

키움 음식료 Weekly (2/26)

Key News & Comments

★ CJ제일제당, 햇반/스팸/만두/어묵 가격인상 단행

- 3/1부터 햇반/스팸/만두/어묵 등 대표제품의 가격을 6~10% 인상 결정
- 동사의 국내 가공식품 매출에서 해당 제품이 차지하는 비중은 약 18% 수준
- 동사 포함 경쟁사의 수익성 개선에 긍정적인 이슈로 판단

★ 비비고 만두 2020년 매출 1조 넘는다

goo.gl/nqxFHi4

- 매출 1조원, 해외 비중 70%로 높여… 국내 노하우 해외 생산기지에도 적용
- 비비고 만두 매출은 2016년 3300억원에서 지난해 5043억원으로 무려 52%나 성장
- 2020년까지 글로벌 만두 시장에서 15.2%의 가장 높은 점유율 목표

★ 신동빈 회장, 일본 롯데홀딩스 개인 최대주주 올라

goo.gl/6WPaiy

- 지분 1.38%→4%로 늘려… 신동주 전 부회장·신경호 명예회장 보유 지분 합보다 많아
- 유죄 판결 선고 가능성 대비해 지분을 확대한 것으로 풀이
- 신 회장은 서미경·신유미 지분을 매입해 지분을 늘렸을 것으로 추정

★ 베트남 제사상에 오른 오라온 초코파이

goo.gl/W5FZYY

- 올해 설 직전 두 달간 1500만개 팔려
- 지난해 연간 월평균 판매 수량(4172만 개)의 1.8배 많은 숫자
- 초코파이가 '특별한 음식'으로 자리잡으면서 명절 제사상(사진)에 올리는 사람이 많아져

★ 백복인 연임 갈등… KT&G 이사회 회임 은행 표대결

goo.gl/nDrchP

- 기업銀 "일부러 출속 공모… 반대", 1대주주 국민연금도 기업銀 지지
- KT&G는 오히려 관차 의혹을 제기… 정부의 낙하산 인사 우려
- 주주총회 표 대결로 판가름… 외국인 주주 설득위해 ISS와 접촉할 듯

★ CJ프레시웨이 "국내외 성공경험 바탕 글로벌 식자재기업 도약"

