vinetur

Produtores de baijiu cotados na China registaram uma quebra de 9,76% nas receitas no terceiro trimestre

A queda de 12,32% nos lucros reforçou as previsões de que uma recuperação mais ampla poderá só chegar em 2027

segunda-feira, 9 de novembro de 2026



Os produtores de baijiu cotados na China registaram um terceiro trimestre mais fraco, com as receitas do setor a caírem 9,76% e o lucro líquido a recuar 12,32%, segundo um relatório semanal sobre a indústria alimentar e de bebidas da corretora Shenwan Hongyuan, divulgado pela Sina Finance.

Os números apontam para um abrandamento claro num dos setores de bebidas espirituosas mais importantes da China. O baijiu, bebida espirituosa tradicional chinesa destilada, tem sido há muito um dos principais motores de lucro do mercado de bebidas do país e um indicador atentamente acompanhado da procura dos consumidores. A Shenwan Hongyuan afirmou que o trimestre mais recente revelou pressão tanto sobre as vendas como sobre os resultados, apesar de o interesse dos investidores se ter deslocado para as maiores empresas do setor.

O relatório indicou que as principais empresas tiveram um desempenho superior no mercado bolsista, prolongando um padrão em que os maiores produtores lideraram as valorizações das ações, enquanto as avaliações continuaram a recuperar. Isto sugere que os investidores estão a privilegiar os maiores grupos cotados, apesar do enfraquecimento dos resultados operacionais do setor. Segundo a perspetiva da Shenwan Hongyuan refletida no relatório, é provável que a concentração do mercado aumente ainda mais.

A corretora também previu uma redução, a curto prazo, dos volumes expedidos pelo setor. Esta perspetiva indica que os produtores poderão continuar a enfrentar dificuldades para equilibrar a manutenção das vendas com a gestão dos inventários nos canais de distribuição. Quando o crescimento dos volumes abranda no setor do baijiu, podem aumentar as pressões sobre os preços, as promoções e os níveis de stock, sobretudo para as empresas fora do grupo de topo.

A Shenwan Hongyuan afirmou que uma recuperação mais ampla poderá só chegar em 2027. Isto implica que o atual período de ajustamento poderá prolongar-se muito para além de uma única época de resultados. Uma retoma adiada deixaria o setor a atravessar um período mais longo de crescimento lento e poderia acentuar a diferença entre as marcas mais fortes e os concorrentes mais pequenos ou menos eficientes.

O relatório é relevante para além do mercado bolsista chinês, uma vez que o baijiu é uma componente estratégica do panorama mundial das bebidas espirituosas. A evolução fraca das receitas e dos lucros na China pode dar uma indicação antecipada da procura, da pressão sobre os inventários e do poder de fixação de preços num importante mercado de bebidas alcoólicas. Se a consolidação do setor prosseguir, poderá transformar a concorrência, a distribuição e as expectativas dos investidores em todo o setor das bebidas, incluindo noutras categorias de bebidas espirituosas dependentes das tendências de consumo de produtos premium na China.

Para os investidores, o contraste assinalado no relatório foi notório: os fundamentos das empresas do setor enfraqueceram no terceiro trimestre, mas os maiores intervenientes continuaram a impulsionar o desempenho do mercado e a contribuir para a recuperação das avaliações. Esta combinação sinaliza frequentemente uma atitude mais defensiva, com o capital a deslocar-se para empresas consideradas mais capazes de absorver uma procura mais fraca, manter os preços e gerir os inventários nos canais de distribuição.

O relatório não apresentou a quebra como um colapso generalizado entre todas as empresas. Em vez disso, a ênfase dada à liderança das maiores empresas no mercado sugeriu um contexto mais seletivo, em que a dimensão e a posição no mercado assumem maior importância. Neste cenário, uma descida de 9,76% nas receitas do setor e uma queda de 12,32% no lucro líquido não são apenas sinais de um desempenho atual mais fraco, mas também indicadores da rapidez com que a quota de mercado e a rentabilidade poderão concentrar-se à medida que o setor se ajusta.