2017.8.17

# F&B Morning Talk

MERITZ 메리츠종금증권

음식료
Analyst 김정욱
02. 6098-6689
6414@meritz.co.kr


| 국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격 | | 단위 | 현재가 08.16 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD | % YoY | 52w high | 52w low |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CBOT | 옥수수 | ¢/부셸 | 353 | -0.8% | -5.3% | -6.0% | -4.1% | 0.1% | 7.6% | -10.1% | 16.9% |
| | 소맥 | ¢/부셸 | 419 | -2.4% | -8.8% | -17.1% | -0.9% | 2.8% | -1.0% | -22.3% | 16.1% |
| | 대두 | ¢/부셸 | 922 | 0.0% | -4.3% | -6.4% | -4.5% | -7.5% | -9.6% | -14.3% | 2.0% |
| | 대두유 | ¢/lb | 32.9 | 0.4% | -3.8% | -0.5% | -0.5% | -4.6% | -1.6% | -12.9% | 5.9% |
| NYBOT | 원당 | ¢/lb | 12.9 | -1.4% | -5.1% | -8.2% | -17.1% | -33.7% | -36.1% | -45.7% | 3.1% |
| | 오렌지 | USD/lb | 142 | 1.7% | 6.1% | 11.8% | -1.8% | -28.5% | -20.7% | -39.2% | 12.9% |
| | 커피 | USD/lb | 131 | -0.8% | -8.2% | -0.5% | -0.2% | -4.5% | -4.7% | -24.9% | 15.4% |
| DALIAN Ex | 대두 | RMB/톤 | 3,783 | -0.2% | -2.2% | -1.0% | 1.9% | -13.5% | 2.4% | -14.5% | 8.6% |
| | 대두박 | RMB/톤 | 2,760 | -0.5% | -2.1% | -3.5% | -3.7% | -9.6% | -11.0% | -25.5% | 9.0% |
| | 옥수수 | RMB/톤 | 1,684 | -0.2% | 0.2% | 0.6% | 2.6% | 12.2% | -0.3% | -11.6% | 17.3% |
| Mal Ex | 팜유 | USD/톤 | 2,622 | -0.2% | -0.2% | 0.2% | -10.2% | -18.5% | -4.3% | -20.7% | 1.6% |
| 중국축산 | 라이신 | RMB/kg | 8.6 | 0.0% | 0.0% | -2.3% | -6.0% | -26.6% | -6.6% | -43.9% | 9.6% |
| | 라이신(Feed Trade) | RMB/kg | 8.5 | 0.0% | 0.0% | -0.9% | -6.4% | -25.6% | -9.6% | -46.8% | 8.7% |
| | 라이신(CJ중국호가) | RMB/kg | 9.5 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | -32.1% | -3.1% | -32.1% | 5.6% |
| | 메티오닌 | RMB/kg | 22.3 | 0.0% | 0.0% | 2.3% | 4.0% | -14.4% | -19.1% | -19.1% | 12.1% |
| | 쓰레오닌 | RMB/kg | 9.5 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | -6.4% | -11.6% | -22.4% | -22.4% | 5.6% |
| | 트립토판 | RMB/kg | 73.0 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | -5.8% | 0.7% | 10.6% | -5.8% | 43.1% |
| | 돼지고기 | RMB/kg | 21.1 | 0.0% | 0.6% | 1.2% | -2.0% | -11.9% | -15.5% | -15.5% | 2.1% |
| 기타 | 참치어가(Atuna) | USD/톤 | 1,950 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 18.2% | 21.9% | 21.9% | 34.5% | 0.0% |
| | 육계(협회 평균가) | KRW/kg | 1,790 | 0.0% | 0.0% | -14.4% | -30.9% | 38.8% | -21.8% | -30.9% | 38.8% |
| | 돈육(협회 도매가) | KRW/kg | 5,444 | 1.7% | 1.3% | 2.5% | 8.2% | 45.0% | 18.3% | -12.4% | 45.0% |

## 주요 제품 가격 동향 [전일비]

### F&B 가격 동향

라이신 가격 유지
기타아미노산 가격 유지

| | | |
|---|---|---|
| 라이신 | 8.6 | 0.0% |
| 라이신(Feed) | 8.5 | 0.0% |
| 라이신(CJCJ) | 9.5 | 0.0% |
| DL-메티오닌 | 22.3 | 0.0% |
| L-메티오닌 | 21.3 | 0.0% |
| 쓰레오닌 | 9.5 | 0.0% |
| 트립토판 | 73.0 | 0.0% |
| 옥수수(CBOT) | 353 | -0.8% |
| 소맥(CBOT) | 419 | -2.4% |
| 대두(CBOT) | 922 | 0.0% |
| 대두유(CBOT) | 32.9 | +0.4% |
| 원당(NYBOT) | 12.9 | -1.4% |
| 참치(ATUNA) | 1,950 | 0.0% |
| 육계(국내) | 1,790 | 0.0% |
| 돈육(국내) | 5,444 | +1.7% |

