

키움 음식료 Weekly (1/22)

Key News & Comments

★ 12월 품목별 수출액: 담배 +22%(일본/호주 제외), 중국 분유 -79% YoY

- 10~12월: 담배 -3%(일본/호주 제외), 중국 분유 -62% YoY
- 1~12월: 담배 +6%(일본/호주 제외), 중국 분유 -41% YoY
- 담배 수출 회복세. 중국 분유 수출은 최악은 지났으나, 회복은 더딘 편

★ 주요 아미노산 가격 약세

- 주요 사료용 아미노산 중국 Spot 가격은 최근 약세 흐름
- 통상 4Q는 춘절 전 수요와 환경 규제로 가장 가격이 높음. 최근 약세는 자연스러운 현상
- 향후 관전포인트는 라이신 가격의 반등 시점과 밴드 레벨로 판단

★ 김상조 "최저임금 탓 가격 오른다면, 소비자들도 상생 측면에서 부담해야"

- 공정위가 가격 담합을 조사하는 것은 상시적인 활동이지만, 시장가격에 개입하지는 않을 것
- 공정위 대책의 핵심은 비용상승 부담을 가맹본부나 원사업자 등과 나누게 하는 것
- 그럼에도 다 분담할 수 없다면, 소비자들도 상생 측면에서 부담해야 [goo.gl/HZsW3D](#)

★ '일감몰아주기' 규제에 식품업계 긴장

[goo.gl/UMzdNB](#)

- 공정위, 하이트진로에 100억원대 과징금, 총수 2세/대표이사/실무책임자까지 검찰 고발
- 내부거래 의심 계열사 곳곳…농심 등 자산총액 5조 육박 기업 규제해소 나서
- 규제 대상에서 비켜나 있었던 식품 회사들… 자산 규모 커지면서, 더 이상 안심할 수 없어

★ KT&G, 전자담배 '릴' 품귀현상 심화…의도적 물량 조절?

[goo.gl/GFDpvw](#)

- 릴은 지난해 11월 출시 이후 3개월여 만에 현재까지 누적 판매량 약 10만대를 넘어서
- 하지만, GS25에서도 점포 1곳 당 릴이 하루에 들어오는 개수는 최대 4대에 불과
- 릴을 구매하러 왔다가 돌아가는 손님이 하루에 10명은 넘어… 품귀현상 지속

★ 풀무원 이효율號, '식품' 상장 속원 푸나

[goo.gl/uUcaU](#)

- 타법인 증권 취득자금 500억원… 자회사 풀무원식품의 우선주 상환 추정
- 풀무원식품 상장을 위한 예비심사 청구가 이뤄지는 경우, 우선주 조기상환 조항 있어
- 이번 유상증자가 조기 상환 목적으로 진행된 것이라면, 상장 준비 절차라는 추측 가능

Currency & Commodity

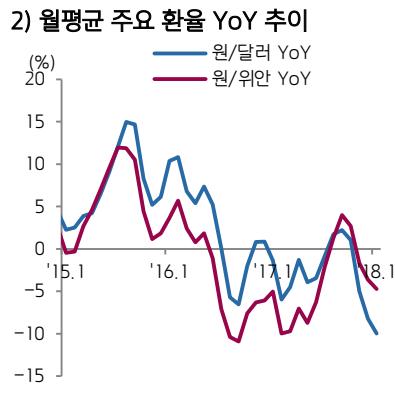
구분	단위	현재가 1/19	Price Change(%)						구분	단위	현재가 1/19	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,066	-0.4	0.1	-1.8	-5.9	-4.9	-9.5	-0.4	중국 라이신	CNY/kg	9.02	0.0	-3.2	-12.0	-0.2	3.3	-16.6	-5.7
원/위안	KRW/CNY	167	0.3	1.6	1.7	-2.3	0.5	-3.2	2.2	중국 메치오닌	CNY/kg	21.80	0.0	-0.7	-3.2	-3.5	-2.9	-13.7	-1.1
유수수(시카고)	Usd/bu.	353	0.3	1.1	1.4	1.0	-7.8	-3.8	0.5	중국 쓰레오닌	CNY/kg	11.30	0.0	-7.9	-12.5	-8.4	20.0	5.8	-12.5
유수수(다롄)	CNY/MT	1,814	-0.3	-0.9	4.9	10.9	7.8	20.9	4.4	중국 트립토판	CNY/kg	111.00	-1.3	-2.6	-9.4	16.8	52.1	63.2	-9.4
소맥	Usd/bu.	423	-0.6	-2.4	0.8	-2.3	-16.0	-0.2	-1.0	미국 지육	Usd/lb.	72.1	-1.3	1.5	7.7	12.2	-12.7	10.2	0.4
대두	Usd/bu.	977	0.4	3.9	2.2	-0.9	-2.3	-8.7	2.7	중국 돈육	CNY/kg	22.0	N/A	0.5	1.4	2.1	5.6	-9.8	1.3
원당	USD/lb.	13.3	1.3	-6.6	-8.0	-6.2	-8.6	-34.3	-12.6	말레이시아 펌유	MYR/MT	2,680	-1.2	-1.6	-1.4	-10.3	-5.6	-24.9	-0.4
커피	Usd/lb.	121	0.1	-1.3	-0.4	-4.4	-7.6	-19.6	-3.9	국내 지육(탕백)	KRW/kg	3,989	-1.2	1.3	-8.0	-5.3	-28.4	-14.3	2.9
코코아	USD/MT	1,931	-2.7	0.2	1.0	-10.0	-0.7	-10.8	2.1	국내 육계(大)	KRW/kg	1,390	0.0	7.8	0.0	-26.5	-39.3	0.0	7.8

