

白酒股股价今日一度集体跳水，分析师称库存过高而消费减弱，有机构称需求预期已回落。

4月10日，白酒股股价震荡走弱，部分白酒股的股价跌幅一度接近8%。当日收盘，贵州茅台（600519.SH）收跌1.08%，报收1771.70元；五粮液（000858.SZ）收跌2.33%，报收184.65元；洋河股份（002304.SZ）收跌1.87%，报收155.70元；泸州老窖（000568.SZ）收跌0.6%，报收247.50元；山西汾酒（600809.SH）收跌3.28%，报收244.11元；迎驾贡酒（603198.SH）收跌4.42%，报收62.28元；口子窖（603589.SH）收跌4.07%，报收64.37元。

对于白酒股今日的表现，酒类分析师、知趣咨询总经理蔡学飞指出，白酒行业出现了库存过高而消费减弱、预期也进一步下降的情况，这也在本周开展的春季糖酒会和市场上层面得到了真实反应，“资本市场对于糖酒会、相关政策的敏感度较高，这次（集体下跌）可能与白酒行业近期的政策变化有关系。”蔡学飞猜测。

浙商证券4月10日发布的研报指出，糖酒会期间渠道反馈情绪较弱，各酒企的渠道商密集反馈批价下滑而库存没有明显下降，动销（拉动销售）仍处于淡季偏弱状态，“虽然此前1至2月市场对经济修复、商务消费复苏预期过高，经销及公司渠道反馈积极，导致市场信心处于高位，但后续随着3月动销进入相对淡季，预期从高位回落至合理水平。”浙商证券分析道。

中银证券10日发布的研报判断，对白酒而言，第一季度已经完成消费场景的恢复，第二至第四季度将进入消费能力恢复的阶段，白酒的消费需求经历了1至2月集中释放之后，3月份需求回补的影响减弱，而商务活动和消费能力恢复还需时间，短期需求趋于平淡。

香颂资本执行董事沈萌则认为，板块波动与实际业绩的关系并不是非常紧密，今天是全面注册制的开闸首日，而白酒属于防御性板块，因此资金流向导致行情下跌。

“应该说，行业整体结构性增长的趋势没有变化，特别是名酒，包括产区名酒、品类名酒，在社交性用酒方面，实际上依然有很强的发展势能。”蔡学飞指出，目前市场对于白酒的前景分歧较大，一方面，鉴于名酒、社交性用酒的收藏、品鉴与投资用途，有不少人认为在熟人社交文化的背景下，白酒依然有很好的发展前景；另一方面，也有很多人认为随着90后、00后消费群体成长，传统酒桌文化或许正在解体。