### 음식료 주요 News

**(농심)** 신라면, 美 월마트 4,692개 전 점포에 입점 (동아일보)

**(담배)** 18년부터 유해성분 모두 공개 (동아일보)

**(현대그린푸드)** 외식 관련 비정규직 직원 700명 정규직 전환 (중앙일보)

**(매일홀딩스)** 1,532억원 규모 유상증자 결정. 매일유업 주주로부터 현물출자 신청받고 신주발행해 배정하는 방식 (머니투데이)

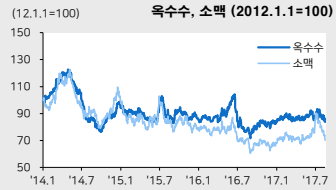
**(크라운제과)** 크라운해태홀딩스, 크라운제과 보통주 460만주 공개매수. 매수 후 예상지분율 39.5% (머니투데이)

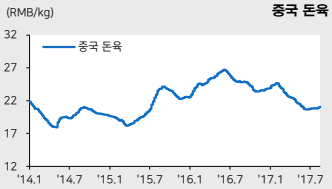
| 글로벌 주가 동향 | | 단위 | 현재가 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD | % YoY | 52w high | 52w low | Mkt Cap | PER(x) | PBR(x) | ROE(%) | EV/EBITDA(x) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 아미노산 | CJ제일제당 | KRW | 360,000 | 0.0% | -0.1% | 1.1% | 0.6% | 0.7% | -9.7% | -10.7% | 7.5% | 4,740 | 16.5 | 1.4 | 8.3 | 9.4 |
| | Ajinomoto | JPY | 2,241 | 0.2% | 0.1% | -8.1% | -0.7% | -4.8% | -8.6% | -10.9% | 10.4% | 1,281 | 26.6 | 2.1 | 8.4 | 11.5 |
| | ADM | USD | 42.2 | 0.2% | -0.2% | 1.6% | 0.5% | -7.7% | -3.7% | -11.7% | 4.6% | 24 | 16.2 | 1.4 | 8.7 | 9.9 |
| | Meihua | CNY | 6.0 | 0.3% | -2.6% | 1.0% | -5.4% | -8.7% | -7.8% | -22.0% | 8.0% | 18 | 15.1 | 2.0 | 10.9 | 8.8 |
| | GBT | HKD | 0.1 | -0.7% | -3.3% | -9.3% | -9.8% | -32.6% | -16.9% | -43.5% | 13.1% | 0.9 | - | - | - | - |
| | Evonik | EUR | 27 | 0.8% | -1.0% | -5.4% | -12.7% | -3.3% | -8.5% | -14.0% | 6.8% | 13 | 13.6 | 1.8 | 11.4 | 7.0 |
| 중국 F&B | 오리온 | KRW | 95,300 | 6.6% | 12.1% | 17.7% | - | - | - | 0.0% | 18.4% | 3,768 | - | - | - | - |
| | Tingyi | HKD | 11.1 | 0.7% | 9.3% | 20.5% | 8.4% | 17.7% | 52.3% | 0.0% | 54.6% | 62 | 33.5 | 2.8 | 8.7 | 9.4 |
| | Want Want | HKD | 5.6 | 1.8% | 5.7% | 3.4% | 2.0% | 11.7% | 13.7% | -5.0% | 19.1% | 69 | 18.2 | 4.3 | 25.1 | 11.0 |
| | Tsingtao Brewery | HKD | 34.5 | 2.5% | 1.9% | -1.3% | 2.1% | 17.7% | 21.9% | -8.5% | 32.7% | 49 | 28.6 | 2.3 | 8.4 | 13.4 |
| | China Mengniu | HKD | 17 | 8.9% | 12.8% | 13.7% | 15.7% | 14.5% | 26.3% | 0.0% | 31.3% | 67 | 22.9 | 2.5 | 11.0 | 12.6 |
| 담배 | KT&G | KRW | 115,000 | 0.4% | 4.1% | 0.9% | 8.5% | 13.9% | -3.0% | -9.1% | 20.4% | 15,789 | 13.5 | 2.0 | 15.6 | 8.0 |
| | Philip Morris | USD | 117.7 | 0.8% | 2.7% | -1.2% | 5.4% | 28.7% | 19.4% | -4.2% | 34.8% | 183 | 24.4 | - | - | 17.0 |
