

키움 음식료 Weekly

Key News & Comments

- ★ 8월 수출 통계(출항일): 담배 +4%(일본/호주 제외), 중국 분유 -4% YoY
  - 7~8월 합산 기준: 담배 -1%(일본/호주 제외), 중국 분유 -39% YoY
  - 담배 수출액은 성장세로 전환하였으나, ASP가 빠지고 있는 점은 부정적
  - 중국 분유 수출은 낮은 기저로 역성장 완화(올해 8월 수출은 작년 월평균 수출의 63%)

- ★ 부산 소주시장 주도권 놓고 대선·무학 '살바 싸움' (연합뉴스)
  - 대선주조는 업소용 소주의 부산시장 점유율이 49.2%까지 올랐다고 밝혔음
  - 올해 1월 옛 라벨을 복원한 '대선' 소주를 새 상품으로 점유율 상승
  - 수도권 진출을 시도하던 무학도 다시 영남권 시장 마케팅을 강화하고 있음

- ★ 일본 전자담배 세금 인상 검토 (Bloomberg)
  - 일본 정부가 전자담배 세율을 일반 필연담배 수준으로 인상하는 것을 검토 중
  - 검토안은 내년 회계연도 세계개편안에 포함된 것으로 알려짐
  - 국내 전자담배 세제안에 미칠 수 있는 영향을 감안하면 KT&G에 긍정적인 뉴스

- ★ 전자담배 '글로', 서울 2600개 GS25서 판매 개시 (매일경제)
  - 13일부터 서울 지역 GS25 편의점 2600곳에서 '글로'를 판매
  - 기존 플래그십 스토어 2곳에서 판매 채널 대폭 증가
  - 글로 권장 소비자가는 9만원이고, 단힐 네오스틱의 가격은 1팩당 4300원

- ★ 롯데그룹 중국 사업 철수 고민
  - 언론보도에 따르면 롯데그룹이 중국에서 할인점과 식품 제조업 철수를 검토 중
  - 다만, 롯데 식품 3사의 주요 중국 법인은 대체로 롯데지주로 넘어감
  - 따라서, 중국 사업 철수하더라도 사업회사 손익에 큰 영향을 주지 않을 것으로 판단

- ★ 세븐일레븐, 원두커피 '세븐카페' 가격 20% 인상 (조선비즈)
  - '세븐카페' 가격을 10/1부터 기존 1000원에서 1200원으로 20% 인상
  - 이마트24도 500원 소용량 제품 판매를 중단하고, 1000원 대용량 제품만 판매
  - CU, GS25도 가격 인상하면서 경쟁강도 내려갈지 관심

Currency & Commodity

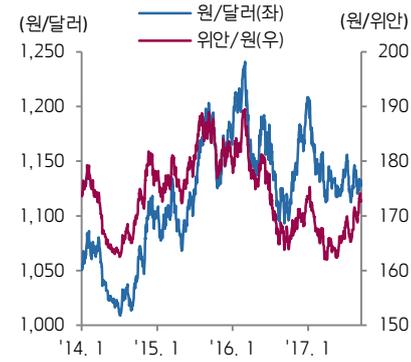
구분	단위	현재가 9/15	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/15	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,132	-0.1	0.4	-0.7	0.7	-1.0	1.2	-6.3	중국 라이신	CNY/kg	9.82	0.0	0.4	15.0	23.8	11.1	15.0	-14.6
원/위안	KRW/CNY	173	0.0	-0.9	1.3	4.4	4.3	3.2	-0.1	중국 메치오닌	CNY/kg	24.35	0.0	0.1	11.3	22.7	5.7	-8.7	-6.5
옥수수(시카고)	USD/bu.	355	0.1	3.1	-0.1	-6.5	-2.4	7.5	0.8	중국 쓰레오닌	CNY/kg	14.50	0.0	1.2	49.7	54.0	47.8	19.5	29.1
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,654	-1.0	0.4	-2.0	0.7	5.1	-8.8	10.2	중국 트립토판	CNY/kg	90.00	12.5	12.5	23.3	26.8	26.8	50.0	24.1
소맥	USD/bu.	449	1.4	8.5	4.5	-1.0	3.0	12.4	10.0	미국 지육	USD/lb.	61.0	3.3	-1.9	-13.5	-25.7	-13.0	10.6	-7.8
대두	USD/bu.	969	-0.7	1.3	5.1	3.6	-2.9	1.9	-2.8	중국 돈육	CNY/kg	21.6	N/A	0.1	3.1	4.1	-7.3	-13.2	-9.7
원당	USD/lb.	14.6	2.0	3.3	10.8	8.0	-20.2	-29.0	-25.4	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	-0.2	4.0	9.6	8.7	-4.6	1.7	-10.5
커피	USD/lb.	140	3.1	8.2	6.1	11.3	0.6	-5.1	2.2	국내 지육(방박)	KRW/kg	5,624	-1.8	-5.0	0.0	-4.4	17.1	26.0	34.5
코코아	USD/MT	2,009	1.8	1.9	7.7	-0.8	-1.9	-30.0	-5.5	국내 육계(大)	KRW/kg	1,190	0.0	0.0	-33.5	-25.2	-48.0	-25.2	-7.8