Company

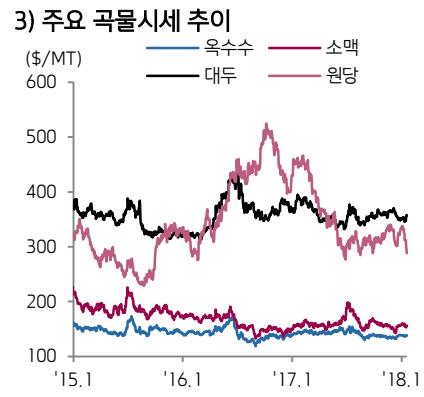
구분	단위	현재가 1/19	Price Change(%)						PER(배)	'18E	'19E	EV/EBITDA(배)	'18E	'19E	PBR(배)	'18E	'19E	ROE(%)	'18E	'19E	배당수익률(%)	'18E	'19E	시가총액 (백만원)			
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y																			
KT&G	KRW	106,500	0.0	0.0	-11.3	-2.7	-6.6	7.6	-7.8	12.5	11.7	6.7	6.1	1.7	1.6	14.7	14.3	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	13,700	
BAT	GBP	5,062	2.3	1.9	1.0	4.4	-7.7	6.3	0.9	18.4	16.3	15.6	11.5	5.0	7.3	21.5	24.1	3.6	3.9	161,256							
JT	JPY	3,619	-0.4	0.4	-2.2	-7.0	-4.3	-3.9	-0.3	15.9	14.8	10.3	9.8	2.5	2.3	16.3	16.5	3.9	4.2	65,425							
PM	USD	109	3.7	3.9	4.0	-0.5	-8.9	15.2	3.1	22.9	20.4	16.2	14.7	N/A	N/A	N/A	N/A	3.9	4.0	169,175							
오리온	KRW	115,000	2.2	8.5	1.3	21.4	41.6	N/A	10.0	20.8	18.4	11.8	10.7	3.1	2.7	15.7	15.7	0.9	0.9	4,260							
롯데제과	KRW	158,500	1.3	7.1	8.9	N/A	N/A	N/A	8.6	8.8	7.5	6.3	5.7	0.9	0.8	10.2	10.9	1.7	2.2	625							
WantWant	HKD	6.92	4.1	5.6	5.6	14.6	31.1	39.0	5.6	22.6	21.5	13.1	12.9	6.3	5.6	23.5	22.9	2.1	2.0	11,035							
Calbee	JPY	3,800	-0.7	0.5	3.5	-7.5	-16.6	8.0	3.7	28.3	24.7	13.0	11.8	3.6	3.3	13.7	14.2	1.1	1.3	4,598							
Mondelez	USD	44.1	1.1	3.8	2.4	7.6	0.2	-2.3	3.1	20.7	18.7	16.6	15.3	2.6	2.5	12.6	13.3	1.8	2.0	65,962							
PepsiCo	USD	120	0.9	2.8	1.6	7.7	3.0	18.4	0.2	23.0	21.2	14.6	13.9	12.8	12.6	61.1	60.6	2.6	2.8	170,899							
CJ제일제당	KRW	358,000	-1.0	-7.4	-2.5	-4.9	0.8	0.8	-2.2	12.7	10.7	8.1	7.5	1.2	1.1	10.3	10.9	0.7	0.7	4,420							
Ajinomoto	JPY	2,077	-1.2	-0.5	-2.5	-8.1	-14.4	-8.3	-2.1	20.3	18.3	9.6	9.1	1.8	1.7	9.2	9.7	1.5	1.7	10,734							
Meihua	CNY	5.31	0.8	-1.5	1.0	-12.7	-9.8	-22.8	2.9	13.9	12.3	N/A	N/A	1.8	1.6	13.4	13.9	4.3	3.4	2,577							
Evonik	EUR	32.0	0.8	1.9	1.6	7.2	10.0	8.0	1.9	15.2	14.2	7.8	7.3	2.1	2.0	11.6	12.3	3.6	3.7	18,261							
