

키움 음식료 Weekly

Key News & Comments

★ 중국 라이신 Spot 가격 상승 추세

- 중국 라이신 Spot 가격은 8.9위안/kg을 Bottom으로 10% 이상 반등
- 춘절 선수요와 매화, GBT의 판가 인상 영향으로 판단
- 가격 교섭력이 사료회사에서 라이신 생산업체로 이동하면서, 라이신 가격 밴드 상승 중

★ 롯데제과 인도 아이스크림 업체 '하브모어(HAVMOR)' 인수

- 지분 100% 인수금액은 약 1,650억원 수준으로, EV/EBITDA 20x 수준
- 하브모어는 인도 서부 지역 아이스크림 MS 2위 업체. 올해 예상 매출은 약 1천억원 수준
- 하브모어의 사업 역량과 기존 초코파이 판매루트 연계 시 시너지 효과 기대

★ 전자담배, 세금 인상 '2차전'…지방세·건강증진부담금 인상 논의 개시 (뉴스)

- 궐련형 전자담배 건강증진 기금과 담배 소비세, 지방교육세 등 인상 본격화 전망
- 국회 보건복지위원회에 따르면, 21일부터 23일까지 관련 국민건강증진법 개정안 심의
- 해당 개정안이 국회 본회의를 통과할 경우 궐련형 전자담배 가격이 인상될 것으로 전망

★ 전자담배 7000만갑 판매… 일반 담배는 4.8% 줄어 (동아일보)

- 궐련형 전자담배 판매량 7개월만에 7,140만갑으로 집계
- 올해 10월까지 일반 담배 판매량은 29억1,300만갑으로, 작년보다 1억4600만갑 감소
- 올해 전자담배 세수 약 1,250억원. 세금 인상을 통해 확보할 세수는 연간 7,400억원 추산

★ '청' KT&G 릴 vs '방파' 아이코스·글로, 막 오른 '3파전' (아시아투데이)

- 20~22일 입고 물량 1만 5,500대 원판, 23일 추가 물량 3,000여개 입고
- 할인 가격 아이코스, 글로에 비해 저렴. 연속 사용과 관리의 편이성이 주효
- 유해성 논란 및 세금 인상에 따른 가격인상에 따라 궐련형 전자담배 시장 판도 변화 예상

★ 롯데주류, 美물손쿠어스와 '밀러' 맥주 국내 독점판매 계약 (뉴스1)

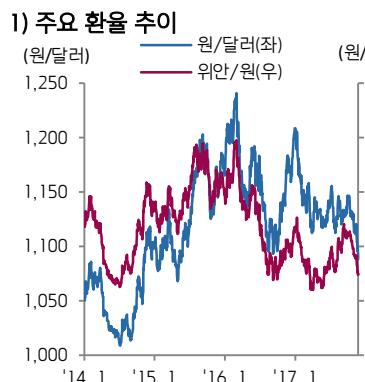
- 내년 1/1부터 한국에서 밀러라이트와 밀러 재뉴인 드래프트 공식 유통·판매 시작
- 밀러는 한국에 수입된 1세대 프리미엄 수입품 중 하나로, 최근까지 두자리수 성장세 기록
- 롯데주류는 밀러를 통해 급격히 성장하는 수입맥주 시장을 적극적으로 공략할 방침

