

## 키움 음식료 Weekly (5/8)

### Key News & Comments

★ **담배 경고그림 강화된다...궐련형 전자담배에도 도입 추진** [goo.gl/2J4r5q](http://goo.gl/2J4r5q)  
 • 궐련형 전자담배에도 현행 주사기가 아닌 새로운 경고그림이 도입될 전망  
 • 현행 그림보다 혐오도를 강화하고 궐련형 전자담배에도 새로운 경고그림을 도입 예정  
 • 다만, 식약처의 유해성 조사 결과에 따라 경고그림 규제가 변경될 가능성 있음

★ **CJ제일제당VS오뚜기, 치열한 냉동HMR 1위 싸움** [goo.gl/q3HhAF](http://goo.gl/q3HhAF)  
 • 각각 냉동밥, 피자부문서 큰 폭으로 성장세 그리며 점유율 경쟁 나서  
 • CJ제일제당 '비비고 냉동밥'... 전년 매출 330억으로 2배 이상 외형 성장  
 • 오뚜기 냉동피자 시장에서 MS 70%로 1위... CJ제일제당 고메 피자 추격

★ **"동원산업 횡감용 참치 생산 안 된다" 반발 확산** [goo.gl/gbQ1xv](http://goo.gl/gbQ1xv)  
 • 동원산업의 선망어선 횡감용 참치 생산 특히 관련 연승업체의 반발이 확산  
 • 전·현직 참치연승 어선 선장 1000여 명... 청와대에 탄원서 제출  
 • 동원산업, Super Tuna 특허는 원양 선망어업 발전에 필요

★ **CJ제일제당, 中 시장 선전 힘입어 '핵산 시장' 1위 달려** [goo.gl/EDDJGE](http://goo.gl/EDDJGE)  
 • CJ제일제당, 지난해에 이어 올해 1분기도 핵산 판매량 20% 증가  
 • 특히, 전 세계 시장의 2/3를 차지하는 중국에서 MS 60% 기록 중  
 • 중국, 동남아 등 경제가 성장하는 국가에서 핵산 수요 지속 증가 중

★ **오리온, '초코파이 하우스' 전국 확대...하반기 상하이에 테스트 매장** [goo.gl/Wu69hk](http://goo.gl/Wu69hk)  
 • 도곡본점 이어, 대구/부산 등으로 매장 확대 계획  
 • 지난 4월 익산에 디저트 초코파이 신규 생산라인을 설치... 전국 확대 준비 오나로  
 • 올해 하반기에 상해에 테스트 매장 열고, 중국에 디저트 초코파이 선보일 계획

★ **현대그린푸드, 식품제조사업 본격 진출... "종합식품기업으로 재도약"** [goo.gl/K2YLRp](http://goo.gl/K2YLRp)  
 • 총 600억 투자해 경기 성남에 최신식 제조시설 갖춘 '스마트 푸드센터' 연내 착공  
 • 600여 종 B2B·B2C 식품 동시 생산, 연간 3만 1000t 식품 생산능력 확보  
 • 건강 테마 가정간편식 식품 차별화... 5년 내 매출 3조원대 목표