| | British American | GBP | 4,929 | 0.4% | -1.2% | -6.6% | -8.9% | 6.7% | -1.0% | -12.7% | 15.7% | 113 | 17.6 | 5.4 | 41.1 | 16.0 |
| | Japan Tobacco | JPY | 3,785 | 0.3% | -1.6% | -1.4% | -3.7% | -1.5% | -6.4% | -10.4% | 4.7% | 7,570 | 16.4 | 2.6 | 16.7 | 11.2 |
| 주류 | Ambev | BRL | 19.8 | 0.2% | 2.2% | 5.7% | 0.6% | 20.8% | -0.7% | -1.2% | 25.2% | 311 | 26.7 | 6.9 | 24.9 | 15.2 |
| | Heineken | EUR | 87.9 | 0.5% | -0.4% | 1.4% | 2.5% | 23.3% | 8.4% | -1.5% | 29.3% | 51 | 22.6 | 3.5 | 16.6 | 11.8 |
| | Asahi | JPY | 4,649 | -0.2% | 0.5% | 6.2% | 5.7% | 26.0% | 34.6% | -0.7% | 42.4% | 2,248 | 19.5 | 2.3 | 12.6 | 13.9 |
| | 하이트진로 | KRW | 25,950 | 7.5% | 9.5% | 16.6% | 19.6% | 23.0% | 14.6% | 0.0% | 30.4% | 1,820 | 40.2 | 1.4 | 3.6 | 12.6 |
| | 롯데칠성 | KRW | 1,504,000 | -0.9% | -1.1% | -6.6% | -14.9% | 3.0% | -8.6% | -21.1% | 8.6% | 1,861 | 43.5 | 0.9 | 1.9 | 8.1 |
| | 무학 | KRW | 21,500 | -1.6% | -1.1% | -6.9% | -7.3% | -5.9% | -13.5% | -18.7% | 0.5% | 613 | 12.3 | 1.2 | 9.6 | 5.4 |
| 글로벌 F&B | Danone | EUR | 67.1 | 0.0% | -0.1% | 1.8% | 0.0% | 11.5% | -3.8% | -4.5% | 15.7% | 45 | 19.7 | 3.0 | 15.0 | 14.5 |
| | Kraft Foods | USD | 88.2 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 52 | 23.4 | 10.2 | 43.1 | 12.3 |
| | Starbucks | USD | 53.5 | 0.7% | -1.9% | -9.0% | -10.7% | -3.6% | -3.2% | -17.1% | 3.3% | 77 | 26.0 | 12.8 | 43.7 | 14.3 |
| | Nestle SA | CHF | 81.9 | 0.2% | -1.7% | -2.6% | 0.6% | 12.0% | 2.5% | -4.4% | 21.6% | 255 | 23.5 | 3.8 | 16.0 | 15.9 |
| | Coca Cola | USD | 46.2 | 0.0% | 1.3% | 3.4% | 6.0% | 11.4% | 4.4% | 0.0% | 15.0% | 197 | 24.4 | 9.4 | 34.2 | 19.4 |
| | Pepsi Co | USD | 119.1 | 0.1% | 2.0% | 3.6% | 5.5% | 13.8% | 9.5% | 0.0% | 20.3% | 170 | 23.1 | 12.9 | 60.9 | 14.6 |
| | Nissin Food | JPY | 6,890 | 1.5% | -3.1% | -3.9% | 6.3% | 12.2% | 21.1% | -6.3% | 25.5% | 809 | 30.7 | 2.0 | 6.9 | 17.7 |
| | Toyo Suisan | JPY | 4,000 | 0.4% | 0.0% | -5.9% | -7.5% | -5.5% | -6.0% | -10.6% | 2.4% | 444 | 19.6 | 1.5 | 7.4 | 8.3 |
| 국내 F&B | 농심 | KRW | 333,500 | 4.4% | 5.5% | 4.9% | 1.2% | 0.3% | -6.7% | -9.1% | 17.6% | 2,029 | 19.3 | 1.1 | 5.7 | 7.5 |
| | 오뚜기 | KRW | 764,000 | 1.1% | 1.3% | 2.3% | -3.8% | 15.4% | -4.3% | -13.7% | 24.2% | 2,628 | 20.7 | 2.3 | 11.8 | 12.8 |
