

Key News & Comments

★ 풀무원 700억 규모 유상증자 공시

- 1/12, 제3자 배정형태로 유상증자 700억 결정 공시
- 풀무원식품 우선주(RCPS)를 상환하기 위해, IBK증권 PEF를 대상으로 신주 발행
- 총 발행주식수 10.6% 증가, 신주 가격은 기준주가보다 1.4% 높은 173,500원

★ 월연형 전자담배 시장규모, 연 1억7500만갑... 8년째 빨라

- 지난해 6~11월 누적반출량 7000만갑... 연간 환산시 1억7500만갑(17억본) 추정
- 연간 기준 환산시 35억본 규모... 전체 담배시장 내 점유율은 5%로 추산
- 주요 담배사업자들 업그레이드 버전 준비 중... 올해도 시장 성장세 이어질 전망

★ 작년 담배 수출 11억 달러, 5년간 두배 '수직 상승'

- 지난해 담배 수출액이 11억 달러를 넘어서면서 4년 연속 최고 기록 달성
- 주로 태국, 인도네시아 등 동남아 국가에서 증가세가 두드러졌음
- 국가별 수출 규모액 순위는 UAE, 일본, 베트남, 미국, 태국 순

★ 美·EU 수입액주 무관세... 국내 주류사, 수입액주 라인업 강화

- 미국과 EU에서 수입되는 맥주의 관세가 올해 1월, 7월부터 각각 철폐
- 작년 1~11월 맥주 수입액은 전년대비 45% 증가... 국내 주류사들 수입 품목 다각화 움직임
- 4월부터 수제맥주도 편의점 등서 구매 가능... 국내 브랜드는 해외시장 개척 병행

★ 90년대생 '외동딸'들이 20대... 가임여성 감소 더 빨라진다

- 합계출산율이 높여도 가임여성이 줄어들면서 출생아 수 줄어든 가능성 높음
- 만49세 가임여성 인구 46.9만명... 1982년생 이후 가임여성 수는 40만명 미만
- 1990년대생들이 본격적으로 출산 연령에 들어가면 '저출산의 늪' 이 더욱 깊어질 수도

★ 제빵사 임금 기존보다 16.4% 인상... 본사 과태료 '백지화'

- 파리바게뜨 사태가 112일 만에 노사의 극적 합의로 마무리
- 파리바게뜨 본사가 지분의 과반을 갖는 자회사를 통해 제빵사를 직접 고용하기로 결정
- 제빵사 임금은 평균 16.4% 상향되고, 복리후생도 가맹본부와 동일한 수준으로 개선 예정

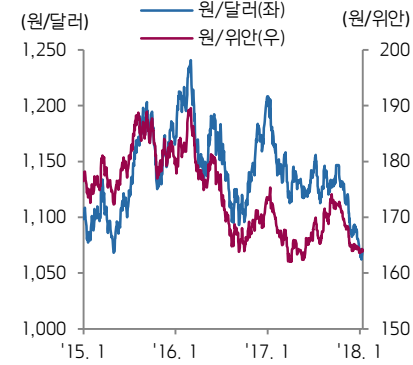
Currency & Commodity

구분	단위	현재가	Price Change(%)							구분	단위	현재가	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,065	-0.7	0.2	-2.5	-6.0	-7.0	-10.1	-0.5	중국 라이신	CNY/kg	9.32	-0.2	-2.0	-9.3	0.4	8.6	-18.2	-2.6
원/위안	KRW/CNY	164	-0.2	0.1	-0.4	-4.7	-2.6	-4.5	0.6	중국 메치오닌	CNY/kg	21.95	0.0	-0.5	-2.9	-5.4	-2.2	-13.9	-0.5
옥수수(시카고)	USD/bu.	346	-0.7	-1.4	3.1	-0.8	-8.0	-3.3	-1.3	중국 쓰레오닌	CNY/kg	12.27	0.0	-2.4	-4.4	-6.8	32.6	14.5	-5.0
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,830	0.0	-0.4	7.3	12.1	12.3	21.2	5.3	중국 트립토판	CNY/kg	114.00	-6.9	-6.9	-6.9	20.0	56.2	67.6	-6.9
소맥	USD/bu.	421	-2.9	-2.4	8.6	-2.3	-19.5	-1.3	-1.5	미국 지옥	USD/lb.	71.6	0.8	0.2	12.3	17.9	-22.7	8.5	-0.3
대두	USD/bu.	961	1.1	-0.1	-1.6	-3.2	-5.5	-6.9	0.9	중국 돈육	CNY/kg	21.9	N/A	0.8	2.2	1.8	5.3	-9.9	0.8
원당	USD/lb.	14.2	0.0	-6.0	3.0	-0.7	5.1	-31.7	-6.5	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	-1.4	-3.7	4.6	-8.9	-7.7	-24.0	1.2
커피	USD/lb.	122	-0.4	-4.8	4.4	-3.2	-3.0	-18.3	-3.1	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	3,939	-5.0	-2.2	-11.0	-4.1	-31.1	-17.0	1.7
코코아	USD/MT	1,914	-0.7	1.0	2.2	-8.4	7.4	-14.2	1.2	국내 육계(大)	KRW/kg	1,290	0.0	8.4	-7.2	-18.9	-31.7	-7.2	0.0

