

키움 음식료 Weekly

Key News & Comments

- ★ **국회 기획재정위원회, 결련형 전자담배 개별소비세 인상안 의결 (10/20)**
  - 결련형 전자담배의 개별소비세가 갑담 126원 수준에서 529원으로 인상
  - 결련담배 개별소비세(594원/갑) 대비 89% 수준으로 인상, 빠르면 올해 12월 시행
  - 향후 지방세, 국민건강증진부담금도 동일 수준으로 인상할 가능성 높음
- ★ **Philip Morris 3Q17 실적 공시 (10/19)**
  - 3Q17 실적은 시장 기대치에 부합하지 못했으나, IQOS 점유율은 지속 상승 중
  - 3Q17 MS: 일본 11.9%, 한국 2.5%, 그리스 1.4%, 스위스 1.0%
  - 한국에서 IQOS 세금 부담 상승시, 가격인상 대응 여부에 대한 언급은 아직 없었음
- ★ **하이트진로 노사 임단협 합의, 생산재개 (10/20)**
  - 노사 집중협상을 통해 임금 4% 인상을 포함한 임단협안에 합의
  - 10/21부터 노조 생산현장 복귀. 생산 물량 정상화에 최선을 다할 예정
  - 이번 생산재개는 4분기 매출 차질을 최소화 했다는 점에서 긍정적
- ★ **'아이코스' 가격 오른다?...KT&G '릴', 담뱃값 인상 저지할 듯 (이데일리)**
  - Philip Morris, 세금 인상에 따른 가격인상 가능성 열어둔 가운데, 시장 확장성 고민
  - KT&G, 후발주자인 만큼 제품 가격을 경쟁사보다 낮거나 같게 책정할 가능성 높음
  - 담배 스틱 가격은 현 과세 체계에서 경쟁사들이 받고 있는 4천원대 유지하는 방안 검토
- ★ **프랑스 식품업체 다농, 3Q 매출 경중...中 고급분유 수요 (뉴시스)**
  - 매출 4.7% 늘어난 65억유로... 추가 사상 최고
  - 유아용 식품과 의료용 영양 식품이 포함된 '특수 영양' 사업 매출은 3분기 17.8% 증가
  - 중국 분유 수요가 50% 이상 늘어난 영향. 고품질 수요 증가에 따라 직접 유통으로 대응
- ★ **대상(주), 소재사업 수익성 강화 '속도 붙었다' (뉴스천지)**
  - L-히스티딘 개발로 바이오 사업부문을 통한 성장에 박차를 가할 전망
  - 일본 업체들의 독점으로 가격 레벨 높고, 제약/건기식/사료 제품에 활용
  - 수산사료/건기식 소재에 쓰이는 아스타잔틴 확장에도 주력

Currency & Commodity

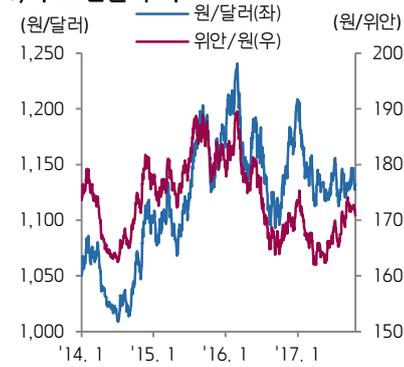
구분	단위	현재가 10/20	Price Change(%)							구분	단위	현재가 10/20	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,131	-0.1	0.2	0.2	0.5	-0.8	0.3	-6.4	중국 라이신	CNY/kg	9.04	0.0	-2.3	-7.9	3.6	-0.8	7.5	-21.4
원/위안	KRW/CNY	171	0.1	-0.5	-0.6	2.6	3.2	2.2	-1.3	중국 메치오닌	CNY/kg	22.58	0.0	-2.7	-7.3	0.6	0.0	-9.9	-13.3
옥수수(시카고)	USD/bu.	345	-1.3	-2.3	-1.6	-11.9	-3.7	-1.9	-2.1	중국 쓰레오닌	CNY/kg	12.33	0.0	0.0	-14.9	31.0	23.1	27.6	9.8
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,636	0.0	0.1	-1.9	-2.9	2.3	9.8	9.0	중국 트립토판	CNY/kg	95.00	0.0	0.0	0.0	30.1	31.9	86.3	31.0
소맥	USD/bu.	426	-1.6	-3.1	-5.3	-15.8	4.9	2.2	4.4	미국 지옥	USD/lb.	64.9	0.9	7.4	10.6	-20.0	1.6	57.8	-2.0
대두	USD/bu.	979	-0.8	-2.1	0.9	-3.4	3.4	0.3	-1.8	중국 돈육	CNY/kg	21.5	N/A	-0.4	-0.6	3.1	-4.3	-11.0	-10.3
원당	USD/lb.	14.0	-0.9	-2.8	-0.5	-2.8	-14.3	-38.1	-28.2	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	0.4	0.3	-2.2	3.9	3.2	-1.1	-15.4
커피	USD/lb.	125	-1.3	-0.9	-8.3	-7.2	-4.9	-19.7	-8.6	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,050	-3.9	-6.3	-26.7	-25.4	-22.9	-12.0	-3.2
코코아	USD/MT	2,138	-0.3	2.4	7.0	9.3	18.0	-21.3	0.6	국내 옥계(大)	KRW/kg	1,890	0.0	18.9	26.8	-17.5	-17.5	-13.7	46.5

