

키움 음식료 Weekly

Key News & Comments

★ 8월 주요 유통업체 매출 발표

- 할인점 식품 +4.8%, CVS 음료/가공 +9.8%, CVS 즉석식품 +13.2%
- 지난 해 추석이 올해보다 빨랐던 점을 감안하면 양호한 흐름
- 다만, CVS 음료 매출 성장률 둔화는 8월 중순 이후 더위가 약해진 영향도 있을 듯

★ 오리온홀딩스, 오리온에 대한 공개매수 결정 공시

- 공개매수 이후, 오리온홀딩스의 오리온 지분율은 12%에서 37%로 상승 전망
- 지주회사의 법적 사법회사 지분을 요건을 충족시키기 위한 결정으로 판단
- 공개매수에 응하는 오리온 주주는 오리온홀딩스 신주를 일정한 비율로 받게 됨

★ 참치어가 강세 지속

- Thai Union의 9월 Skipjack 매입가격은 \$2,100/Ton으로, 전월대비 +\$120/Ton 증가
- Atuna 기준 방콕 시세도 \$2,150/Ton 수준으로 매우 높은 편
- 다만, 내년 추세 예측을 위해서는 10~11월 어가 방향성 중요

★ KT&G 전자담배 '릴'... 10월 말 배일 났다 (뉴스토마토)

- 10월말 실적발표 맞춰 제품 공개 가닥... 11월 초 공식 출시 유력
- 이미 일부 제품 스펙 공개되었고, 스틱 제조 설비도 독일 업체에 발주한 것으로 전해짐
- 궤련형 전자담배의 시장성이 검증된만큼 망설임 이유가 없다는 내부 판단

★ 1만~4만원대 중저가 양말·홍삼과 비싼 한우 잘 팔렸다 (뉴스1)

- 건강기능식품/햄(조미료)/생활용품/양말 등 실속 선물세트 판매량 증가
- 주요 백화점과 대형마트에서는 선물세트 판매 실적이 전년 대비 10% 이상 증가
- 롯데마트의 1~4만원대 선물세트 매출은 카테고리별로 16~46% 정도 증가

★ '먹거리 불안' 여파...유기농 우유 판매 3년만에 2.4배 급증 (연휴뉴스)

- 유기농 우유 소매점 매출은 2013년 102억원 규모에서 지난해 248억원으로 증가
- 이마트에서는 올해 1~9월 유기농 우유 매출이 지난해 같은 기간보다 11.7% 증가
- 일반 우유보다 비싸지만 최근 친환경 먹거리가 인기를 끌면서 유기농 우유 선호도 증가

Currency & Commodity

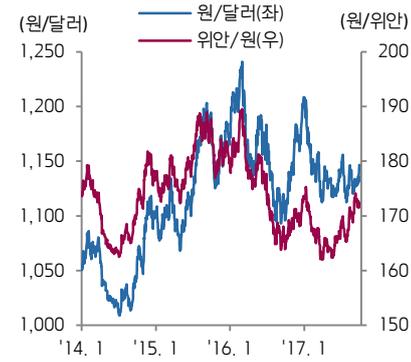
구분	단위	현재가 10/9	Price Change(%)							구분	단위	현재가 10/9	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,145	-0.3	0.8	1.7	0.4	2.8	4.2	-5.2	중국 라이신	CNY/kg	9.30	-3.2	-3.2	-4.9	9.7	0.4	13.1	-19.1
원/위안	KRW/CNY	172	-0.1	-0.4	1.0	2.3	6.1	4.6	-0.6	중국 메치오닌	CNY/kg	23.30	-1.7	-1.7	-4.2	14.4	3.2	-10.7	-10.5
옥수수(시카고)	USD/bu.	351	0.3	-0.1	2.0	-8.2	-2.4	3.3	-0.3	중국 쓰레오닌	CNY/kg	14.00	-1.2	-1.2	-2.3	51.4	43.0	26.9	24.6
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,634	-1.0	-1.9	-0.8	0.9	0.4	12.7	8.9	중국 트림토판	CNY/kg	95.00	0.0	0.0	18.8	33.8	31.9	77.6	31.0
소맥	USD/bu.	444	0.0	-0.3	7.2	-13.9	4.6	12.3	8.7	미국 지육	USD/lb.	59.2	-2.9	6.8	-6.9	-35.3	-7.4	17.5	-10.5
대두	USD/bu.	973	0.1	1.6	1.7	-2.3	3.3	1.7	-2.4	중국 돈육	CNY/kg	21.6	N/A	-0.6	1.2	4.4	-5.6	-12.9	-10.0
원당	USD/lb.	14.0	-2.8	3.2	-2.2	0.4	-15.0	-39.5	-28.3	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	0.2	2.1	-0.9	2.9	-4.8	3.6	-14.7
커피	USD/lb.	130	2.2	1.5	2.7	2.6	-5.6	-11.2	-5.1	국내 지육(탕박)	KRW/kg	4,650	0.0	0.0	-21.4	-10.3	-4.9	12.0	11.2
코코아	USD/MT	2,085	0.0	2.1	6.7	10.3	-0.1	-25.2	-1.9	국내 옥계(大)	KRW/kg	1,590	0.0	0.0	33.6	0.0	-27.4	-33.5	23.3

