

키움 음식료 Weekly (1/22)

Key News & Comments

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

- 10~12월: 담배 -3%(일본/호주 제외), 중국 분류 -62% YoY
- 1~12월: 담배 +6%(일본/호주 제외), 중국 분류 -41% YoY
- 담배 수출 회복세. 중국 분류 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 합의를 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

★ '입찰몰아주기' 규제에 식품업계 긴장

goo.gl/UJmzdNB

- 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/GFDpww

- 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/uUcaU7

- 타법인 증권 취득자금 500억원... 회사사 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	YTD				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 메치오인	CNY/kg	21.80	0.0	-0.7	-3.2	-3.5	-2.9	-13.7	-1.1
옥수수(시카고)	USD/bu.	353	0.3	1.1	1.4	1.0	-7.8	-3.8	0.5	중국 쓰레오인	CNY/kg	11.30	0.0	-7.9	-12.5	-8.4	20.0	5.8	-12.5
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,814	-0.3	-0.9	4.9	10.9	7.8	20.9	4.4	중국 트립토폰	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 지옥	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 팜유	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 지옥(탕박)	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

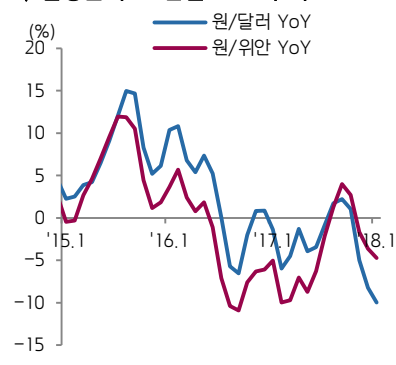
구분	단위	현재가 1/19	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	
KT&G	KRW	106,500	0.0	0.0	-11.3	-2.7	-6.6	7.6	-7.8	12.5	11.7	6.7	6.1	1.7	1.6	14.7	14.3	3.7	3.9	13,700
BAT	GBP	5,062	2.3	1.9	1.0	4.4	-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	16.4	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
KraftHeinz	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	549,000	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	6.2	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	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
우학	KRW	19,450	0.8	-0.8	-1.0	1.3	-14.3	-16.3	-1.0	11.2	11.4	7.3	6.7	0.9	0.9	8.8	8.1	1.8	1.8	519
하이트진로	KRW	22,900	-0.4	-6.5	-6.3	-11.1	2.5	8.3	-5.0	20.0	18.0	8.8	8.5	1.2	1.2	6.4	7.0	3.9	4.0	1,505
동서	KRW	28,150	-1.4	-1.7	-4.3	2.7	-3.3	6.0	-3.3	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	2.4	0.0	2,630
남양유업	KRW	690,000	0.6	1.0	-0.7	4.4	-5.2	-7.0	-1.0	26.3	22.6	2.2	1.7	0.6	0.6	2.5	2.9	0.1	0.1	465
매일유업	KRW	68,600	1.6	2.7	4.4	3.8	-10.2	N/A	3.5	8.5	7.6	5.1	4.4	1.4	1.2	17.3	16.7	0.4	0.4	489
빙그레	KRW	63,600	-0.2	1.4	1.9	4.8	-4.2	-2.0	0.8	18.0	16.1	6.1	5.4	1.1	1.1	6.5	7.1	2.0	2.0	587
CJ프레시웨이	KRW	35,500	0.9	8.6	-7.7	-6.2	-13.5	-6.6	-10.8	19.8	14.9	9.6	8.5	2.1	1.9	11.3	13.5	0.6	0.6	395
SPC삼립	KRW	149,000	1.4	0.0	-2.6	13.3	-11.8	-12.6	-4.8	21.3	18.1	12.4	10.8	3.4	2.9	17.3	17.6	2.1	2.1	1,205
신세계푸드	KRW	129,500	0.4	0.8	-2.6	-2.3	-14.8	-7.2	-2.3	16.1	13.2	7.6	6.5	1.5	1.3	9.4	10.5	0.5	0.5	470
현대그린푸드	KRW	15,400	3.7	5.1	2.0	-0.3	-13.5	-5.8	3.0	12.4	11.9	8.0	7.2	0.8	0.8	7.2	7.0	0.4	0.4	1,410
동원산업	KRW	321,500	-1.8	-0.2	-2.0	21.6	13.4	-7.7	-4.3	7.4	7.2	5.5	4.9	1.0	0.9	14.8	13.5	0.3	0.3	1,013
콜마비엔에이치	KRW	37,150	4.6	17.9	27.7	11.9	90.0	127.2	14.1	23.1	20.3	15.7	13.0	5.1	4.2	24.8	22.6	0.3	0.3	1,028
뉴트리바이오텍	KRW	25,500	5.4	13.6	21.7	32.8	18.3	-12.5	16.4	28.1	17.8	16.8	11.9	4.8	3.8	18.9	23.9	0.0	0.0	493
셀바이오텍	KRW	45,250	-1.7	13.1	19.1	25.0	19.4	15.0	13.1	18.4	16.1	12.1	10.0	3.7	3.2	22.7	22.1	1.6	1.7	399

