

키움 음식료 Weekly

Key News & Comments

★ 기업은행, KT&G 지분 매각 계획 철회

- 9/20 공시를 통해, KT&G 지분 매각 계획을 철회하였음
- 기업은행은 KT&G의 지분을 약 7.5% 보유하고 있어, 오버행 이슈로 작용했었음
- 이번 공시로 인해 해당 오버행 우려는 해소될 것으로 기대

★ 중국 8월 주요 유통업체 매출 회복세

- 중국 주요 50개 유통업체의 매출 성장률이 7월 +5%에서 8월 +7%로 개선됨
- 중국 소비경기 회복에 따른 영향으로 추산
- 최근 오리온의 외국인 순매수 강도 상승과 관련이 있을 것으로 추산

★ '결련형 전자담배' 과세법 처리 무산 (서울신문)

- 타국이 세율 사례를 바탕으로 개별소비세법을 개정하려고 했었음
- 하지만, 허위 자료 논란이 불거지면서 결련형 전자담배 세금 인상 방안 무산
- 따라서, 개별소비세법 처리는 연말 세법 개정안 심의 이후에나 가능할 것

★ 나날이 높아지는 1인 가구들의 영향력, 추석 선물 트렌드까지 장악 (미래한국)

- 기존 대가족에 맞춰 출시됐던 추석 선물들이 최근 1인 가구의 취향에 맞춰 변화
- 1인 가구를 겨냥한 건기식, 가정간편식 추석 선물세트 등장
- 나홀로족을 위한 '소포장' 추석 선물세트도 인기

★ 레토르트 식품 시장 커진다...소스부터 즉석죽까지 제품도 다양해져 (브릿지경제)

- 최근 가정간편식(HMR)이 인기를 끌면서 기존 레토르트 시장도 덩달아 확대
- 냉장·냉동 가정간편식에 대한 선호도 상승으로 기존 레토르트 제품에 대한 인식도 제고
- 카레, 짜장 등 간편 소스에서부터 반찬류, 유아식, 국·탕류, 디저트류로 종류 확대 중

★ 이마트 피코크, 美·홍콩 등 해외 가정간편식 시장 진출 본격화 (뉴시스)

- 홍콩 최대 슈퍼마켓 '웰컴'社에 정식 런칭하고 22일부터 판매 돌입
- 피코크 순두부찌개 등 107개 한식 메뉴 웰컴社 57개점에 우선 공급
- 미국엔 생산기지 마련하고 중동부 중심 간편식 시장 진출

Currency & Commodity

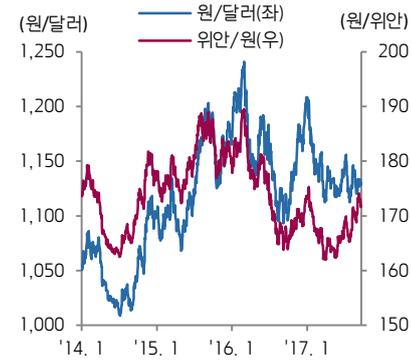
구분	단위	현재가 9/22	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/22	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,137	0.3	0.4	0.2	-0.4	1.2	3.0	-5.9	중국 라이신	CNY/kg	9.82	0.0	0.0	15.0	21.1	11.3	15.8	-14.6
원/위안	KRW/CNY	173	0.4	-0.1	1.4	3.4	5.6	4.5	-0.2	중국 메치오닌	CNY/kg	24.35	0.0	0.0	11.3	21.4	5.7	-8.5	-6.5
옥수수(시카고)	USD/bu.	354	0.9	-0.4	2.2	-2.5	-1.5	5.0	0.4	중국 쓰레오닌	CNY/kg	14.50	0.0	0.0	46.5	56.8	47.8	21.8	29.1
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,673	0.5	1.1	-1.5	4.1	3.7	8.8	11.5	중국 트립토판	CNY/kg	95.00	0.0	5.6	28.4	33.8	31.9	58.3	31.0
소맥	USD/bu.	450	-0.7	0.1	11.7	-2.5	6.5	10.9	10.2	미국 지육	USD/lb.	55.7	-2.8	-8.7	-12.8	-34.5	-18.3	2.8	-15.8
대두	USD/bu.	984	1.4	1.6	5.4	8.9	-1.6	0.8	-1.2	중국 돈육	CNY/kg	21.7	N/A	0.3	2.8	4.9	-6.1	-12.6	-9.4
원당	USD/lb.	14.0	-0.5	-3.9	3.5	8.9	-19.2	-36.9	-28.3	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	-1.4	-4.7	0.7	5.8	-7.6	-5.5	-14.6
커피	USD/lb.	134	-0.4	-4.0	6.8	18.5	-5.1	-13.4	-1.9	국내 지육(탕박)	KRW/kg	5,079	-1.1	-9.7	-13.1	-13.2	8.5	8.7	21.4
코코아	USD/MT	1,983	-1.9	-1.3	3.1	10.6	-8.4	-32.1	-6.7	국내 육계(大)	KRW/kg	1,590	0.0	33.6	23.3	14.4	-20.1	-15.9	23.3

