

Key News & Comments

★ 2월 품목별 수출액: 담배 -37%(일본/호주 제외), 중국 분류 -73% YoY
 • 1~2월 수출액: 담배 -46%(일본/호주 제외), 중국 분류 -66% YoY
 • 2월 담배 수출은 UAE向 수출이 잡히지 않으면서 부진. 신시장은 다소 회복 추산
 • 2월 중국 분류 수출은 1월과 유사. 2월 중국 라면 수출은 전년동기 대비 -79% 감소

★ KT&G, 권련형 전자담배 '릴' 판매처 전국으로 확대 goo.gl/2MfjiW
 • 릴과 핏의 판매지역을 전국 6대 광역시와 경기도 6개 도시, 세종특별시로 확대
 • 기존에 편의점 7700곳에서 판매중이었으나, 3/21부터 3900여곳이 추가될 예정
 • 회사측은 서울 이외 지역에서 릴 구매를 원하는 소비자를 약 14만명으로 추산

★ 백복인 KT&G 사장 연임...외국 투자자들이 손들어줬다 goo.gl/An5Zo6
 • 백복인 사장 연임 성공, 3년간 KT&G를 더 이끌어 나갈 예정
 • 기업은행 주총 표결서 완패, 최대주주 국민연금 '중립' 영향
 • 세계 최대 의결권 자문사(ISS)가 연임에 찬성하면서, 외국인 투자자들 연임 지지

★ CJ제일제당, 칼로리 0 '알룰로스' 연 5백억 브랜드로 키운다 goo.gl/epck8R
 • 차별화한 R&D 역량으로 만든 신소재 감미료 '알룰로스'... 당류/칼로리 저감 가능
 • 2020년 500억원 브랜드로 '알룰로스' 대형화 목표
 • 설타이 많이 사용되는 제과, 제빵 업체 등 다양한 고객사 확보에 주력 중

★ 오리는 '고북집' 누적판매량 3천만봉 돌파 goo.gl/pnzUCt
 • 출시 1년 만에 누적 매출액 350억원 돌파
 • 판매 호조에 힘입어, 올해 1월부터 생산량을 기존 대비 2배로 확대
 • 지난 1월 추가로 선보인 '새우맛'... 한 달 만에 매출 16억원 돌파

★ '1천원이라 더 맛있네'...물가 고공행진에 편의점 커피 '독주' goo.gl/YPC4xn
 • CU 즉석 원두커피 매출 순위... 지난 해 10위에서 2위로 상승
 • 편의점 커피가 업계 장수 히트상품인 바나나우유의 아성마저 넘보고 있어
 • '세븐카페' 매출은 올해 3월 현재까지 전년동기 대비 29% 증가

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 3/16	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/16	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,066	0.1	-0.3	-1.0	-2.0	-5.4	-5.8	-0.4	중국 라이신	CNY/kg	8.80	0.0	0.0	-0.8	-14.4	-10.4	-0.5	-8.0
원/위안	KRW/CNY	169	-0.1	0.1	-0.8	2.5	-1.9	2.3	3.4	중국 메치오닌	CNY/kg	20.29	0.0	0.0	-1.0	-10.3	-16.7	-11.9	-8.0
옥수수(시카고)	USD/bu.	383	-1.0	-0.1	4.1	10.1	7.9	4.6	9.1	중국 쓰레오닌	CNY/kg	9.42	0.0	0.0	-0.4	-26.6	-35.1	-4.0	-27.1
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,817	0.5	-7.3	0.9	5.9	9.9	15.4	4.5	중국 트립토판	CNY/kg	107.50	0.0	0.0	-7.7	-12.2	19.4	51.4	-12.2
소맥	USD/bu.	468	-2.3	-4.3	2.2	11.8	4.2	7.3	9.5	미국 자육	USD/lb.	65.5	-0.4	-3.5	-4.0	-4.5	7.3	-6.4	-8.8
대두	USD/bu.	1,050	0.8	2.0	2.7	8.5	8.3	4.8	10.3	중국 돈육	CNY/kg	19.5	N/A	-3.3	-9.6	-10.1	-9.7	-15.5	-10.1
원당	USD/lb.	12.7	-0.7	-1.5	-5.5	-7.4	-13.1	-30.7	-16.6	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	-0.7	1.7	-2.7	3.9	-15.5	-17.7	-0.2
커피	USD/lb.	117	-0.6	-1.6	-0.8	0.0	-16.5	-16.3	-7.3	국내 자육(탕박)	KRW/kg	3,875	-2.5	-0.7	6.1	-5.1	-31.1	-15.9	0.0
코코아	USD/MT	2,522	-0.6	1.8	18.0	34.4	25.5	24.4	33.3	국내 육계(大)	KRW/kg	1,890	0.0	11.8	5.6	46.5	58.8	-13.7	46.5

