,作为港股市场稀缺性标的的白酒板块近期受市场关注度明显提升。12月8日,贵州茅台以340.00元创下上市以来的历史最高价。13日,白酒板块逆市全线飘红,水井坊涨停,山西汾酒、中葡股份涨幅7%以上,今世缘、金枫酒业、酒鬼酒涨幅均在5%以上。”



漫画 章丽珍

年关酒企突发“限供令”

12月6日,茅台下发文件通知,由于43度茅台基酒供应不足,暂停43度茅台酒开票。同时,由于15年陈年酒包装材料生产缓慢,暂停15年陈年酒大单审批。对每家经销合同实行限量批售。茅台声明称,宣布部分产品减量发售,并非有意限量,而是产能不足的客观因素造成的。

不只是贵州茅台,临近年底,不少白酒品牌都加入到了限购的行列当中。

11月7日,泸州老窖发布了《关于老字号特曲停货的通知》,决定“即日起,停止接收老字号特曲销售订单,并停止老字号特曲产品发货”。

古井贡酒也于11月11日发布了一份“关于年份原浆省内献礼版、省外古井贡酒5年原浆、全国古井贡酒8年原浆不再接受订单的通知”,声明自即日起对年份原浆省内献礼版、省外古5、全国古8停止新订单开票。

随后,五粮液也公布了2017年任务量通知,确定2017年任务量在2016年实际开票量的基础上减少27%,这一消息公布后,五粮

液主打产品的价格迅速从700元涨至739元。

限供背后的真正原因,真如茅台所说“基酒不够”?业内人士认为,限供只是为了保住高端白酒的价格,也是为了在年终旺季形成“白酒紧张”的态势,从而变相促销。

有业内专家称,在经历了近4年的低迷期后,白酒行业迎来复苏,在旺季来临之前宣布限购,既可以为经销商空出消化库存的时间,还可以通过控量、稳价、提价为旺季做充足准备。

“在经历了三年的价格低谷后,市场已悄然发生了改变。”一名业内人士表示,过去政务消费在高端白酒销售渠道中的占比达30%,如今,商务、民间消费主导力增强,占比达98%。目前,整个高端酒基酒产能仍然不足,无法满足消费升级需求,次高端在3年至5年之内更加受益高端酒价格的稳定提升。

年末高端白酒企业纷纷“限购”,被业内认为是品牌白酒涨价的“前兆”。随着春节旺季临近,酒企涨价似乎箭在弦上。

机构看好白酒跨年行情

12月以来,沪深两市各大股指大幅回调,但白酒板块的市场表现却可圈可点。12月8日,贵州茅台以340元创下上市以来的历史最高价,总市值超过4000亿元。13日,白酒板块全线飘红,水井坊涨停,山西汾酒、中葡股份涨幅7%以上,今世缘、金枫酒业、酒鬼酒涨幅均在5%以上。

白酒板块几乎有“逢年底必涨”的规律,今年年末,消费旺季叠加深港通,更给白酒板块增添了看点。高端白酒产量极为有限,且受五粮液、茅台、老窖等几个寡头把控。白酒有望成为“被金融化”的实物商品。从近期盘面上看,机构调仓迹象明显,大量前期机构扎堆的创业板个股出现明显回调,而一些传统周期股开始成为关注重点。券商近期发布的研报纷纷看好白酒股的投资价值。

中金公司最新发布研报称,上调贵州茅台2017年目标价16.5%至472元。目前,贵州茅台股价为330元左右,该目标价意味着

贵州茅台仍有40%以上上涨空间。

申万宏源表示,深港通开通,白酒股获得持续净买入,洋河股份、五粮液、泸州老窖受益明显。其中,洋河股份连续5天、五粮液连续4天进入深港通前10大活跃股。今年是白酒行业真正复苏第一年,各龙头酒厂普遍提前完成全年任务,库存很低。12月很多酒厂将开年度会议明确明年目标和政策,预计年度会议上酒企将向渠道和市场传递更多信心。

安信证券认为,回顾白酒板块的历史表现,每年2月展开上涨行情概率最高,12月底到明年1月初将是一个重要的观察时间点。今年2月开始因通胀配置白酒股的逻辑在明年大概率继续成立。白酒行业趋势向上,企业挺价信号明确,预计一线酒企的主动控量调结构将对主力产品价格预期形成有力支撑。白酒行业目前估值不贵,机构配置不高,分红又具备吸引力,当前正是配置的较佳时点。

记者 张波

鄞州万达广场
YINZHOU WANDA PLAZA

荣耀10周年
超级生日会
12.16-12.25

朴熙俊
12月17日
歌友见面会

全民总动员
幸运刮刮乐
拼手气赢iphone7
消费满100领取
活动期间:12.16-12.25

江北万达广场
JIANGBO WANDA PLAZA

6TH Anniversary
12.16-12.18
度6周年

明星商品
12月16日-12月25日
1元起购

100%中奖
全民同庆
大抽奖
12.16-12.25
全场满66元
华为P9等你抽