Company

구분	단위	현재가 10/9	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	-0.5	0.0	-3.2	-7.5	4.5	-11.0	4.5	12.6	11.7	6.9	6.4	1.8	1.7	15.7	15.5	3.5	3.6	12,675
BAT	GBP	4,782	1.6	2.3	-2.8	-8.4	-10.7	-1.9	3.5	17.1	15.4	15.1	11.1	5.4	6.9	37.2	33.4	3.9	4.2	143,673
JT	JPY	3,690	-0.2	0.1	1.0	-4.5	0.0	-10.4	-4.0	16.1	14.9	10.8	10.2	2.5	2.4	16.8	17.9	3.8	4.1	65,553
PM	USD	111	-0.2	0.2	-4.9	-5.6	-2.1	15.9	21.6	23.0	20.5	16.2	14.5	N/A	N/A	N/A	N/A	3.8	4.0	172,823
오리온	KRW	97,000	2.0	-2.4	11.1	N/A	N/A	N/A	N/A	31.8	19.6	17.4	11.2	3.5	3.1	11.1	17.0	0.7	0.9	3,356
롯데제과	KRW	166,000	0.0	-12.2	-16.4	-15.5	-14.4	-8.3	-7.0	26.6	23.3	12.3	11.1	0.9	0.9	3.5	3.8	0.8	0.9	2,065
WantWant	HKD	5.90	5.4	10.7	11.5	14.1	5.0	17.1	18.7	20.1	19.3	11.8	11.7	5.4	4.8	23.9	22.0	1.9	2.1	9,461
Calbee	JPY	4,000	-0.2	1.1	4.2	-6.3	3.4	7.0	9.3	28.4	24.6	13.4	11.9	3.8	3.4	14.3	14.8	1.1	1.3	4,755
Mondelez	USD	41.1	0.1	1.2	1.2	-4.8	-6.9	-3.7	-7.2	19.5	17.6	15.8	14.5	2.4	2.3	12.5	13.4	1.9	2.1	62,009
PepsiCo	USD	110	-0.0	-0.9	-4.0	-4.4	-1.1	4.2	5.5	21.1	19.7	13.5	12.8	11.8	11.3	61.2	59.5	2.9	3.1	157,005
CJ제일제당	KRW	354,500	1.1	-0.1	1.4	-0.7	2.5	0.1	-0.8	17.6	13.4	9.4	8.3	1.4	1.3	8.3	10.1	0.7	0.7	4,085
Ajinomoto	JPY	2,219	-0.7	1.0	5.6	-6.2	3.1	-3.4	-5.8	20.9	18.7	10.1	9.4	1.9	1.8	9.6	10.1	1.5	1.6	11,269
Meihua	CNY	6.39	-0.2	0.8	-4.9	11.9	-14.1	6.1	-2.0	16.2	14.2	N/A	N/A	2.1	1.9	13.4	13.9	3.6	2.8	2,993
Evonik	EUR	30.2	-0.8	1.0	7.5	6.1	0.3	2.2	6.5	14.6	13.9	7.4	7.0	2.0	1.9	11.5	12.1	3.8	3.9	16,540
농심	KRW	343,000	0.3	0.4	1.2	6.5	7.9	14.5	3.2	20.4	17.8	7.6	6.6	1.1	1.0	5.6	6.2	1.2	1.2	1,826
Nissin Food H	JPY	6,900	-1.7	0.9	0.9	-0.4	9.0	12.4	12.4	27.8	26.3	14.4	13.6	2.0	1.9	7.5	7.5	1.4	1.5	7,199
Toyo Suisan	JPY	4,240	0.6	2.5	3.9	1.2	1.6	-2.5	0.1	20.5	20.2	8.5	8.2	1.5	1.4	7.5	7.3	1.4	1.5	4,176
Tingyi	HKD	12.78	10.2	12.9	14.1	35.4	21.0	28.4	35.5	38.5	31.4	11.2	10.5	3.7	3.5	8.6	10.0	1.1	1.4	9,179
UPCH	HKD	7.78	2.6	4.4	16.1	28.8	40.9	41.5	42.2	35.2	29.9	11.1	10.3	2.6	2.4	6.5	7.2	0.6	0.8	4,306
오뚜기	KRW	734,000	0.7	-0.3	-1.9	-4.9	-4.1	1.8	10.9	19.5	17.8	11.9	10.4	2.2	2.0	12.0	12.0	1.0	1.0	2,210
