食品饮料指数投资价值分析

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

消费板块有很多投资机会，细分领域的白酒、食品饮料以及消费电子和可选消费。

国家统计局公布2021年6月社会消费品零售额数据。6月社零总额同比增长12.1%，相比较2019年同期增长10%，其中餐饮零售额增速回落，烟酒、粮食、饮料类零售额增长提速。

下半年可以重点关注食品饮料指数的投资机会。

中证食品饮料指数以中证全指为样本空间，选取归属于饮料、包装食品与肉类两个行业的上市公司股票作为成分股，反应食品饮料指数相关上市公司整体表现。

这个指数的持仓标的以沪深两市的食品饮料为主。

**近5年来中证食品饮料指数表现非常好，5年年化收益率24.6%。天弘基金有追踪这个指数的基金。**

国证食品饮料行业指数参照国证行业分类标准，选取归属于食品饮料行业的规模和流动性突出的50只股票作为样本，反映了沪深两市食品饮料行业上市公司的整体收益表现。

**这只指数的5年年化收益率相比较中证食品饮料指数更高一些，5年年化收益率29.11%。如果选择一只指数进行投资，第二只更好一些，目前追踪国证食品饮料指数的ETF有两只，第一只是招商国证食品饮料ETF，第二只是国泰国证食品饮料。**

很多投资者关心的是何时投资这两只基金，以国证食品为例子，当前市盈率49.84倍，10年市盈率分位点大致在93.75%，市净率10.85倍，10年市盈率分位点大致在93.3%，都处于历史估值高位。

对于这类盈利稳定增长的优质指数，短期很难回到低估区域。如果想要定投，可以等到从高位回撤30%左右开始，进入低估区域后加倍定投。

食品饮料本轮高位是39732点，当前指数点位是33062点，目前回撤16%，按照这个下跌幅度，再跌15%左右可以开始定投。

**每一个指数都有其固有周期，而食品饮料和医疗属于周期较弱盈利相对稳定的指数，高位回撤30%定投是非常合适的。**