

키움 음식료 Weekly

Key News & Comments

★ 19일, CJ제일제당 지배구조 개편 발표

- 유상증자로 CJ제일제당 총 발행주식 수 약 13% 증가. 따라서, EPS는 약 -8% 감소 추산
- 그룹 차원의 투자에 지속적으로 관여되는 부분은 우려 요인
- 이익 Mix 측면에서 벨루에이션 레벨 변화는 거의 없을 것. 기준 실적 개선 포인트 여전히 유효

★ 롯데칠성 파akistan 음료 사업 진출 (공시)

- 파akistan 라호르 음료업체와 합작사 설립 계약 체결(지분율 52%, 투자액 533억원)
- 파트너사인 아크타르(Akhtar)를 통해 파akistan 내 페시 독점 보틀링 계약 체결
- 중국, 필리핀, 미얀마에 이은 4번째 글로벌 시장 진출

★ 전자담배 1년 1억7천만갑 팔려…文정부 2조7000억 세수 (뉴스1)

- 국회 증액심사서 개소세 증액분 957억 예산에 반영
- 국민건강증진법 등 통과되면 연평균 5400억 세수증대
- 향후 5년간 절연형 전자담배로 거둬들일 세수는 2조7017억원에 달할 것으로 예상

★ "日, '가열식 담배'도 간접흡연 규제 검토 중" (헤럴드경제)

- 일본 후생노동성 가열식 담배에 대한 벌금 등 새로운 규제 검토 중
- 병원이나 학교 등에서 가열식 담배 흡연 금지. 음식점에 대해서도 원칙적으로 금지할 방침
- 새로운 간접흡연 대책을 포함한 건강증진법 개정안은 이르면 내년 정기국회에 제출될 방침

★ 가정간편식 뜨거워지자 식어가는 라면 (서울경제)

- 히트작 부재와 라면 대체제 증가로 라면 시장 위기감 고조
- HMR 시장이 급성장하고 있는 것이 큰 요인. 지난해 2조 3,000억원, 올해 3조원 돌파 예상
- 업계, 편의점 채널을 중심으로 틈새시장을 공략해 이색 라면을 출시하는 방향으로 전략 수정

★ 등록제·수입관세 인하 '불똥'…中 분유업계 '슬럼' (아주경제)

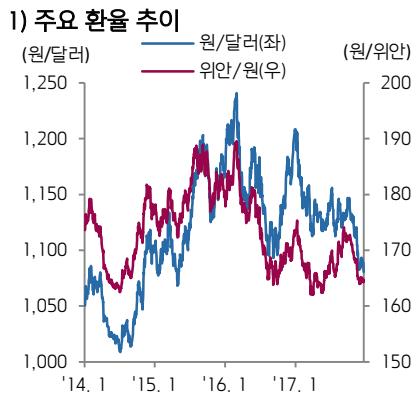
- 내년 1월 중국 분유배합 등록제의 시행과 소비자 수입 관세 인하는 해외 분유업체에 호재
- 반면, 기술이 미흡한 중국 중소 분유 업체들 불만 증폭. 높은 수준을 요구하는 배합등록 포기
- 향후 프리미엄 조제분유 분야에서 중국과 해외 업계 간의 경쟁 심화될 것으로 예상

