

## 키움 음식료 Weekly (3/5)

## Key News &amp; Comments

## ★ 소맥/대두 중심으로 곡물가격 상승세

- 미국 밀 재배지 기상 악화로 소맥 가격 상승세
- 아르헨티나 가뭄에 따른 작황 부진으로 대두 가격 상승세
- 유가를 비롯한 전반적인 원자재 가격 상승 부담과 미중 무역 갈등도 불안 요소

## ★ KT&amp;G, 1월 경영실적 공시: 별도 OP 701억원(-37% YoY)

- 내수담배는 iQOS MS 확대와 구정 시차로 매출액 -21% 감소
- 수출담배는 주력시장은 협상문제, 신시장은 선적문제로 매출액 -67% 감소
- 1Q18 실적 부진 가능성 높아진 가운데, 향후 주력시장 협상문제 해결이 관건

## ★ 트럼프발 무역전쟁.. 中 농산물 보복관세, 美 국채 매각 나설까

[goo.gl/cLH1mw](http://goo.gl/cLH1mw)

- 트럼프발 무역전쟁으로 미국과 중국의 무역 갈등 심화 가능성
- 중국은 미국산 농산물 수입에서 세계 2위 국가... 수입 제한 조치 강화 가능성
- 중국이 미국에 대응해 반덤핑 관세 등 농산물 관세 장벽을 높일 수 있어

## ★ [외식물가 인상] 삼각김밥·도시락까지..서민 먹거리도 '들썩'

[goo.gl/h3sPNC](http://goo.gl/h3sPNC)

- 순댓국·짜장면 인상 잇따라..."최저임금·원자재 가격 상승에 불가피"
- 서비스 유료화·무인계산대 늘어나.."외식 서비스 트렌드 바뀔 듯"
- 대기업·대형 프랜차이즈·지역 식당 구분 없이 가격 인상 도미노

## ★ '신동빈 없는 롯데' 첫 관문 넘었다...

[goo.gl/LZesMz](http://goo.gl/LZesMz)

- '신동빈 없는 롯데'의 첫 고비로 주목받아온 롯데지주 첫 임시 주주총회가 무사히 종료
- 6개 계열사 분할합병안 통과... 신동빈 회장의 롯데 지배력 더욱 강화
- 활각규 부회장 중심의 비상경영 체제는 한숨 돌렸지만 앞으로 갈 길이 철험산중

## ★ [11조 한국 커피사장] "선두 동서식품 잡자" 변신하는 커피믹스

[goo.gl/hCCC49](http://goo.gl/hCCC49)