1) 주요 환율 추이



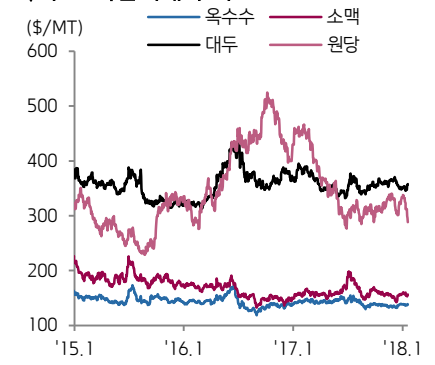
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



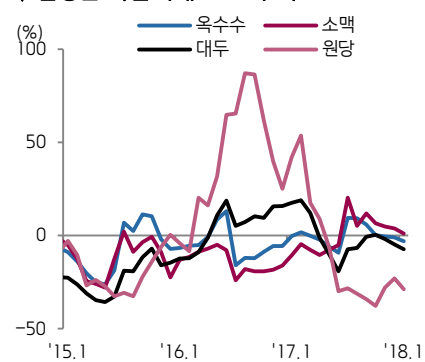
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



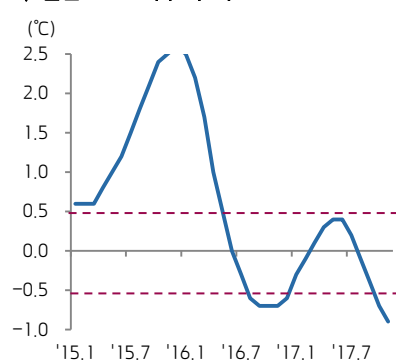
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



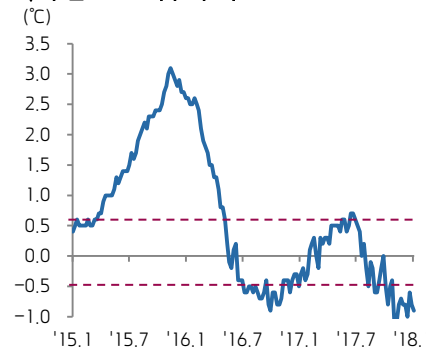
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



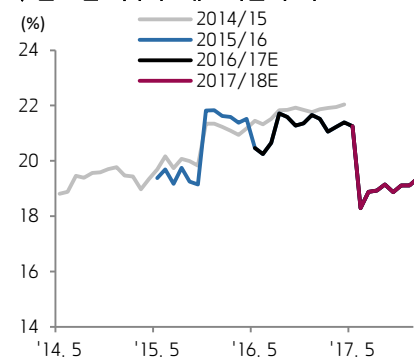
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



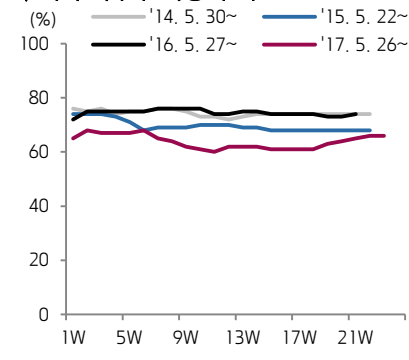
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