Company

구분	단위	현재가 9/22	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	105,500	1.0	-0.5	-8.3	-9.1	9.9	-11.0	4.5	12.6	11.7	6.9	6.4	1.8	1.7	15.7	15.5	3.5	3.6	12,781
BAT	Gbp	4,611	1.0	-2.7	-4.7	-15.9	-12.6	-6.6	-0.2	16.4	14.8	14.5	10.7	5.2	6.7	42.1	33.4	4.0	4.4	143,085
JT	JPY	3,674	-0.2	-0.2	-0.6	-8.7	-3.0	-8.3	-4.4	16.0	14.8	10.8	10.1	2.5	2.4	16.8	17.9	3.8	4.1	65,543
PM	USD	113	-0.4	-2.8	-1.8	-5.9	0.6	10.8	23.0	23.3	20.7	16.3	14.7	N/A	N/A	N/A	N/A	3.8	3.9	174,749
오리온	KRW	99,400	0.3	2.9	7.8	N/A	N/A	N/A	N/A	32.6	20.0	17.9	11.5	3.6	3.2	11.1	17.0	0.7	0.9	3,468
롯데제과	KRW	189,000	-0.8	-6.4	-3.8	-6.7	-3.3	6.2	5.9	30.7	26.7	13.4	12.1	1.0	1.0	3.5	3.8	0.7	0.8	2,371
WantWant	HKD	5.20	-1.9	-3.2	1.4	0.0	0.8	7.2	4.6	17.5	16.9	10.3	10.2	4.8	4.3	23.9	22.0	2.2	2.4	8,333
Calbee	JPY	3,925	0.4	0.4	3.2	-11.8	-0.8	3.4	7.2	27.8	24.1	13.1	11.6	3.7	3.3	14.3	14.8	1.2	1.3	4,685
Mondelez	USD	40.1	-0.3	-2.0	-4.4	-10.8	-8.6	-7.2	-9.7	18.9	17.1	15.5	14.2	2.4	2.3	12.5	13.4	2.0	2.2	60,381
PepsiCo	USD	112	-0.8	-2.6	-3.8	-4.4	-0.2	4.2	6.9	21.7	20.1	13.9	13.1	12.1	11.6	60.9	59.7	2.8	3.0	159,443
CJ제일제당	KRW	355,000	1.4	1.3	0.6	-4.2	0.7	-6.0	-0.7	17.4	13.2	9.4	8.2	1.4	1.3	8.4	10.2	0.7	0.7	4,125
Ajinomoto	JPY	2,176	-0.1	1.5	0.9	-12.9	-4.9	-4.0	-7.6	20.5	18.3	9.9	9.2	1.9	1.8	9.6	10.1	1.5	1.7	11,100
Meihua	CNY	6.39	-0.6	-2.7	4.2	15.3	-14.9	4.1	-2.0	16.2	14.2	N/A	N/A	2.1	1.9	13.4	13.9	3.6	2.8	3,018
Evonik	EUR	29.5	0.0	1.7	6.2	1.6	-1.2	-2.9	4.0	14.8	13.8	7.4	6.9	1.9	1.8	11.4	12.0	3.9	4.0	16,426
농심	KRW	341,500	0.1	-3.4	5.7	-2.4	12.9	8.4	2.7	20.7	18.3	7.6	6.7	1.1	1.0	5.5	6.0	1.2	1.2	1,833
Nissin Food H	JPY	6,900	0.0	-1.8	2.7	-3.0	5.5	10.8	12.4	27.8	26.3	14.4	13.6	2.0	1.9	7.5	7.5	1.4	1.5	7,230
Toyo Suisan	JPY	4,135	-0.2	-1.2	2.2	-5.5	-5.3	-5.8	-2.4	20.0	19.7	8.3	8.0	1.5	1.4	7.5	7.3	1.5	1.5	4,090
Tingyi	HKD	12.04	-0.7	0.5	15.8	32.6	36.5	27.7	36.4	29.8	10.7	10.1	2.5	2.3	8.6	9.9	1.2	1.4	8,642	
UPCH	HKD	7.65	-0.8	9.9	12.8	24.2	39.1	35.6	39.9	33.9	29.3	10.9	10.0	2.6	2.4	6.5	7.2	0.6	0.8	4,231
오뚜기	KRW	736,000	-0.1	-1.7	-3.4	-9.7	0.0	-0.5	11.2	19.7	18.0	12.2	10.7	2.2	2.0	11.9	11.9	0.9	0.9	2,234