Company

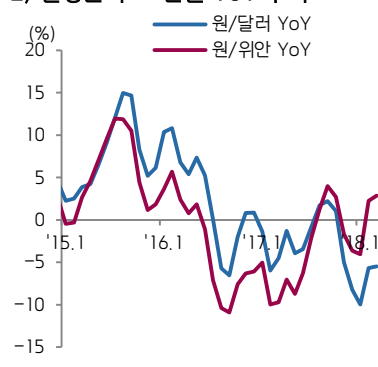
구분	단위	현재가 3/16	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	
KT&G	KRW	101,000	2.0	2.5	-0.5	-16.5	-2.9	3.6	-12.6	12.8	12.0	6.7	6.2	1.6	1.5	13.5	13.5	4.0	4.2	12,950
BAT	GBP	4,184	-0.9	-2.1	-6.0	-15.7	-11.1	-19.4	-16.6	13.6	12.5	12.7	11.8	2.2	2.1	12.1	13.5	4.8	5.2	133,742
JT	JPY	3,019	0.1	1.3	-4.7	-18.7	-18.3	-20.0	-16.9	13.2	12.2	9.1	8.6	1.9	1.8	14.6	15.1	5.0	5.4	56,914
PM	USD	103	-1.5	-4.5	-0.8	-4.2	-10.9	-8.4	-2.1	19.6	17.6	13.8	12.6	N/A	N/A	N/A	N/A	4.2	4.5	160,697
오리온	KRW	120,000	2.6	1.7	14.8	0.4	23.7	N/A	14.8	23.2	20.5	12.3	11.2	3.3	2.9	14.8	15.0	0.7	0.8	4,431
롯데제과	KRW	173,000	-1.7	-1.1	3.6	16.1	N/A	N/A	18.5	9.7	5.6	3.6	2.7	0.8	0.7	8.4	13.7	0.0	0.0	680
WantWant	HKD	6.32	0.6	0.0	2.1	6.6	17.5	21.5	-3.5	20.0	18.8	11.7	11.3	5.8	5.2	23.8	23.8	2.2	2.2	10,043
Calbee	JPY	3,670	1.9	4.3	1.8	-1.2	-5.4	-8.1	0.1	27.7	24.5	12.8	11.6	3.5	3.2	13.4	13.8	1.2	1.3	4,631
Mondelez	USD	43.2	-0.5	-2.4	-2.2	0.2	6.1	-3.5	0.9	17.5	16.1	14.8	13.7	2.4	2.2	13.7	14.2	2.1	2.4	64,238
PepsiCo	USD	112	-0.3	-0.8	0.5	-5.4	-2.9	0.2	-6.9	19.6	18.2	13.1	12.4	13.3	12.4	70.9	70.5	3.2	3.5	158,467
CJ제일제당	KRW	340,000	-0.1	2.1	6.4	-14.7	-3.0	-3.1	-7.1	14.1	11.9	8.9	8.1	1.3	1.2	9.9	10.6	0.8	0.9	4,778
Ajinomoto	JPY	1,957	-0.7	0.9	-0.1	-7.5	-9.3	-14.2	-7.7	19.2	17.3	9.3	8.8	1.7	1.6	9.0	9.6	1.6	1.8	10,549
Meihua	CNY	4.92	0.2	-1.2	5.8	-8.9	-25.2	-33.3	-4.7	21.4	10.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,415
Evonik	EUR	28.8	1.4	-0.3	-4.4	-9.1	-1.9	-2.7	-8.4	12.7	12.0	6.7	6.5	1.7	1.6	12.9	12.7	4.1	4.3	16,464
농심	KRW	311,000	-0.8	-0.6	5.4	-15.1	-11.3	4.9	-12.1	17.3	15.8	6.3	5.6	0.9	0.9	5.8	6.1	1.3	1.4	1,767
Nissin Food H	JPY	7,340	1.1	2.9	-0.8	-11.1	4.6	12.7	-10.8	29.1	27.8	15.2	14.3	2.1	2.0	7.6	7.6	1.3	1.4	8,127
Toyo Suisan	JPY	4,145	-0.2	-0.4	-0.8	-15.1	-0.5	-4.6	-13.9	20.5	19.2	8.8	8.3	1.5	1.4	7.4	7.6	1.4	1.5	4,332
Tingyi	HKD	15.68	-0.6	0.4	2.5	10.9	30.2	75.8	3.2	41.2	32.5	11.8	10.9	4.8	4.3	9.7	11.4	1.0	1.3	11,230
UPCH	HKD	6.39	-1.4	-4.3	-6.0	4.9	-9.6	15.1	-2.3	25.4	21.3	8.4	7.7	2.2	2.0	7.0	7.9	0.9	1.1	3,520
오뚜기	KRW	727,000	-0.8	-1.1	6.3	-11.4	-1.8	3.9	-9.8	18.0	16.7	10.8	9.7	2.0	1.8	11.9	11.6	1.0	1.0	2,336
Nestle	CHF	77	0.1	0.3	1.0	-9.1	-5.8	-0.9	-8.7	20.2	18.4	14.0	13.1	3.7	3.7	18.2	20.0	3.3	3.5	249,901