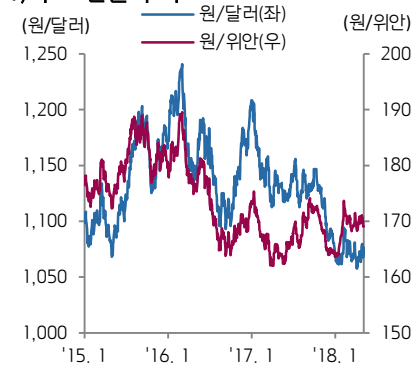
### Currency & Commodity

구분	단위	현재가 5/7	Price Change(%)							구분	단위	현재가 5/7	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,077	0.1	0.1	1.6	-1.0	-3.4	-4.9	0.6	중국 라이신	CNY/kg	8.52	-3.3	-4.5	-3.2	-3.9	-4.6	-6.5	-11.0
원/위안	KRW/CNY	170	0.1	-0.2	0.7	-1.8	0.9	3.2	3.9	중국 메치오닌	CNY/kg	20.04	0.0	-0.3	-1.2	-2.2	-11.1	-11.2	-9.1
옥수수(시카고)	USD/bu.	393	-1.4	0.2	1.2	7.7	13.1	8.7	12.1	중국 쓰레오닌	CNY/kg	9.45	0.0	0.0	2.2	-8.5	-17.3	-5.7	-26.8
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,679	-1.8	-3.9	-6.0	-6.9	1.8	2.4	-3.4	중국 트립토판	CNY/kg	50.00	5.3	-31.0	-45.9	-57.1	-50.0	-33.3	-59.2
소맥	USD/bu.	514	-2.6	0.3	8.8	11.6	20.3	20.2	20.4	미국 지옥	USD/lb.	66.1	-1.5	-0.3	26.8	-10.5	3.4	-4.8	-7.9
대두	USD/bu.	1,002	-2.4	-3.4	-3.0	2.0	1.6	4.1	5.3	중국 돈육	CNY/kg	17.3	N/A	-1.0	-6.0	-20.8	-18.8	-20.6	-20.3
원당	USD/lb.	11.3	-1.7	-1.7	-8.3	-19.1	-23.1	-26.1	-25.3	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	2.0	-0.5	-4.6	-4.7	-14.3	-14.8	-3.2
커피	USD/lb.	118	-1.9	-2.0	0.6	-4.1	-5.2	-11.2	-6.3	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,553	-2.9	-8.1	6.7	-1.4	0.7	-3.0	17.5
코코아	USD/MT	2,870	2.5	0.9	17.0	42.6	32.7	53.8	51.7	국내 육계(大)	KRW/kg	1,890	-5.0	11.8	5.6	18.9	-5.0	-24.1	46.5