Company

구분	단위	현재가 10/20	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	109,500	0.9	3.8	3.8	-3.9	3.8	-0.9	8.4	13.1	12.2	7.3	6.7	1.9	1.7	15.6	15.4	3.3	3.5	13,264
BAT	GBP	4,850	0.4	-0.2	5.2	-11.6	-6.7	3.9	4.9	17.3	15.6	15.3	11.3	4.8	7.0	37.2	33.4	3.8	4.1	146,673
JT	JPY	3,890	0.4	4.7	5.9	2.8	5.1	0.2	1.2	17.0	15.7	11.4	10.8	2.7	2.5	16.7	17.9	3.6	3.9	68,294
PM	USD	110	1.3	-3.9	-2.7	-8.4	-0.1	13.7	19.7	23.0	20.5	16.2	14.6	N/A	N/A	N/A	N/A	3.9	4.0	170,105
오리온	KRW	94,700	1.8	0.4	-4.7	N/A	N/A	N/A	N/A	30.9	19.0	17.1	11.0	3.5	3.1	11.2	17.1	0.7	1.0	3,303
롯데제과	KRW	166,000	0.0	0.0	-12.2	-16.8	-21.5	-5.1	-7.0	89.6	125.8	12.5	11.3	4.8	4.6	3.3	3.7	0.8	0.9	2,082
WantWant	HKD	6.04	-0.5	3.4	16.2	14.4	10.2	24.5	21.5	20.3	19.5	12.1	12.0	5.6	4.9	23.9	22.1	1.9	2.1	9,684
Calbee	JPY	4,110	0.2	0.6	4.7	-9.8	6.9	9.2	12.3	29.1	25.3	13.8	12.2	3.9	3.5	14.3	14.8	1.1	1.2	4,830
Mondelez	USD	41.0	0.7	-1.6	2.4	-6.8	-8.7	-2.8	-7.5	19.4	17.6	15.8	14.6	2.4	2.3	12.5	13.4	1.9	2.2	61,843
PepsiCo	USD	112	-0.9	-0.9	-2.2	-4.3	-1.6	5.7	6.7	21.4	19.9	13.7	13.0	11.9	11.5	61.2	59.5	2.8	3.0	158,725
CJ제일제당	KRW	376,500	-0.1	2.6	6.1	6.1	8.0	4.0	5.3	17.3	14.1	9.6	8.4	1.5	1.3	9.0	10.1	0.7	0.7	4,375
Ajinomoto	JPY	2,260	-1.1	-0.2	3.9	-6.9	5.7	-0.8	-4.0	21.4	19.2	10.3	9.6	2.0	1.8	9.5	10.0	1.4	1.6	11,345
Meihua	CNY	6.08	-6.3	-5.7	-4.9	3.2	-10.3	-3.3	-6.7	15.0	13.2	N/A	N/A	2.0	1.8	13.4	13.9	3.8	3.0	2,854
Evonik	EUR	29.8	-0.6	-2.6	1.1	2.6	0.1	6.1	5.1	14.4	13.7	7.3	7.0	1.9	1.8	11.6	12.0	3.9	4.0	16,366
농심	KRW	343,000	-1.3	-0.7	0.4	7.2	6.2	17.9	3.2	20.7	18.1	7.7	6.8	1.1	1.0	5.5	6.1	1.2	1.2	1,841
Nissin Food H	JPY	7,130	0.7	-0.3	3.3	0.0	12.1	18.6	16.1	28.7	27.2	14.9	14.1	2.1	2.0	7.5	7.5	1.3	1.4	7,352
Toyo Suisan	JPY	4,385	0.5	2.2	6.0	5.8	5.8	0.8	3.5	21.2	20.9	8.9	8.6	1.6	1.5	7.5	7.3	1.4	1.4	4,268
Tingyi	HKD	12.00	-0.5	-2.4	-0.3	24.2	17.6	37.3	27.3	36.2	29.7	10.6	10.0	3.5	3.3	8.6	9.9	1.2	1.5	8,620
UPCH	HKD	7.19	1.3	-3.5	-6.0	21.2	28.4	34.1	31.4	32.4	27.6	10.2	9.4	2.4	2.3	6.6	7.2	0.7	0.8	3,980
오뚜기	KRW	771,000	-1.7	2.4	4.8	3.5	0.7	13.4	16.5	20.5	18.6	12.5	11.0	2.3	2.1	12.0	12.0	0.9	0.9	2,340
