

公司名称	最新股价 (元/股)	10月24日涨幅	10月25日涨幅
贵州茅台	1479.75	-7.56%	-1.43%
五粮液	142.12	-5.86%	-0.77%
泸州老窖	175.98	-7.28%	-1.13%
山西汾酒	244.1	-8.88%	0.52%
洋河股份	135.09	-5.43%	1.04%
舍得酒业	127.87	-6.99%	1.82%
古井贡酒	209.25	-4.97%	-0.59%
今世缘	39.26	-5.44%	-0.91%
迎驾贡酒	51.04	-3.59%	0.10%
酒鬼酒	111.00	-6.00%	0.27%

数据：Chioce金融终端

钛媒体APP整理了11家知名上市酒企的市场表现，10月24日，贵州茅台跌幅7.56%，单日市值蒸发近1500亿，总市值已不足1.9万亿，领跌整A股白酒板块。其中泸州老窖（000568.SZ）、山西汾酒（600809.SH）、洋河股份（002304.SZ）、今世缘（603369.SH）、酒鬼酒（000799.SZ）、水井坊（600779.SH）等知名上市酒企跌幅均超过5%。10月25日，贵州茅台股价跌破1500元/股，跌幅1.43%，泸州老窖、古井贡酒、今世缘股价持续下跌，与此同时，洋河股份、舍得酒业、迎驾贡酒、酒鬼酒、水井坊股价有所回升，舍得酒业涨幅最大，为1.82%，迎驾贡酒涨幅最小，为0.1%。

时间	22飞天原 53%vol 500ml	22飞天散 53%vol 500ml	生肖虎 53%vol 500ml
10月8日	3060	2750	3460
10月9日	3045	2730	3460
10月10日	3040	2730	3460
10月11日	3040	2730	3420
10月12日	3040	2730	3420
10月13日	3030	2725	3400
10月14日	3030	2720	3395
10月15日	3010	2700	3390
10月16日	3000	2700	3390
10月17日	2965	2690	3390
10月18日	2965	2690	3370
10月19日	2965	2690	3370

贵州茅台相关产品价格，数据：今日酒价

股价低迷的同时，酒价也开始下降，以茅台为例，今日酒价数据显示，10月8日，飞天茅台原箱53%vol 500ml价格3060元，飞天茅台散装53%vol 500ml价格2750元，之后产品价格持续下跌；10月17日，两者分别跌破3000元、2700元大关，酒水市场呈低迷状态；10月20日，飞天茅台原箱53%vol 500ml价格依旧在3000元以下挣扎，为2980元，飞天茅台散装53%vol 500ml价格有所回升，为2710元，两者较10月8日，价格分别下跌80元、40元。

受疫情、国际金融等多方面影响

“近日茅台等多家白酒股价下跌，是在经济下滑压力下的表现，持续三年的疫情给各行各业造成很大的冲击，消费降级或消费紧缩现象非常严重。”酒业专家肖竹青还表示，国际金融环境的动荡，美国持续加息，对于全球的股市都带来了很大的冲击。

知趣咨询总经理蔡学飞表示：“我觉得股价持续下跌，有两个方面原因，一方面是今年疫情为酒类消费带来了很大的负面影响，虽然头部名酒的业绩表现还不错，但是从行业来看，消费场景被封锁导致了酒类的动销困难、库存过高，为今年业绩表现带来了阴影。另一方面，就是国家层面的不确定性因素，引发了市场的恐慌和观望。”

诗婢家酒业研究院张皓然表示，本周一的大跌不能用产业逻辑来理解，主要由于美国加息和日债压力等金融因素叠加，市场环境、产业环境短期内没有大的变化。

“前段时间在网上流传的禁酒令，对于整个白酒板块，应该有较大影响，但对像茅台这样的龙头企业影响有限。”中国食品产业分析师朱丹蓬表示，本周的大跌属于阶段性波动，白酒旺季即将到来，未来板块应该会有大的回升。关于禁酒令的传闻，有业内人士表示，目前尚未有相关正式文件下发，且部分发酵传闻细则难以实际落地，实际上2012年三公消费从严整治后，白酒政务消费占比预计已不足10%，即便从严管理，影响幅度也大幅降低。

国海证券认为，近期白酒板块调整走弱有多方面因素影响，往年中秋、国庆是传统的白酒消费旺季，而今年受疫情影响，国庆白酒销售情况较平淡，销量不如往年，旺季不旺的表现或引发了市场对于白酒行业业绩的担忧。在提价以及市场份额集中的逻辑支撑下，中长期来看，白酒板块依旧具备不错的关注价值，但短期疫情波动影响导致消费阶段性遇冷的问题也不容忽略。

华创证券认为，10月来白酒板块大幅回落源自三方面：一是春节回款前景分歧，二是禁酒令传闻发酵，三是外资流出。市场情绪快速宣泄后，预计短线资金离场，板块已现吸引力。第一，当前各地疫情政策趋于常态化，需求弱复苏方向不变；第二，关于禁酒令的预期；第三，核心酒企标的估值快速回落，其中茅台对应23年30倍PE，五粮液21倍PE，当前业绩和估值匹配度已具吸引力。

（本文首发于钛媒体APP，作者 | 廖凯平）