KraftHeinz	USD	65	-0.2	-2.8	-7.7	-17.7	-19.7	-28.9	-15.9	17.1	16.1	13.5	13.1	1.2	1.2	7.2	7.3	3.9	4.1	79,662
Kikkoman	JPY	4,335	0.1	2.5	1.8	-5.2	25.3	26.2	-4.9	35.3	30.5	18.4	17.3	3.4	3.2	9.9	10.8	0.9	1.0	8,597
NH Foods	JPY	2,223	-0.3	-1.8	-6.0	-20.4	-28.5	-28.8	-19.1	13.2	12.9	7.5	7.1	1.1	1.0	8.5	8.2	2.4	2.4	4,502
대상	KRW	24,200	-0.6	-0.6	2.1	-15.2	5.2	1.9	-12.2	11.1	9.6	6.4	5.7	0.9	0.9	8.5	9.2	1.9	1.9	783
동원F&B	KRW	227,500	0.7	1.1	-7.0	-1.3	15.8	9.9	-2.8	14.8	12.6	8.1	7.2	1.4	1.2	9.5	10.3	1.1	1.2	820
롯데푸드	KRW	615,000	0.7	2.3	7.0	8.7	2.0	4.0	11.2	12.2	12.1	0.0	5.8	0.0	0.7	0.0	6.2	0.0	1.0	650
풀무원	KRW	137,500	-1.1	-5.2	-6.5	-15.9	13.2	5.0	-20.1	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.7	0.0	489
롯데칠성	KRW	1,529,000	0.2	-0.2	0.9	16.2	2.2	7.0	15.0	22.9	16.8	8.2	7.3	0.7	0.6	3.0	3.8	1.0	1.4	1,141
우학	KRW	17,450	-1.4	0.3	-11.2	-4.9	-3.9	-23.8	-11.2	10.5	9.4	10.5	8.6	0.9	0.8	8.6	9.0	2.0	2.0	464
하이트진로	KRW	21,100	0.0	0.0	-3.2	-12.6	-15.1	2.7	-12.4	19.3	17.4	8.7	8.3	1.1	1.1	6.2	6.8	4.3	4.3	1,382
동서	KRW	27,400	0.7	0.7	-2.1	-7.1	4.6	6.2	-5.8	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	2.4	0.0	2,551
남양유업	KRW	681,000	-1.0	-2.2	-2.7	-2.9	4.8	-8.2	-2.3	27.1	23.8	2.1	1.6	0.6	0.6	2.4	2.7	0.1	0.1	458
매일유업	KRW	67,800	2.1	0.4	0.0	0.6	-3.6	N/A	2.3	8.3	7.7	4.2	3.6	1.2	1.1	14.8	14.5	0.4	0.4	482
빙그레	KRW	60,700	-0.8	-2.6	-3.2	-5.2	2.7	-4.7	-3.8	16.9	15.0	5.2	4.4	1.0	1.0	6.5	7.1	2.1	2.2	558
CJ프레시웨이	KRW	35,650	-0.1	-1.2	-4.0	-8.0	-9.1	11.1	-10.4	19.5	14.9	9.1	8.2	2.1	1.9	11.4	13.4	0.6	0.6	395
SPC삼립	KRW	129,000	-0.8	-1.9	-3.0	-20.1	-9.2	-38.3	-17.6	19.9	17.2	11.4	9.9	2.9	2.6	15.9	16.1	2.6	2.6	1,040
신세계푸드	KRW	126,000	0.0	0.4	-0.8	-8.4	-3.4	-10.6	-4.9	18.1	15.0	8.3	7.0	1.4	1.3	8.2	9.2	0.5	0.6	456
현대그린푸드	KRW	14,250	-1.0	-0.7	-3.4	-5.0	-10.1	-9.8	-4.7	11.2	10.5	6.8	6.1	0.8	0.7	7.4	7.3	0.4	0.4	1,300
동원산업	KRW	308,000	0.0	1.3	2.0	-7.9	11.8	-8.9	-8.3	6.5	6.1	5.3	4.6	1.0	0.8	15.7	14.7	0.3	0.4	967
콜마비엔에이치	KRW	32,250	0.6	0.8	-2.6	11.8	22.2	90.3	-0.9	20.0	18.1	14.0	11.9	4.5	3.7	24.9	22.3	0.5	0.5	890
뉴트리바이오텍	KRW	25,000	-0.8	-1.2	-1.6	21.7	54.8	-5.1	14.2	33.0	21.8	18.9	14.2	4.9	4.0	16.1	20.3	0.0	0.0	482
셀바이오텍	KRW	50,000	-2.5	-0.8	14.5	31.9	31.8	43.5	25.0	21.9	19.0	14.2	11.9	4.0	3.5	20.9	20.4	1.4	1.5	439