Company

구분	단위	현재가 9/15	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'17E	'18E	'17E	'18E	'17E	'18E	'17E	'18E	'17E	'18E	
KT&G	KRW	106,000	4.4	-2.8	-7.0	-11.7	8.7	-9.0	5.0	12.7	11.8	7.0	6.4	1.8	1.7	15.7	15.5	3.5	3.6	12,830
BAT	Gbp	4,741	1.0	-3.6	-1.9	-13.8	-8.7	0.6	2.6	16.9	15.2	14.8	10.9	5.3	6.8	42.1	33.4	3.9	4.3	147,728
JT	JPY	3,696	0.4	1.1	-2.8	-10.2	-2.0	-6.6	-3.9	16.1	14.9	10.8	10.2	2.5	2.4	16.8	17.9	3.8	4.1	66,511
PM	USD	116	-0.8	-1.1	-0.1	-5.0	2.5	17.1	26.6	23.9	21.3	16.7	15.0	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7	3.8	179,844
오리온	KRW	96,600	0.6	10.7	1.3	N/A	N/A	N/A	N/A	29.9	18.2	17.8	10.6	4.0	3.4	13.2	20.2	0.7	0.9	3,367
롯데제과	KRW	202,000	0.5	1.8	3.6	-2.4	2.3	24.7	13.2	32.8	28.6	14.2	12.8	1.1	1.1	3.5	3.8	0.6	0.7	2,531
WantWant	HKD	5.37	-1.1	1.5	-3.2	2.1	3.3	10.3	8.0	18.0	17.3	10.6	10.5	4.9	4.4	23.9	22.0	2.1	2.3	8,595
Calbee	JPY	3,880	-0.8	1.0	-4.2	-14.0	-2.9	1.6	6.0	27.4	23.6	12.9	11.3	3.7	3.3	14.4	15.0	1.2	1.3	4,672
Mondelez	USD	40.9	0.4	0.6	-5.9	-9.6	-8.7	-4.8	-7.8	19.3	17.5	15.8	14.4	2.4	2.3	12.5	13.4	2.0	2.2	61,602
PepsiCo	USD	115	0.6	-0.2	-3.0	-1.7	3.1	9.1	9.8	22.3	20.7	14.2	13.4	12.5	11.9	60.9	59.7	2.8	3.0	163,720
CJ제일제당	KRW	350,500	1.4	0.3	-1.3	-7.6	-0.1	-4.4	-2.0	17.2	13.1	9.2	8.1	1.4	1.2	8.4	10.2	0.7	0.7	4,069
Ajinomoto	JPY	2,158	0.6	2.7	-2.7	-13.0	-5.5	-2.9	-8.3	20.5	18.2	9.8	9.2	1.9	1.8	9.6	10.1	1.5	1.7	11,101
Meihua	CNY	6.57	-2.1	-2.2	8.4	17.5	-11.0	6.8	0.8	16.6	14.6	N/A	N/A	2.2	1.9	10.9	11.3	3.5	2.7	3,116
Evonik	EUR	29.0	0.8	3.2	5.1	-1.3	-1.8	-1.2	2.3	14.5	13.5	7.3	6.8	1.9	1.8	11.4	12.0	4.0	4.1	16,139
농심	KRW	353,500	4.9	4.3	4.3	-0.6	19.2	16.5	6.3	21.4	19.1	8.0	7.1	1.1	1.1	5.5	6.0	1.1	1.2	1,896
Nissin Food H	JPY	7,020	-0.1	2.6	3.4	-2.6	7.8	15.1	14.3	28.2	26.8	14.6	13.8	2.0	2.0	7.5	7.5	1.3	1.5	7,419
Toyo Suisan	JPY	4,165	-0.5	2.1	4.6	-4.8	-4.1	-3.3	-1.7	20.2	19.8	8.3	8.1	1.5	1.4	7.5	7.3	1.5	1.5	4,155
Tingyi	HKD	11.98	-0.7	7.0	7.7	31.4	34.3	33.6	27.0	35.7	29.6	10.6	10.0	2.5	2.3	8.7	9.9	1.2	1.5	8,588
UPCH	HKD	6.96	0.0	3.9	-0.6	19.0	25.4	16.6	27.2	30.8	26.6	9.8	9.1	2.3	2.2	6.4	7.1	0.7	0.8	3,845
