

近期白

酒股暴跌，截

至10月28日周五收盘，茅台

跌幅25%，跌破1400元，五粮液、洋河、汾酒

等跌幅20%左右，泸州老窖跌幅超过30%，主要传闻有三：

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

白酒行业的另一重大事件是华润以123亿收购金沙酒业55.19%股权

，金沙酒业距离茅台镇约60公里，处于赤水河

的更上游地区，是否已经

证明，并非只有茅台镇才能生产酱香型白酒

，另一方面说明，成就茅台的关键因素或是酿造工艺，而不是茅台镇的地理位置。

白酒竞争基本以产能

、产品、价格等多维度开展，投资层面则看供给、需求、库存三个方面的成长潜力

。

纵观白酒品牌演变进程及成长周期，五六十年代泸州老窖独领风骚，七八十年代汾老大，九十年代五粮液中国酒王，2008年茅台开启一枝独秀，那么2022年是否会成为新的白酒品牌突变的分水岭，我们有理由拭目以待。