

키움 음식료 Weekly (3/26)

Key News & Comments

★ 아이코스 "아~옛날이여"…교체시기 맞아 전자담배 3파전

goo.gl/HWIGe1

- 필립모리스 '아이코스' 아성에 BAT '글로'–KT&G '릴' 정면 도전장
- 지난해 5월 출시된 아이코스… 기기 교체 주기 도래
- 필립모리스는 기존 고객 지키기 총력… BAT와 KT&G는 신규 수요층 확보 주력

★ 신현재 대표 "CJ헬스 매각자금 M&A에 쏟아붓겠다"

goo.gl/mzDTQ1

- 그룹매출 100조 달성을 위해 성장성 큰 글로벌시장 공략
- 해외기업 M&A 더 늘릴 계획… 식품/바이오 중심으로 M&A 검토
- CJ헬스케어 매각으로 재무건전성 개선… 공격적 M&A 가능

★ 김선희 매일유업 대표 "신생아 감소, 수익경영에 집중"

goo.gl/OP2Pzm

- 지난해 신생아수 35만명으로 감소… 올해도 쉽지 않은 한 해 될 것
- 어려운 여건이지만 글로벌 식품기업으로 도약하고 수익성 위주 사업구조를 강화할 것
- '아몬드 브리즈'나 상하농원 같은 새로운 제품과 사업을 발굴해 시장창출에 나설 것

★ '평창 효과' 신세계푸드, 1Q 급식 수주량 작년 수주 돌파

goo.gl/zU8owq

- 평창 올림픽 단체급식 발판 삼아 프리미엄 사업장 잇단 수주
- 코엑스(연간 180억원), 천안상록리조트(70억원), 강화씨사이드(60억) 등을 수주
- 올해 단체급식 매출액이 30% 이상 성장할 것으로 예상

★ '해외사업' 키우는 CJ프레시웨이, M&A 적극 추진

goo.gl/DxFGcw

- □ 1등 식자재 유통사 목표로 글로벌 사업 다각화…동남아 시장 집중
- 베트남을 거점으로 동남아 시장에서 입지를 다지고 M&A도 적극 추진할 계획
- 미국에서는 유통망이 탄탄한 수산물 도매기업도 인수해 사업 규모를 키워나갈 예정