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 11/24	Price Change(%)							구분	단위	현재가 11/24	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,085	0.0	-1.1	-3.7	-3.8	-3.7	-8.0	-10.1	중국 라이신	CNY/kg	9.84	0.0	8.4	9.1	15.2	12.6	-36.5	-14.4
원/위안	KRW/CNY	165	-0.0	-0.5	-3.2	-2.8	0.6	-3.0	-4.8	중국 메치오닌	CNY/kg	22.61	0.0	0.3	0.1	1.1	9.9	-13.0	-13.2
옥수수(시카고)	Usd/bu.	342	-0.9	1.7	-3.0	0.1	-7.8	-2.4	-2.8	중국 쓰레오닌	CNY/kg	12.42	0.7	5.7	0.7	20.6	27.1	4.9	10.5
옥수수(다롄)	CNY/MT	1,702	-0.1	1.2	4.4	0.0	4.7	6.6	13.4	중국 트립토판	CNY/kg	107.50	2.4	7.5	13.2	45.3	38.7	59.3	48.3
소맥	Usd/bu.	416	-1.7	-1.4	-5.1	1.7	-3.9	3.5	1.9	미국 지율	Usd/lb.	66.3	0.7	5.2	-1.2	-0.8	-21.1	27.1	-4.4
대두	Usd/bu.	993	-0.4	2.2	1.8	5.5	4.7	-4.0	-0.3	중국 돈육	CNY/kg	21.3	N/A	0.4	-0.9	0.9	-1.2	-9.4	-11.2
원당	USD/lb.	15.5	1.1	1.2	8.2	10.2	-1.4	-21.1	-20.8	말레이시아 펑유	MYR/MT	2,680	0.6	-5.0	-7.5	-7.5	-11.0	-15.4	-20.9
커피	USD/lb.	125	0.2	-1.5	1.3	-1.5	-2.9	-19.3	-8.9	국내 지율(탕박)	KRW/kg	4,470	-2.1	1.1	8.1	-21.9	-15.0	2.4	6.9
코코아	USD/MT	2,109	-0.5	-1.0	1.2	9.6	11.4	-13.5	-0.8	국내 유평(대)	KRW/kg	1,690	0.0	13.4	-5.6	42.0	-34.7	-10.6	31.0