Nestle	CHF	81	0.0	0.0	0.3	-1.1	5.4	4.9	10.8	23.1	21.3	15.8	14.8	3.7	3.7	16.0	17.0	3.0	3.1	258,125
Kraft&Heinz	USD	78	-0.1	0.8	-4.3	-5.9	-13.8	-10.5	-10.5	21.6	20.0	15.4	14.5	1.6	1.6	7.2	7.7	3.1	3.3	95,243
Kikkoman	JPY	3,515	-2.0	1.6	2.6	0.1	5.7	6.2	-6.0	29.3	26.9	15.2	14.3	2.7	2.6	9.7	10.1	1.0	1.1	6,569
NH Foods	JPY	3,175	0.0	2.6	4.4	-4.7	5.0	31.3	0.6	17.0	16.0	9.4	8.9	1.6	1.5	9.5	9.5	1.8	1.9	6,027
대상	KRW	22,200	1.8	-0.4	-3.9	-11.2	-8.3	-22.4	-15.9	11.0	9.6	6.6	5.7	0.9	0.8	8.3	8.9	1.8	1.9	673
동원F&B	KRW	197,500	-1.0	6.5	-0.8	-11.2	-13.0	-9.6	-0.3	14.4	12.2	7.6	6.7	1.3	1.2	9.1	9.9	1.3	1.3	667
롯데푸드	KRW	608,000	0.0	4.3	0.2	-0.7	-1.1	-11.2	-6.3	14.3	13.3	6.3	6.1	0.8	0.8	5.9	6.0	1.0	1.0	729
풀무원	KRW	113,500	0.9	-7.0	-8.5	-15.6	-14.0	-6.2	-19.2	11.6	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.9	378
롯데칠성	KRW	1,354,000	0.0	-7.6	-10.0	-16.6	-4.8	-14.4	-7.3	71.0	29.9	11.3	9.8	0.8	0.8	1.1	2.6	0.7	0.8	1,466
무학	KRW	18,150	-1.1	2.0	-6.0	-20.4	-22.3	-23.6	-20.6	9.5	10.4	5.6	5.1	1.0	0.9	10.6	9.0	1.9	1.9	453
하이진로	KRW	26,300	0.8	3.1	4.4	14.8	28.6	19.5	24.6	41.1	24.8	12.6	9.8	1.4	1.4	3.6	6.0	3.4	3.4	1,614
동서	KRW	26,800	1.3	3.1	1.7	-11.4	-13.0	-7.1	-2.7	19.4	19.0	46.4	45.6	2.0	1.9	10.8	10.5	2.5	2.5	2,338
남양유업	KRW	666,000	-1.6	2.1	1.2	-11.8	-24.3	-3.6	-9.3	30.4	25.5	2.3	1.9	0.6	0.6	2.2	2.5	0.2	0.2	420
매일유업	KRW	68,200	0.7	6.6	-5.0	N/A	N/A	N/A	N/A	4.5	9.0	5.7	4.5	1.5	1.3	32.4	15.8	0.4	0.4	454
빙그레	KRW	60,000	1.4	2.9	2.2	-9.9	-12.3	-2.1	-6.0	21.3	16.1	5.4	4.7	1.1	1.0	5.3	6.7	2.1	2.2	517
CJ프레시웨이	KRW	36,300	0.8	5.5	-5.6	-10.8	9.8	-9.5	-6.9	30.5	20.7	11.1	9.8	2.2	2.0	7.3	10.1	0.6	0.6	377
SPC삼립	KRW	129,500	0.4	7.0	-14.5	-26.2	-41.4	-31.3	-23.6	21.8	18.0	12.6	10.8	3.5	3.0	17.0	18.3	2.4	2.6	978
신세계푸드	KRW	128,500	0.4	0.4	-2.7	-12.0	-16.6	-18.2	-12.9	21.8	15.9	9.1	7.5	1.6	1.5	7.4	9.5	0.5	0.5	435
현대그린푸드	KRW	15,500	-1.3	0.3	-4.0	-13.6	-1.9	-6.1	0.6	13.5	12.6	9.1	8.1	0.9	0.8	7.2	7.1	0.4	0.4	1,325
동원산업	KRW	278,500	0.0	6.5	-2.8	-11.0	-18.9	-10.9	-23.4	8.2	7.4	6.6	5.9	1.1	0.9	13.5	13.3	0.3	0.4	820