goo.gl/17HORm

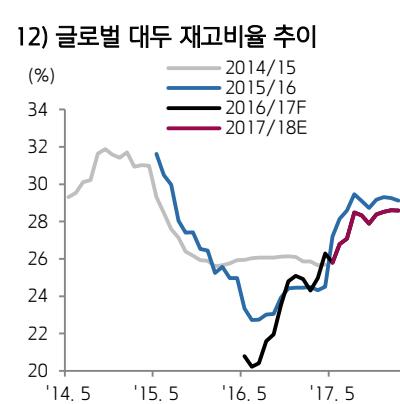
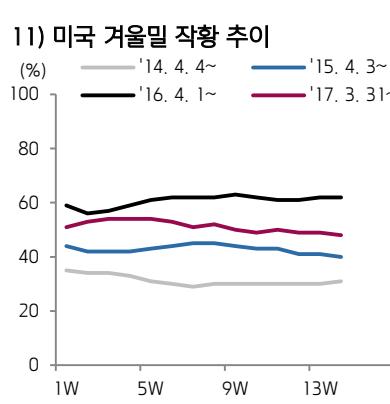
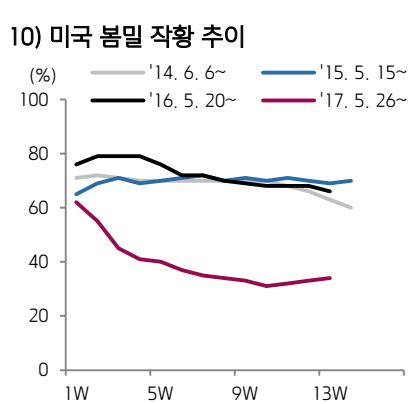
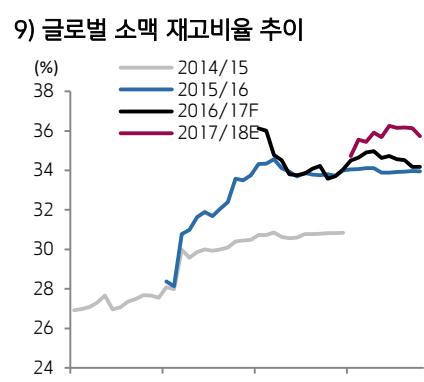
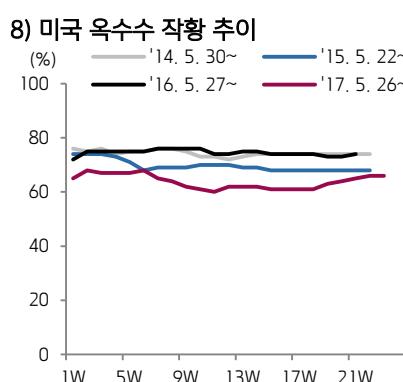
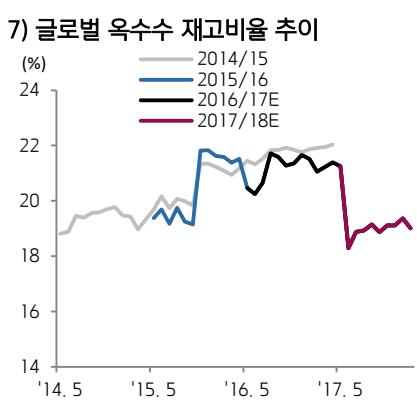
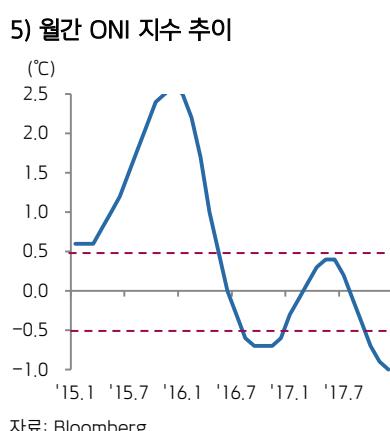
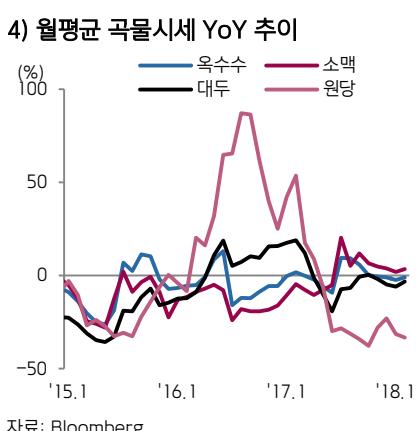
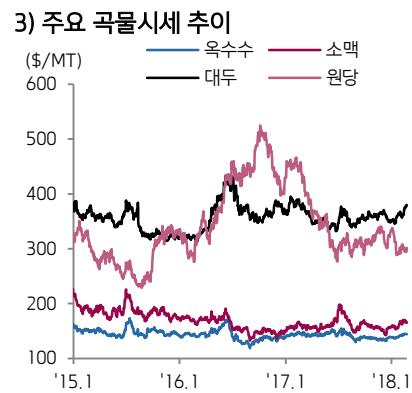
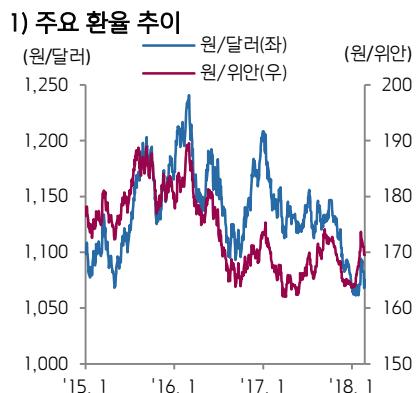
- 문종석 대표, 베트남을 거점삼아 동남아 시장에서 입지를 다지고 M&A도 적극 추진할 것
- 사업 범위를 호치민에서 하노이까지 확대하고, 카길과 축육분야 시장개척 공조 계획
- 작년 해외 사업 비중 5%… 2020년까지 30%로 끌어올릴 계획