Company

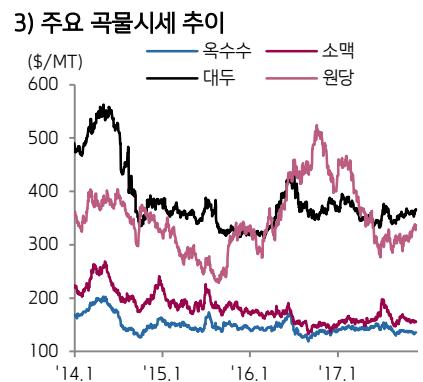
구분	단위	현재가 11/24	Price Change(%)							'17E	'18E	'17E	'18E	'17E	'18E	ROE(%)	'17E	'18E	배당수익률(%)	시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD											
KT&G	KRW	121,500	0.8	4.7	13.6	5.7	10.0	16.3	20.3	15.1	13.9	8.4	7.8	2.1	1.9	15.0	15.0	3.1	3.2	15,365
BAT	GBP	5,004	-0.9	0.4	0.8	3.5	-10.5	13.2	8.3	18.1	16.3	15.4	11.2	4.9	7.2	28.8	24.2	3.7	4.0	152,945
JT	JPY	3,705	0.3	-0.8	-2.6	0.2	-11.2	-4.9	-3.6	16.3	15.2	10.6	10.1	2.6	2.4	16.3	16.7	3.8	4.1	66,434
PM	USD	103	-0.3	0.5	-3.5	-10.1	-13.9	15.6	12.8	21.7	19.4	15.4	13.9	N/A	N/A	N/A	N/A	4.1	4.2	160,259
오리온	KRW	113,000	-5.4	-6.6	12.4	22.6	N/A	N/A	N/A	36.5	20.8	17.5	11.8	3.3	3.0	9.0	15.0	0.9	1.0	4,115
롯데제과	KRW	153,000	-0.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.9	8.2	9.2	8.3	1.1	1.0	11.9	12.6	2.5	2.3	593
WantWant	HKD	6.21	-1.1	0.0	-0.8	21.1	13.1	23.5	24.9	21.2	20.1	12.3	11.9	5.8	5.2	23.7	22.5	1.9	2.1	9,948
Calbee	JPY	3,805	0.7	0.3	-8.0	0.0	-13.3	8.6	4.0	27.5	23.8	12.8	11.4	3.6	3.3	13.9	14.5	1.1	1.3	4,567
Mondelez	USD	42.2	-0.4	-0.1	3.0	1.6	-9.2	-2.6	-4.9	19.7	17.9	16.1	14.8	2.5	2.4	12.6	13.3	1.9	2.1	62,988
PepsiCo	USD	116	0.7	0.6	4.7	0.0	-1.7	13.4	10.8	22.2	20.7	14.1	13.4	12.3	11.9	61.3	59.7	2.7	2.9	164,826
CJ제일제당	KRW	409,500	0.6	2.8	11.7	16.0	7.8	11.4	14.5	15.0	14.9	9.9	8.6	1.5	1.4	11.1	10.1	0.6	0.6	4,967
Ajinomoto	JPY	2,066	0.8	-1.4	-9.9	-4.2	-13.4	-6.7	-12.3	19.8	17.8	9.5	8.9	1.8	1.7	9.5	10.0	1.5	1.7	10,590
Meihua	CNY	5.73	0.2	-1.4	-1.9	-6.5	4.0	-20.0	-12.1	15.0	13.3	N/A	N/A	1.9	1.7	13.4	13.9	4.0	3.1	2,698
Evonik	EUR	31.5	0.3	-0.0	2.9	13.3	3.0	20.3	10.9	14.8	13.9	7.6	7.2	2.1	1.9	11.6	12.2	3.7	3.8	17,493
농심	KRW	367,000	0.5	7.2	5.5	13.6	8.7	15.4	10.4	22.2	19.5	8.5	7.5	1.2	1.1	5.5	6.0	1.1	1.1	2,056
Nissin Food H	JPY	7,960	0.8	2.2	11.3	18.5	15.4	37.0	29.6	31.8	30.3	16.4	15.5	2.3	2.2	7.6	7.6	1.2	1.3	8,383