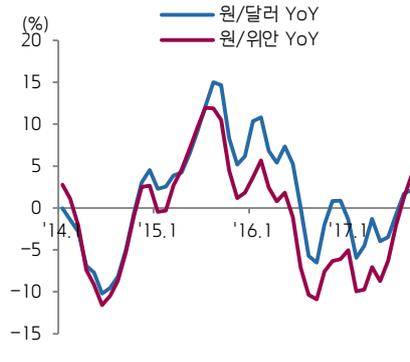
* 밸류에이션의 출처는, 국내 기업은 Fn Guide 컨센서스, 해외 기업은 Bloomberg 컨센서스 참조

1) 주요 환율 추이



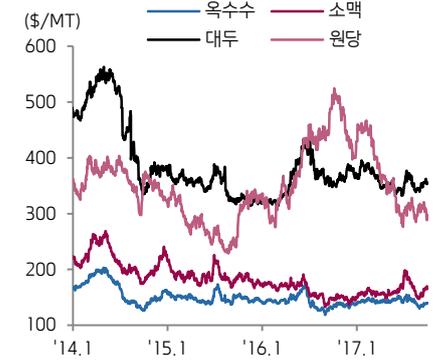
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



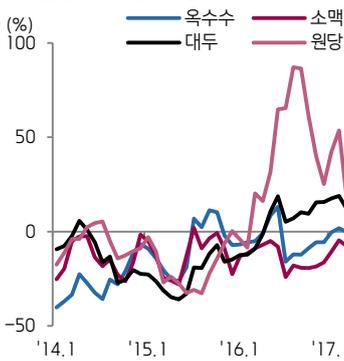
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



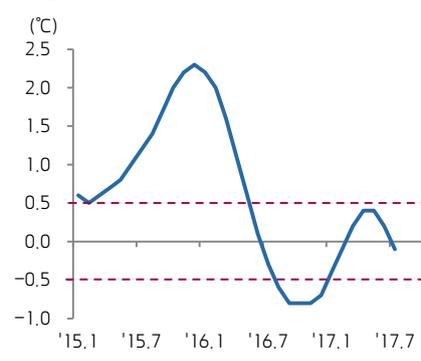
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



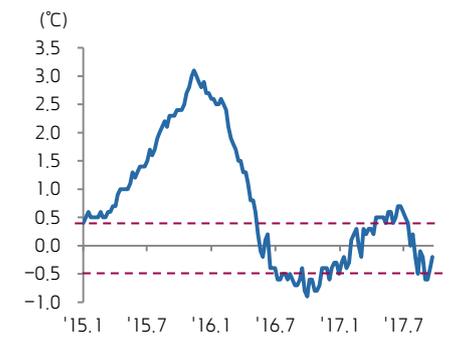
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