농심	KRW	320,500	0.8	-0.6	-10.0	-6.6	0.2	-0.9	-9.5	17.1	15.6	6.0	5.3	1.0	0.9	6.0	6.2	1.3	1.3	1,827							
Nissin Food H	JPY	8,120	0.0	-0.2	-2.2	13.9	13.9	33.6	-1.3	31.8	30.2	16.6	15.7	2.3	2.2	7.7	7.7	1.2	1.3	8,622							
Toyo Suisan	JPY	4,775	0.1	0.8	-1.8	8.9	15.2	17.8	-0.8	22.9	22.3	9.8	9.4	1.7	1.6	7.7	7.5	1.3	1.3	4,786							
Tingyi	HKD	17.12	7.4	11.6	10.3	42.7	77.2	99.3	12.6	47.2	37.6	13.0	12.0	5.1	4.7	9.2	11.0	1.2	1.5	12,296							
UPCH	HKD	7.54	5.5	13.4	15.3	4.9	27.2	32.3	15.3	30.9	26.3	10.3	9.5	2.5	2.3	7.0	7.7	0.7	0.9	4,166							
오뚜기	KRW	779,000	0.5	0.1	-2.4	1.0	4.6	17.3	-3.3	19.2	17.7	11.3	10.1	2.1	2.0	11.8	11.7	0.9	0.9	2,511							
Nestle	CHF	82	-0.3	-0.2	-1.5	-1.4	-0.4	12.2	-1.8	23.6	21.6	16.1	15.0	3.8	3.8	16.4	17.7	2.9	3.1	266,322							
Kraft&Heinz	USD	80	0.5	3.3	2.3	3.8	-7.5	-10.4	2.4	22.3	20.2	15.8	14.8	1.7	1.7	7.4	8.2	3.1	3.3	97,063							
Kikkoman	JPY	4,605	0.3	2.2	0.9	24.1	33.5	28.6	1.0	38.3	34.2	19.4	18.3	3.6	3.4	9.7	10.5	0.8	0.9	8,757							
NH Foods	JPY	2,638	-0.8	-0.9	-4.3	-19.6	-20.4	-15.0	-4.0	15.4	14.5	8.4	7.9	1.3	1.2	8.8	8.8	2.0	2.1	5,103							
대상	KRW	25,750	2.4	-1.3	-6.2	7.7	1.8	-2.1	-6.5	11.4	10.1	6.5	5.9	1.0	0.9	8.7	9.1	1.6	1.6	836							
동원F&B	KRW	248,000	1.0	8.8	9.3	23.4	15.1	20.4	6.0	16.4	13.9	8.6	7.7	1.5	1.4	9.4	10.2	1.0	1.1	897							
롯데푸드	KRW	54,900	0.5	0.7	-1.6	-7.7	-9.5	-12.8	-0.7	10.5	12.1	0.0	5.8	0.0	0.7	0.0	0.6	0.2	0.0	1,1	582						
풀무원	KRW	166,500	0.0	-4.3	3.7	48.0	27.6	18.1	-3.2	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.6	0.0	0.6	0.0	0.6	0.0	0.6	0.0	594	
롯데칠성	KRW	1,363,000	3.1	2.4	2.5	0.9	-15.4	-6.7	2.6	19.9	15.4	9.2	8.9	0.7	0.7	3.4	4.4	0.8	1.0	1,021							



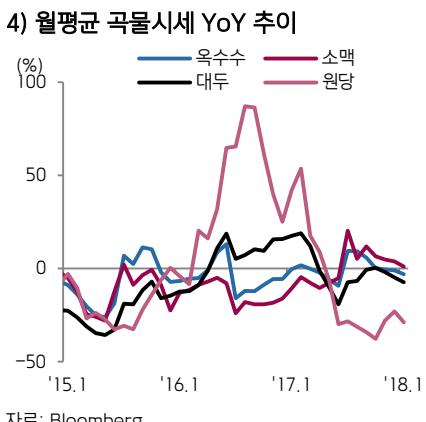
자료: 한국은행



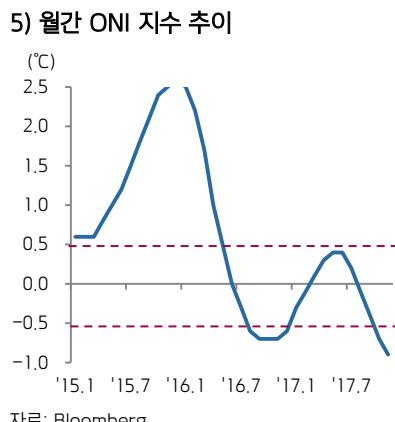
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