Company

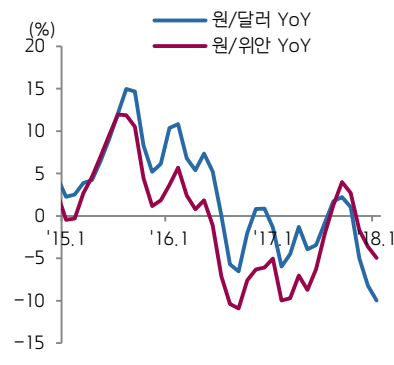
구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	
KT&G	KRW	106,500	0.9	-2.3	-11.3	0.9	-6.6	6.0	-7.8	12.3	11.7	6.7	6.0	1.7	1.6	14.8	14.3	3.7	3.8	13,755
BAT	GBP	4,968	-1.6	-0.0	-1.2	2.3	-6.1	5.0	-1.0	18.1	16.2	15.3	11.3	4.9	6.1	21.6	23.9	3.7	4.0	156,006
JT	JPY	3,603	-1.2	-2.1	-3.0	-3.0	-6.1	-6.9	-0.8	15.8	14.8	10.3	9.8	2.5	2.3	16.3	16.5	3.9	4.2	64,779
PM	USD	105	-0.3	0.2	-3.5	-8.3	-11.1	15.6	-1.1	22.0	19.7	15.6	14.2	N/A	N/A	N/A	N/A	4.0	4.2	162,310
오리온	KRW	106,000	-2.3	4.4	-9.0	12.4	30.9	N/A	1.4	19.1	16.9	11.1	10.0	2.8	2.5	15.8	15.8	0.9	1.0	3,942
롯데제과	KRW	148,000	0.3	-3.0	0.7	N/A	N/A	N/A	1.4	8.2	7.0	6.0	5.4	0.8	0.7	10.2	10.9	1.9	2.4	586
WantWant	HKD	6.55	0.0	2.3	9.0	12.2	22.0	32.1	0.0	22.0	21.3	12.7	12.7	6.2	5.6	23.4	22.8	2.2	2.1	10,438
Calbee	JPY	3,780	0.0	1.7	-2.1	-7.5	-13.4	5.7	3.1	27.9	24.4	12.9	11.7	3.6	3.2	13.8	14.3	1.1	1.3	4,549
Mondelez	USD	42.5	-0.1	-1.8	-1.1	1.9	-1.9	-4.8	-0.8	19.9	18.0	16.2	14.8	2.5	2.4	12.6	13.3	1.9	2.1	63,467
PepsiCo	USD	117	0.4	-1.1	-0.4	4.2	2.9	15.6	-2.1	22.5	20.7	14.3	13.6	12.5	12.3	61.1	60.6	2.7	2.9	166,931
CJ제일제당	KRW	386,500	-1.4	4.5	2.1	5.3	8.6	7.2	5.6	13.8	11.5	8.3	7.7	1.3	1.2	10.3	11.0	0.7	0.7	4,791
Ajinomoto	JPY	2,088	-1.7	-2.3	-1.9	-7.8	-14.4	-9.9	-1.6	20.2	18.2	9.6	9.1	1.8	1.7	9.3	9.8	1.5	1.7	10,731
Meihua	CNY	5.39	-0.9	-2.7	0.2	-16.4	-8.5	-19.1	4.5	14.1	12.5	N/A	N/A	1.8	1.6	13.4	13.9	4.3	3.3	2,592
Evonik	EUR	31.4	1.0	-2.2	0.3	2.4	8.2	9.9	0.0	14.9	13.9	7.6	7.2	2.0	1.9	11.6	12.2	3.7	3.8	17,739
농심	KRW	322,500	-2.4	-4.6	-10.2	-6.7	1.4	-2.0	-8.9	17.1	15.8	6.1	5.3	1.0	0.9	6.0	6.2	1.3	1.3	1,845
Nissin Food H	JPY	8,140	-1.5	-2.6	-1.5	13.8	13.5	34.3	-1.1	32.0	30.4	16.7	15.8	2.4	2.2	7.7	7.7	1.2	1.3	8,595
Toyo Suisan	JPY	4,735	-1.6	-2.0	-3.1	10.4	11.4	15.6	-1.7	22.7	22.1	9.7	9.3	1.7	1.6	7.7	7.5	1.3	1.3	4,720
Tingyi	HKD	15.34	-0.5	0.9	8.6	24.7	66.6	78.2	0.9	42.4	33.8	11.7	10.9	4.6	4.2	9.2	10.9	1.4	1.7	11,007
UPCH	HKD	6.65	-2.2	0.8	8.0	-10.7	16.1	18.3	1.7	27.7	23.6	9.1	8.4	2.2	2.1	6.9	7.6	0.8	0.9	3,672
오뚜기	KRW	778,000	-0.6	-1.8	-2.0	3.3	4.1	19.9	-3.5	19.2	17.7	11.2	10.1	2.1	1.9	11.8	11.7	0.9	0.9	2,518
Nestle	CHF	82	0.1	-1.5	-3.0	-2.8	-1.8	10.7	-1.6	23.7	21.6	16.2	15.0	3.8	3.8	16.4	17.7	2.9	3.1	264,194