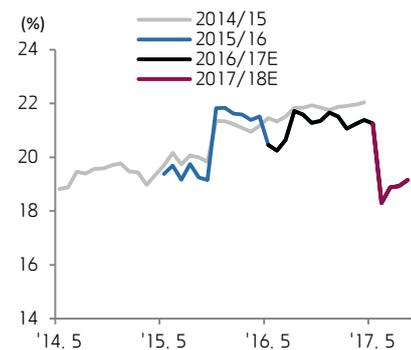
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



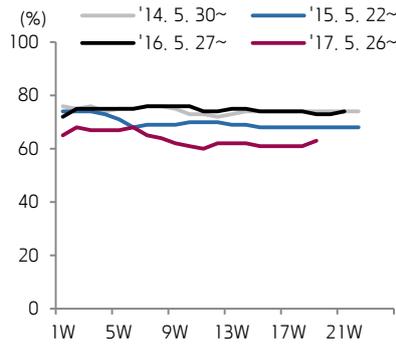
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



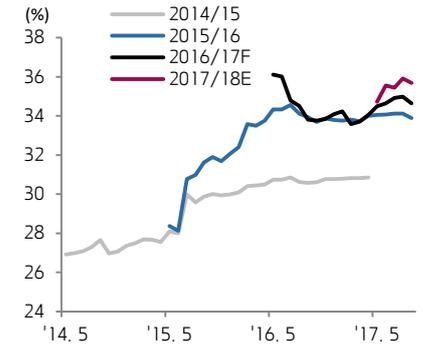
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



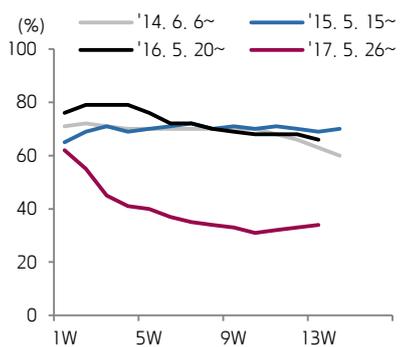
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



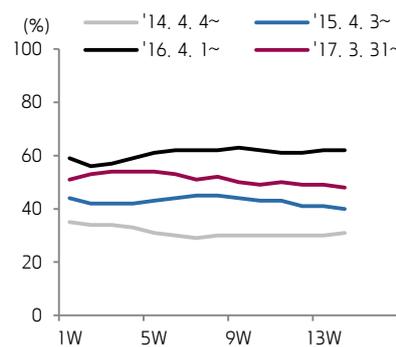
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



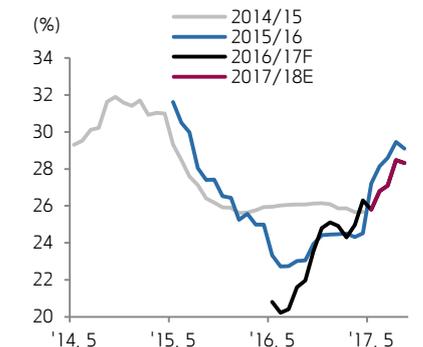
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



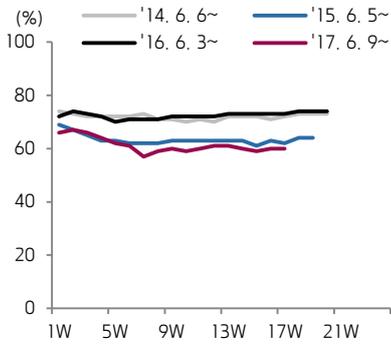
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



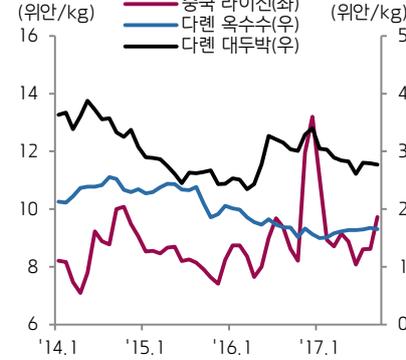
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