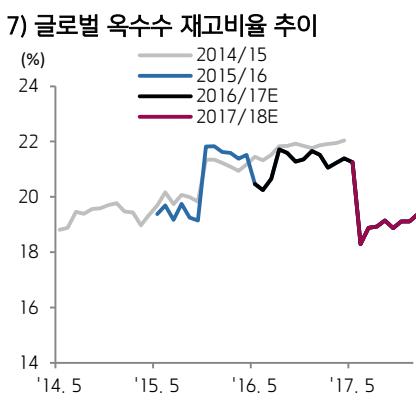
자료: Bloomberg



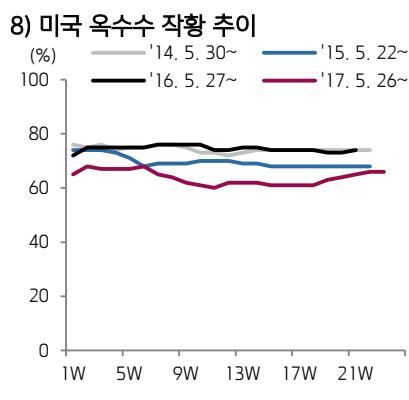
자료: Bloomberg



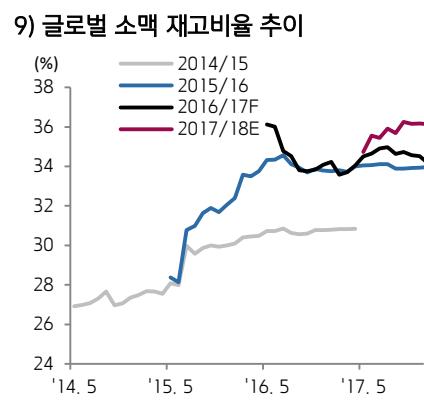
자료: Bloomberg



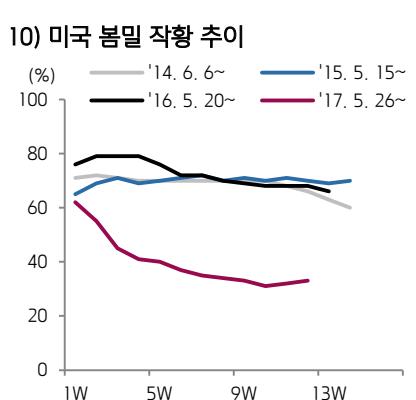
자료: USDA



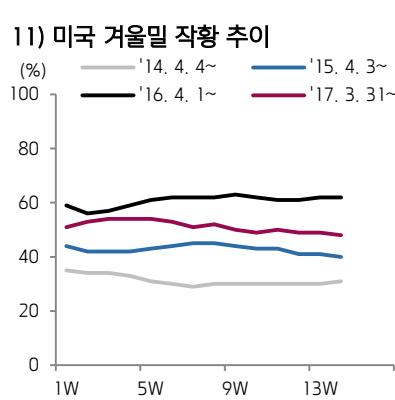
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