★ 중국, 30억달러 규모 미국산 철강/돈육 등에 맞불 관세

goo.gl/DV7Bf0

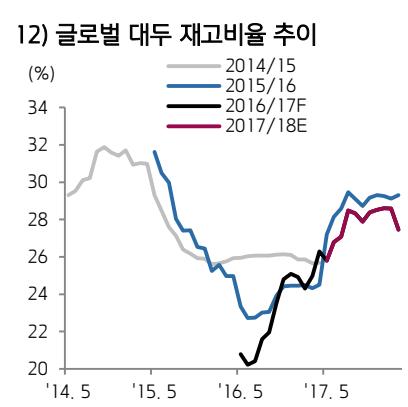
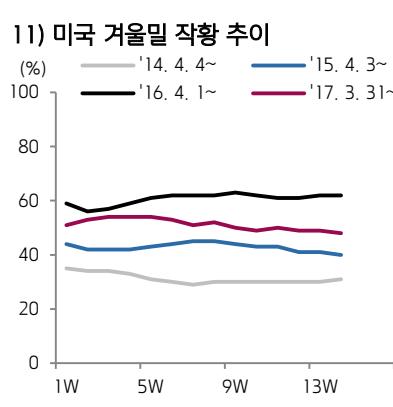
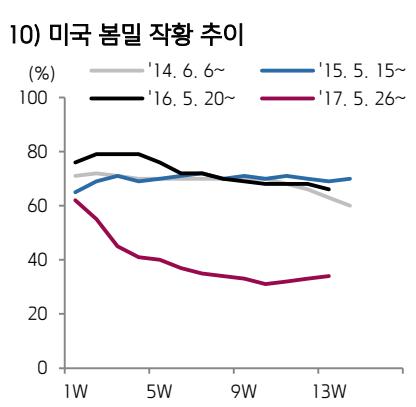
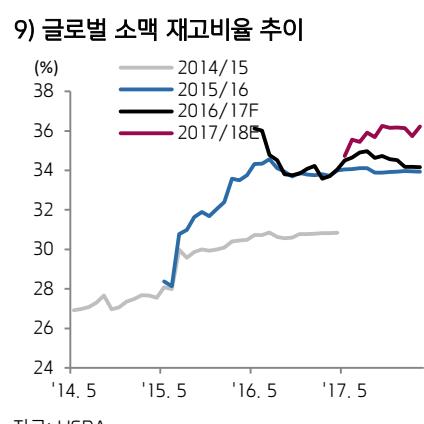
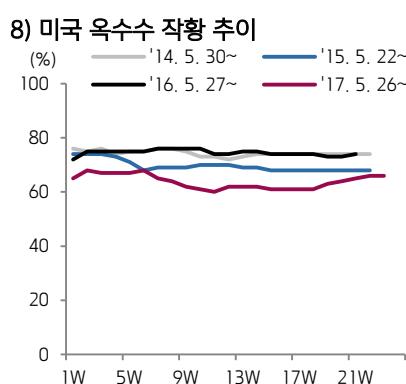
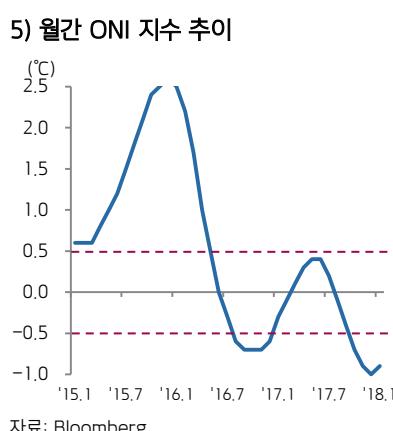
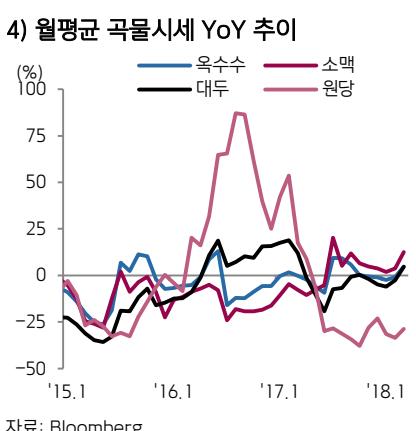
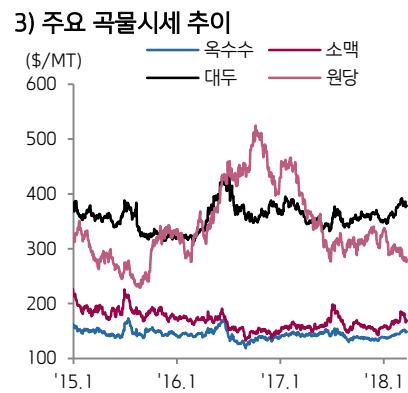
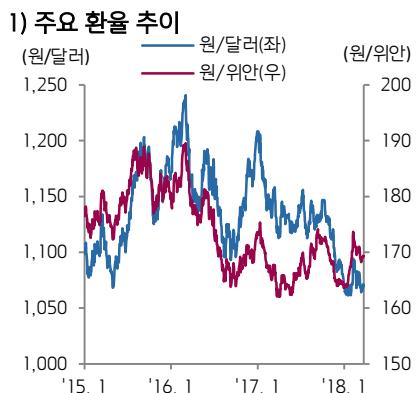
- 미국, 중국 수입품에 대규모 관세… 중국도 보복관세 경고
- 중국 상무부, 성명을 통해 미국산 철강/돈육에 관세를 부과할 계획이라 밝혀
- 미국산 돼지고기에 25%, 철강 파이프·과일·와인에 15% 관세를 각각 부과할 계획