Currency & Commodity

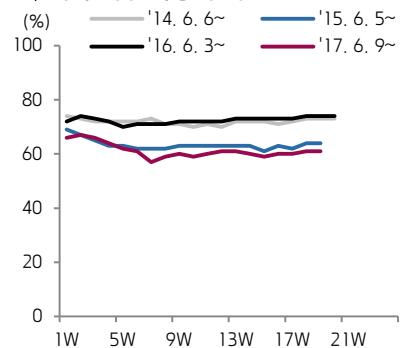
구분	단위	현재가 2/23	Price Change(%)							구분	단위	현재가 2/23	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,079	-0.5	0.2	0.8	-0.6	-4.7	-5.1	0.8	중국 라이신	CNY/kg	8.85	-0.2	-0.2	-0.7	-10.1	3.6	12.9	-7.5
원/위안	KRW/CNY	170	-0.4	0.1	1.7	3.3	0.2	2.7	4.3	중국 메치오닌	CNY/kg	20.50	0.0	0.0	-5.7	-9.3	-8.4	-11.3	-7.0
옥수수(시카고)	Usd/bu.	366	-0.1	-0.4	4.3	6.1	7.1	0.2	4.4	중국 쓰레오닌	CNY/kg	9.45	0.0	0.0	-16.4	-23.4	-4.5	-11.9	-26.8
옥수수(다롄)	CNY/MT	1,803	-0.1	-0.1	-0.2	5.8	5.5	20.0	3.7	중국 트립토판	CNY/kg	116.50	0.0	0.0	5.0	11.0	57.4	79.2	-4.9
소맥	Usd/bu.	452	0.2	-2.1	7.3	7.0	12.2	3.3	5.9	미국 지육	Usd/lb.	71.4	0.1	2.4	-1.2	13.6	12.3	7.2	-0.6
대두	Usd/bu.	1,036	0.4	1.2	5.1	3.9	10.8	2.4	8.9	중국 돈육	CNY/kg	21.6	N/A	-0.8	-1.4	1.4	3.0	-10.9	-0.6
원당	USD/lb.	13.7	-0.2	0.4	3.7	-10.5	0.1	-32.1	-9.8	말레이시아 펑유	MYR/MT	2,680	1.1	1.2	1.9	0.2	-6.9	-13.9	3.8
커피	USD/lb.	119	-0.1	-1.9	-1.2	-4.1	-5.4	-19.2	-5.3	국내 지육(탕반)	KRW/kg	3,897	1.6	6.7	-4.6	-14.7	-32.1	-14.1	0.6
코코아	USD/MT	2,204	2.2	3.1	14.3	4.0	15.5	6.6	16.5	국내 육계(大)	KRW/kg	1,590	0.0	-11.2	23.3	-5.9	33.6	-27.4	23.3