Toyo Suisan	JPY	4,540	0.2	-0.1	3.2	12.2	6.0	14.6	7.2	21.9	21.5	9.3	8.9	1.6	1.5	7.5	7.4	1.3	1.4	4,513
Tingyi	HKD	13.16	-3.1	-1.5	12.3	26.5	36.9	44.0	39.6	36.5	30.2	10.3	9.6	3.8	3.6	9.1	10.4	1.5	1.9	9,450
UPCH	HKD	6.22	-2.0	-2.5	-8.1	-8.3	5.2	15.0	13.7	26.5	22.5	8.6	8.0	2.1	1.9	6.9	7.6	0.8	1.0	3,441
오뚜기	KRW	800,000	-1.2	1.4	2.2	5.0	-3.0	18.5	20.8	21.3	19.6	13.3	11.5	2.4	2.2	12.0	11.8	0.9	0.9	2,535
Nestle	CHF	85	0.4	0.9	2.9	5.7	2.8	23.5	16.6	24.4	22.3	16.6	15.4	3.9	3.9	16.0	17.1	2.8	3.0	270,678
Kraft&Heinz	USD	80	-0.1	0.1	3.2	-3.4	-14.2	-3.8	-8.7	22.2	20.6	15.8	14.9	1.7	1.6	7.0	7.5	3.1	3.2	97,185
Kikkoman	JPY	4,165	0.1	4.0	7.2	21.1	18.8	19.5	11.5	34.9	31.7	17.7	16.8	3.2	3.0	9.6	10.3	0.9	0.9	7,856
NH Foods	JPY	2,736	0.8	-0.7	-18.0	-13.8	-20.8	-4.3	-13.3	15.4	14.6	8.4	8.0	1.3	1.3	9.2	9.1	2.0	2.1	5,249
대상	KRW	26,850	-0.6	2.7	12.8	12.1	-3.6	-1.5	1.7	13.8	11.9	7.6	6.7	1.1	1.0	8.0	8.7	1.5	1.5	857
동원F&B	KRW	226,500	-0.4	3.0	7.9	8.6	-10.8	11.0	14.4	17.4	14.5	9.0	8.0	1.5	1.3	8.6	9.7	1.1	1.1	805
롯데푸드	KRW	566,000	-0.2	-0.4	-4.9	-2.6	-13.0	-10.9	-10.9	22.7	10.8	0.0	0.0	0.0	0.0	3.5	0.0	0.0	0.0	590
풀무원	KRW	159,500	-1.8	7.0	35.7	24.1	12.3	23.2	13.5	11.6	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.6	560
롯데칠성	KRW	1,246,000	-0.1	-1.0	-7.8	-18.2	-29.0	-17.1	-14.5	N/A	17.7	8.1	7.7	0.5	0.5	-1.4	3.0	0.8	0.9	917
무학	KRW	19,350	-1.5	4.6	2.7	-4.2	-23.4	-11.8	-15.3	8.8	9.6	7.1	6.3	1.0	0.9	12.1	10.2	1.8	1.8	508
하이트진로	KRW	24,100	-0.4	-4.2	-11.2	-7.1	0.2	13.4	14.2	47.0	21.9	12.3	9.4	1.3	1.3	2.9	6.2	3.7	3.7	1,557
동서	KRW	29,450	1.0	2.1	5.7	8.1	-8.1	12.2	6.9	19.4	19.0	46.4	45.6	2.0	1.9	10.8	10.5	2.3	2.3	2,705
남양유업	KRW	694,000	0.0	0.7	4.2	2.1	-14.8	-3.3	-5.4	31.5	26.3	2.6	2.2	0.7	0.6	2.2	2.5	0.1	0.1	460
매일유업	KRW	66,900	-3.2	-6.7	-8.4	-8.0	N/A	N/A	N/A	4.5	8.8	6.5	5.0	1.6	1.4	33.8	16.6	0.4	0.4	469
빙그레	KRW	64,800	1.4	2.7	7.6	5.9	-6.9	7.1	1.6	24.6	17.9	6.3</td								