Currency & Commodity

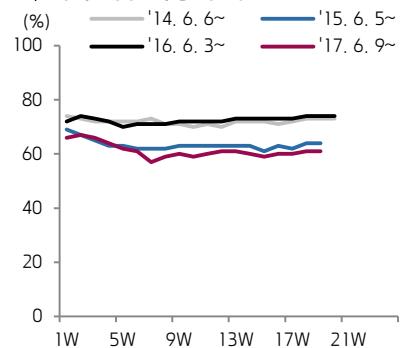
구분	단위	현재가 3/23	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/23	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,082	0.9	1.5	0.3	0.2	-4.4	-3.6	1.1	중국 라이신	CNY/kg	8.80	0.0	0.0	-0.6	-14.1	-10.4	-0.2	-8.0
원/위안	KRW/CNY	171	0.8	1.4	0.5	4.0	-0.2	4.7	4.9	중국 메치오닌	CNY/kg	20.29	0.0	0.0	-1.0	-9.9	-16.7	-11.9	-8.0
옥수수(시카고)	Usd/bu.	377	0.3	-1.4	3.0	7.2	6.7	5.7	7.6	중국 쓰레오닌	CNY/kg	9.48	0.0	0.7	0.4	-26.6	-34.6	-3.3	-26.6
옥수수(다롄)	CNY/MT	1,801	-0.2	-0.9	-0.1	2.6	7.7	11.4	3.6	중국 트립토판	CNY/kg	107.50	0.0	0.0	-7.7	-12.2	13.2	49.3	-12.2
소맥	Usd/bu.	460	1.0	-1.6	1.8	8.4	2.4	9.3	7.8	미국 지육	Usd/lb.	58.4	-4.7	-10.7	-18.1	-16.5	4.9	-15.8	-18.6
대두	Usd/bu.	1,028	-0.1	-2.0	-0.8	8.3	4.5	3.8	8.0	중국 돈육	CNY/kg	19.1	N/A	-2.3	-11.7	-12.6	-12.0	-16.4	-12.2
원당	USD/lb.	12.6	-1.6	-0.6	-8.1	-13.9	-10.1	-28.6	-17.1	말레이시아 펑유	MYR/MT	2,680	-1.0	-0.7	-4.6	0.5	-11.9	-17.5	-1.0
커피	Usd/lb.	117	-1.5	0.2	-1.9	-2.7	-12.8	-16.6	-7.1	국내 지육(탕백)	KRW/kg	4,109	-2.6	6.0	5.4	-3.4	-19.1	-11.4	6.0
코코아	USD/MT	2,615	3.2	3.7	18.6	44.6	31.9	20.2	38.2	국내 육계(大)	KRW/kg	1,990	0.0	5.3	25.2	17.8	25.2	0.0	54.3