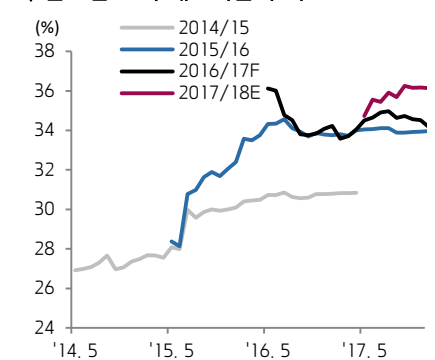
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



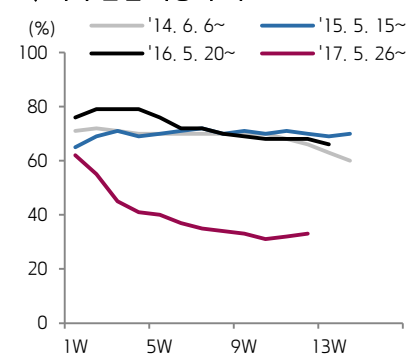
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



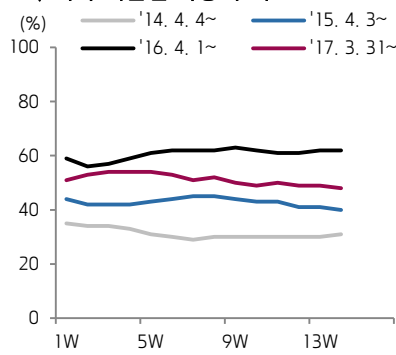
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



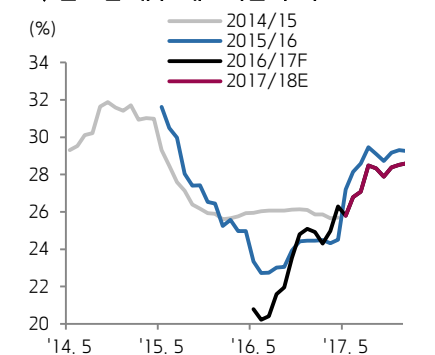
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



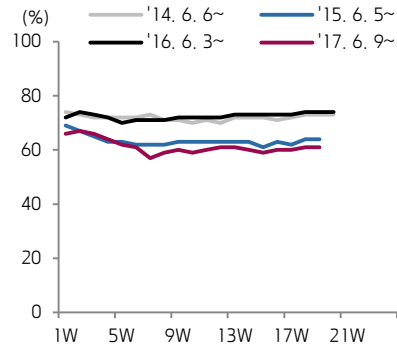
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



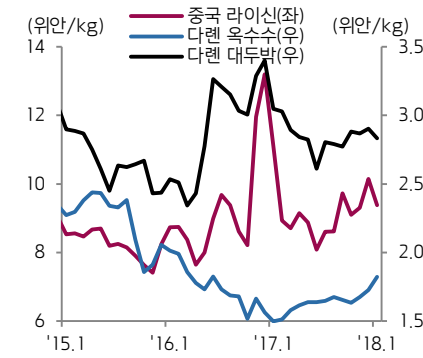
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



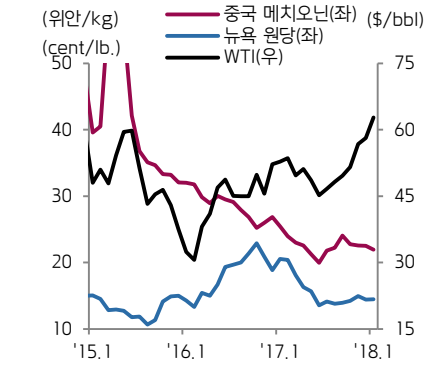
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



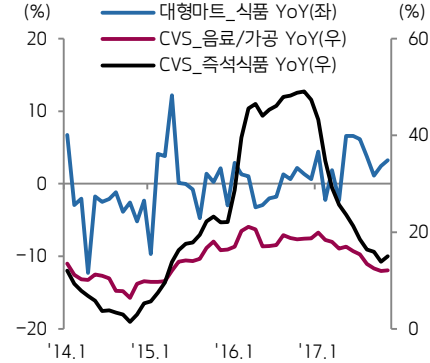
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