오뚜기	KRW	749,000	1.4	0.1	-3.1	-11.9	7.0	9.7	13.1	20.0	18.4	12.4	11.0	2.3	2.1	11.9	11.9	0.9	0.9	2,271
Nestle	CHF	81	0.0	0.5	-0.5	-2.0	9.6	5.1	11.0	23.3	21.6	15.9	15.0	3.7	3.6	15.9	16.5	2.9	3.1	263,117
Kraft&Heinz	USD	81	0.2	-0.4	-4.3	-8.9	-11.5	-8.4	-6.7	22.5	20.8	15.9	14.9	1.7	1.7	7.1	7.7	3.0	3.2	99,202
Kikkoman	JPY	3,465	-0.3	1.2	0.9	-6.2	0.7	7.8	-7.4	29.0	26.5	15.0	14.1	2.6	2.5	9.6	10.1	1.0	1.1	6,559
NH Foods	JPY	3,110	-0.5	2.3	-4.3	-12.1	-0.3	29.0	-1.4	16.7	15.6	9.2	8.7	1.5	1.4	9.5	9.5	1.8	1.9	5,975
대상	KRW	23,100	1.8	0.0	-5.5	-15.4	-2.7	-19.9	-12.5	11.1	9.7	6.7	5.8	0.9	0.9	8.6	9.2	1.8	1.8	706
동원F&B	KRW	196,000	0.0	-1.5	-4.2	-15.3	-5.3	-7.3	-1.0	13.8	11.9	7.3	6.4	1.3	1.2	9.4	10.1	1.3	1.3	667
롯데푸드	KRW	620,000	1.8	2.1	2.6	-3.9	2.6	-4.8	-4.5	14.3	13.3	6.3	6.1	0.8	0.8	5.9	6.0	1.0	1.0	749
풀무원	KRW	121,000	-1.2	-2.4	-6.6	-13.3	-7.6	-0.8	-13.9	11.6	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.8	406
롯데칠성	KRW	1,512,000	1.5	0.5	-1.4	-14.3	5.6	-0.6	3.6	63.5	31.6	11.5	10.2	0.9	0.9	1.4	2.7	0.7	0.7	1,649
무학	KRW	18,500	-1.6	-4.1	-11.7	-22.3	-19.2	-23.6	-19.0	9.7	10.6	6.1	5.5	1.0	0.9	10.7	9.2	1.9	1.9	465
하이트진로	KRW	25,300	-0.2	0.4	-1.4	4.8	23.1	9.8	19.9	39.6	23.9	12.4	9.7	1.4	1.3	3.6	6.0	3.6	3.6	1,564
동서	KRW	26,250	-2.2	-0.4	-4.0	-13.9	1.7	-10.6	-4.7	19.4	19.0	46.4	45.6	2.0	1.9	10.8	10.5	2.6	2.6	2,307
남양유업	KRW	647,000	-0.5	-1.7	-6.6	-19.5	-12.8	-5.5	-11.9	29.6	24.7	2.1	1.7	0.6	0.6	2.2	2.5	0.2	0.2	411
매일유업	KRW	71,100	1.7	-1.0	-2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	4.2	9.8	6.4	5.4	1.4	1.2	31.6	13.2	0.4	0.4	477
빙그레	KRW	59,400	-1.5	1.2	-3.3	-13.4	-6.8	9.4	-6.9	19.6	15.3	5.2	4.5	1.1	1.0	5.6	7.0	2.1	2.2	516
CJ프레시웨이	KRW	41,100	4.2	6.9	-10.5	4.1	28.0	3.1	5.4	34.0	23.2	12.0	10.6	2.5	2.3	7.4	10.2	0.5	0.5	430
SPC삼립	KRW	147,500	-1.3	-2.6	-4.8	-25.1	-29.4	-18.1	-13.0	24.4	19.6	13.6	11.7	3.9	3.3	17.1	18.7	2.1	2.2	1,122
신세계푸드	KRW	130,500	-1.5	-1.1	-8.1	-21.1	-7.4	-10.6	-11.5	21.9	15.4	9.2	7.5	1.6	1.5	7.5	9.9	0.5	0.5	446
현대그린푸드	KRW	16,200	0.3	0.3	-6.1	-9.5	2.5	-5.0	5.2	14.1	13.1	9.5	8.4	0.9	0.9	7.2	7.2	0.4	0.4	1,395
동원산업	KRW	278,000	-2.8	-3.0	1.1	-16.1	-17.8	-0.9	-23.5	8.2	7.5	6.7	6.0	1.0	0.9	13.5	13.0	0.4	0.4	824