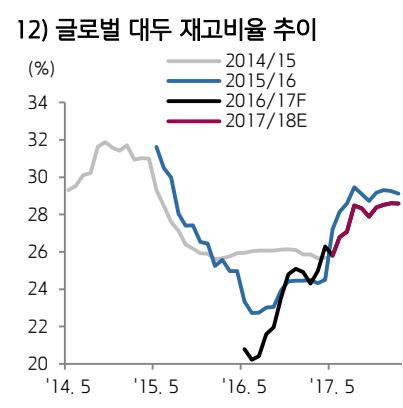
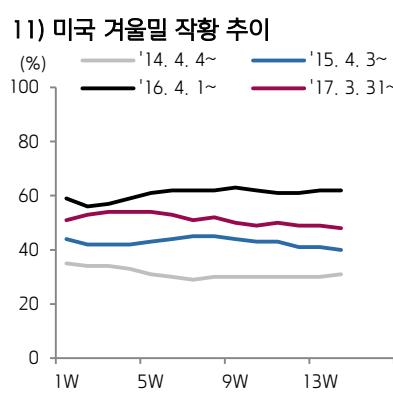
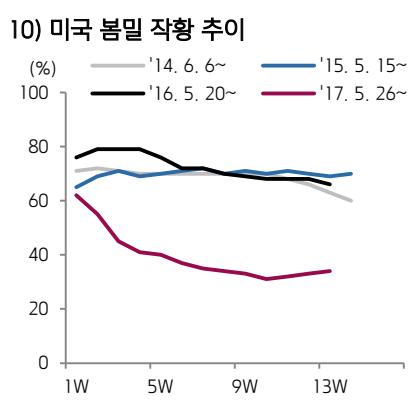
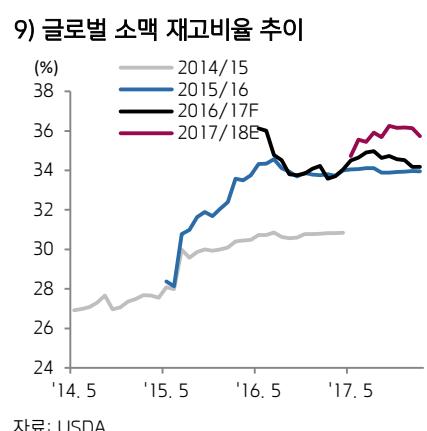
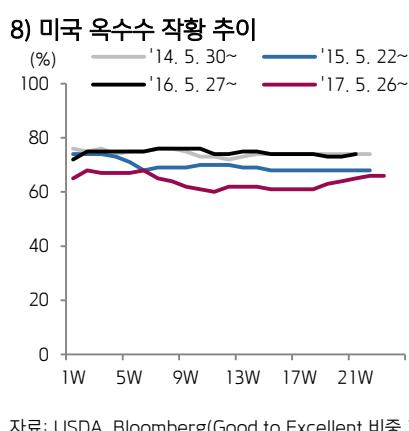
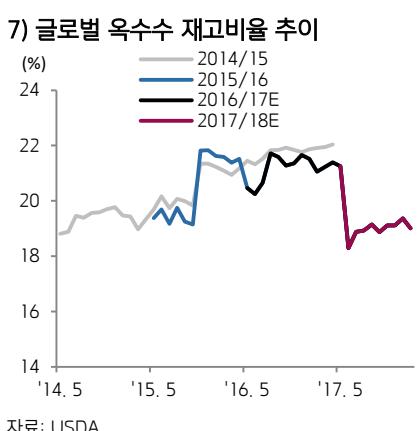
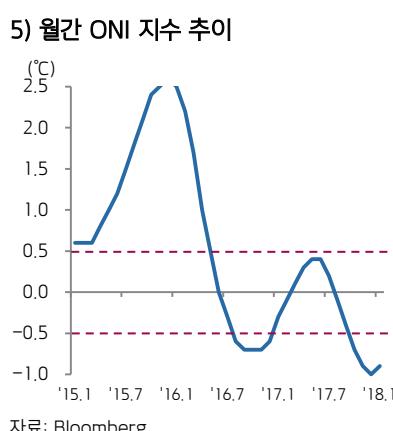
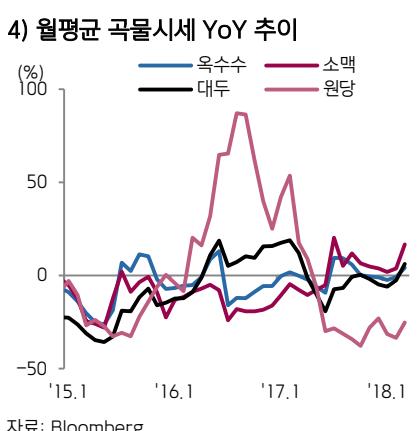
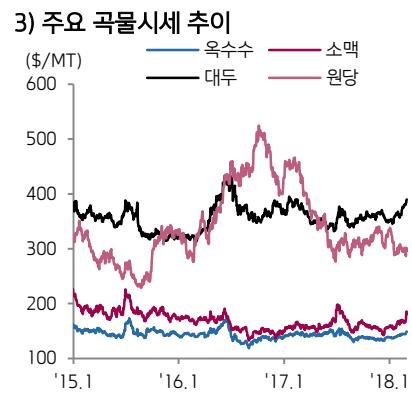
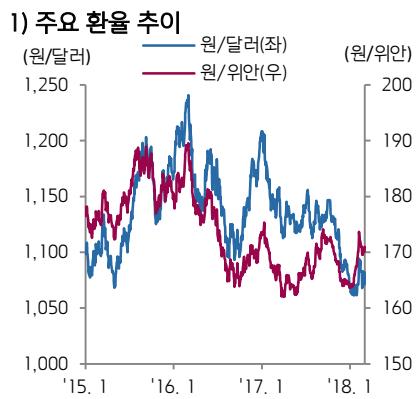
- 동서식품 지난해 MS 86% 압도적... 후발주자인 남양유업/네슬레 MS는 각각 10% 인더
- 동서식품, 고급 원두에 대해 높아진 소비자 요구를 반영한 신제품 출시
- 남양유업/네슬레 등 핸드드립 향 구현한 스틱커피로 도전장