Nestle	CHF	83	-0.5	-1.6	3.6	1.0	10.2	14.1	14.2	23.8	21.9	16.2	15.2	3.9	3.8	16.0	17.2	2.9	3.1	263,558
Kraft&Heinz	USD	77	0.3	-1.3	-1.0	-11.0	-16.3	-12.8	-12.2	21.2	19.6	15.2	14.3	1.6	1.6	7.1	7.7	3.2	3.4	93,452
Kikkoman	JPY	3,710	0.1	1.6	6.9	7.5	11.4	13.3	-0.7	31.0	28.3	16.0	15.1	2.8	2.7	9.7	10.1	1.0	1.1	6,851
NH Foods	JPY	3,280	0.8	-0.5	3.0	-1.1	6.8	32.3	4.0	17.6	16.6	9.7	9.2	1.6	1.5	9.5	9.5	1.7	1.8	6,153
대상	KRW	23,900	0.8	8.6	7.2	-5.5	-2.0	-15.1	-9.5	12.2	10.4	7.0	6.1	1.0	0.9	8.1	8.8	1.7	1.7	731
동원F&B	KRW	201,000	0.8	6.1	8.4	-6.7	-21.2	-2.0	1.5	14.8	12.4	7.8	6.9	1.3	1.2	9.0	10.0	1.3	1.3	684
롯데푸드	KRW	608,000	0.0	0.0	4.3	-1.9	-6.6	-12.8	-6.3	14.3	13.3	6.3	6.1	0.8	0.8	5.9	6.0	1.0	1.0	735
풀무원	KRW	112,500	-0.4	0.9	-7.8	-13.8	-14.4	-5.9	-19.9	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	0.0	-7.6	-16.1	-14.4	-12.9	-7.3	71.4	19.7	11.9	10.1	0.5	0.5	1.0	2.5	0.7	0.8	1,478
무학	KRW	19,200	4.3	4.6	7.9	-15.4	-18.8	-16.5	-16.0	8.4	9.3	6.3	5.7	1.0	0.9	12.6	10.3	1.8	1.8	483
하이트진로	KRW	25,750	1.8	-3.7	1.0	15.2	26.2	20.0	22.0	39.7	23.8	12.3	9.6	1.4	1.4	3.6	6.1	3.5	3.5	1,593
동서	KRW	27,400	0.2	1.5	5.4	-5.8	-8.8	2.6	-0.5	19.4	19.0	46.4	45.6	2.0	1.9	10.8	10.5	2.4	2.4	2,410
남양유업	KRW	661,000	0.9	3.0	1.4	-9.2	-24.6	-4.6	-9.9	30.2	25.3	2.2	1.9	0.6	0.6	2.2	2.5	0.2	0.2	420
매일유업	KRW	66,100	1.7	-3.5	3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7	8.6	5.5	4.3	1.5	1.3	38.7	16.0	0.4	0.4	444
빙그레	KRW	60,700	-3.2	-0.7	4.1	-8.6	-13.8	-5.0	-4.9	22.8	16.4	5.5	4.8	1.1	1.0	5.0	6.7	2.1	2.1	528
CJ프레시웨이	KRW	37,850	1.3	14.5	10.0	-7.8	6.9	-0.7	-2.9	31.8	21.7	11.7	10.4	2.3	2.1	7.3	10.0	0.5	0.5	396
SPC삼립	KRW	131,500	-1.9	0.4	8.7	-22.2	-37.7	-25.3	-22.4	22.1	18.3	12.7	11.0	3.6	3.1	17.0	18.3	2.4	2.4	1,001
신세계푸드	KRW	132,500	0.4	10.4	3.5	-12.8	-14.2	-14.0	-10.2	22.5	16.2	9.3	7.6	1.6	1.5	7.4	9.6	0.5	0.5	453
현대그린푸드	KRW	15,450	0.7	1.3	0.0	-13.2	-4.9	-7.2	0.3	13.4	12.5	8.9	7.9	0.9	0.8	7.2	7.1	0.4	0.4	1,332
동원산업	KRW	264,500	-1.1	8.0	1.1	-6.7	-19.7	-13.1	-27.2	8.0	7.4	6.6	6.0	1.0	0.9	13.2	12.7	0.4	0.4	785

