

不光酒类, 饮料也开始涨价。可口可乐在南京的灌装企业——南京中萃食品有限公司, 已经正式向其客户通知, 将上调可乐系列产品批发价, 从下个月开始, 其主要产品将涨价, 平均的涨幅为4%左右, 具体的产品种类包括可口可乐、雪碧、美汁源果粒橙、酷儿, 可口可乐规格则包括易拉罐装、玻璃瓶装, 以及主流的1.25升塑料瓶装。可口可乐涨价的原因主要是其生产原料之一——糖的价格已经疯狂上涨。而其涨价, 或许预示着新一轮通胀的到来。

快报记者 石成



糖价一年上涨近一倍 可口可乐被“逼”涨价

饮料厂商可能跟风, 饮料板块将迎来机会

1.25L每瓶要涨一毛八, 众多品牌拟跟进

可口可乐中国公司方面没有公开否认涨价的消息, 仅表示涨价并不是全国统一行动。知情人士表示: 可口可乐一些地区有自己的促销活动, 在一些大城市, 将进行价格调整, 江苏的几个城市会参加。

目前, 具体每个品种的涨价幅度并没有最终确定, 但是总体4%的涨幅则可以确定, 以1.25升的瓶装可乐为例, 目前零售价约4.5元, 每瓶将上涨一毛八分, 而听装可乐约2元, 每听将涨八分。

在饮料行业上, 可口可乐和其他主要饮料供应企业的定价策略大体相同, 将全中

国市场划分为一些区域, 区域建设灌装企业, 区域内的产品供应由该灌装企业负责, 区域内价格也由该企业确定。南京中萃的供应和定价范围, 大体上在南京周边一百公里范围以内。

知情人透露称, 去年以来, 与饮料相关的原材料的价格大幅上涨: 精糖原来每吨在4000元以下, 去年底已涨到每吨6800元, 塑料瓶的合成材料再生塑料粒子的价格也出现较大上涨; 与此同时, 运输费、人工费等成本, 如今也比前两年涨了一两成。

但是可以肯定的是, 南京

并不是全国唯一的涨价地区, 杭州、广州等城市, 也会调整价格, 在郑州, 600ml装可口可乐更是上涨了20%。

其实, 准备涨价的并不止可口可乐一家, 百事可乐、统一等主要饮料商, 目前都在调研价格走势, 可口可乐作为业内标杆企业, 其涨价会有指导作用, 会带来饮料集体上涨的跟风效应。一家合资饮料生产商驻宁代表说, 目前他们正在看着可口可乐, 它的零售价一上涨, 就会跟进。

百事可乐表示, 饮料的价格是由生产商自己决定的, 因此不存在统一涨价的说法。

可乐涨价伴随 通胀幽灵

可口可乐的这一瓶涨两毛钱, 可不是个小事, 它除了直接体现了糖这个大宗商品的暴涨态势外, 还会引发众多商品跟风上涨的蝴蝶效应。

首先是金价, 纽约商品交易所金价昨天收于每盎司1132美元, 仍处在一年来的最高位上。再看国际油价, 纽约商品交易所期货昨天收在每桶78.7美元上, 同样也处于一年来的最高水平。其他如铝、铜、橄榄油等的价格走势, 都是强势高位盘整。

瑞银证券分析师陈磊和潘嘉怡认为, 2010年通货膨胀或成各方探讨的主要议题, 瑞银经济学家汪涛预计2010年CPI升幅平均为3%, 属于温和的通胀水平。

华创证券则在研究报告中明确指出: 2010年大宗商品强势依旧, 上涨的趋势会延续。其给出的今年的主要大宗商品的价格估值为: 原油价格84—108美元/桶; 黄金价格1100—1270美元/盎司; 铜价在7200—9400美元/吨。可以看到, 这些估值, 比目前的价格, 仍然有不小的上升空间。