## Currency &amp; Commodity

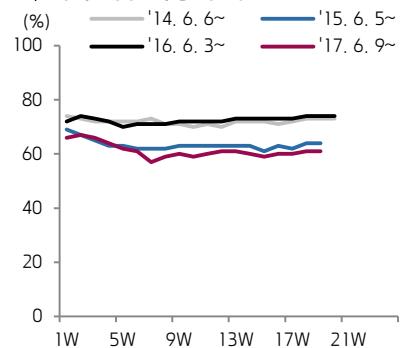
구분	단위	현재가 3/2	Price Change(%)								구분	단위	현재가 3/2	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	1D				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,080	-0.2	0.1	0.1	-0.8	-4.7	-5.4	0.9	중국 라이신	CNY/kg	8.52	0.0	-3.7	-4.1	-13.9	-8.3	4.7	-11.0		
원/위안	KRW/CNY	170	-0.6	-0.1	-0.9	3.3	-1.8	2.5	4.3	중국 메치오닌	CNY/kg	20.15	0.0	-1.7	-1.7	-10.9	-13.9	-12.8	-8.6		
옥수수(시카고)	Usd/bu.	377	-0.4	3.0	4.4	9.4	11.0	1.2	7.6	중국 쓰레오닌	CNY/kg	9.45	0.0	0.0	-8.8	-26.4	-23.9	-3.7	-26.8		
옥수수(다롄)	CNY/MT	1,852	-0.6	2.7	2.9	8.6	12.9	23.1	6.6	중국 트립토판	CNY/kg	116.50	0.0	0.0	3.6	53.3	79.2	-4.9			
소맥	Usd/bu.	492	-2.7	8.8	10.1	18.7	17.0	13.9	15.2	미국 지육	Usd/lb.	67.6	0.9	-5.3	-10.1	3.5	10.0	-1.0	-5.9		
대두	Usd/bu.	1,061	0.3	2.4	8.4	6.7	12.6	3.3	11.5	중국 돈육	CNY/kg	21.5	N/A	-0.6	-2.0	0.9	0.8	-9.8	-1.2		
원당	USD/lb.	13.4	-2.1	-1.9	-1.5	-10.4	-2.4	-31.7	-11.5	말레이시아 펑유	MYR/MT	2,680	-2.7	-1.6	0.8	0.0	-6.9	-16.2	2.1		
커피	Usd/lb.	120	-1.7	0.8	-0.0	-5.6	-5.8	-15.4	-4.6	국내 지육(탕박)	KRW/kg	4,257	7.1	9.2	-5.1	-4.8	-25.4	-9.0	9.9		
코코아	USD/MT	2,320	2.2	5.3	12.7	13.7	16.8	18.2	22.6	국내 육계(大)	KRW/kg	1,390	0.0	-12.6	0.0	0.0	-12.6	-39.3	7.8		