KraftHeinz	USD	77	0.3	-0.6	-2.4	-0.5	-8.8	-11.1	-0.5	21.5	19.8	15.5	14.5	1.6	1.6	7.4	8.2	3.2	3.3	94,248
Kikkoman	JPY	4,505	-2.4	-3.3	-2.0	23.4	27.4	22.8	-1.2	37.3	33.7	19.0	18.0	3.5	3.3	9.7	10.4	0.8	0.9	8,520
NH Foods	JPY	2,663	-2.6	-3.4	-4.1	-19.2	-19.7	-15.5	-3.1	15.6	14.7	8.5	8.0	1.3	1.2	8.8	8.8	2.0	2.1	5,123
대상	KRW	26,100	-2.2	-2.2	-3.7	18.6	7.2	-1.1	-5.3	11.6	10.4	6.6	6.0	1.0	0.9	8.7	9.0	1.6	1.6	851
동원F&B	KRW	228,000	1.3	2.0	6.8	20.3	4.6	15.7	-2.6	14.9	12.9	8.0	7.2	1.4	1.3	9.5	10.1	1.1	1.2	828
롯데푸드	KRW	545,000	-1.4	-2.7	-0.5	-8.4	-9.4	-11.2	-1.4	10.4	12.1	0.0	5.8	0.0	0.7	0.0	6.2	0.0	1.1	580
풀무원	KRW	174,000	-0.6	-1.1	10.1	56.1	30.8	23.0	1.2	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.6	0.0	623
롯데칠성	KRW	1,331,000	-0.7	-0.4	0.9	-1.5	-17.1	-5.0	0.2	19.3	15.9	8.6	8.3	0.6	0.6	3.2	3.8	0.8	0.9	1,001
우학	KRW	19,600	-0.5	3.7	8.3	6.8	-15.2	-13.3	-0.3	9.7	10.0	6.8	6.3	0.9	0.9	10.3	9.3	1.8	1.8	525
하이트진로	KRW	24,500	-1.6	0.4	3.6	-8.4	10.1	16.9	1.7	21.4	19.6	9.3	9.0	1.3	1.3	6.4	6.9	3.7	3.7	1,616
동서	KRW	28,650	-0.2	1.8	3.4	6.1	-0.9	8.7	-1.5	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	2.3	0.0	2,687
남양유업	KRW	683,000	0.1	-1.3	-1.6	6.4	-5.1	-10.0	-2.0	26.3	22.6	2.2	1.7	0.6	0.6	2.5	2.9	0.1	0.1	463
매일유업	KRW	66,800	1.8	-1.2	-0.3	-2.5	-7.7	N/A	0.8	8.2	7.3	5.0	4.3	1.3	1.2	17.5	16.9	0.4	0.4	478
빙그레	KRW	62,700	-0.8	0.3	3.1	2.6	-3.5	0.8	-0.6	17.6	15.8	5.6	4.9	1.1	1.0	6.5	7.0	2.0	2.1	581
CJ프레시웨이	KRW	32,700	-5.2	-7.4	-12.1	-1.1	-18.6	-15.8	-17.8	18.5	13.8	9.2	8.1	1.9	1.7	10.8	13.1	0.6	0.6	365
SPC삼립	KRW	149,000	1.4	0.3	2.4	13.7	-9.4	-6.9	-4.8	21.3	18.1	12.4	10.8	3.4	2.9	17.3	17.6	2.1	2.1	1,209
신세계푸드	KRW	128,500	-1.2	-1.2	-4.8	7.1	-17.4	-6.2	-3.0	15.8	13.1	7.5	6.5	1.4	1.3	9.5	10.5	0.5	0.5	468
현대그린푸드	KRW	14,650	-1.7	0.7	0.7	-3.9	-16.0	-8.7	-2.0	11.8	11.0	7.5	6.6	0.8	0.7	7.2	7.2	0.4	0.4	1,346
동원산업	KRW	322,000	-0.6	-0.9	-5.2	31.4	5.6	-9.4	-4.2	7.6	7.2	5.7	5.2	1.0	0.9	14.5	13.5	0.3	0.3	1,019
콜마비엔에이치	KRW	31,500	-0.9	3.1	4.1	-2.0	65.8	88.1	-3.2	19.6	17.2	13.1	10.8	4.4	3.5	24.8	22.6	0.4	0.4	875
뉴트리바이오택	KRW	22,450	-0.7	5.2	19.1	31.3	11.4	-20.5	2.5	24.6	15.7	15.0	10.6	4.3	3.4	19.0	23.9	0.0	0.0	436
셀바이오택	KRW	40,000	1.0	4.3	3.9	4.8	7.5	-4.5	0.0	16.3	14.2	10.4	8.5	3.3	2.8	22.7	22.1	1.9	2.0	354