Nestle	CHF	81	-0.2	-0.2	0.3	-0.5	5.4	4.9	10.8	23.3	21.6	15.8	15.0	3.7	3.6	15.9	16.5	2.9	3.1	260,307
Kraft&Heinz	USD	78	-1.9	-4.8	-6.4	-12.8	-15.4	-12.7	-11.2	21.4	19.8	15.3	14.4	1.6	1.6	7.1	7.7	3.2	3.3	94,439
Kikkoman	JPY	3,475	0.1	0.0	0.9	-7.0	0.7	6.9	-7.1	29.0	26.5	15.0	14.2	2.7	2.5	9.7	10.1	1.0	1.1	6,521
NH Foods	JPY	3,185	0.5	1.9	0.3	-8.5	0.2	29.4	1.0	17.1	16.0	9.4	8.9	1.6	1.5	9.5	9.5	1.8	1.9	6,071
대상	KRW	22,300	-1.8	-3.5	-6.9	-16.5	-7.9	-23.5	-15.5	10.7	9.3	6.5	5.6	0.9	0.8	8.6	9.2	1.8	1.9	682
동원F&B	KRW	185,500	-3.4	-5.4	-11.0	-21.4	-16.6	-17.9	-6.3	13.4	11.3	7.0	6.1	1.2	1.1	9.2	10.0	1.4	1.4	632
롯데푸드	KRW	583,000	-1.5	-6.0	-1.9	-9.5	-5.7	-16.7	-10.2	14.3	13.3	6.3	6.1	0.8	0.8	5.9	6.0	1.0	1.0	705
풀무원	KRW	122,000	0.4	0.8	-5.1	-8.6	-6.9	-6.5	-13.2	11.6	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.8	410
롯데칠성	KRW	1,466,000	-0.3	-3.0	-3.9	-15.6	2.0	-8.3	0.4	61.6	30.6	11.3	10.0	0.8	0.8	1.4	2.7	0.7	0.7	1,600
무학	KRW	17,800	-1.1	-3.8	-11.9	-26.0	-23.3	-26.3	-22.1	9.3	10.2	5.5	5.0	0.9	0.9	10.6	9.0	2.0	2.0	448
하이트진로	KRW	25,500	0.0	0.8	-1.7	9.2	23.2	10.9	20.9	39.6	24.0	12.4	9.7	1.4	1.4	3.6	6.0	3.5	3.5	1,578
동서	KRW	26,000	0.8	-1.0	-4.6	-14.0	-5.5	-12.9	-5.6	19.4	19.0	46.4	45.6	2.0	1.9	10.8	10.5	2.6	2.6	2,287
남양유업	KRW	652,000	0.3	0.8	-4.1	-15.5	-16.3	-6.5	-11.2	29.8	24.9	2.1	1.7	0.6	0.6	2.2	2.5	0.2	0.2	414
매일유업	KRW	64,000	-1.7	-10.0	-12.0	N/A	N/A	N/A	N/A	3.8	8.8	5.8	4.9	1.2	1.1	31.6	13.2	0.4	0.4	430
빙그레	KRW	58,300	0.0	-1.9	-4.7	-14.5	-14.4	-3.8	-8.6	19.2	15.0	5.1	4.3	1.0	1.0	5.7	7.0	2.2	2.2	507
CJ프레시웨이	KRW	34,400	-7.0	-16.3	-18.0	-13.5	5.2	-20.9	-11.8	28.4	19.4	10.8	9.5	2.1	1.9	7.4	10.2	0.6	0.6	360
SPC삼립	KRW	121,000	-10.7	-18.0	-23.7	-36.5	-43.1	-40.4	-28.6	20.3	16.5	11.5	9.9	3.2	2.8	16.9	18.3	2.6	2.7	921
신세계푸드	KRW	128,000	-3.0	-1.9	-6.2	-20.0	-11.1	-15.8	-13.2	21.5	15.2	9.0	7.4	1.6	1.4	7.5	9.9	0.5	0.5	437
현대그린푸드	KRW	15,450	0.0	-4.6	-10.2	-10.4	-1.0	-9.6	0.3	13.4	12.5	8.9	7.9	0.9	0.8	7.2	7.3	0.4	0.4	1,332
동원산업	KRW	261,500	-2.6	-5.9	-1.3	-17.4	-22.6	-12.5	-28.1	7.7	7.1	6.5	5.8	1.0	0.9	13.5	13.0	0.4	0.4	776