回头说可口可乐, 作为全球最重要的饮料指标商品, 其价格的变化总是引领行业甚至整个消费品领域的走势。上个世纪40年代和70年代的可口可乐两次大调价, 都伴随着全球性的通胀。有趣的是, 每当国际油价走高时, 可口可乐在全球的价格水平也总在高位。

国际糖价创28年来新高

可口可乐大涨价的背景是, 国际市场上大宗商品糖的价格已经一路上涨, 目前的价格是28年以来的最高位。而根据食品行业品牌营销专家、中国食品商务研究院研究员朱丹蓬的介绍, 在可乐类饮料的成本中, 糖的成本要占总成本的35%左右。可口可乐等饮料企业, 已经忍耐了相当长的一段时间, 因为2009年国内饮料销售总体增幅趋缓, 所以为防止涨价影响销量, 企业已经大大拖延了涨价的时间表。

全球第二大产糖国印度2008/2009制糖年食糖产量已从2007/2008制糖年的2630万吨骤减至1600万吨, 相关机构预计其2009/2010榨季产量为1600万吨, 产量连续两年维系1600万吨, 而其国内消费量为2300万吨, 所以印度变成需要进口糖的市场, 自然带来国际糖价大幅上升的空间。

除了印度国内大幅减产, 中国等亚洲国家减产也导致全球2008/2009榨季出现约

1040万吨的缺口。基金充分放大利多效应, 积极涌入糖市做多, 推动纽约原糖在2009年12月下旬创出26.94美分的新高, 此后一直在高位盘整。

国际糖市2009/2010榨季还有大缺口, 预计缺口为800万吨, 供应紧张的局面未改。2010年3月到期的1003期货合约原糖厂家面临交割违约风险。纽约原糖2010年度在宏观面转暖, 抗通胀, 基金入场做多的情况下, 有望向28—32美分发起挑战。

国内糖价一年涨86%, 涨幅超沪指

据进出口商介绍, 纽约原糖按25美分计, 进口到岸成本价约为6600元/吨, 如果上涨至30美分, 届时的进口到岸价将达到惊人的7800元/吨, 而南京市场糖价上周的报价为5250元/吨, 很显然, 国际糖价高企, 使得国内糖价还有相当的上升空间。

国内市场的糖业生产状

况同样也不乐观(见附图)。2009/2010新榨季中国食糖产量供不应求已成定局, 预计供需缺口为200万—300万吨。主要原因是由于种植面积再度削减, 尤其是北方甜菜糖由于春播期间干旱以及风灾影响使得种植面积下滑超过100万亩, 而最新的云南蔗区甘蔗也遭遇几十年不遇的霜

冻灾害, 减产成定局, 供求缺口是支撑中国糖市走牛的绝对动力。

郑州白糖期货主力合约价格在2009年1月份的2900元/吨附近一路升至现在的5400元/吨上方, 涨幅86%, 表现已经超越同期的A股上证综指涨幅(不到80%)。

饮料板块 迎来机会

根据中金宏观组预测, 2010年一季度GDP增速有望高达11%, 而且当前通胀预期渐起, 因此饮料板块有望在2010年迎来估值与盈利双升机会, 估值有望挑战历史高位, 当前, 该板块估值平均仅为27.2倍, 相对大盘估值溢价率不到50%, 低于2006—2008年(大盘调整前)57%的溢价率均值, 且与114%的历史高点(出现在2007年初)相距甚远, 因此销量超预期增长和产品提价卷土重来完全可能成为此轮板块估值提升及与大盘估值溢价率扩大的催化剂。可以关注的受益股票包括: *ST伊利、光明乳业、承德露露等。

瑞银同样看好A股食品饮料公司, 认为2009年MSCI中国必需消费品指数突破2007年最高水平, 而且在香港上市的食品饮料公司2009年均跑赢恒生指数, 所以A股的饮料公司在2010年将补涨。

2009年郑糖指数周线图