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 12/25	Price Change(%)							구분	단위	현재가 12/25	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,080	-0.3	-0.9	-0.9	-5.0	-5.4	-10.0	-10.6	중국 라이신	CNY/kg	10.25	0.0	-0.3	4.2	4.4	26.4	-17.8	-10.9
원/위안	KRW/CNY	165	-0.2	-0.2	-0.2	-4.7	-1.5	-4.8	-4.9	중국 메치오닌	CNY/kg	22.51	0.0	-0.4	-0.4	-7.6	12.2	-15.1	-13.6
유수수(시카고)	Usd/bu.	352	0.2	1.3	2.0	-0.4	-3.0	1.4	0.0	중국 쓰레오닌	CNY/kg	12.92	0.0	0.6	4.0	-10.9	39.6	8.1	15.0
유수수(다롄)	CNY/MT	1,745	-0.6	1.0	2.5	4.7	8.1	14.1	16.3	중국 트립토판	CNY/kg	122.50	0.0	0.0	14.0	28.9	72.5	69.0	69.0
소맥	Usd/bu.	425	-0.5	1.6	0.5	-5.5	-7.9	7.0	4.1	미국 지육	Usd/lb.	70.0	2.0	2.1	11.4	25.6	-17.7	8.1	5.8
대두	Usd/bu.	950	0.1	-1.8	-4.8	-3.5	5.0	-4.5	-4.7	중국 돈육	CNY/kg	21.8	N/A	0.6	2.9	0.6	5.6	-8.1	-8.9
원당	USD/lb.	14.6	-1.2	6.9	-4.5	4.4	13.7	-19.6	-25.2	말레이시아 펑유	MYR/MT	2,680	-0.2	2.6	-6.9	-12.4	-7.3	-23.0	-25.2
커피	Usd/lb.	120	-1.5	2.9	-3.3	-10.4	6.1	-13.4	-12.1	국내 지육(탕박)	KRW/kg	4,254	0.0	-1.9	-4.8	-13.3	-23.1	4.6	1.7
코코아	USD/MT	1,809	-5.1	-3.6	-14.6	-8.8	0.9	-17.4	-14.9	국내 육계(大)	KRW/kg	1,690	0.0	31.0	6.3	6.3	13.4	31.0	31.0