### Company

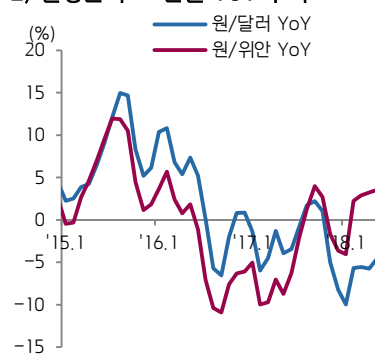
구분	단위	현재가 5/7	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	
KT&G	KRW	97,600	-0.8	-0.3	-2.9	-2.4	-15.9	-7.5	-15.5	12.5	11.7	6.8	6.1	1.6	1.4	13.3	13.3	4.2	4.4	12,409
BAT	Gbp	3,888	-0.3	-3.5	-9.8	-16.3	-21.2	-26.5	-22.5	12.9	11.9	12.1	11.3	1.8	1.7	12.1	13.7	5.2	5.6	120,915
JT	JPY	3,048	-0.1	5.3	1.1	-6.0	-20.3	-19.4	-16.1	13.7	12.7	9.4	8.9	1.9	1.8	14.1	14.6	4.9	5.3	55,886
PM	USD	82	-0.4	-0.6	-19.3	-17.6	-20.9	-27.4	-22.8	15.4	14.1	11.6	10.7	N/A	N/A	N/A	N/A	5.3	5.6	126,705
오리온	KRW	124,000	2.1	4.2	-1.2	2.9	6.4	N/A	18.7	23.9	21.1	12.7	11.5	3.3	2.9	14.7	14.6	0.8	0.8	4,540
롯데제과	KRW	180,000	-3.5	-3.0	2.6	7.8	1.4	N/A	23.3	9.4	5.9	5.5	3.9	0.5	0.5	6.9	8.1	1.9	2.8	702
WantWant	HKD	6.90	0.7	-2.0	11.8	7.0	1.2	28.3	5.3	21.8	20.1	12.9	12.3	6.2	5.6	22.0	23.7	2.0	2.0	10,943
Calbee	JPY	3,735	0.8	1.5	1.5	6.3	-2.5	-7.1	1.9	27.8	25.1	13.1	11.9	3.6	3.2	13.3	13.8	1.1	1.3	4,584
Mondelez	USD	38.7	-0.5	-2.1	-6.7	-12.2	-6.1	-13.7	-9.6	15.7	14.5	13.9	12.7	2.1	2.0	13.6	14.0	2.4	2.6	57,070
PepsiCo	USD	98	-0.8	-2.7	-10.1	-13.5	-11.1	-13.2	-18.1	17.2	16.0	12.1	11.4	11.7	10.6	70.9	69.0	3.7	4.0	139,275
CJ제일제당	KRW	342,500	0.4	3.2	6.0	1.0	-8.1	-3.4	-6.4	12.1	12.9	9.2	8.5	1.3	1.2	12.2	10.0	0.9	0.9	4,775
Ajinomoto	JPY	2,023	0.5	1.9	5.3	4.6	-7.8	-8.8	-4.6	19.7	18.0	9.5	9.1	1.7	1.6	9.0	9.3	1.5	1.7	10,606
Meihua	CNY	4.83	0.8	-0.2	-4.7	-2.6	-17.0	-28.3	-6.4	11.2	17.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,358
Evonik	EUR	30.5	2.8	2.5	5.8	0.3	-5.4	-2.0	-2.9	13.4	12.8	7.0	6.8	1.8	1.7	13.1	12.7	3.9	4.1	16,916
농심	KRW	326,500	-0.5	1.6	4.1	7.6	-2.2	-2.1	-7.8	19.0	17.4	7.1	6.5	1.0	1.0	5.6	5.9	1.3	1.3	1,839
Nissin Food H	JPY	8,170	1.0	4.6	8.2	7.5	13.0	25.1	-0.7	32.3	31.1	17.0	16.0	2.3	2.2	7.7	7.7	1.2	1.3	8,798
Toyo Suisan	JPY	4,280	-0.7	1.7	0.5	2.3	-7.5	-0.3	-11.1	21.3	20.1	9.2	8.8	1.5	1.4	7.3	7.4	1.4	1.5	4,351
Tingyi	HKD	15.80	3.3	5.2	-4.0	5.1	25.2	63.4	3.9	30.7	26.5	10.8	10.1	4.4	4.1	12.0	12.8	1.4	1.6	11,306
UPCH	HKD	7.71	2.8	2.8	5.9	12.7	9.1	42.8	17.9	25.7	22.7	9.3	8.8	2.5	2.4	8.0	8.6	1.6	1.8	4,243
오뚜기	KRW	761,000	-1.3	-1.3	-0.5	6.9	1.2	-0.4	-5.6	19.0	17.8	11.2	10.3	2.0	1.9	11.9	11.5	0.9	1.0	2,424
Nestle	CHF	78	1.6	1.1	2.1	-0.6	-7.1	-3.1	-7.4	20.3	18.6	13.9	13.0	3.8	3.8	18.6	20.3	3.2	3.4	240,753