Company

구분	단위	현재가 2/23	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	YTD																	
KT&G	KRW	103,500	0.5	2.0	-5.5	-14.8	-10.0	2.0	-10.4	13.0	12.2	6.9	6.3	1.7	1.5	13.8	13.6	3.9	4.1	13,193						
BAT	GBp	4,460	2.4	0.2	-8.4	-10.9	-7.8	-12.0	-11.1	14.3	13.1	13.0	12.1	2.7	2.6	20.7	13.3	4.6	4.9	143,031						
JT	JPY	3,096	1.3	-2.2	-15.7	-16.4	-16.2	-18.6	-14.7	13.2	12.1	9.1	8.5	2.0	1.9	15.2	15.7	4.9	5.3	58,108						
PM	USD	106	3.0	2.3	-1.3	2.8	-7.6	-1.5	0.4	20.1	18.2	14.1	12.9	N/A	N/A	N/A	N/A	4.1	4.3	164,813						
오리온	KRW	114,000	1.3	9.1	1.3	0.9	23.6	N/A	9.1	22.0	19.4	11.7	10.6	3.1	2.7	14.8	15.0	0.7	0.8	4,184						
롯데제과	KRW	172,000	0.3	3.0	-0.6	12.4	N/A	N/A	17.8	7.5	6.1	4.9	4.2	0.8	0.7	11.1	12.1	1.2	1.7	672						
WantWant	HKD	6.68	0.3	7.7	-6.4	7.6	30.2	33.1	2.0	21.2	20.0	12.4	12.1	6.1	5.5	23.8	23.8	2.1	2.1	10,643						
Calbee	JPY	3,615	-0.1	0.3	-6.3	-5.0	-5.0	-5.2	-1.4	27.3	24.2	12.6	11.4	3.4	3.1	13.4	13.8	1.2	1.3	4,541						
Mondelez	USD	43.8	0.6	-0.7	-1.6	3.8	5.5	-3.6	2.2	17.8	16.3	14.9	13.8	2.4	2.2	13.7	14.2	2.1	2.3	65,071						
PepsiCo	USD	110	0.4	-1.2	-9.3	-5.4	-5.3	-0.1	-8.5	19.2	17.9	12.9	12.2	13.0	2.2	71.2	70.9	3.3	3.5	155,736						
CJ제일제당	KRW	353,000	5.2	10.5	-2.5	-13.8	0.0	-3.2	-3.6	14.5	12.2	8.4	7.7	1.4	1.2	10.0	10.8	0.8	0.8	4,318						
Ajinomoto	JPY	1,943	0.2	-0.8	-6.8	-5.9	-9.9	-13.8	-8.4	19.1	17.2	9.2	8.7	1.7	1.6	9.0	9.6	1.6	1.8	10,427						
Meihua	CNY	4.82	1.5	2.3	-11.2	-15.9	-21.4	-30.7	-6.6	13.4	12.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,364					
Evonik	EUR	30.5	-0.6	1.3	-5.1	-3.2	9.6	0.6	-2.9	14.4	13.4	7.5	7.0	1.1	1.1	11.6	12.1	3.8	3.9	17,468						
농심	KRW	314,500	3.5	6.6	-2.9	-14.3	-2.6	-2.5	-11.2	17.3	15.8	6.1	5.4	0.9	0.9	5.8	6.1	1.3	1.3	1,776						
Nissin Food H	JPY	7,380	-0.4	-0.3	-8.9	-7.3	9.8	18.5	-10.3	29.0	27.7	15.2	14.3	2.1	2.0	7.7	7.7	1.3	1.4	8,135						
Toyo Suisan	JPY	4,200	1.0	0.5	-10.8	-7.5	3.8	2.6	-12.8	20.8	19.5	8.9	8.4	1.5	1.4	7.4	7.6	1.4	1.5	4,370						
Tingyi	HKD	15.86	-0.5	2.6	-4.2	20.5	52.5	84.8	4.3	41.8	33.1	11.9	11.0	4.8	4.4	9.5	11.4	1.0	1.7	11,386						
UPCH	HKD	6.94	-0.1	4.0	-5.7	11.6	2.4	36.3	6.1	27.7	23.3	9.2	8.4	2.3	2.2	7.0	7.9	0.8	1.0	3,832						
오뚜기	KRW	726,000	3.7	6.1	-7.5	-9.3	-4.7	-4.0	-9.9	17.9	16.5	9.5	9.5	2.0	1.8	11.9	11.7	1.0	1.0	2,319						
Nestle	CHF	76	0.2	0.0	-6.3	-11.1	-6.0	1.7	-9.6	20.0	18.3	13.9	13.0	3.7	3.6	18.2	20.0	3.3	3.5	252,141						
Kraft&Heinz	USD	69	2.0	-5.1	-13.4	-13.5	-16.4	-25.8	-11.2	18.0	16.9	13.9	13.4	1.3	1.3	7.5	7.7	3.7	3.9	84,122						
Kikkoman	JPY	4,205	0.6	-1.3	-6.2	1.0	22.2	23.5	-7.8	34.4	29.6	17.8	16.7	3.3	3.1	9.9	10.8	0.9	1.0	8,302						
NH Foods	JPY	2,419	-0.2	2.3	-8.2	-11.6	-23.8	-19.4	-12.0	14.1	13.5	7.9	7.4	1.2	1.1	8.7	8.5	2.2	2.3	4,877						
대상	KRW	25,300	3.7	6.8	-7.8	-5.8	5.6	1.2	-8.2	11.2	9.9	6.3	5.7	0.9	0.9	8.7	9.2	1.6	1.7	814						
동원F&B	KRW	238,500	-0.4	-2.5	-8.6	5.3	14.4	9.9	1.9	15.5	13.2	8.5	7.5	1.4	1.3	9.5	10.3	1.1	1.1	855						
롯데푸드	KRW	592,000	1.7	3.0	-6.8	4.6	1.8	-5.8	7.1	12.2	12.1	0.0	5.8	0.0	0.7	0.0	0.0	6.2	0.0	1.0	622					
풀무원	KRW	150,000	2.7	2.0	-10.4	-6.0	16.7	10.3	-12.8	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.7	0.0	0.0	530					
롯데칠성	KRW	1,522,000	0.1	0.4	-1.4	22.2	-0.0	0.9	14.5	22.8	16.8	8.2	7.3	0.7	0.6	3.0	3.8	1.0	1.4	1,130						
무학	KRW	19,150	1.6	-2.5	-7.9	-1.0	-5.2	-17.6																		