1) 주요 환율 추이



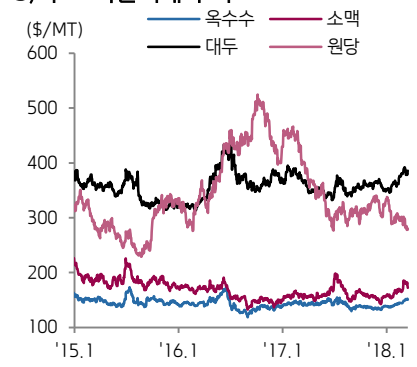
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



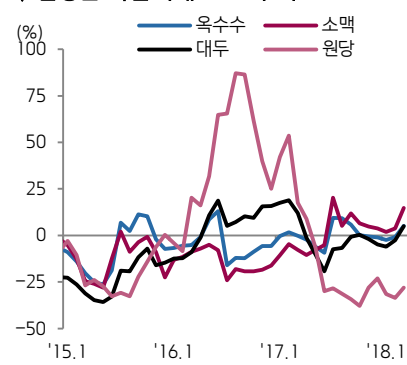
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



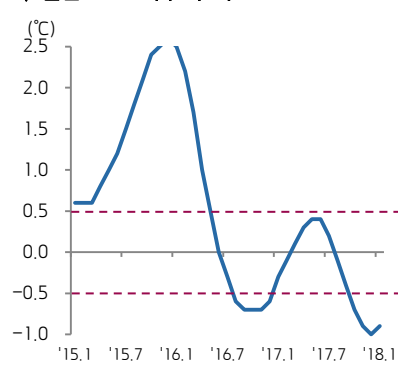
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



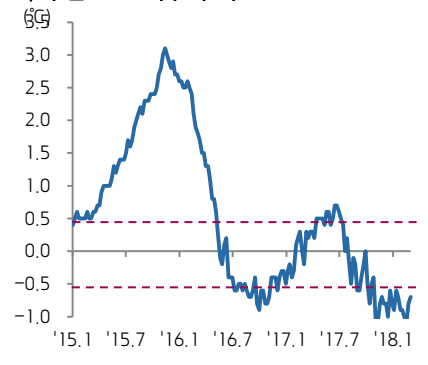
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



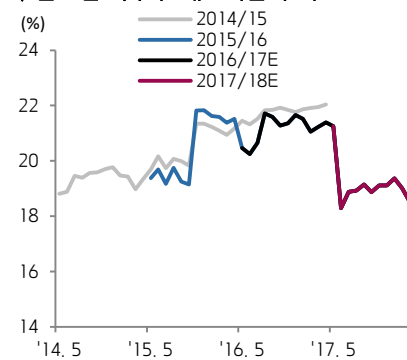
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