## Company

구분	단위	현재가 3/2	Price Change(%)								'18E	'19E	'18E	'19E	ROE(%)	'18E	'19E	배당수익률(%)	'18E	'19E	시가총액(백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD												
KT&G	KRW	98,500	-1.3	-4.4	-5.3	-18.3	-10.5	-3.4	-14.7	12.4	11.6	6.5	5.9	1.6	1.5	13.7	13.5	4.1	4.3	12,528	
BAT	GBP	4,220	-1.2	-5.4	-11.3	-12.0	-12.2	-17.4	-15.9	13.6	12.5	11.9	2.2	2.1	19.4	13.5	4.9	5.2	133,640		
JT	JPY	2,986	-0.6	-3.6	-16.7	-20.9	-19.4	-21.0	-17.8	12.8	11.8	8.9	8.4	1.9	1.8	15.2	15.7	5.1	5.5	56,639	
PM	USD	107	2.0	0.7	3.3	2.1	-9.4	-3.1	1.1	20.2	18.3	14.2	13.0	N/A	N/A	4.1	4.3	165,900			
오리온	KRW	109,000	0.9	-3.1	-10.7	-6.4	27.9	N/A	4.3	21.0	18.5	11.2	10.1	3.0	2.6	14.8	15.0	0.8	0.8	3,992	
롯데제과	KRW	174,500	0.3	1.7	1.2	8.0	N/A	N/A	19.5	7.6	6.2	5.0	4.3	0.8	0.7	11.1	12.1	1.1	1.7	680	
WantWant	HKD	6.38	-1.2	-4.5	-3.6	3.9	21.3	27.6	-2.6	20.3	19.1	11.8	11.5	5.8	5.3	23.8	23.8	2.1	2.2	10,154	
Calbee	JPY	3,435	-1.6	-5.0	-4.3	-12.6	-7.5	-13.8	-6.3	26.0	23.0	11.9	10.8	3.3	3.0	13.4	13.8	1.2	1.4	4,361	
Mondelez	USD	44.4	1.8	1.5	-2.4	3.0	8.7	1.6	3.8	18.0	16.6	15.1	14.0	2.4	2.3	13.7	14.2	2.1	2.3	66,067	
PepsiCo	USD	109	0.9	-0.6	-8.1	-7.2	-5.9	-1.4	-9.1	19.1	17.8	12.8	12.1	12.9	12.0	70.9	70.5	3.3	3.5	154,827	
CJ제일제당	KRW	328,500	-2.8	-2.1	-5.9	-17.5	-5.7	-7.5	-10.2	13.5	11.4	8.7	8.0	1.3	1.1	10.0	10.7	0.9	0.9	4,580	
Ajinomoto	JPY	1,882	-2.5	-3.2	-7.2	-11.3	-11.6	-16.8	-11.3	18.5	16.6	9.0	8.5	1.6	1.5	9.0	9.6	1.7	1.9	10,204	
Meihua	CNY	4.99	-1.6	3.5	-4.4	-6.9	-26.5	-26.6	-3.3	13.9	12.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,443	
Evonik	EUR	29.4	-1.5	-3.3	-4.4	-8.2	5.3	-4.0	-6.2	13.9	13.0	7.1	6.8	1.9	1.8	11.7	12.2	3.9	4.0	16,946	
농심	KRW	302,500	-2.1	-0.5	-0.8	-14.5	-7.5	-0.8	-14.5	16.7	15.2	5.9	5.2	0.9	0.9	5.9	6.1	1.4	1.4	1,705	
Nissin Food H	JPY	7,100	-1.5	-3.8	-11.7	-13.2	5.5	10.8	-13.7	27.9	26.7	14.7	13.9	2.0	1.9	7.7	7.6	1.3	1.5	7,910	