Company

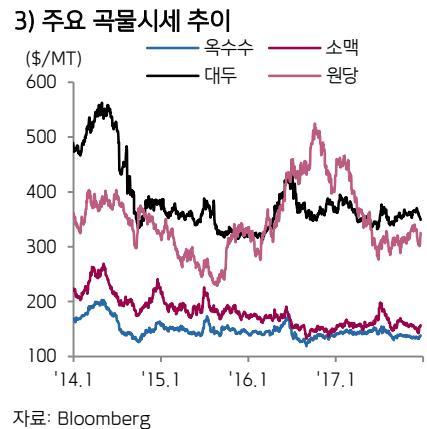
구분	단위	현재가 12/25	Price Change(%)							구분	단위	현재가 12/25	Price Change(%)							배당수익률(%)	'17E	'18E	시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				'17E	'18E	'17E	'18E	'17E	'18E	'17E	'18E			
KT&G	KRW	120,000	-0.4	0.0	-1.2	14.3	1.3	13.7	18.8	15.0	13.7	8.3	7.6	2.1	1.9	14.9	14.9	3.2	3.3	15,304			
BAT	GBP	4,970	-0.9	0.1	-0.7	8.4	-9.3	9.0	7.5	18.1	16.2	15.3	11.2	4.9	6.2	28.6	23.8	3.7	4.0	152,409			
JT	JPY	3,718	0.5	0.1	0.4	0.8	-9.1	-5.5	-3.3	16.3	15.3	10.6	10.2	2.6	2.4	16.3	16.5	3.8	4.1	65,648			
PM	USD	105	-0.1	-4.6	1.4	-7.6	-12.5	14.3	14.4	22.0	19.8	15.6	14.2	N/A	N/A	N/A	N/A	4.0	4.2	162,543			
오리온	KRW	113,500	2.3	-3.0	0.4	14.6	N/A	N/A	N/A	35.8	20.5	20.4	13.1	3.3	2.9	9.2	15.2	0.9	1.1	4,168			
롯데제과	KRW	145,500	0.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.5	8.0	10.2	6.0	0.9	0.8	7.4	10.2	2.6	1.9	569			
WantWant	HKD	6.55	3.5	11.4	5.5	25.5	25.5	37.3	31.8	22.7	21.6	13.0	7.2	6.6	24.3	24.0	2.3	2.1	10,452				
Calbee	JPY	3,705	1.0	-0.3	-2.6	-6.3	-17.4	0.5	1.2	27.3	23.7	12.6	11.3	3.5	3.2	13.8	14.3	1.1	1.3	4,379			
Mondelez	USD	43.4	0.6	-0.0	2.9	7.1	-3.4	-3.7	-2.2	20.3	18.4	16.4	15.1	2.5	2.4	12.6	13.3	1.8	2.1	64,797			
PepsiCo	USD	119	0.3	-0.5	2.3	5.9	1.4	12.9	13.4	22.7	21.1	14.4	13.7	12.6	12.4	61.1	60.6	2.7	2.9	168,666			
CJ제일제당	KRW	367,000	0.5	-8.5	-10.4	4.9	-0.1	2.4	2.7	13.2	13.3	9.6	8.1	1.4	1.2	11.4	10.2	0.7	0.7	4,492			
Ajinomoto	JPY	2,126	-0.2	0.5	2.9	-2.7	-14.1	-10.9	-9.7	20.6	18.7	9.8	9.3	1.8	1.7	9.3	9.8	1.5	1.7	10,733			
Meihua	CNY	5.12	-2.7	-5.2	-10.6	-19.1	-8.9	-20.5	-21.5	13.4	11.9	N/A	N/A	1.7	1.5	13.4	13.9	4.5	3.5	2,433			
Evonik	EUR	31.6	0.4	1.2	0.4	7.4	8.7	10.7	11.3	14.8	14.1	7.7	7.3	2.1	2.0	11.6	12.2	3.7	3.8	17,472			
농심	KRW	356,000	0.7	-2.2	-3.0	4.6	1.7	7.6	7.1	21.5	18.9	8.2	7.1	1.1	1.1	5.5	6.0	1.1	1.1	2,012			