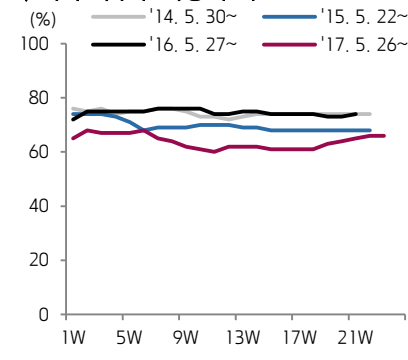
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



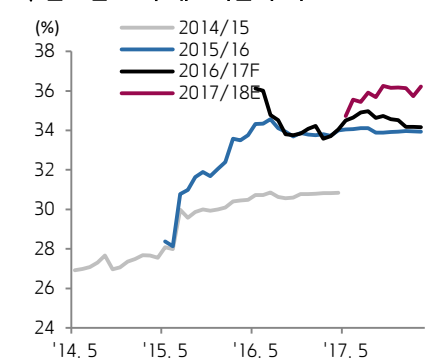
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



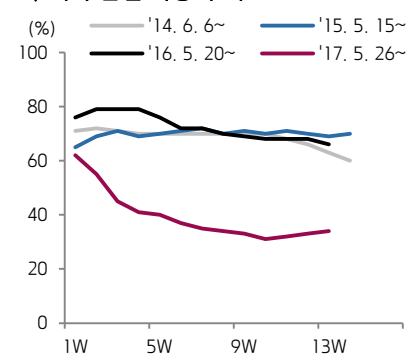
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



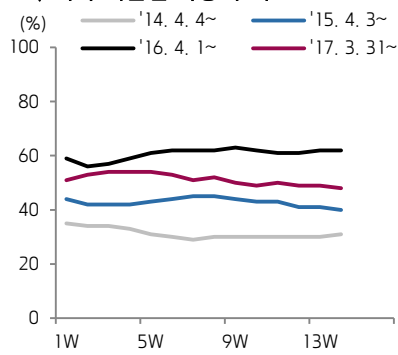
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



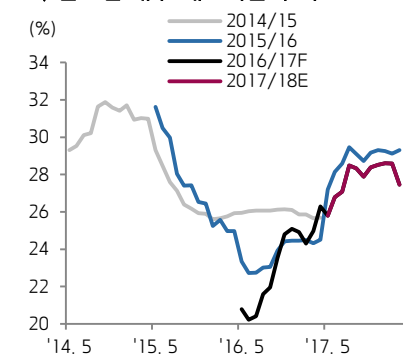
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



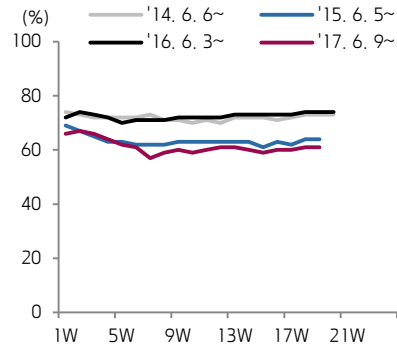
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



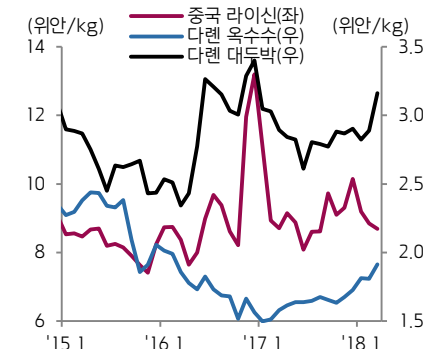
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



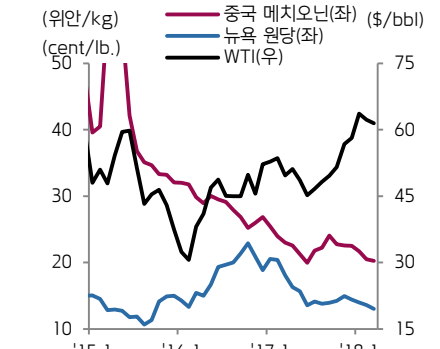
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



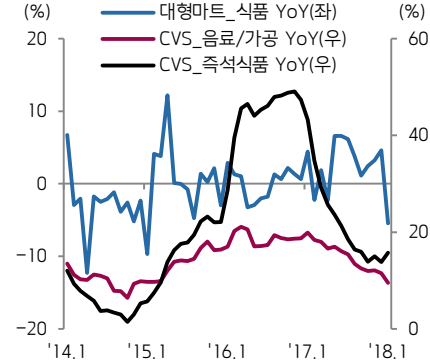
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



