

## 全球对非必需食品的需求 随家庭收入缩水而萎缩



### 全球概览

全球经济形势的严峻程度在食品和饮料行业的产量变化中可见一斑。

今年，除亚太地区外，我们预计全球食品和饮料行业的产量增长都将放缓。产量增长仅为1.4%，行业投资将增长4.3%，低于2022年的6.5%。

有几个因素导致物价居高不下，迫使消费者减少了在非必需食品方面的支出。其中最主要的是供应方面的挑战，特别是受到俄乌冲突的影响。由于俄罗斯和乌克兰之间的粮食协议没有延期，俄乌冲突对全球食品行业的影响仍然很严重。乌克兰占全球小麦供应量的4%、玉米供应量的13%和全球葵花籽油贸易量的三分之一以上。

化肥短缺也是一个问题。2022年，天然气价格高企导致欧洲化肥减产，俄罗斯化肥出口也因制裁而大幅下滑。发展中国家的农民和食品生产者受2022年化肥价格飙升滞后影响的最为严重。

### 行业表现预测

欧洲		亚洲和大洋洲		美洲		
 奥地利	 荷兰	 澳大利亚	 新西兰	 巴西	 优秀 该行业的信用风险情况 较佳/该行业的业绩表现 比其长期趋势水准更为 强劲。	
 比利时	 波兰	 中国	 菲律宾	 加拿大	 良好 该行业的信用风险情况 良好/该行业的业绩表现 在其长期趋势水准之上。	
 捷克共和国	 葡萄牙	 中国香港	 新加坡	 墨西哥		
 丹麦	 斯洛伐克	 印度	 韩国	 美国	 一般 该行业的信用风险情况 一般/该行业的业绩表现 稳定。	
 法国	 西班牙	 印度尼西亚	 中国台湾			
 德国	 瑞典	 日本	 泰国		 不良 该行业的信用风险相对 较高/该行业的业绩表现 在其长期趋势水准之下。	
 匈牙利	 瑞士	 马来西亚	 越南			
 爱尔兰	 土耳其				 黯淡 该行业的信用风险情况 较差/该行业的业绩表现 比其长期趋势水准更弱。	
 意大利	 英国					

# 行业趋势

## 食品和饮料

全球： 关键数据食品和饮料	2022	2023*	2024*	2025*
生产指数 (实际)	1.9	1.4	2.9	3.4
总产值 (销售额) (实际美元)	0.9	1.6	3.2	3.8
投资 (实际美元)	6.5	4.3	3.2	4.4
总营业盈余 (利润) (名义美元)	5.4	7.5	2.1	6.7

年同比变化百分比/\*预测 - 来源：牛津经济研究院

各个地区的产量	2022	2023*	2024*	2025*
亚太	3.0	2.9	5.5	5.3
欧元区和英国	1.3	0.8	1.3	2.0
北美	-0.4	-0.8	-0.8	0.8
南美	2.4	0.0	0.7	3.0

### 优势和增长驱动因素

**结构弹性。** 食品的本质决定了其缺乏需求弹性。

**新兴市场增长。** 可支配收入的增加推动了高附加值商品的增长。

**消费者偏好的变化。** 消费者对有益健康食品的需求越来越高。

**新技术。** 大数据解决方案有助于提高效率；经过科学加工的食材和产品也在增长。

### 制约因素和下行风险

**利润问题。** 许多食品生产商的利润空间狭小，压力较大。

**容易受到突发危机的影响。** 价格波动、疾病和极端天气都很难预测。

**挑剔的消费者。** 消费者对生产商完全透明化的要求越来越高。

**可持续性。** 需要在清洁能源、绿色供应链、减少食物浪费和环保包装等领域进行短期投资。



# 食品和饮料行业展望 美洲

食品和饮料产量	2022	2023*	2024*	2025*
巴西	2.9	1.7	0.0	3.3
加拿大	2.7	-0.5	0.2	3.1
墨西哥	2.2	-0.1	0.2	2.3
美国	-1.0	-0.9	-1.0	0.3