Nissin Food H	JPY	8,370	0.8	1.3	5.2	22.0	17.6	38.3	36.3	33.1	31.5	17.3	16.4	2.4	2.3	7.7	7.7	1.1	1.2	8,680			
Toyo Suisan	JPY	4,895	0.6	0.3	7.8	17.2	11.9	17.2	15.6	23.4	22.8	10.2	9.7	1.7	1.7	7.7	7.5	1.3	1.3	4,792			
Tingyi	HKD	15.52	1.3	10.2	17.9	35.4	70.4	67.1	64.6	43.2	34.8	11.9	11.1	30.0	27.6	9.2	10.8	0.2	0.3	11,139			
UPCH	HKD	6.54	2.5	6.3	5.1	-12.2	7.4	19.8	19.6	27.6	23.5	9.1	8.4	2.2	2.0	6.9	7.6	0.8	1.0	3,616			
오뚜기	KRW	798,000	1.3	-2.8	-0.3	9.5	-0.5	20.2	20.5	21.3	19.5	13.3	11.4	2.4	2.2	12.0	11.9	0.9	0.9	2,550			
Nestle	CHF	84	0.1	-0.8	-1.9	3.1	1.8	14.4	14.4	24.0	21.9	16.4	15.2	3.9	3.9	16.0	17.1	2.8	3.0	262,752			
Kraft&Heinz	USD	78	0.5	-1.6	-1.9	-0.2	-11.9	-10.7	-10.4	21.8	20.0	15.6	14.6	1.6	1.6	7.4	8.2	3.1	3.3	95,333			
Kikkoman	JPY	4,620	1.2	1.0	10.9	33.3	25.0	22.9	23.7	38.5	34.9	19.6	18.6	3.6	3.4	9.7	10.4	0.8	0.9	8,581			
NH Foods	JPY	2,765	0.3	-1.0	1.1	-12.1	-20.9	-11.8	-12.4	16.2	15.2	8.8	8.3	1.4	1.3	8.8	8.8	1.9	2.0	5,223			
대상	KRW	27,450	-1.8	-3.2	2.2	24.8	4.6	0.5	4.0	14.5	12.2	7.8	6.8	1.1	1.0	7.8	8.7	1.5	1.5	884			
동원F&B	KRW	227,000	0.0	4.8	0.2	23.0	-3.2	11.3	14.6	17.5	14.5	9.0	8.0	1.5	1.4	8.6	9.7	1.1	1.1	814			
롯데푸드	KRW	558,000	-1.6	0.7	-1.4	-3.4	-10.6	-12.8	-12.1	22.4	20.7	0.0	0.0	0.0	0.0	3.5	0.0	0.0	0.0	587			
풀무원	KRW	160,500	0.3	-3.9	0.6	37.8	19.3	17.2	14.2	11.6	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.6	568			
롯데칠성	KRW	1,330,000	0.5	0.8	6.7	-6.5	-22.6	-7.4	-8.7	N/A	18.9	8.4	8.4	0.6	0.6	-1.4	3.1	0.8	0.8	988			
무학	KRW	19,650	2.9	5.4	1.6	9.8	-19.0	-15.5	-14.0	8.9	9.7	8.0	6.8	1.0	0.9	12.2	10.3	1.8	1.8	520			
하이트진로	KRW	24,450	0.0	1.9	1.5	-3.2	5.8	9.6	15.9	48.1	21.8	12.5	9.4	1.3	1.3	2.8	6.3	3.7	3.7	1,593			
동서	KRW	29,400	1.0	1.6	-0.2	12.2	-1.8	7.5	6.7	19.4	19.0	46.4	45.6	2.0	1.9	10.8	10.5	2.3	2.3	2,723			
남양유업	KRW	6																					