Kraft&Heinz	USD	59	1.4	4.3	-2.8	-20.0	-24.8	-34.4	-24.3	15.6	14.8	13.1	12.7	1.1	1.1	6.7	6.8	4.3	4.5	71,724
Kikkoman	JPY	4,925	1.1	9.1	12.1	16.3	21.6	41.7	8.0	34.8	32.2	19.7	18.3	3.6	3.4	10.8	10.9	0.9	0.9	9,499
NH Foods	JPY	4,765	0.8	0.1	5.1	-2.0	-17.0	-26.7	-13.3	14.3	14.3	8.1	7.7	1.2	1.1	8.5	8.1	2.2	2.2	4,696
대상	KRW	25,850	0.6	-1.9	-0.2	4.2	10.9	2.6	-6.2	11.9	10.3	6.7	6.0	1.0	0.9	8.7	9.4	1.9	2.0	829
동원F&B	KRW	240,500	3.0	1.9	11.9	-7.3	14.0	-8.6	2.8	15.4	13.4	9.1	8.2	1.4	1.3	9.7	10.3	1.1	1.1	860
롯데푸드	KRW	743,000	-3.5	-2.2	6.0	24.0	29.4	15.6	34.4	15.3	13.7	7.9	7.3	0.9	0.9	7.7	7.8	2.2	2.3	779
풀무원	KRW	137,500	-6.1	-6.5	-4.8	-12.1	17.5	6.6	-20.1	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.7	0.0	485
롯데칠성	KRW	1,575,000	-1.1	-3.3	-0.9	4.9	18.9	-6.9	18.5	26.7	19.9	5.4	4.8	1.0	0.9	3.9	5.0	1.6	1.6	1,166
우학	KRW	17,000	-0.6	0.0	-4.2	-15.0	-7.4	-27.4	-13.5	13.3	11.7	9.1	8.1	0.9	0.8	6.7	7.2	2.1	2.1	449
하이트진로	KRW	21,550	0.5	0.0	-3.6	-2.3	-17.6	0.0	-10.6	20.8	18.6	8.1	7.8	1.2	1.2	6.0	6.6	3.8	3.8	1,400
동서	KRW	27,300	-1.8	1.7	-0.5	-3.7	-4.0	-13.3	-6.2	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	2.5	0.0	2,521
남양유업	KRW	682,000	-0.3	2.9	-2.3	-1.2	-2.0	-26.7	-2.2	27.1	23.8	2.1	1.7	0.6	0.6	2.5	2.7	0.1	0.1	455
매일유업	KRW	78,300	-1.0	-0.4	11.9	13.6	4.0	N/A	18.1	10.7	9.8	4.0	3.4	1.5	1.4	16.4	14.7	0.3	0.3	552
빙그레	KRW	63,500	-1.2	-0.9	3.9	3.1	0.5	-9.7	0.6	19.8	18.0	5.9	5.2	1.1	1.1	5.9	6.3	2.0	2.1	579
CJ프레시웨이	KRW	36,000	-2.0	-5.0	0.4	-3.0	-7.5	-2.4	-9.5	20.0	15.5	9.0	8.1	2.2	1.9	11.3	13.1	0.6	0.6	396
SPC삼립	KRW	123,500	-2.4	-3.5	-2.0	-13.0	-12.4	-41.9	-21.1	21.2	18.1	11.4	9.9	2.8	2.4	16.4	16.3	3.2	3.3	987
신세계푸드	KRW	149,000	-0.3	-1.7	16.9	13.3	11.2	-2.6	12.5	22.0	18.6	8.8	7.9	1.7	1.6	8.0	8.8	0.5	0.5	534
현대그린푸드	KRW	15,500	-1.9	1.0	6.9	1.0	-3.7	-4.0	3.7	11.8	11.1	8.0	6.7	0.8	0.8	7.5	7.5	0.5	0.5	1,402
동원산업	KRW	334,500	-1.5	-1.0	4.7	4.5	5.0	-1.2	-0.4	7.0	6.5	5.3	4.7	1.1	0.9	16.4	15.1	0.3	0.3	1,042
콜마비엔에이치	KRW	30,500	-1.0	-4.4	-7.4	-13.4	-10.8	37.7	-6.3	19.3	17.6	12.3	10.6	4.3	3.5	24.6	21.8	0.6	0.7	834
뉴트리바이오텍	KRW	27,500	-1.6	-3.7	12.5	-1.8	18.3	15.3	25.6	37.9	24.5	24.5	17.5	5.7	4.6	16.2	20.8	0.0	0.0	525
셀바이오텍	KRW	42,700	0.1	-3.7	-6.1	-10.2	10.1	12.7	6.8	18.7	16.3	11.7	9.8	3.3	2.9	21.6	20.8	1.6	1.7	372