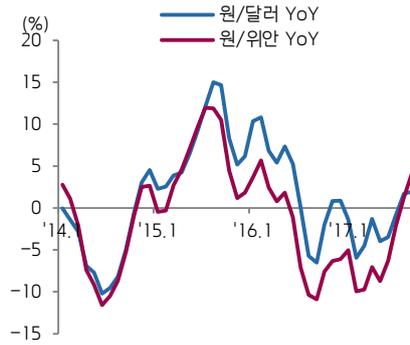
\* 밸류에이션의 출처는, 국내 기업은 Fn Guide 컨센서스, 해외 기업은 Bloomberg 컨센서스 참조

1) 주요 환율 추이



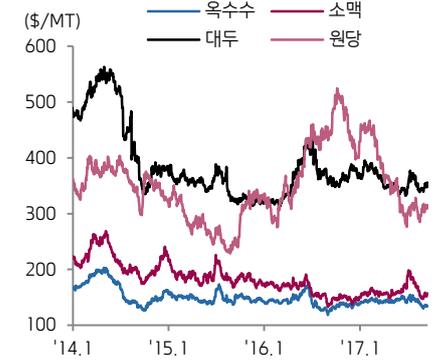
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



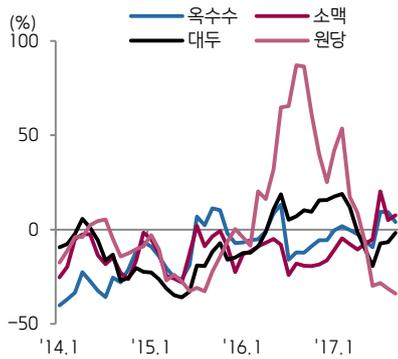
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



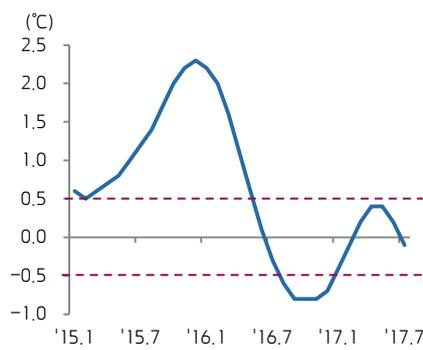
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



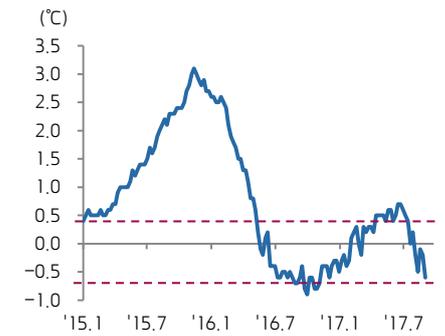
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



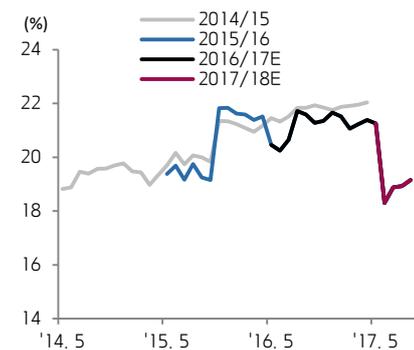
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