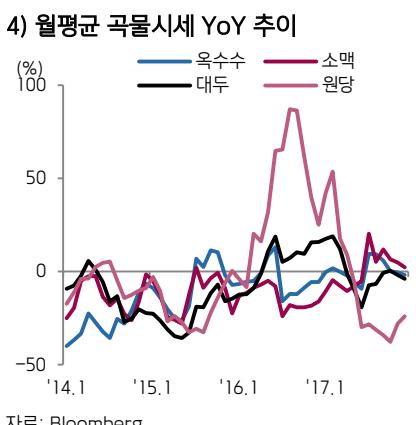
자료: 한국은행



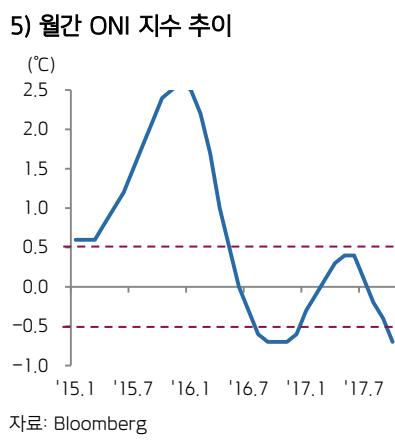
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



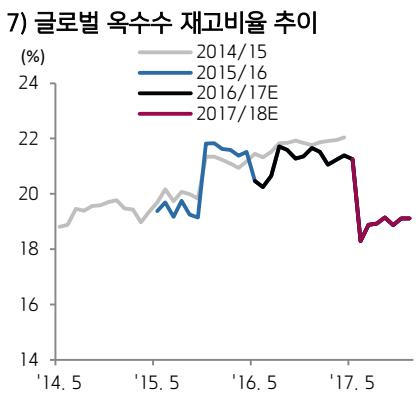
자료: Bloomberg



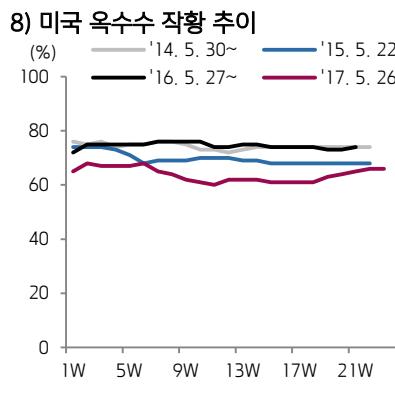
자료: Bloomberg



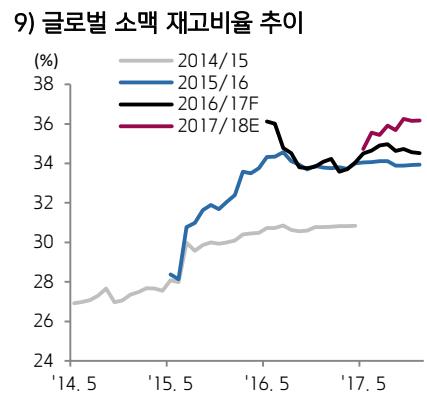
자료: Bloomberg



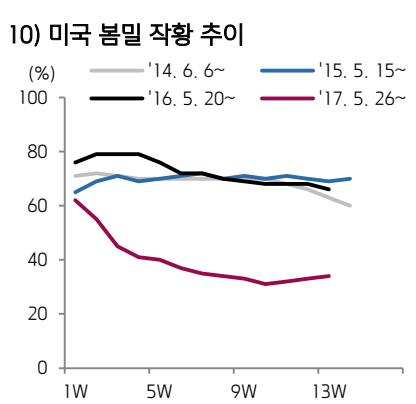
자료: USDA



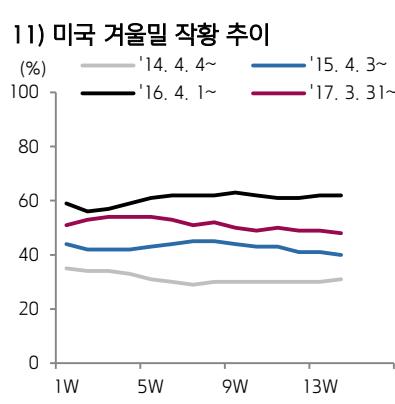
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



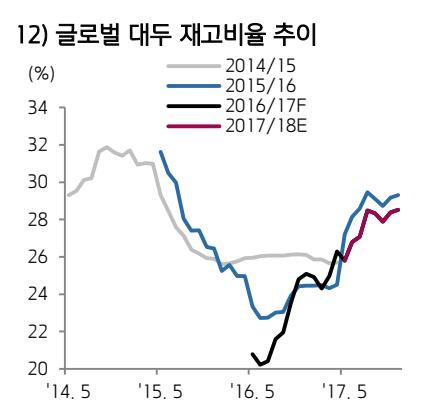
자료: USDA



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

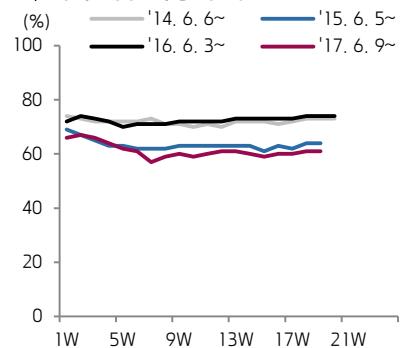


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



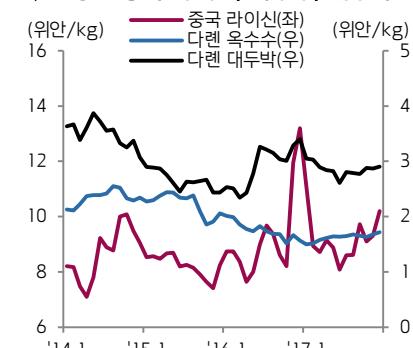
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



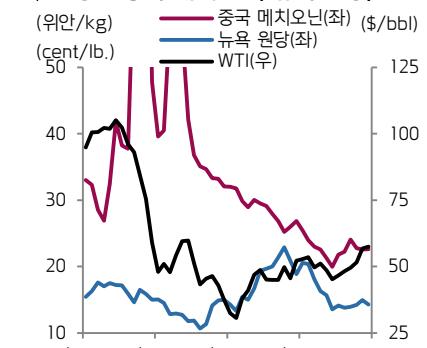
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



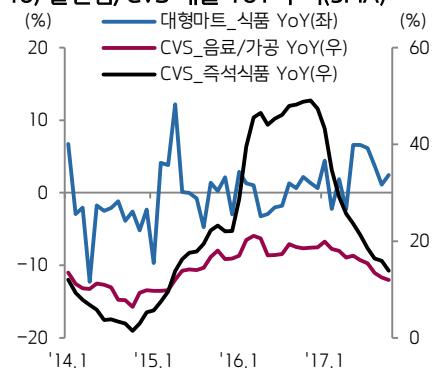
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