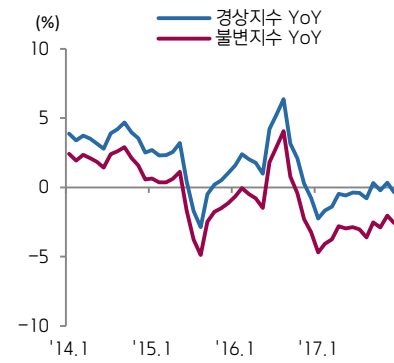
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



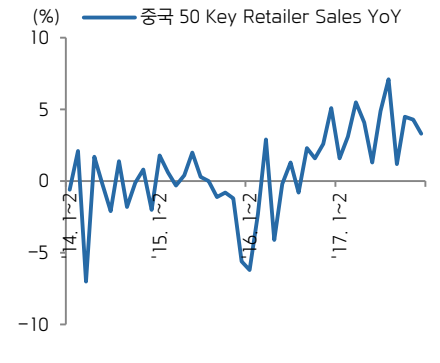
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



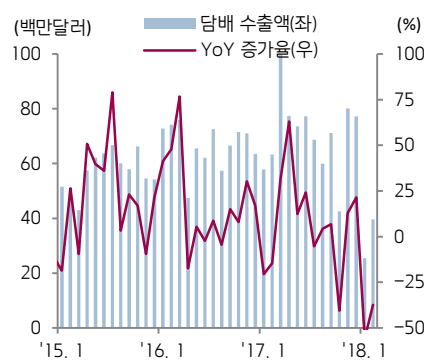
자료: 통계청

18) 중국 50 Key Retailer Sales YoY



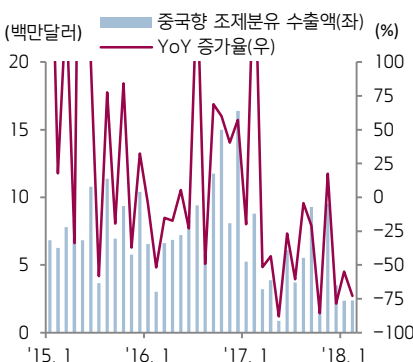
자료: Wind, Sun Art Retail

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



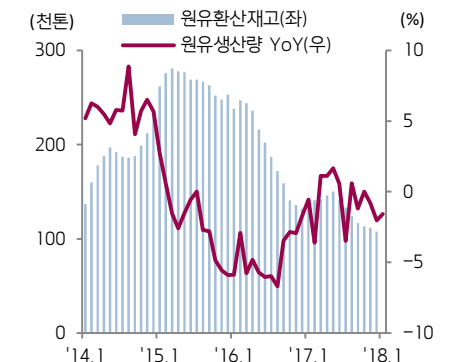
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



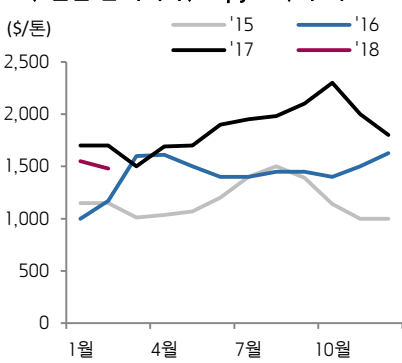
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



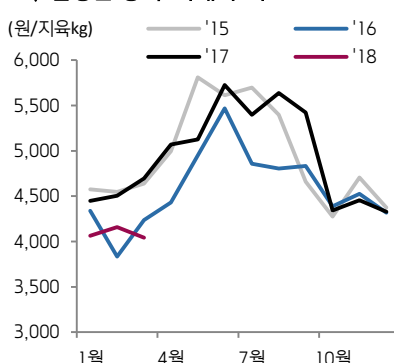
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



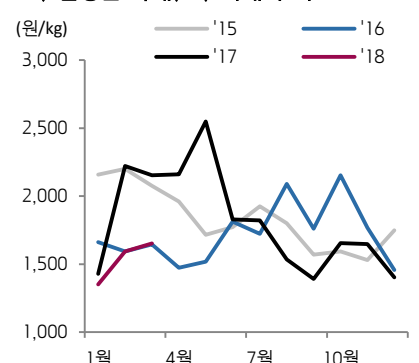
자료: Thai Union

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.