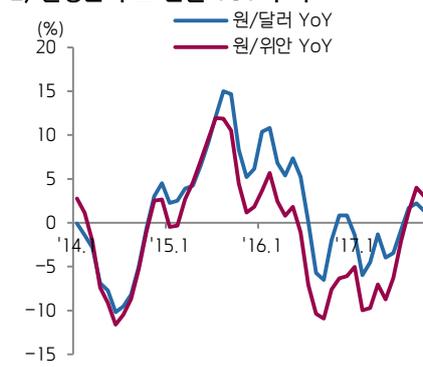
\* 밸류에이션의 출처는, 국내 기업은 Fn Guide 컨센서스, 해외 기업은 Bloomberg 컨센서스 참조

1) 주요 환율 추이



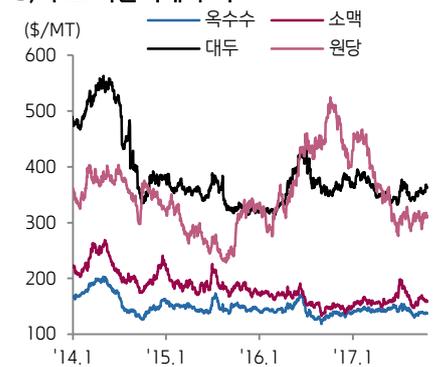
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



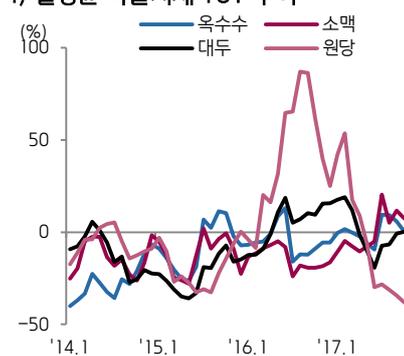
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



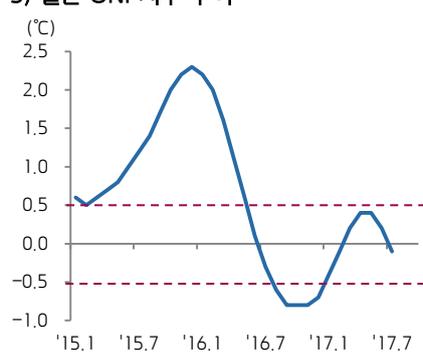
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



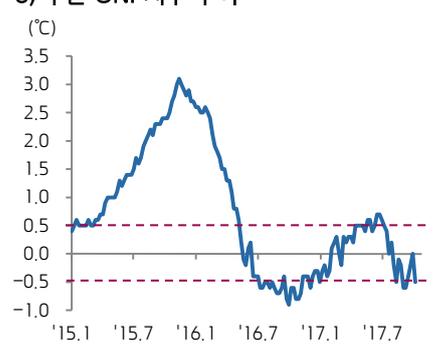
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