Company

구분	단위	현재가 3/23	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	98,700	-0.6	-2.3	-1.8	-17.4	-6.0	2.8	-14.5	12.5	11.7	6.6	6.0	1.6	1.5	13.5	13.5	4.1	4.3	12,516							
BAT	GBP	3,922	0.9	-6.3	-12.1	-21.1	-14.5	-25.7	-21.9	12.9	11.7	12.2	11.3	1.7	1.6	12.1	13.5	5.2	5.6	127,309							
JT	JPY	2,839	0.1	-5.9	-7.4	-23.7	-23.0	-25.0	-21.8	12.5	11.6	8.6	8.1	1.8	1.7	14.6	15.1	5.3	5.7	54,154							
PM	USD	96	-2.1	-7.6	-9.9	-8.6	-15.6	-14.5	-9.5	18.1	16.3	12.9	11.8	N/A	N/A	N/A	N/A	4.6	4.8	148,535							
오리온	KRW	117,500	-2.1	-2.1	1.3	8.3	18.7	N/A	12.4	22.7	20.1	12.1	10.9	3.2	2.8	14.7	14.9	0.7	0.8	4,290							
롯데제과	KRW	164,000	-2.4	-5.2	-3.8	10.1	N/A	N/A	12.3	9.2	5.3	3.5	2.5	0.8	0.7	8.8	13.7	0.0	0.0	638							
WantWant	HKD	6.34	-0.2	0.3	-6.8	-3.2	21.5	22.9	-3.2	20.0	18.8	11.7	11.3	5.8	5.2	23.8	23.7	2.1	2.2	10,069							
Calbee	JPY	3,585	-0.1	-0.4	-1.8	-3.0	-9.4	-9.4	-2.2	27.1	24.0	12.5	11.3	3.4	3.1	13.4	13.8	1.2	1.3	4,578							
Mondelez	USD	40.5	-1.3	-6.2	-7.4	-6.6	0.0	-7.5	-5.4	16.5	15.1	14.1	13.0	2.2	2.1	13.7	14.2	2.3	2.5	60,252							
PepsiCo	USD	106	-1.7	-4.9	-3.2	-10.5	-5.2	-5.3	-11.5	18.6	17.3	12.5	11.8	12.6	11.8	70.9	70.5	3.4	3.6	150,674							
CJ제일제당	KRW	322,500	-3.0	-5.1	-8.1	-12.4	-7.9	-8.5	-11.9	13.5	11.4	8.8	7.9	1.2	1.1	10.2	10.5	0.9	0.9	4,484							
Ajinomoto	JPY	1,878	-0.6	-4.8	-4.3	-12.1	-14.1	-17.9	-11.5	18.4	16.6	9.0	8.5	1.6	1.5	9.0	9.4	1.7	1.9	10,242							
Meihua	CNY	5.16	3.2	4.9	5.3	0.0	-18.5	-31.3	0.0	11.6	13.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,539							
Evonik	EUR	28.3	-0.1	-1.7	-7.4	-10.5	-5.9	-5.4	-9.9	12.5	11.8	6.6	6.4	1.6	1.5	13.1	12.9	4.2	4.4	16,288							
농심	KRW	303,000	-1.9	-2.6	-4.6	-14.2	-11.0	0.2	-14.4	16.9	15.4	6.0	5.3	0.9	0.9	5.8	6.1	1.4	1.4	1,702							
Nissin Food H	JPY	7,050	-1.8	-2.9	-4.5	-15.4	2.8	7.8	-14.3	27.9	26.7	14.6	13.8	2.0	1.9	7.6	7.6	1.3	1.5	7,900							
Toyo Suisan	JPY	4,035	-2.7	-2.9	-4.2	-17.5	-3.4	-7.6	-16.2	20.0	18.6	8.5	8.0	1.4	1.4	7.4	7.6	1.5	1.6	4,268							
Tingyi	HKD	15.88	-3.8	1.3	-3.8	2.3	38.6	71.7	4.5	30.7	26.6	10.6	10.1	4.4	4.1	12.2	12.9	1.4	1.6	11,367							
UPCH	HKD	6.37	-2.9	-0.3	-6.3	-2.6	-14.5	15.8	-2.6	25.4	21.2	8.4	7.6	2.1	2.0	7.0	7.9	0.9	1.1	3,506							
오뚜기	KRW	704,000	-3.2	-3.2	-1.7	-12.2	-3.4	-4.3	-12.7	17.4	16.2	10.4	9.3	1.9	1.7	11.9	11.6	1.0	1.0	2,237							
Nestle	CHF	74	-0.5	-3.7	-3.7	-11.8	-10.7	-4.5	-12.1	19.5	17.8	13.6	12.7	3.6	3.5	18.3	20.1	3.4	3.6	242,280							
Kraft&Heinz	USD	60	-0.8	-8.2	-13.0	-23.3	-23.5	-34.5	-22.8	15.7	14.8	12.7	12.3	1.1	1.1	7.1	7.3	4.3	4.5	73,165							
Kikkoman	JPY	4,065	-4.2	-6.1	-5.1	-12.3	17.3	18.0	-10.9	33.1	28.6	17.2	16.2	3.2	3.0	9.9	10.8	1.0	1.0	8,158							
NH Foods	JPY	2,152	-1.3	-3.5	-11.6	-22.1	-31.6	-32.3	-21.7	12.7	12.5	7.3	6.9	1.1	1.0	8.5	8.2	2.5	2.5	4,413							
대상	KRW	23,750	-2.3	-1.9	-5.2	-11.5	8.0	-1.9	-13.8	10.9	9.5	6.3	5.6	0.9	0.8	8.7	9.2	1.9	2.0	760							
동원F&B	KRW	208,000	-2.8	-8.6	-10.7	-10.9	12.7	-6.5	-11.1	13.5	11.5	7.6	6.7	1.2	1.1	9.5	10.3	1.2	1.3	741							
롯데푸드	KRW	616,000	-1.6	0.2	0.8	10.0	6.7	1.9	11.4	12.2	12.1	0.0	5.8	0.0	0.7	0.0	0.6	6.2	0.0	1.0	644						
풀무원	KRW	126,500	-3.4	-8.0	-15.4	-20.4	8.6	-3.4	-26.5	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.8	0.0	0.8	445						
롯데칠성	KRW	1,521,000	-1.3	-0.5	-2.0	13.7	7.																				