Toyo Suisan	JPY	4,135	0.0	-1.5	-6.0	-13.4	1.5	-0.7	-14.1	20.5	19.2	8.7	8.3	1.5	1.4	7.4	7.6	1.5	1.5	4,348	
Tingyi	HKD	16.04	-1.2	1.1	4.3	25.1	51.3	83.7	5.5	42.2	33.2	12.0	11.1	4.9	4.4	9.5	11.4	1.0	1.7	11,505	
UPCH	HKD	6.66	-1.5	-4.0	-4.4	11.0	0.3	24.7	1.8	26.6	22.2	8.8	8.0	2.2	2.1	7.0	7.9	0.9	1.0	3,674	
오뚜기	KRW	698,000	-1.3	-0.3	-4.4	-14.9	-6.6	-2.9	-13.4	17.3	16.1	10.2	9.1	1.9	1.8	11.8	11.6	1.0	1.0	2,224	
Nestle	CHF	74	-1.3	-3.0	-7.5	-12.9	-8.4	-1.5	-12.3	19.4	17.8	13.5	12.7	3.5	3.5	18.2	20.0	3.4	3.6	244,698	
Kraft&Heinz	USD	67	0.4	-2.7	-13.0	-18.0	-16.9	-26.6	-13.6	17.5	16.4	13.7	13.2	1.3	1.2	7.5	7.7	3.8	4.0	81,867	
Kikkoman	JPY	4,035	-2.9	-4.0	-6.1	-9.0	16.8	17.6	-11.5	33.0	28.4	17.1	16.1	3.1	3.0	9.9	10.8	1.0	1.1	8,051	
NH Foods	JPY	2,276	-3.2	-5.9	-13.5	-17.4	-26.6	-26.2	-17.2	13.3	12.9	7.6	7.2	1.1	1.1	8.6	8.4	2.3	2.4	4,638	
대상	KRW	24,350	-0.2	-0.2	-3.8	-11.1	3.2	3.2	-11.6	10.5	9.3	6.0	5.4	0.9	0.8	8.9	9.4	1.7	1.7	782	
동원F&B	KRW	233,000	-1.9	-2.7	-5.1	2.2	17.7	10.2	-0.4	15.2	12.9	8.3	7.4	1.4	1.3	9.5	10.3	1.1	1.1	833	
롯데푸드	KRW	575,000	-1.7	-1.2	-6.2	1.4	-4.1	-1.2	4.0	12.2	12.1	0.0	5.8	0.0	0.7	0.0	6.2	0.0	1.0	603	
풀무원	KRW	150,500	1.3	3.1	-8.0	-1.3	24.9	13.2	-12.5	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.7	0.0	531	
롯데칠성	KRW	1,522,000	-2.1	0.1	-3.9	21.6	1.2	5.5	14.5	22.8	16.8	8.2	7.3	0.7	0.6	3.0	3.8	1.0	1.4	1,127	
무학	KRW	18,400	-1.6	-2.4	-8.0	-7.8	-4.7	-19.8	-6.4	11.0	9.9	11.1	9.1	0.9	0.9	8.6	9.0	1.9	1.9	486	
하이트진로	KRW	21,500	-2.3	-2.7	-3.8	-11.7	-12.4	4.9	-10.8	19.3	17.6	8.7	8.5	1.1	1.1	6.3	6.8	4.2	4.2	1,397	
동서	KRW	27,450	-1.4	-2.0	-3.3	-5.5	5.2	7.4	-5.7	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	2.4	0.0	2,535	
남양유업	KRW	687,000	0.1	-1.2	-2.6	0.7	2.5	-7.9	-1.4	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.1	0.1	458	
매일유업	KRW	66,600	-1.9	-3.5	-5.1	-3.5	-5.5	N/A	0.5	8.2	7.										