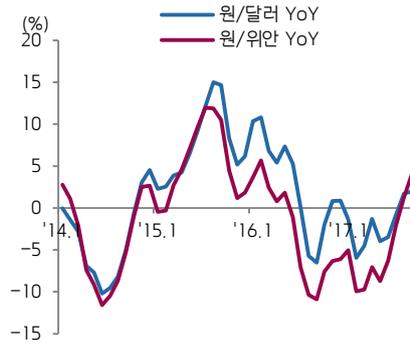
* 밸류에이션의 출처는, 국내 기업은 Fn Guide 컨센서스, 해외 기업은 Bloomberg 컨센서스 참조

1) 주요 환율 추이



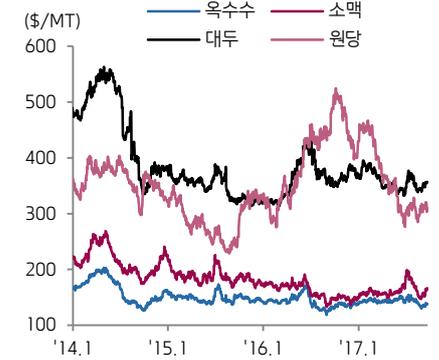
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



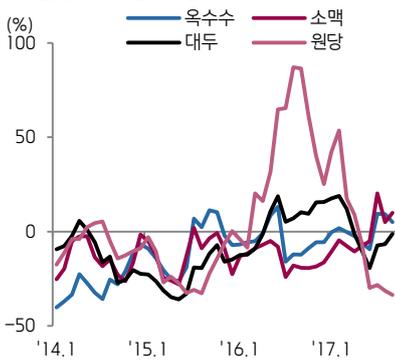
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



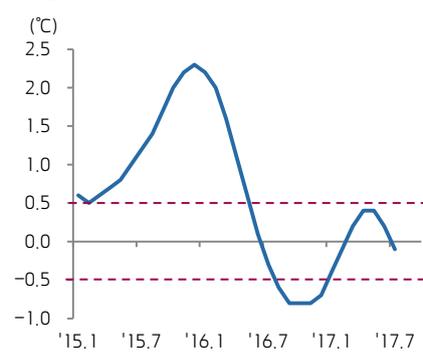
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



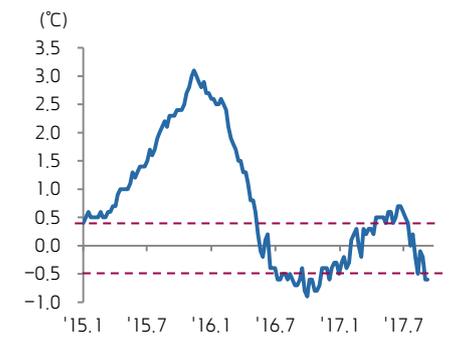
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



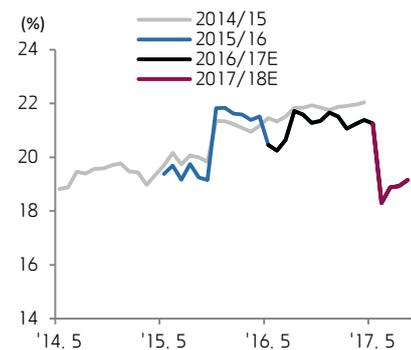
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