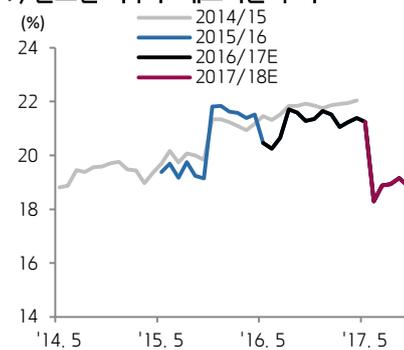
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



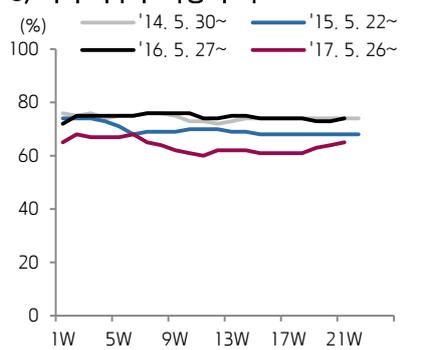
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



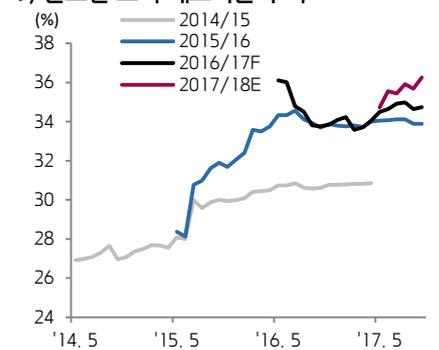
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



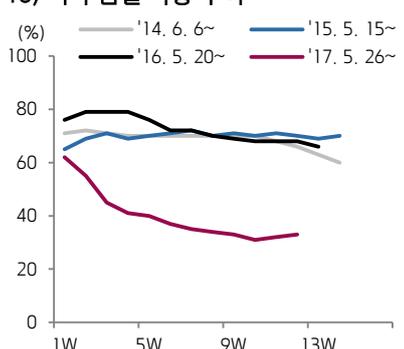
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



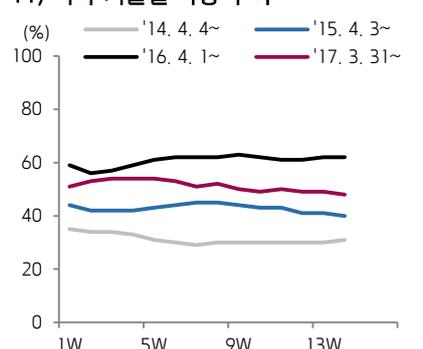
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



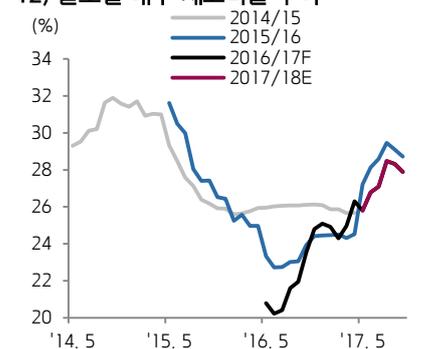
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



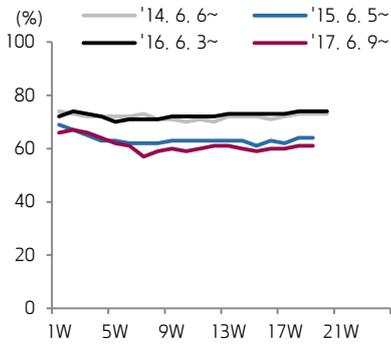
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



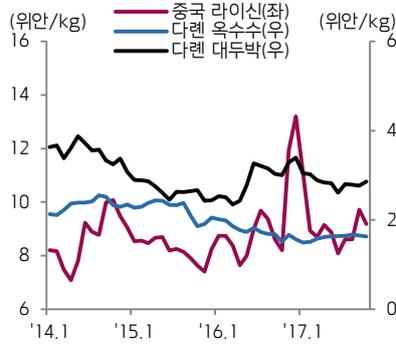
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



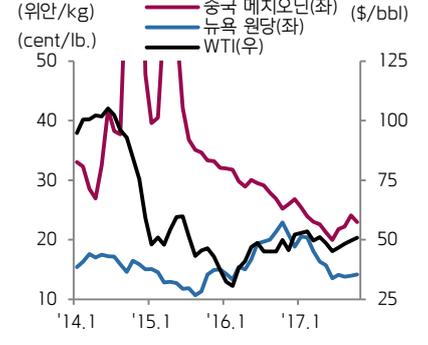
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