## 1) 주요 환율 추이



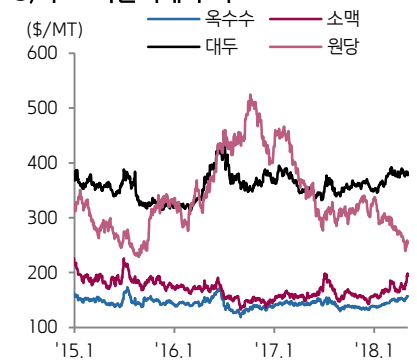
자료: 한국은행

## 2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



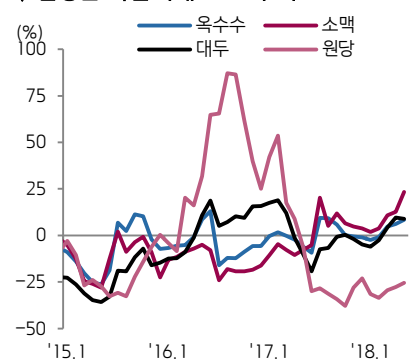
자료: 한국은행

## 3) 주요 곡물시세 추이



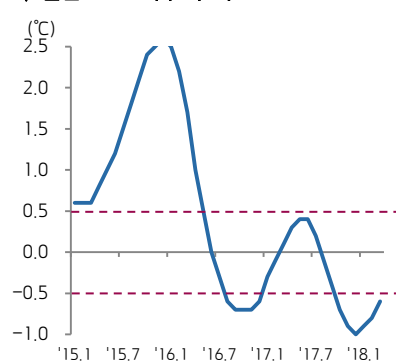
자료: Bloomberg

## 4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



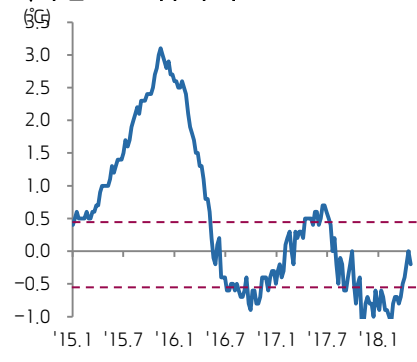
자료: Bloomberg

## 5) 월간 ONI 지수 추이



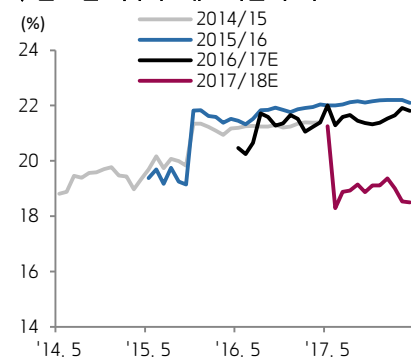
자료: Bloomberg

## 6) 주간 ONI 지수 추이



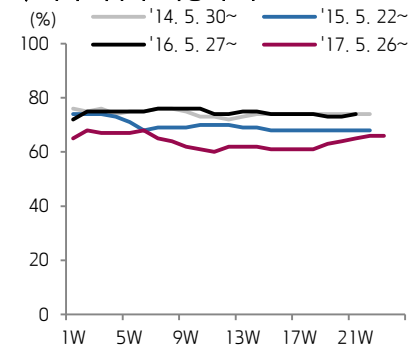
자료: Bloomberg

## 7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



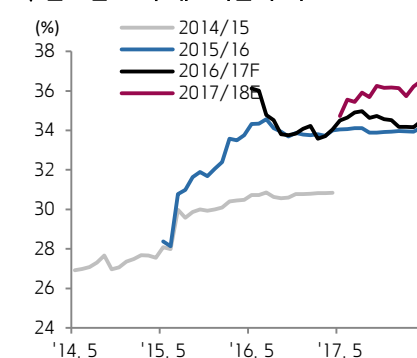
자료: USDA

## 8) 미국 옥수수 작황 추이



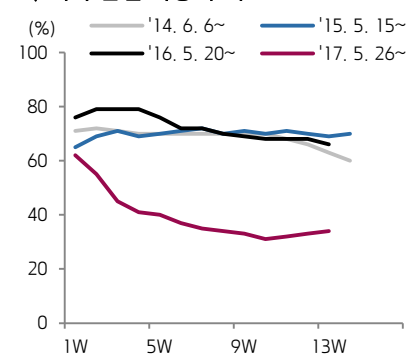
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