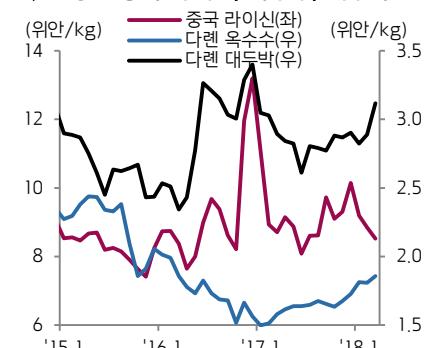


### 13) 미국 대두 작황 추이



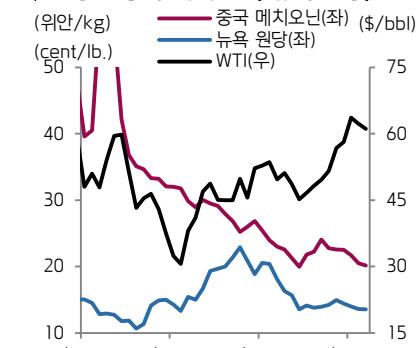
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



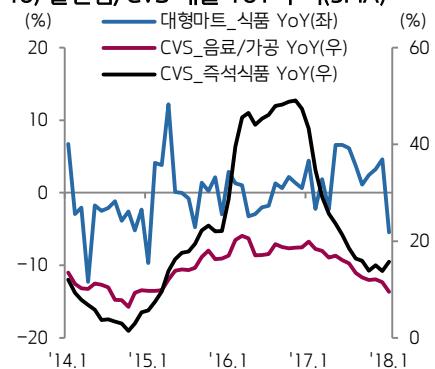
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



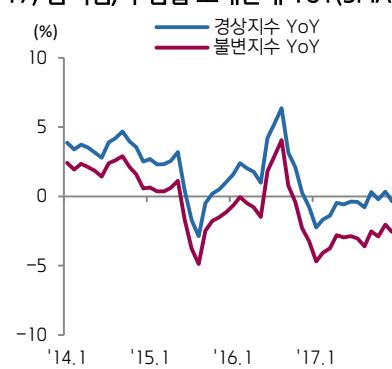
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



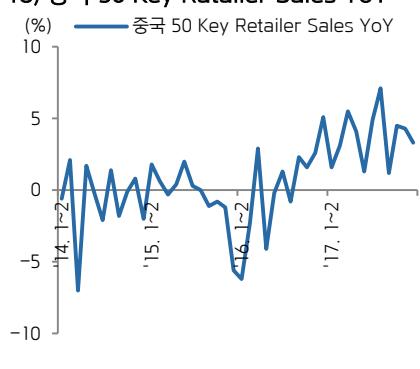
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



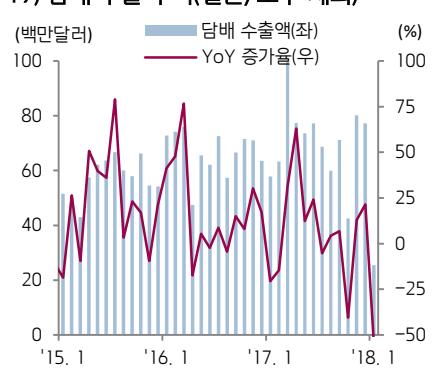
자료: 통계청

### 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



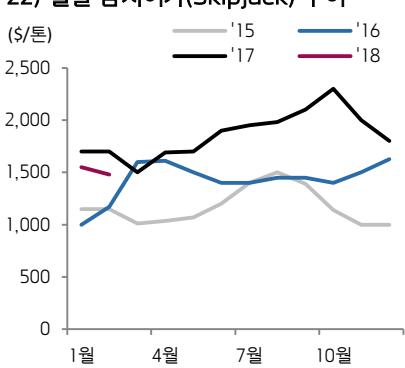
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



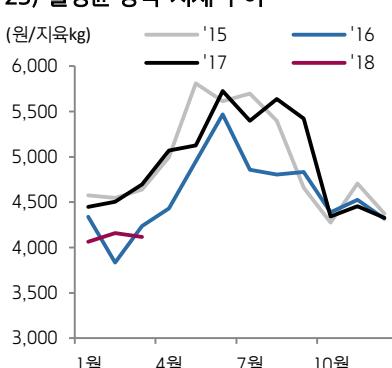
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



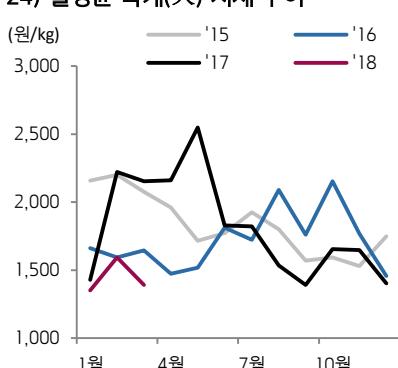
자료: Thai Union

### 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.