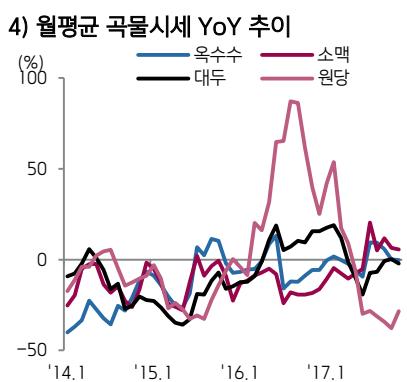
자료: 한국은행



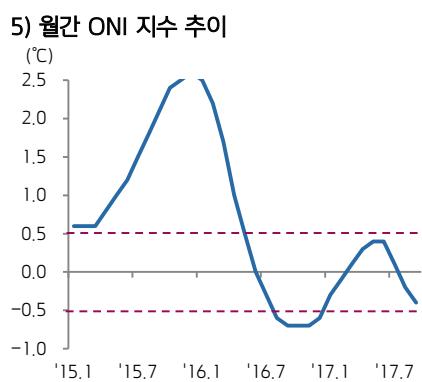
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



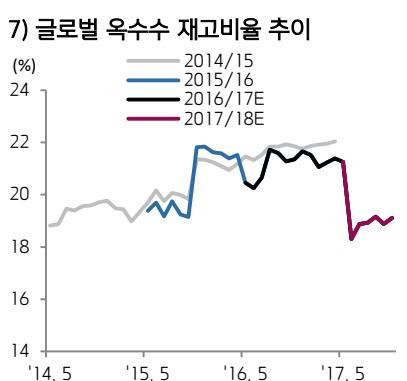
자료: Bloomberg



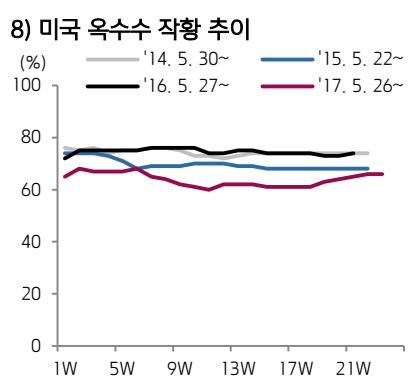
자료: Bloomberg



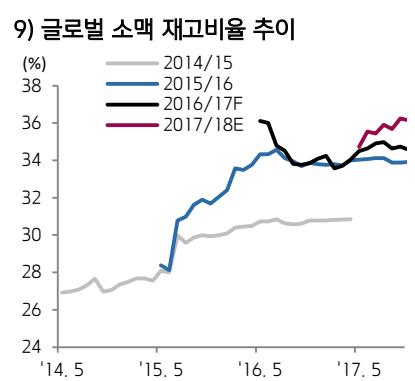
자료: Bloomberg



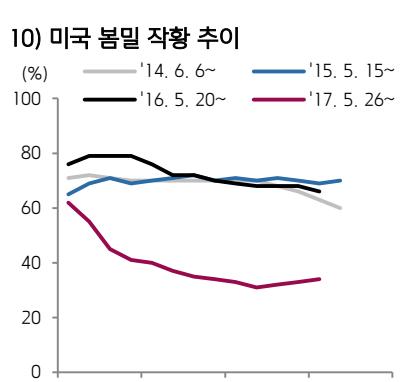
자료: USDA



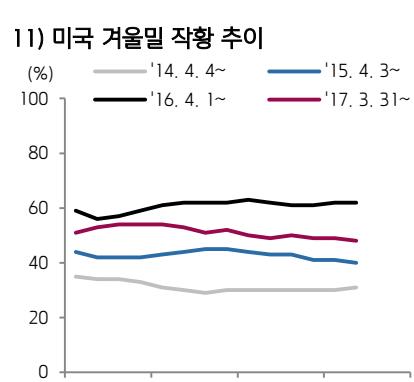
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



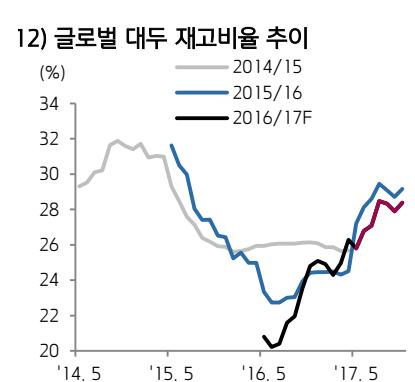
자료: USDA



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

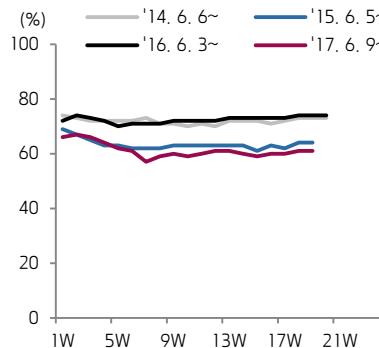


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



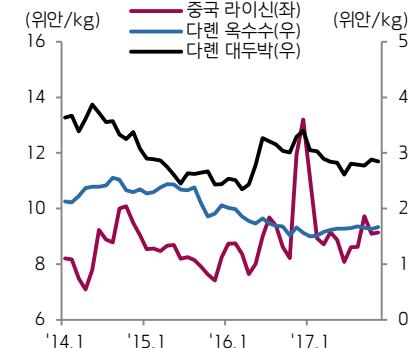
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



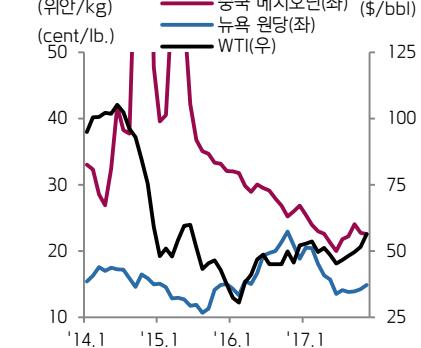
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



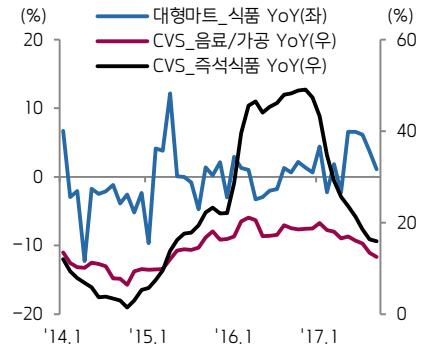
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