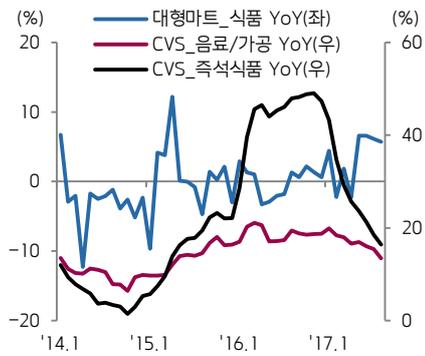
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



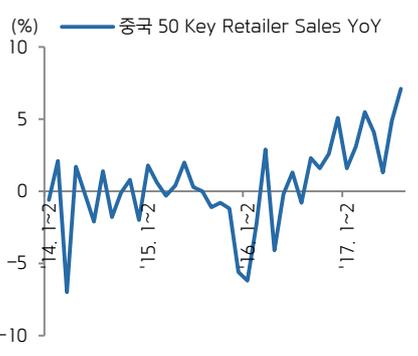
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



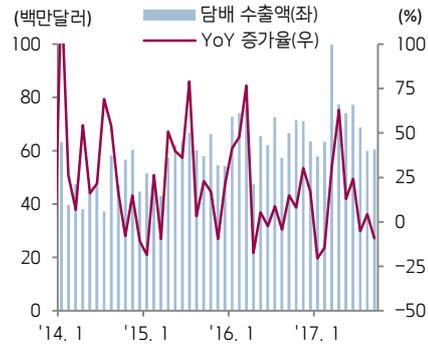
자료: 통계청

### 18) 중국 50 Key Retailer Sales YoY



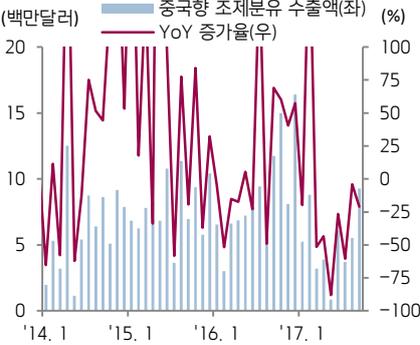
자료: Wind, Sun Art Retail

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



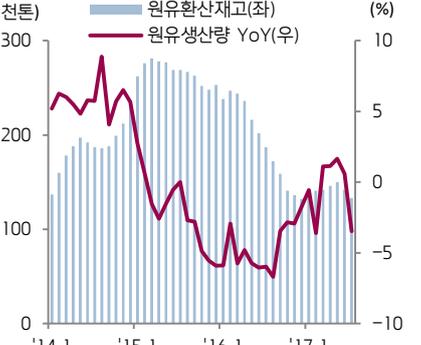
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



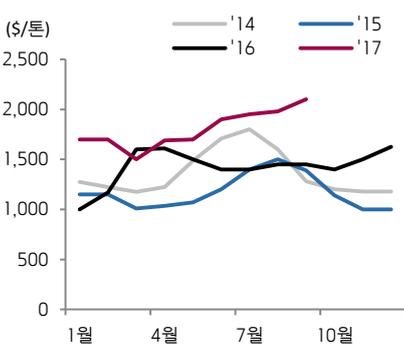
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



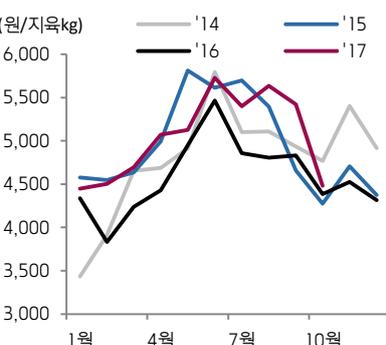
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



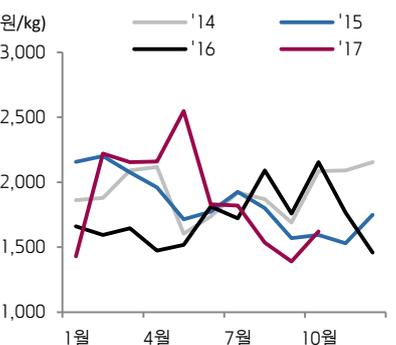
자료: Thai Union

### 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.