1) 주요 환율 추이



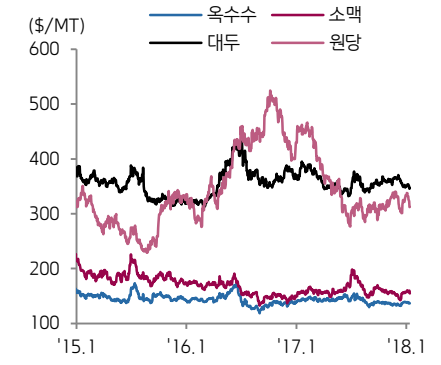
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



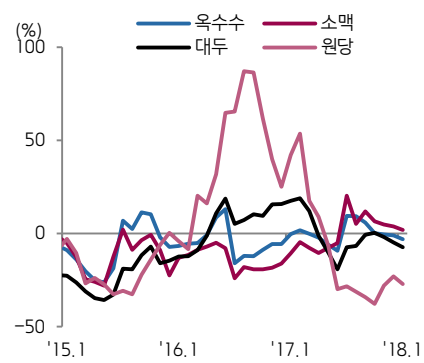
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



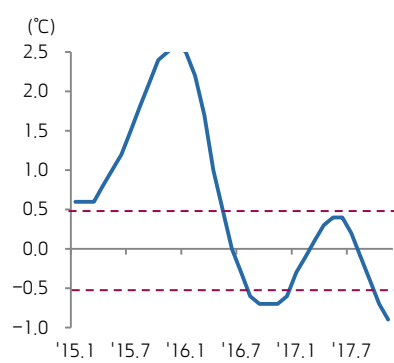
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



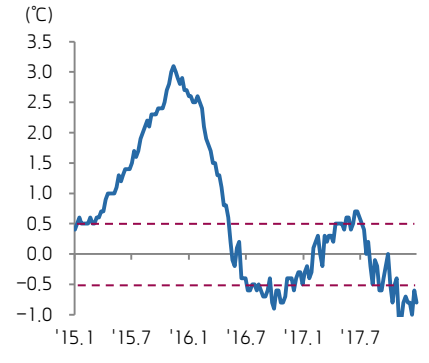
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



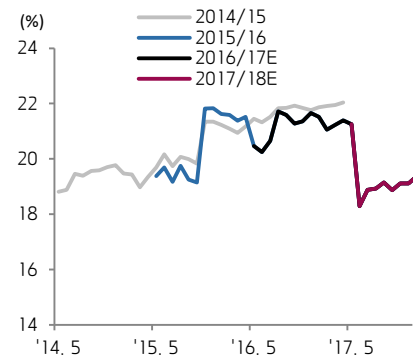
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