年同比变化百分比/\*预测 - 来源: 牛津经济研究院

## 美国

我们预计，美国的食品和饮料产量将在 2023 年和 2024 年再度萎缩。

尽管美联储在努力遏制持续通胀，但食品价格依然居高不下，导致消费者选择更为实惠的商品，零售商则被迫压缩利润空间，希望通过促销来吸引消费者。该行业疲于应对经济不确定性的影响。恶劣的天气条件和地缘政治问题将影响整个供应链，从采购到消费者无一幸免。厄尔尼诺现象会带来气温和降雨的变化，可能导致美国 2023 年和 2024 年的农业和粮食生产受到影响。

俄乌冲突的影响推高了食品价格。劳动力、物流和融资成本也有所上升，给整个食品供应链带来了压力。




## 行业表现预测


 巴西


 加拿大


 墨西哥


 美国

 **优秀**  
该行业的信用风险情况较佳/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更为强劲。

 **良好**  
该行业的信用风险情况良好/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之上。

 **一般**  
该行业的信用风险情况一般/该行业的业绩表现稳定。

 **不良**  
该行业的信用风险相对较高/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之下。

 **黯淡**  
该行业的信用风险情况较差/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更弱。

## 巴西

2023 年食品和饮料产量预计将增加 1.7%，2024 年则将趋于平稳。

俄乌战争在不同层面上对该行业造成了影响。一方面，它提升了许多农产品出口商的销售额。另一方面，它影响了生产成本，特别是当前燃料和化肥价格的上涨。



## 墨西哥

尽管 2023-2024 年的增长较为平缓，但食品和饮料行业的前景依然向好。

价格下降将推动消费者在食品和非酒精饮料上的支出。食品消费将集中在肉类和家禽等主食上，但随着消费者预算的增加，溢价商品也存在增长机会。可支配收入的增加也将有助于推动酒精饮料市场的增长。



# 食品和饮料行业展望

## 亚太

食品和饮料产量	2022	2023*	2024*	2025*
中国	3.3	4.5	7.9	6.3
印度	-0.5	4.7	4.9	9.8
印度尼西亚	5.0	1.7	1.4	3.5
日本	0.8	-2.5	1.1	1.2

年同比变化百分比/\*预测 - 来源: 牛津经济研究院

### 中国

中国的食品和饮料产量预计将在 2023 年增长 4.5%，2024 年的涨幅将接近 8%。

俄乌冲突对该行业的影响有限。中国消费的绝大多数玉米和小麦都是本国生产的。然而，中国 60% 以上的葵花籽油来自乌克兰，而且中国是全球最大的食品进口国，这对该行业构成了下行风险。



### 印度

2023 年印度的食品和饮料产量预计将增长 4.7%。

印度对乌克兰出口食品的依赖性较大（特别是葵花籽油）。因此，食品价格通胀在很大程度上取决于乌克兰局势。目前的价格导致通胀率居高不下。然而，政府措施（包括出口限制）在未来几个月应该有助于降低食品价格。尽管如此，在未来几个月里，厄尔尼诺现象造成的干旱可能会再次推高食品价格。



### 日本

2023 年日本食品和饮料产量预计将萎缩 2.5%。

乌克兰粮食出口量的减少导致了 2022 年食品价格上涨，我们预计这一情况在未来几个月内将有所缓和。随着人口的减少，日本食品产量在长期内不会保持增长。



### 行业表现预测

 澳大利亚

 中国

 中国香港

 印度

 印度尼西亚

 日本

 马来西亚

 新西兰

 菲律宾

 新加坡

 韩国

 中国台湾

 泰国

 越南

 优秀

该行业的信用风险情况较佳/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更为强劲。

 良好

该行业的信用风险情况良好/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之上。

 一般

该行业的信用风险情况一般/该行业的业绩表现稳定。

 不良

该行业的信用风险相对较高/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之下。

 黯淡

该行业的信用风险情况较差/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更弱。

# 食品和饮料行业展望

## 欧洲

食品和饮料产量	2022	2023*	2024*	2025*
法国	-1.0	-0.8	1.0	2.4
德国	0.7	0.9	0.4	0.2
意大利	1.3	-0.2	2.3	2.2
英国	1.9	-0.3	0.2	0.6