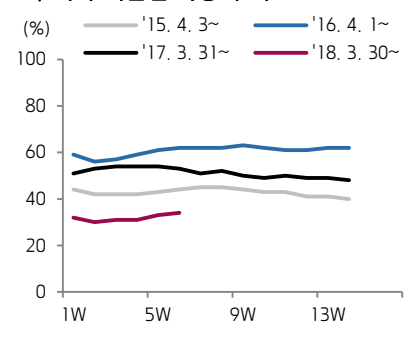
자료: USDA

## 10) 미국 보밀 작황 추이



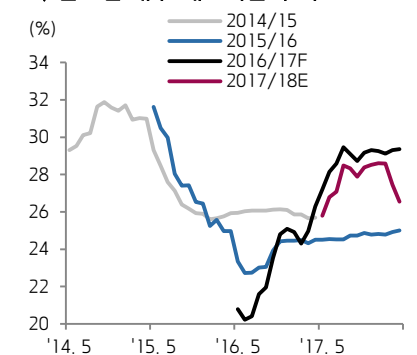
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 11) 미국 겨울밀 작황 추이



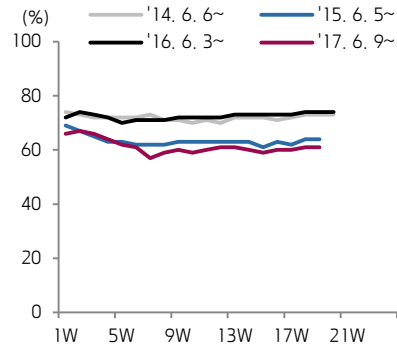
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 12) 글로벌 대두 재고비율 추이



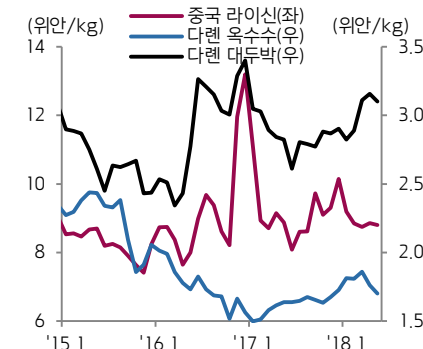
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



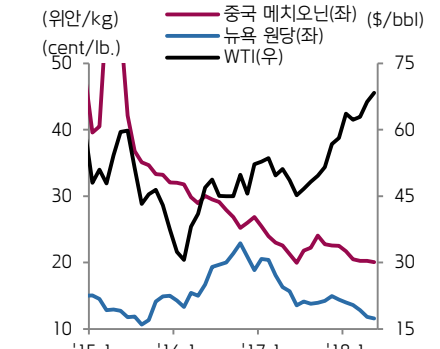
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



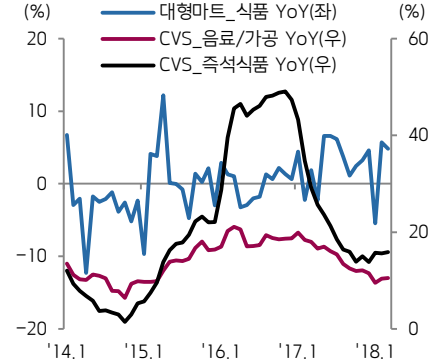
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



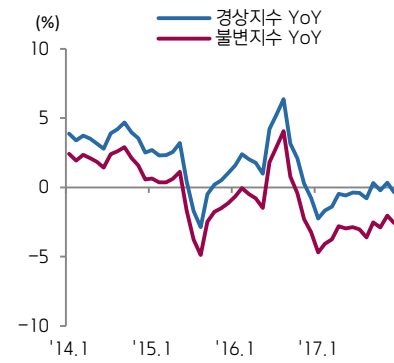
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