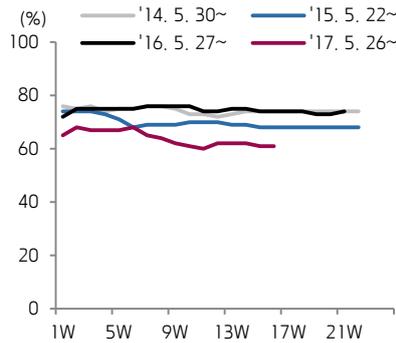
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



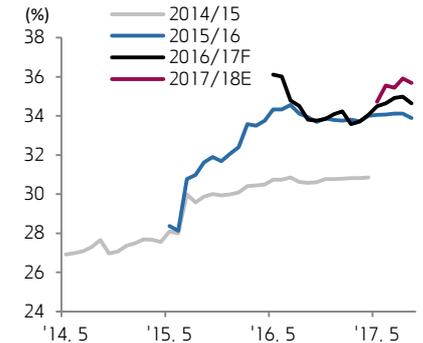
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



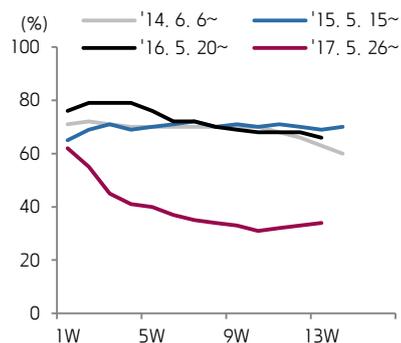
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



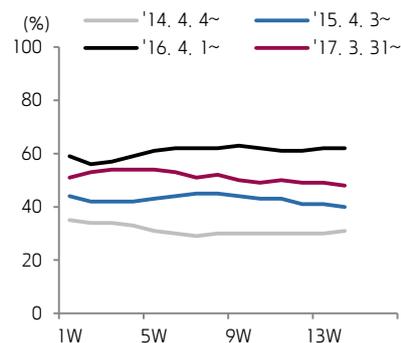
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



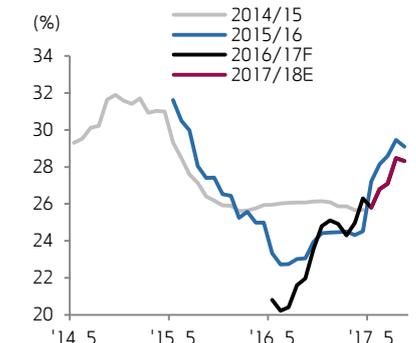
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



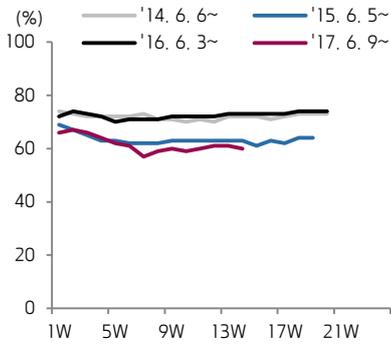
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



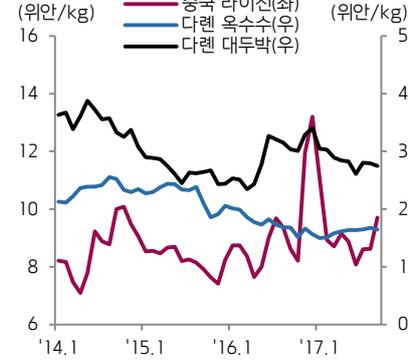
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



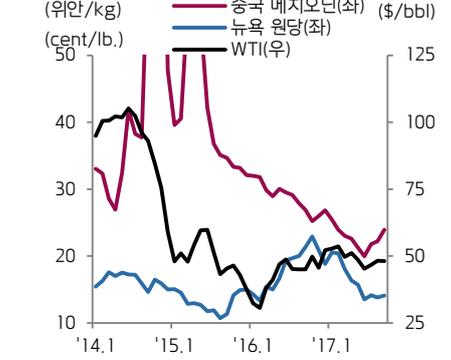
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