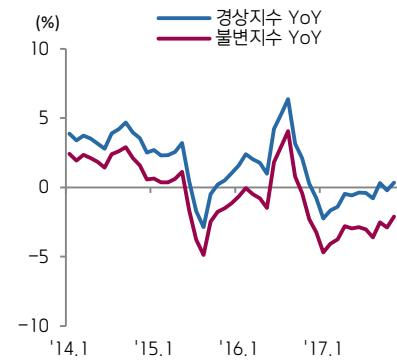
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



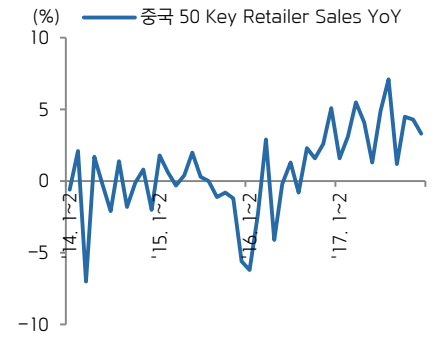
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



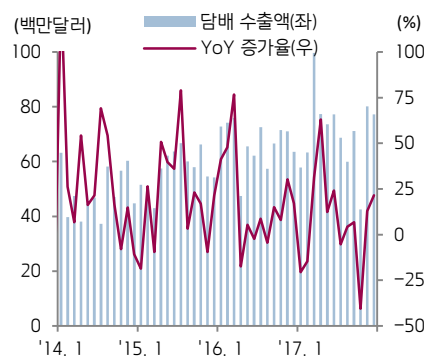
자료: 통계청

18) 중국 50 Key Ratailer Sales YoY



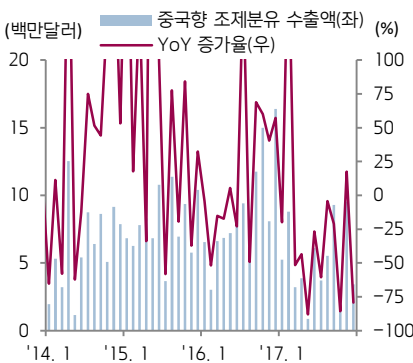
자료: Wind, Sun Art Retail

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



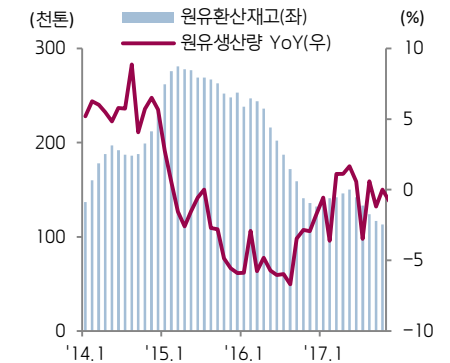
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



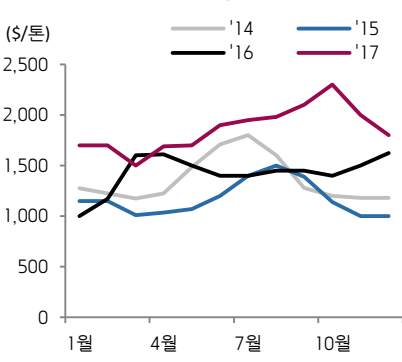
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



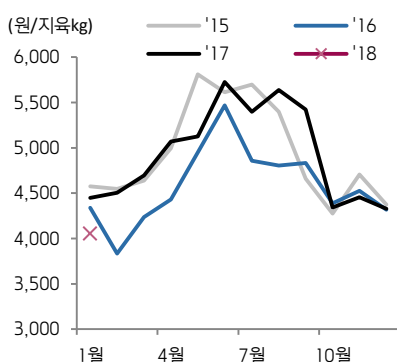
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



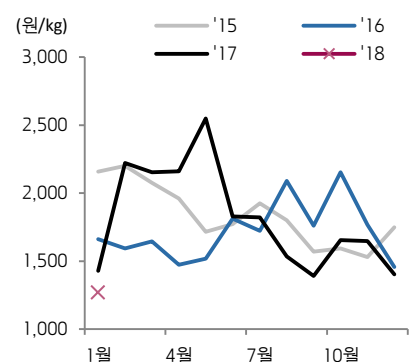
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 대한한돈협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 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.