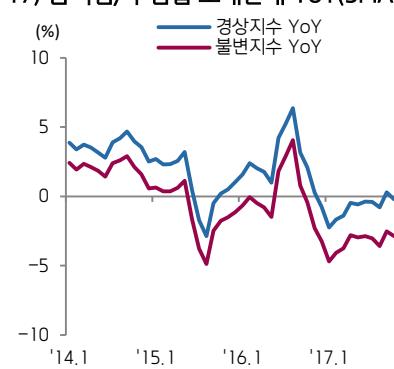
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



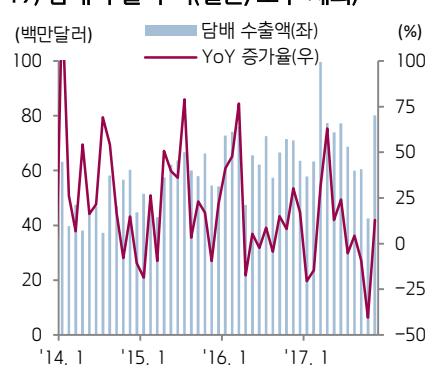
자료: 통계청

18) 중국 50 Key Ratailer Sales YoY



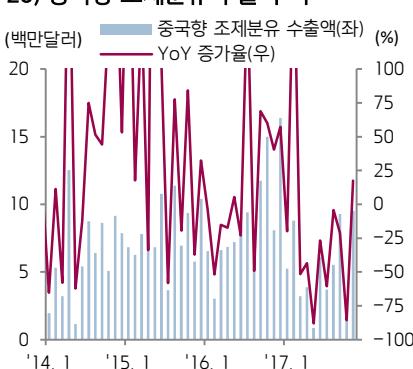
자료: Wind, Sun Art Retail

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



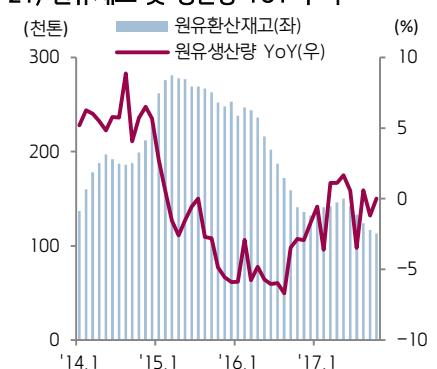
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



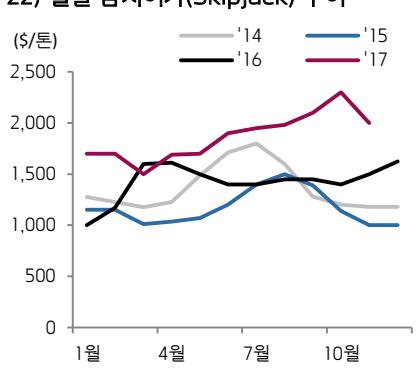
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



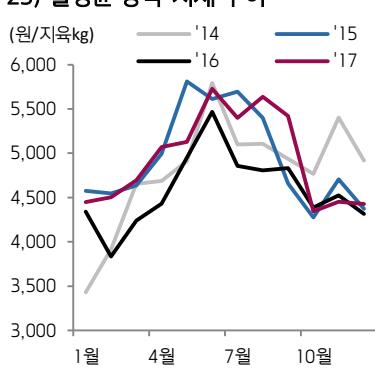
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



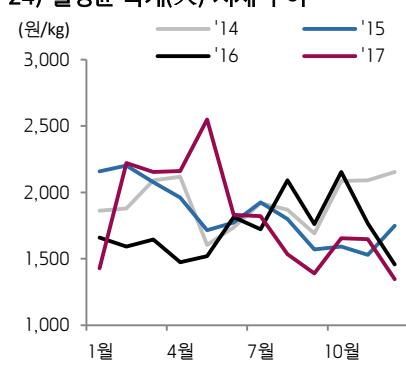
자료: Thai Union

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.