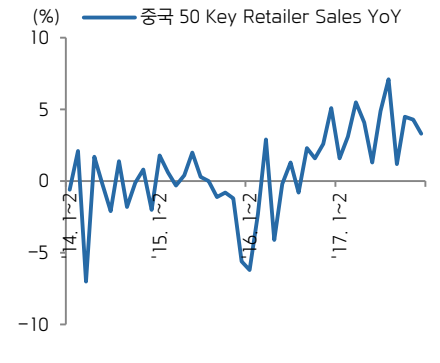
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



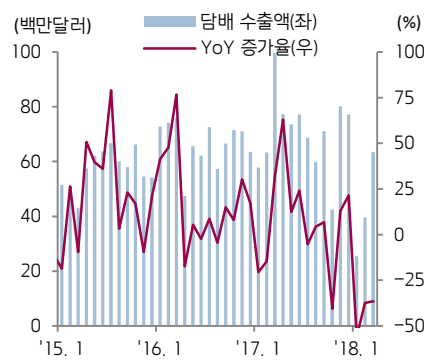
자료: 통계청

### 18) 중국 50 Key Retailer Sales YoY



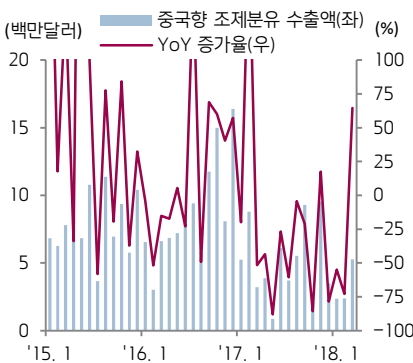
자료: Wind, Sun Art Retail

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



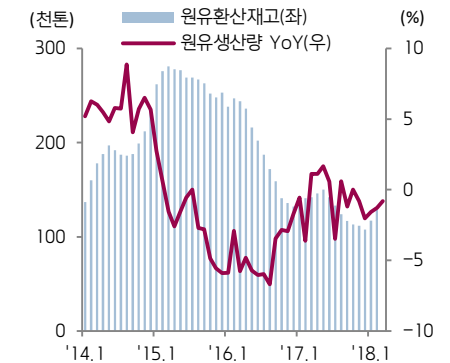
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



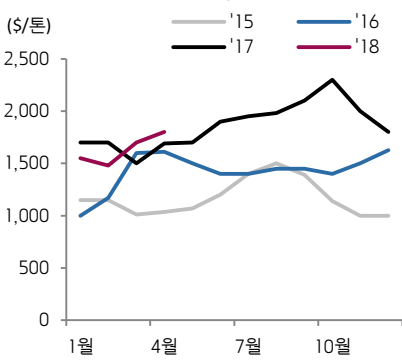
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



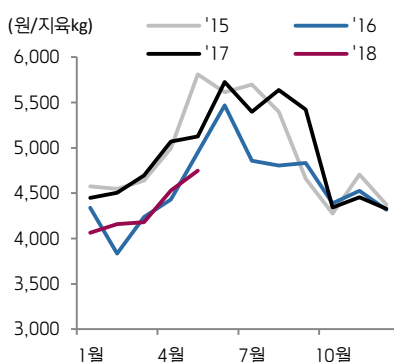
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



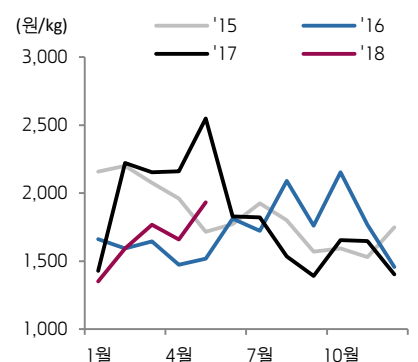
자료: Thai Union

### 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.