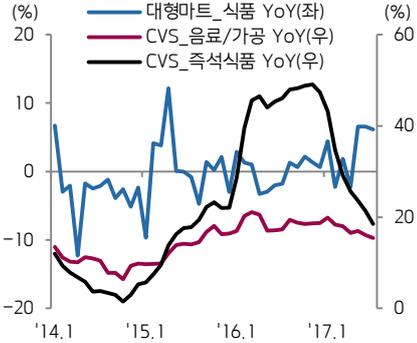
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



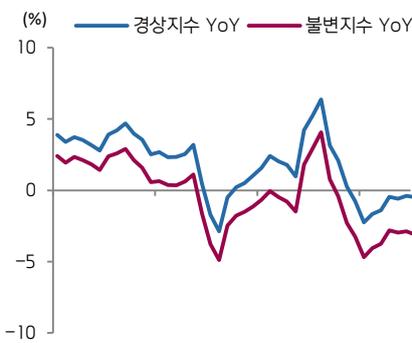
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



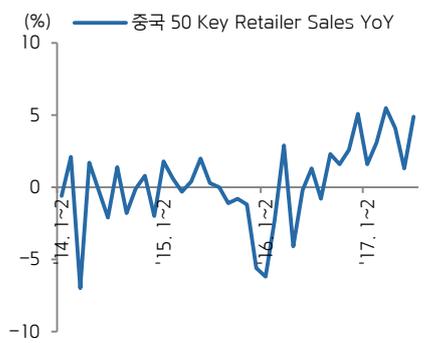
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



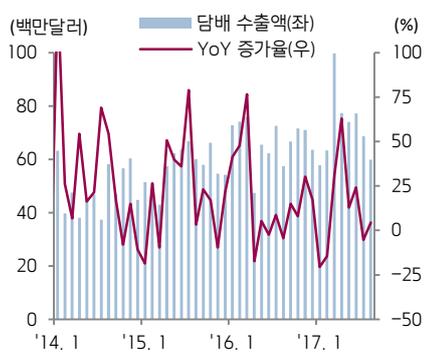
자료: 통계청

### 18) 중국 50 Key Retailer Sales YoY



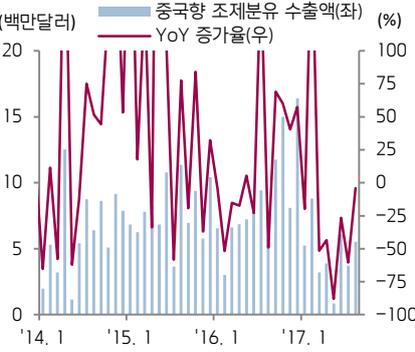
자료: Wind, Sun Art Retail

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



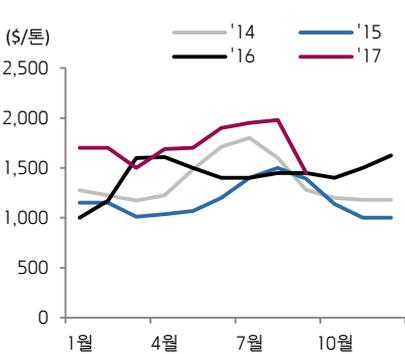
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



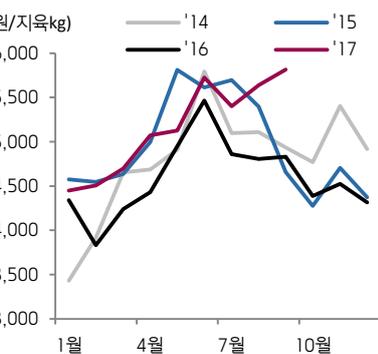
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



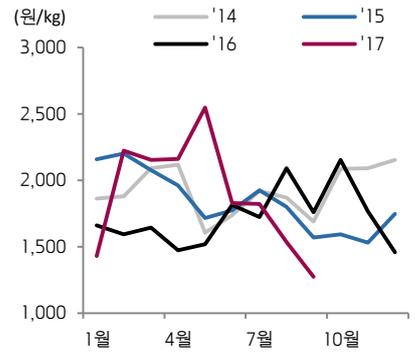
자료: Thai Union

### 23) 월평균 담배 시세 추이



자료: 대한한돈협회

### 24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

#### Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물입니다. 또한 당사 고객에 한해 배포되는 자료로서 복사, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.