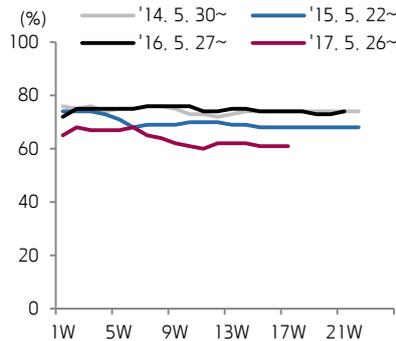
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



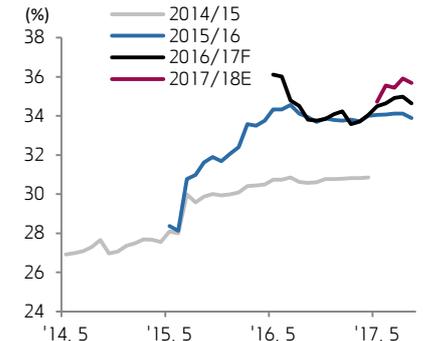
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



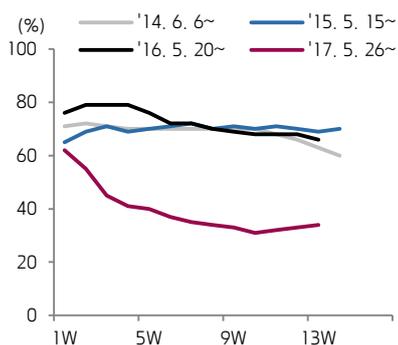
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



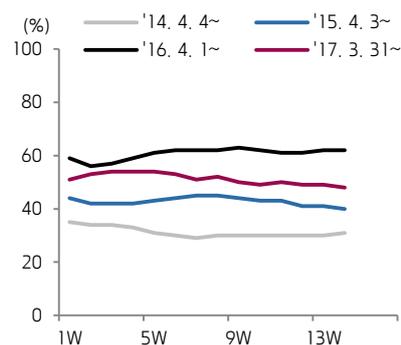
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



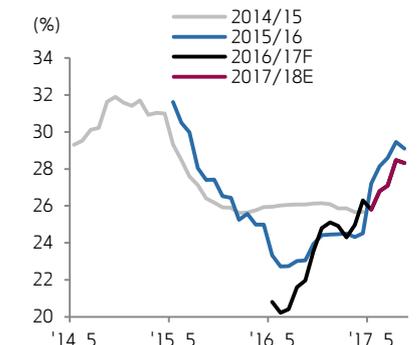
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



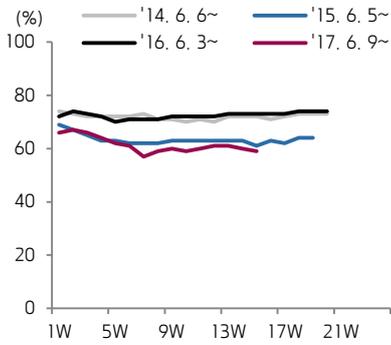
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



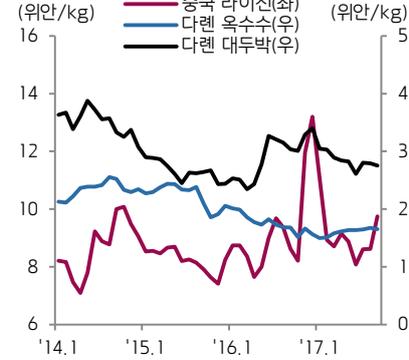
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



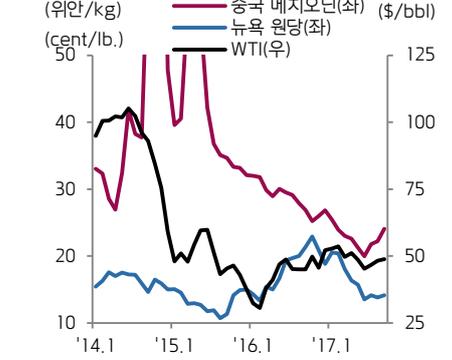
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