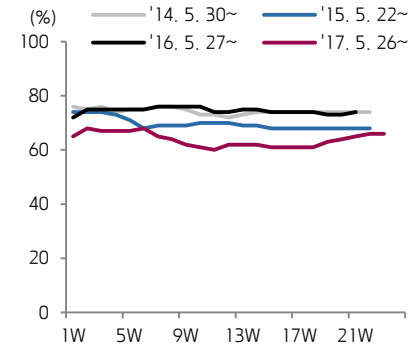
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



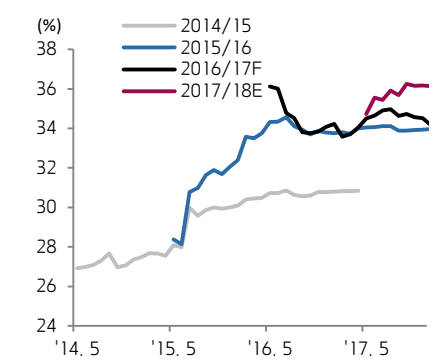
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



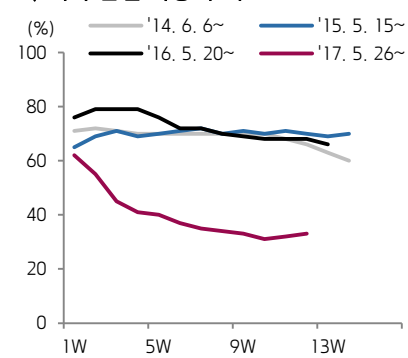
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



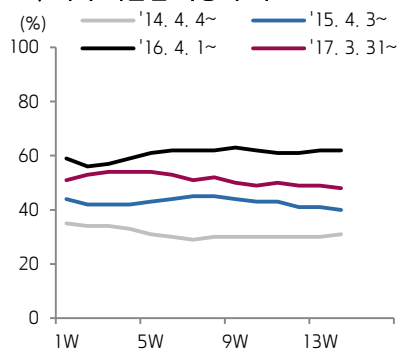
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



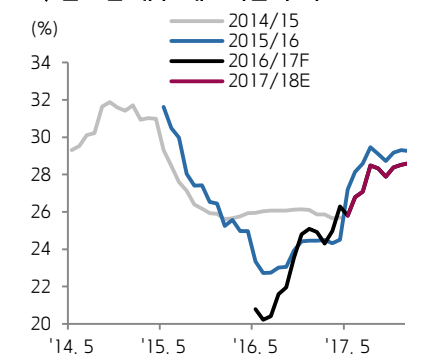
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



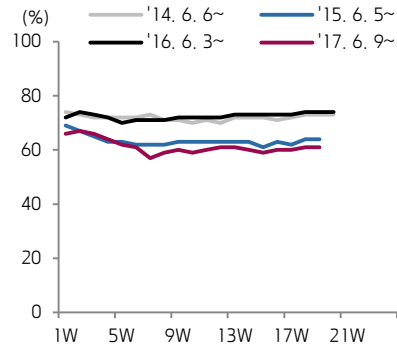
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



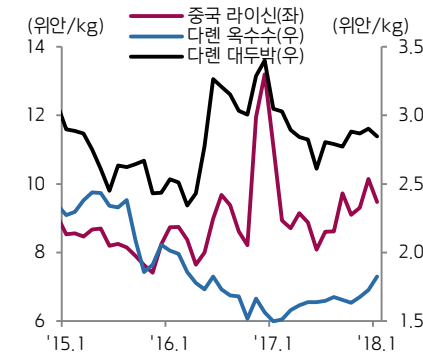
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



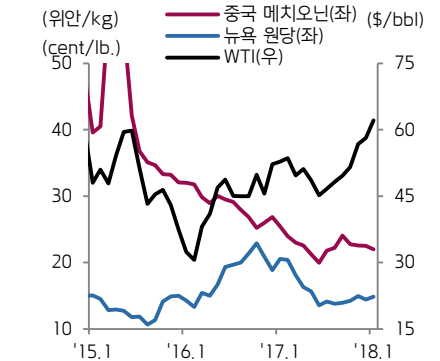
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



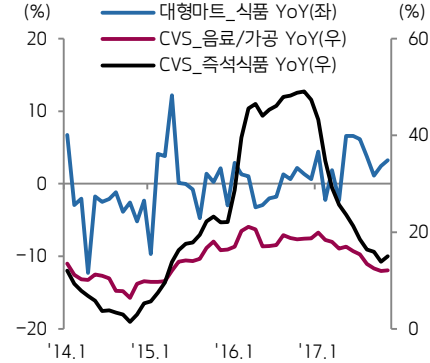
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