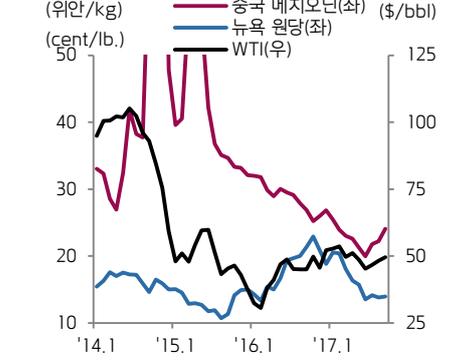
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



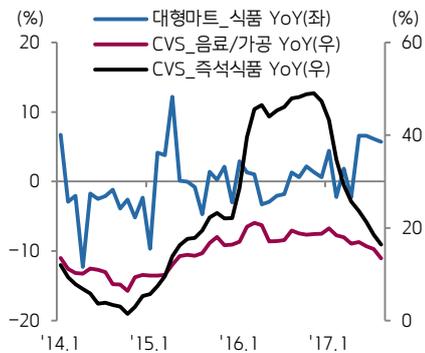
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



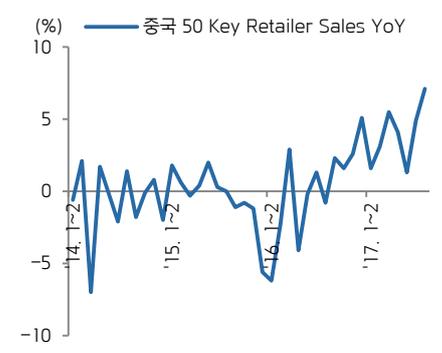
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



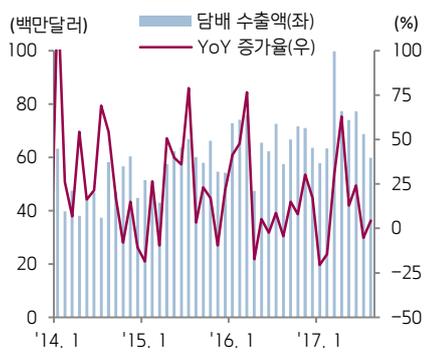
자료: 통계청

18) 중국 50 Key Retailer Sales YoY



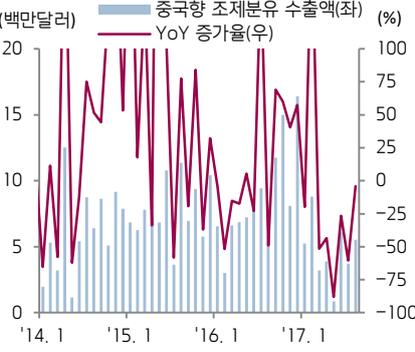
자료: Wind, Sun Art Retail

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



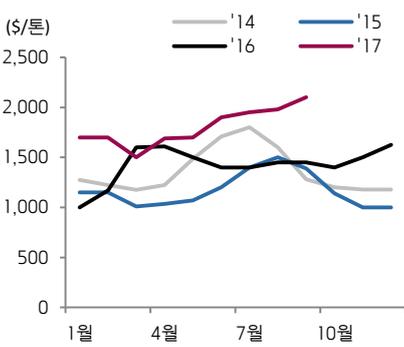
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



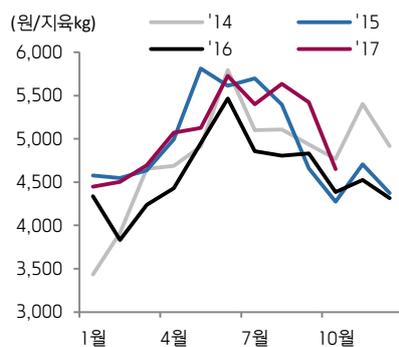
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



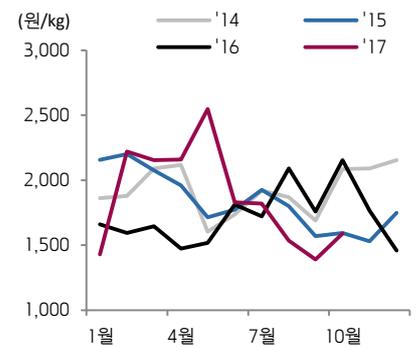
자료: Thai Union

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, 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.