| | 대상 | KRW | 24,350 | -1.0% | -2.0% | 0.0% | -4.3% | -7.8% | -27.4% | -27.4% | 5.4% | 844 | 11.8 | 1.0 | 8.2 | 8.3 |
| | 풀무원 | KRW | 122,500 | 0.8% | -0.4% | -7.9% | -4.7% | -12.8% | -8.9% | -15.8% | 3.4% | 467 | 11.1 | 1.7 | 14.1 | 6.7 |
| | 매일유업 | KRW | 74,300 | -3.0% | -2.1% | 2.6% | - | - | - | -12.8% | 2.6% | 554 | - | - | - | - |
| | 동원F&B | KRW | 208,500 | -1.0% | -2.1% | -4.4% | -20.7% | 5.3% | -16.9% | -23.3% | 8.9% | 805 | 14.1 | 1.4 | 9.8 | 9.4 |
| | 동원산업 | KRW | 272,000 | -1.4% | -6.8% | -10.8% | -19.3% | -25.2% | -7.2% | -26.3% | 0.0% | 915 | 7.7 | 1.0 | 14.0 | 6.8 |
| | 롯데제과 | KRW | 196,500 | -0.8% | -1.5% | 0.3% | -9.0% | 10.1% | 3.7% | -13.6% | 21.3% | 2,793 | 33.3 | 1.1 | 3.3 | 7.0 |
| | 크라운제과 | KRW | 19,350 | 2.9% | -12.2% | -2.8% | 6.0% | - | - | -20.0% | 6.6% | 242 | - | - | - | - |
| | 빙그레 | KRW | 62,800 | -1.1% | -4.4% | -3.4% | -14.0% | -1.6% | -2.3% | -14.0% | 15.9% | 619 | 21.4 | 1.1 | 5.2 | 6.6 |
| 식자재유통 | Sysco | USD | 51.2 | -0.8% | -1.7% | 1.2% | -5.1% | -7.5% | -1.9% | -9.6% | 8.3% | 27 | 20.7 | 11.1 | 43.4 | 11.0 |
| | MARR | EUR | 21.6 | -0.5% | -0.8% | 1.3% | -4.2% | 24.5% | 21.1% | -5.5% | 35.0% | 1.4 | 22.4 | 4.7 | 21.9 | 13.9 |
| | CJ프레시웨이 | KRW | 45,250 | -3.4% | 7.6% | 12.7% | 23.0% | 16.0% | 5.7% | -4.2% | 46.9% | 537 | 38.0 | 3.1 | 7.0 | 12.2 |
| | 신세계푸드 | KRW | 137,000 | -1.8% | -8.7% | -11.9% | -11.6% | -7.1% | -10.5% | -22.8% | 12.3% | 531 | 22.6 | 1.7 | 7.6 | 11.0 |
| | 현대그린푸드 | KRW | 17,450 | -0.6% | 0.0% | 0.0% | 8.4% | 13.3% | -2.5% | -6.2% | 14.8% | 1,705 | 15.0 | 1.1 | 7.6 | 7.6 |
| | 롯데푸드 | KRW | 587,000 | -0.5% | -0.8% | -4.6% | -13.2% | -9.6% | -29.9% | -29.9% | 1.2% | 804 | - | - | - | - |
| | SPC삼립 | KRW | 147,500 | -6.6% | -8.7% | -10.3% | -31.7% | -13.0% | -20.5% | -34.0% | 0.0% | 1,273 | 22.3 | 3.9 | 18.4 | 13.5 |

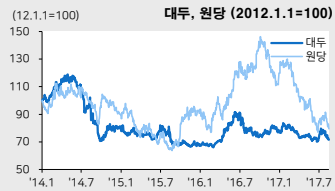
## F&B Chart

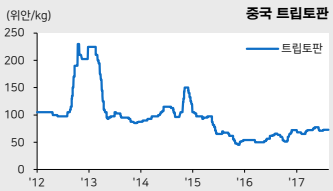
↑ • 시총 단위는 십억, 백만

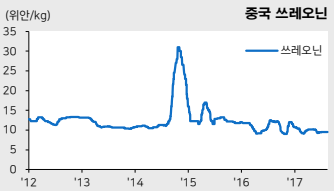
자료: Bloomberg

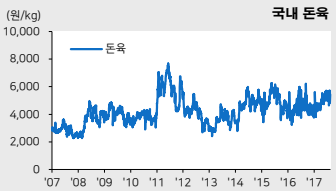






동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 8월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김정욱) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.