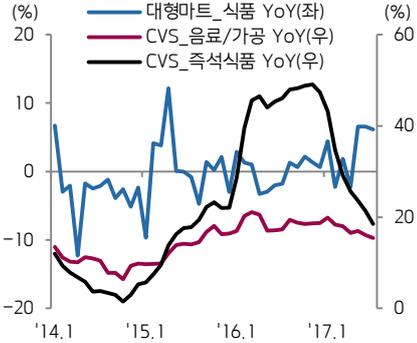
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



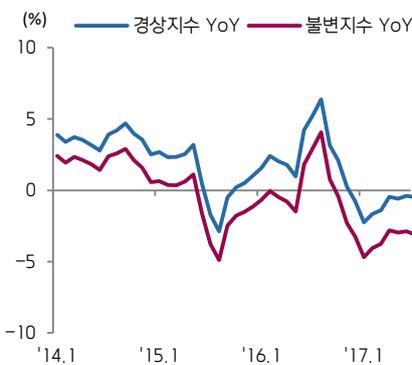
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



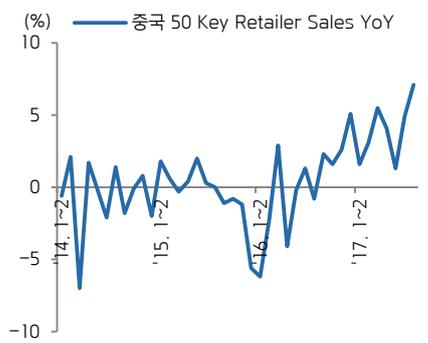
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



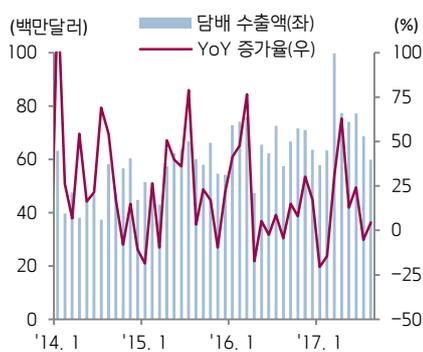
자료: 통계청

18) 중국 50 Key Retailer Sales YoY



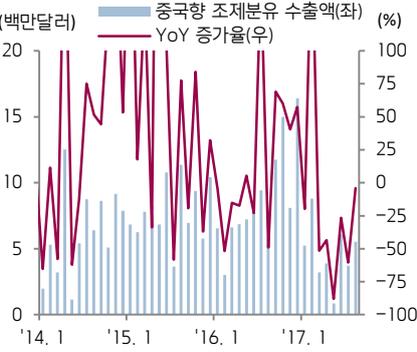
자료: Wind, Sun Art Retail

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



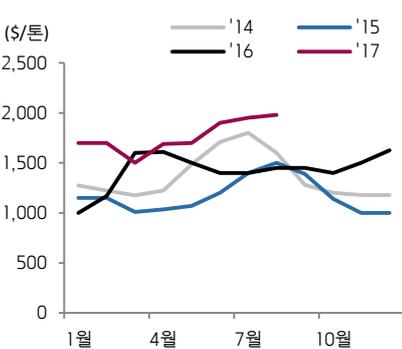
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



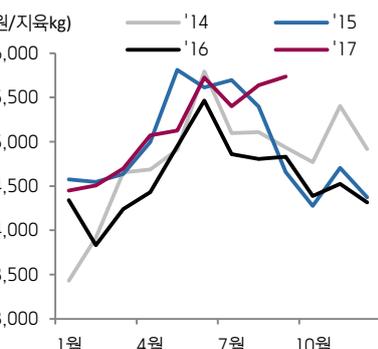
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



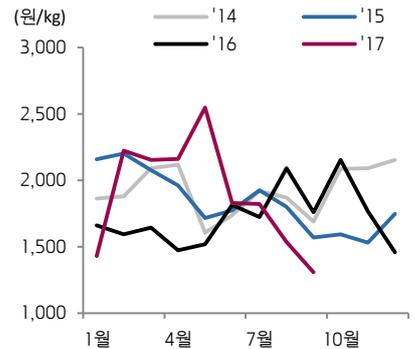
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 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, 대여될 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.