年同比变化百分比/\*预测 - 来源: 牛津经济研究院

### 欧元区和英国

2023年欧元区食品产量预计将增长1.3%。

英国的食品产量预计将萎缩0.3%。

2024年,我们预计食品和饮料产量将继续保持适度增长。欧元区和英国的增长率将分别为1.6%和0.2%。食品支出在家庭可支配收入中的占比将加大,而其他消费品的支出则将减少。然而,由于欧元区国家较为富裕,加上消费者对食品的基本需求,意味着当前家庭收入缩水不会对该地区的食品行业产生严重影响。

食品价格通胀率仍然居高不下。

尽管能源和农产品价格已从2022年的峰值回落,但欧元区和英国的食品价格通胀率在短期内仍将保持在高位。

化肥价格有所下降,但天然气和农产品价格在2023年底仍有上涨的风险。这将推高投入成本,导致食品通胀加剧。此外,不利的天气条件(例如今年夏天席卷南欧的热浪)可能会影响农产品的产量和价格走势。这可能会对本就受到抑制的家庭消费能力产生负面影响。

### 行业表现预测

 奥地利

 比利时

 捷克共和国

 丹麦

 法国

 德国

 匈牙利


 爱尔兰

 意大利

 荷兰

 波兰

 葡萄牙

 斯洛伐克


 西班牙


 瑞典


 瑞士


 土耳其


 英国

 **优秀**  
该行业的信用风险情况较佳/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更为强劲。

 **良好**  
该行业的信用风险情况良好/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之上。

 **一般**  
该行业的信用风险情况一般/该行业的业绩表现稳定。

 **不良**  
该行业的信用风险相对较高/该行业的业绩表现在其长期趋势水准之下。

 **黯淡**  
该行业的信用风险情况较差/该行业的业绩表现比其长期趋势水准更弱。



**Atradius**

David Ricardostraat 1 · 1066 JS Amsterdam

P.O. box 8982 · 1006 JD Amsterdam

The Netherlands

电话: +31 (0)20 - 553 91 11

[info@atradius.com](mailto:info@atradius.com)

[www.atradius.com](http://www.atradius.com)

关注安卓的社交媒体频道

[youtube.com/user/atradiusgroup](https://youtube.com/user/atradiusgroup)

[linkedin.com/company/atradius](https://linkedin.com/company/atradius)

[twitter.com/atradius](https://twitter.com/atradius)



版权所有 © Atradius N.V. 2023

免责声明：本出版物仅供参考，无意向任何读者提供投资建议、法律建议，也无意将其作为特定交易、投资或策略方面的建议推荐给任何读者。读者须自行判断本文所提供的信息，独立做出商业或是其他方面的决策。尽管我们已尽一切努力确保本出版物所含信息来自于可靠的信息来源，但对于其中的任何错误或遗漏或因使用本出版物信息而取得的结果，安卓概不负责。本出版物中的所有信息均按“原样”提供，不保证其完整性、准确性、时效性或使用信息的结果性，并且不做出任何明示或暗示担保。在任何情况下，对于您或任何其他人士依据本出版物中的信息而做出的任何决策或采取的任何措施，或是任何机会的丧失、利润损失、生产损失、业务损失或间接损失、任何形式的特殊或类似损害，安卓及其相关合伙企业、关联公司或合作伙伴、代理商或雇员均不承担任何责任，即使得知可能发生此类损失或损害的情况亦如此。