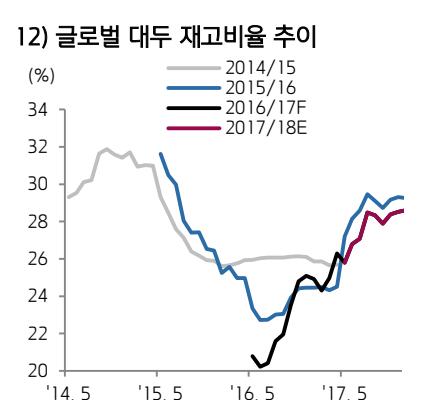
자료: USDA



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

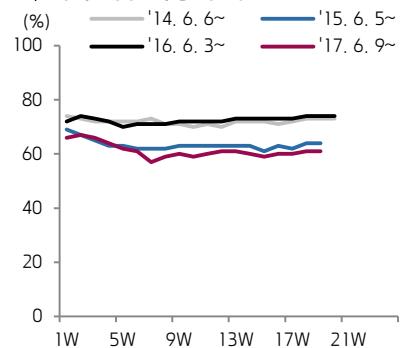


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



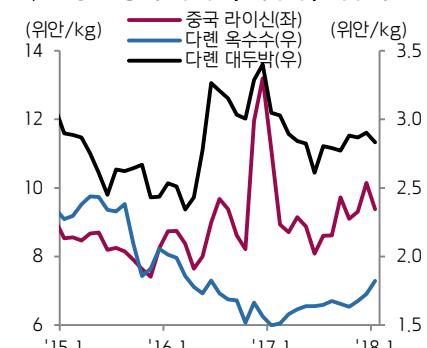
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



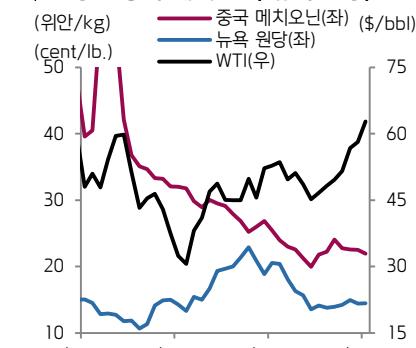
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



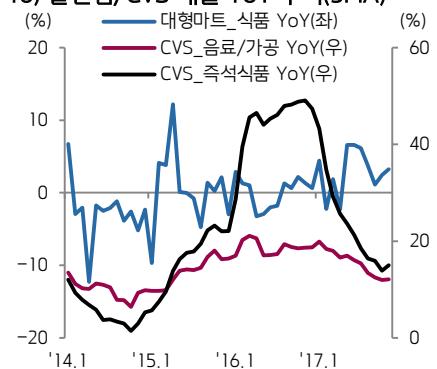
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



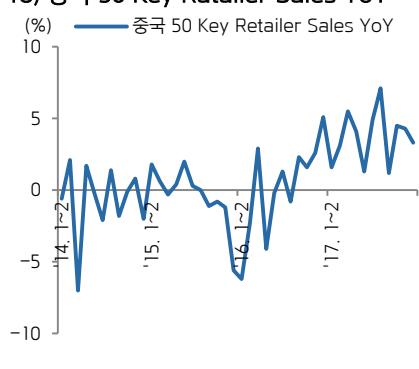
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



자료: 통계청

18) 중국 50 Key Retailler Sales YoY



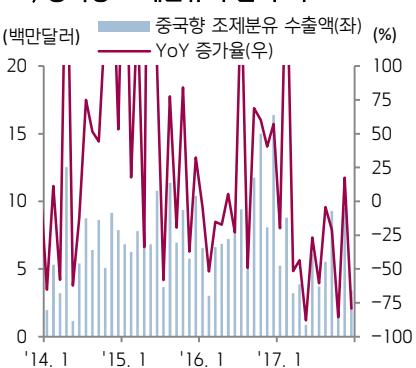
자료: Wind, Sun Art Retail

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



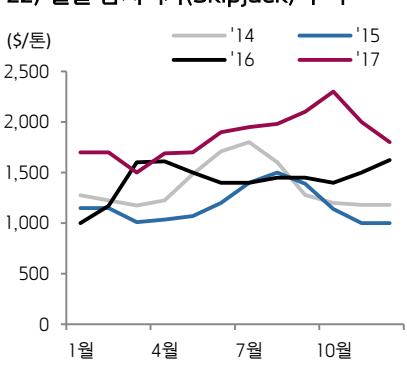
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



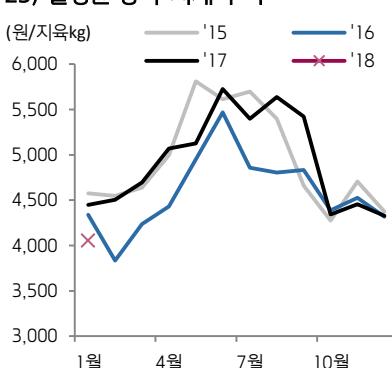
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



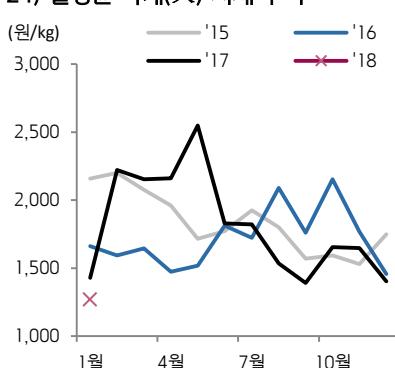
자료: Thai Union

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.