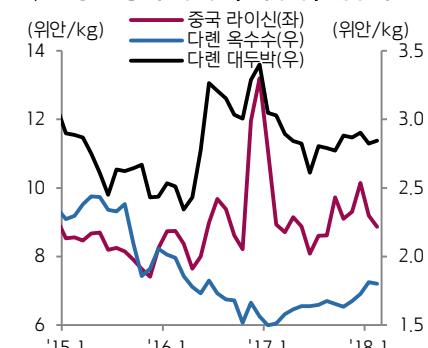


13) 미국 대두 작황 추이



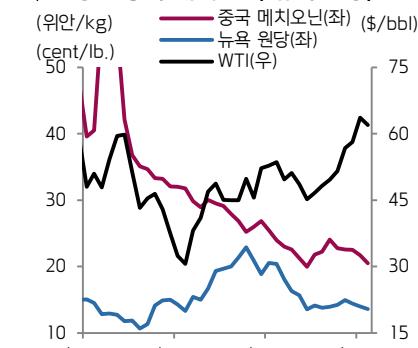
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



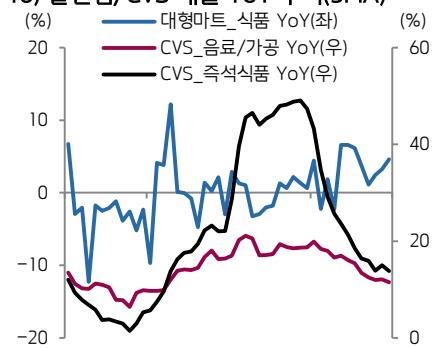
자료: Wind, Bloomberg

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)



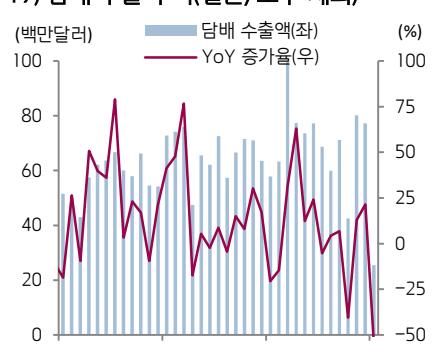
자료: 통계청

18) 중국 50 Key Retailler Sales YoY



자료: Wind, Sun Art Retail

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



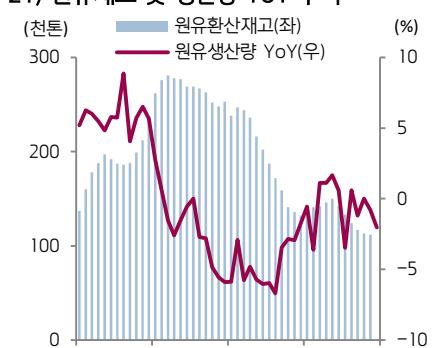
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



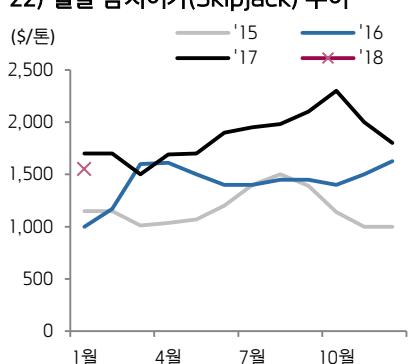
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



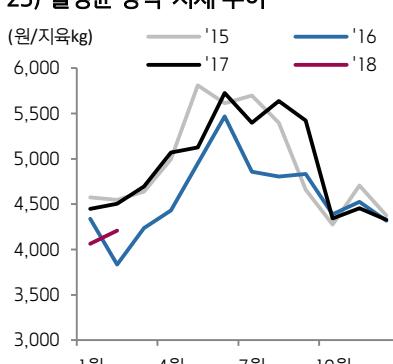
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



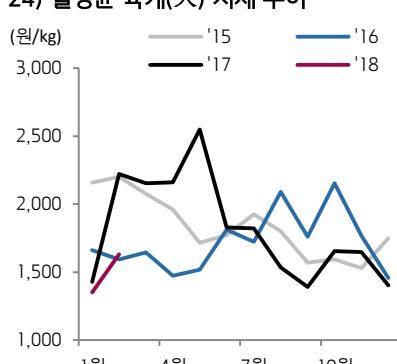
자료: Thai Union

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.