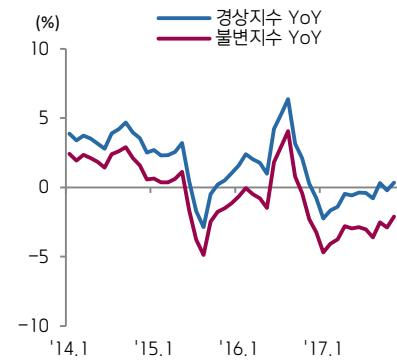
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



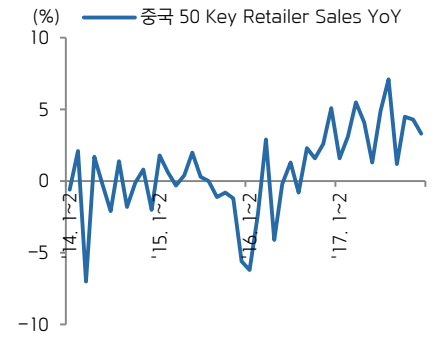
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



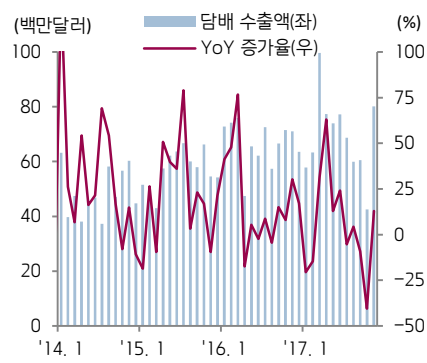
자료: 통계청

18) 중국 50 Key Retailer Sales YoY



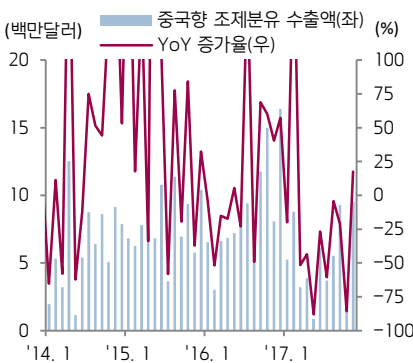
자료: Wind, Sun Art Retail

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



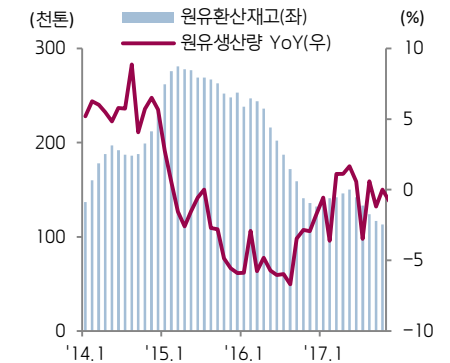
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



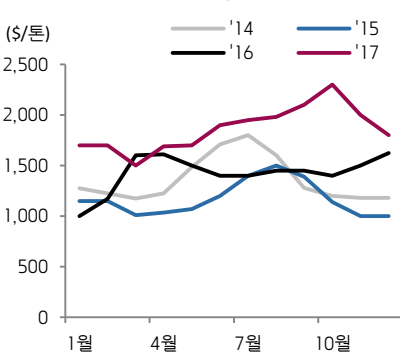
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



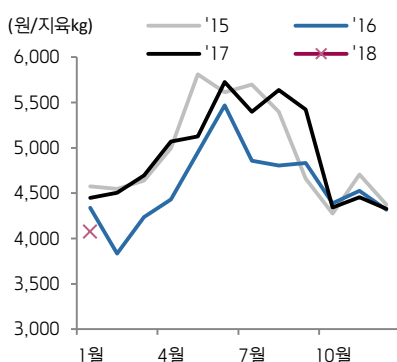
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



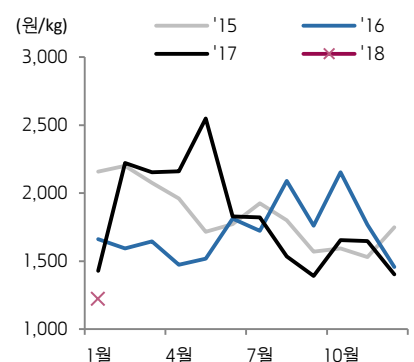
자료: Thai Union

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, 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.