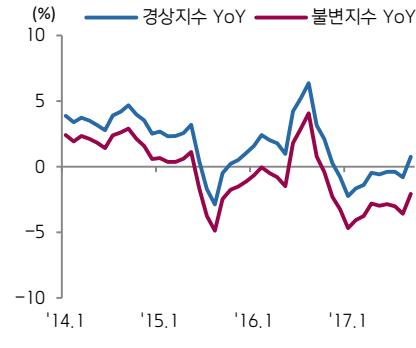
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



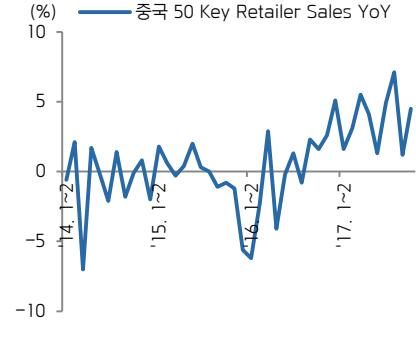
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



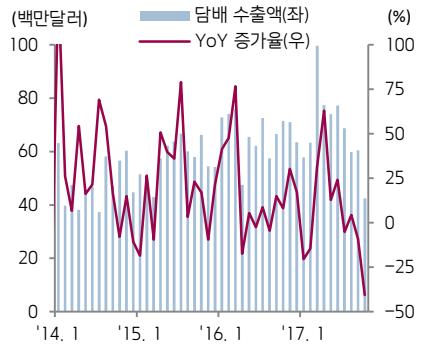
자료: 통계청

18) 중국 50 Key Ratailer Sales YoY



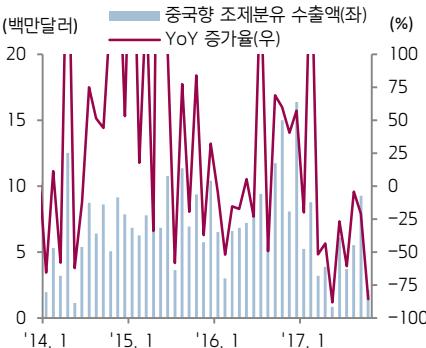
자료: Wind, Sun Art Retail

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



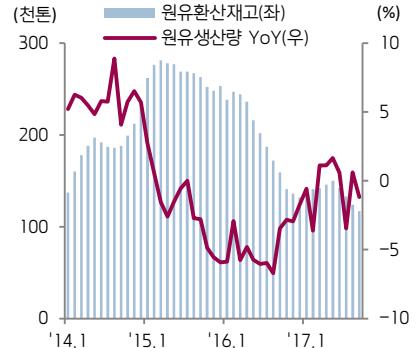
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



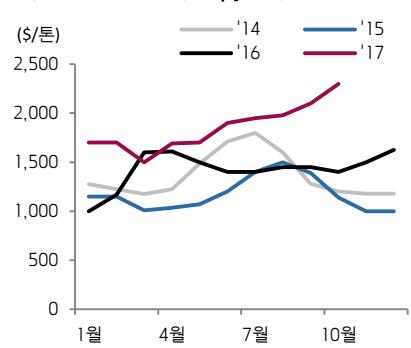
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



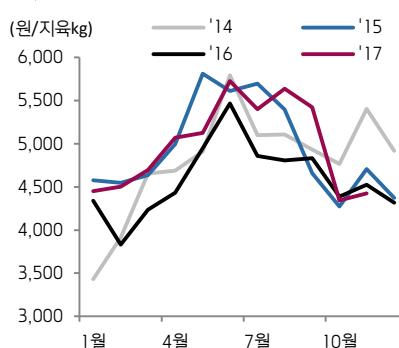
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



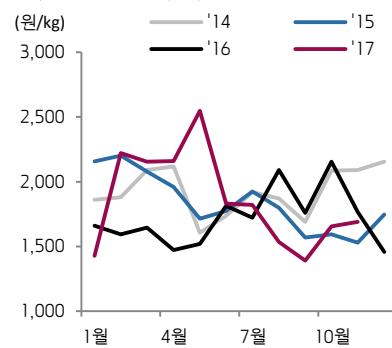
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 대한한돈협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돋기 위하여 작성된 당사의 저작물입니다. 또한 당사 고객에 한해 배포되는 자료로서 복사, 배포, 전송, 변형, 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.