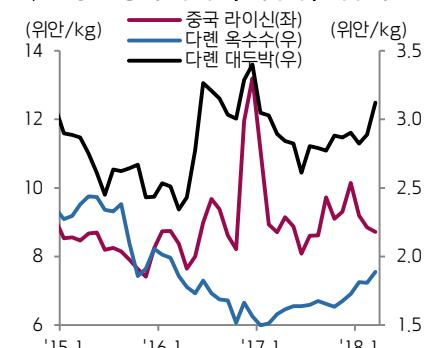


13) 미국 대두 작황 추이



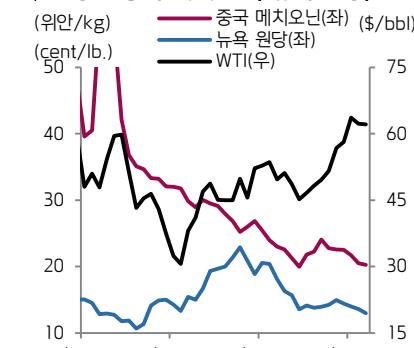
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



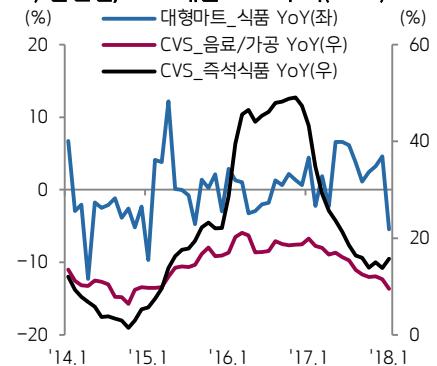
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



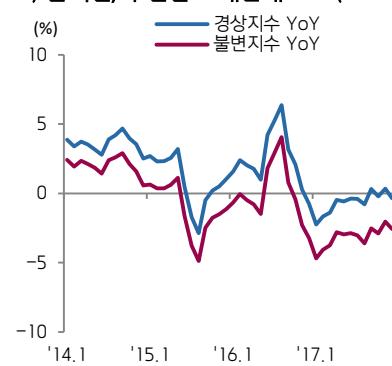
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



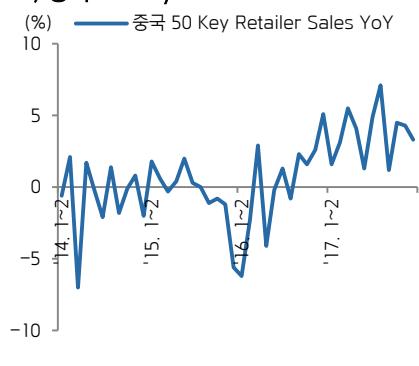
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



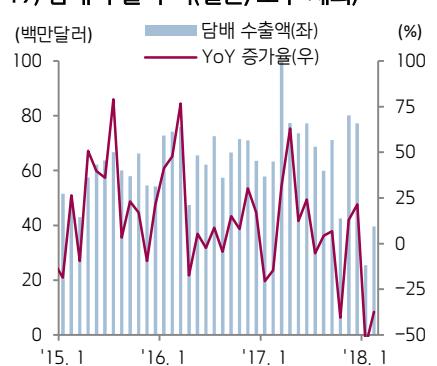
자료: 통계청

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



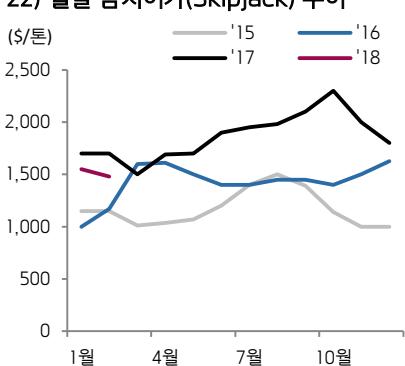
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



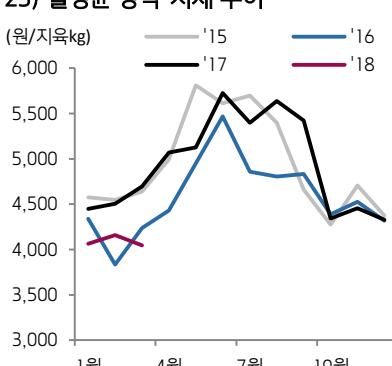
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



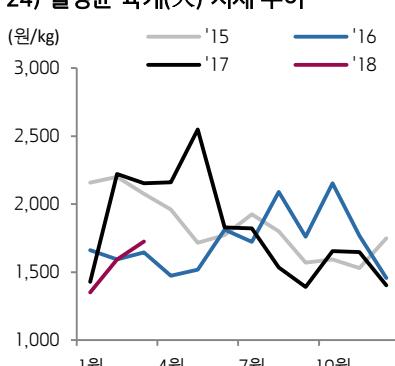
자료: Thai Union

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.