

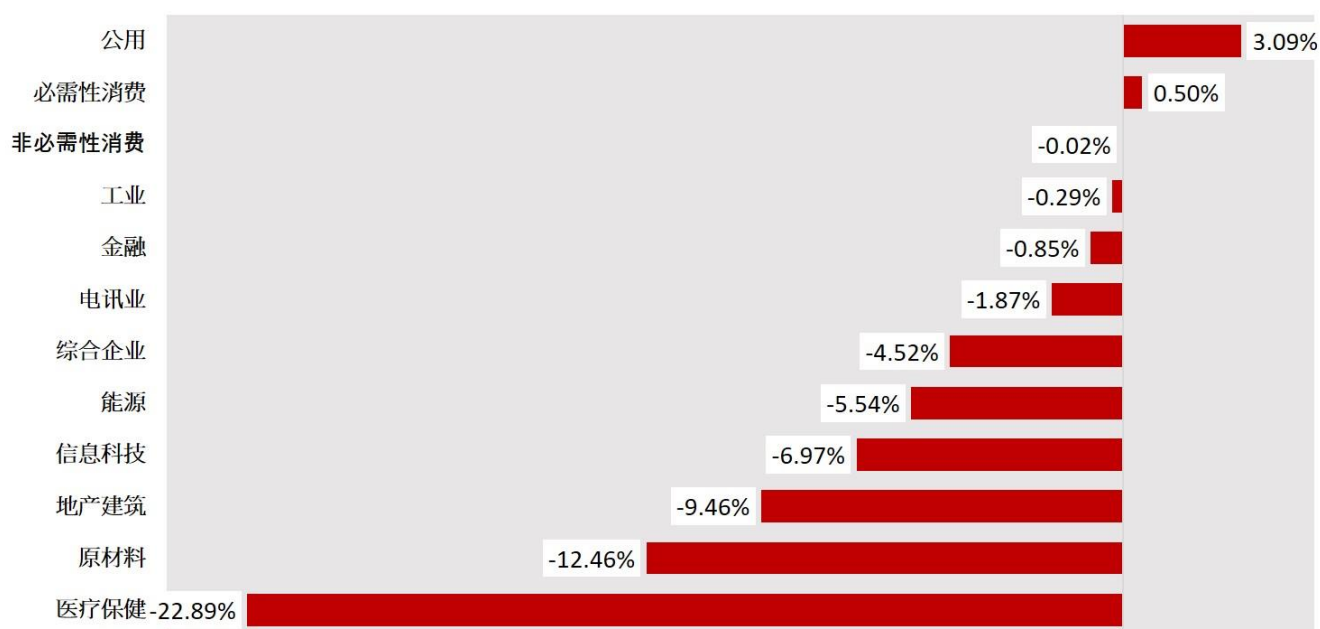
## 东亚市场纵横

### 必需消费品板块

2022 年 11 月 23 日

东亚银行财富管理处投资策略团队

恒生綜合行業指數季內表現



数据源: 彭博, 数据截至11月22日

中国国务院 11 月中调整一系列防疫要求, 包括取消多地非必要全员检测, 但近期部分城市感染人数再度上升, 加上踏入冬季疫情高峰期, 会否对与疫情相关的必需消费板块再度构成影响?

恒生综合指数 12 个行业分类指数普遍表现疲弱, 季内只有公用分类指数和必需性消费指数分别录得 3.09%和 0.5%的正回报, 其余全线下跌。虽然内地疫情阴霾未过, 但相信随着内地防疫措施将重新有序放宽, 包含食品饮料、啤酒、零售相关股份在内的必需消费板块预期得以改善, 当中对啤酒板块较为有利。

传统上踏入冬季不利啤酒销情，但适逢今季卡塔尔世界杯首次于冬季举行，或有助延续特别是高端啤酒品牌于上半年销情。加上食品及啤酒主要原材料，包括玻璃、铝锭、小麦等价格已由高位回落，在成本控制得宜将促使毛利率改善，带动行业实现量价齐升。

不过国际足总在世界杯开锣前值宣布比赛场地禁止销售酒类饮品，或对国际品牌的销情带来一定影响，投资者须留意相关风险。

\*\*\*\*\*

免责声明及重要通知：

本文件由东亚银行有限公司（「东亚银行」）编制，仅供客户参考之用。其内容是根据大众可取得并有理由相信为可靠资料制作而成，惟该等数据源未经独立核证。有关资料所表达的预测及意见并不构成任何投资的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本文件所表达的信息、预测及意见以截至发布之日期为依据，可予修改而毋须另行通知，及不可被视为就任何投资产品或市场的建议。有关数据未经香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局或任何香港监管机构审核。东亚银行会按需要更新已发布之研究。除了定期发布的报告外，东亚银行亦会按需要不定期发布其他报告，不作另行通知。如果有关报告及资料内容所发表的意见为有关基金公司的讲者之个人意见，该意见则不代表东亚银行的立场及看法。东亚银行对本文件内有关资料的准确性及完整性或任何所述的回报并不作出任何明示或暗示的陈述或保证及对有关资料所引致的任何问题及/或损失（不论属侵权或合约或其他方面）概不负责。投资涉及风险，投资产品之价格可升亦可跌，甚至变成毫无价值。投资产品之过往业绩并不代表将来表现。阁下在作出任何投资决定前，应仔细阅读及了解有关投资产品之销售文件及风险披露声明，并应谨慎考虑阁下的财务情况，投资经验及目标。投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资任何产品，除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的。本文件是东亚银行的财产，受适用的相关知识产权法保护。未经东亚银行事先书面同意，本文件内的数据之任何部分不允许以任何方式（包括电子、印刷或者现在已知或以后开发的其他媒介）进行复制、传输、出售、散布、出版、广播、传阅、修改、传播或商业开发。