

키움 음식료 Weekly (6/18)

Key News & Comments

★ 미국 작황 호조와 美·中 무역갈등으로 곡물가격 약세 지속

- 지난 주 국제 곡물시세는 2주 연속 약세 흐름. 원당 제외하고 대체로 부진
- 미국 USDA에 따르면, 미국 옥수수/보밀/대두 작황 양호한 흐름 지속
- 美·中 무역갈등 재개로 수요 약세 우려 겹치면서 곡물가 약세 심화

★ 참치어가, \$1,600/톤 아래로 하락

- Undercurrent News에 따르면, 참치어가 방콕시세는 \$1,600/톤 아래로 하락
- 2분기 성수기에 가격 하락 지속되면서, 어가의 구조적 하락 가능성 높아지고 있음
- 통상 3분기 FAD 조업금지 구간에는 가격이 상승하는데, 실제 상승 여부 확인 필요

★ 中 상무부, 美 제품 3건에 반덤핑 적용...보복관세 본격화

goo.gl/DN3h79

- 미국 관련 반덤핑 사건 3건은 에탄올아민, 요오드화수소산, 합금강 심리스 강관
- 중국 국무원 관세세칙위원회, 미국과 동등한 규모 및 강도의 보복 조치 계획
- 농산물/자동차/수산물 등을 포함한 340억 달러 규모의 품목에 대해 7/6부터 관세 부과 예정

★ 10만명대 무너진 고용증가... "최저임금 부작용 인정해야"

goo.gl/An3Xt6

- 임시/일용직, 숙박/음식업 등 일제히 하락
- 정부 "인구감소" 탓... 전문가들 "최저임금 인상 현실"
- 최저임금 상승으로 고용시장이 악화되는 것은 충분히 예상 가능한 일

★ '전담배' 유해성 논란... 담배값 오르나

goo.gl/cZqpm8

- 기재부 "필연형 전자담배 세금 인상 검토하고 있지 않다"
- 필연담배와 유해성 같기 때문에 세금인상 해야한다는 주장 제기
- 세금 올리면 가격이 전가되기 때문에 증세 검토는 신중하게 접근해야... 반론 제기

★ 오리는, '생크림파이'...출시 두 달 만에 1000만개 팔려

goo.gl/iWgJ8

- 생크림파이는 국내 양산형 파이 최초로 생크림을 3.1% 넣은 프리미엄 디저트
- 소확행 트렌드로 일상 속에서 즐거움을 주는 디저트에 대한 수요가 늘며 관심 높아져
- 우리나라 국민 5명 중 1명이 맞본 셈으로 매출액으로는 27억원에 달하는 규모

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 6/15	Price Change(%)							구분	단위	현재가 6/15	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,098	1.3	2.0	2.2	3.0	0.7	-2.3	2.5	중국 라이신	CNY/kg	7.53	0.0	0.0	-10.8	-14.4	-26.8	-5.0	-21.3
원/위안	KRW/CNY	171	0.9	1.8	1.1	1.3	3.7	3.3	4.8	중국 메치오닌	CNY/kg	18.50	0.0	0.0	-3.0	-8.8	-18.2	-6.8	-16.1
옥수수(시카고)	USD/bu.	361	-0.5	-4.4	-10.2	-6.6	4.0	-4.8	3.0	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.77	0.0	0.0	-2.6	-6.9	-31.7	-6.9	-32.1
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,770	0.1	-0.3	3.6	-2.1	3.1	7.7	1.8	중국 트립토판	CNY/kg	54.50	0.0	2.8	11.2	-49.3	-55.5	-23.2	-55.5
소맥	USD/bu.	500	-0.4	-3.9	1.2	4.3	19.4	10.1	17.0	미국 지옥	USD/lb.	81.7	0.1	2.3	9.4	24.3	19.3	-0.4	13.9
대두	USD/bu.	906	-2.3	-6.6	-11.1	-13.0	-6.4	-3.1	-4.9	중국 돈육	CNY/kg	17.8	N/A	0.1	3.7	-12.0	-18.2	-14.1	-18.2
원당	USD/lb.	12.0	-1.7	-1.9	4.3	-5.7	-12.0	-10.8	-20.7	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	0.8	-2.5	-1.4	-4.3	-0.2	-12.7	-4.4
커피	USD/lb.	115	-0.4	-1.7	2.0	-2.1	-1.5	-8.4	-8.7	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,281	-0.5	3.7	8.5	32.8	29.4	-10.2	36.3
코코아	USD/MT	2,552	4.2	6.6	-4.4	0.6	36.0	26.0	34.9	국내 육계(大)	KRW/kg	1,390	0.0	0.0	-12.6	-26.5	7.8	-12.6	7.8

Company

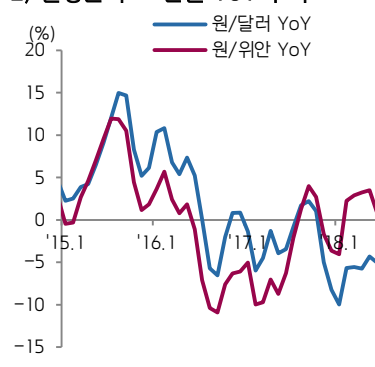
구분	단위	현재가 6/15	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	
KT&G	KRW	100,500	-2.0	1.9	0.9	-0.5	-16.9	-16.3	-13.0	13.0	12.2	7.2	6.5	1.6	1.5	13.2	13.1	4.1	4.3	12,493
BAT	Gbp	3,694	-1.1	1.0	-3.2	-11.7	-25.6	-32.8	-26.4	12.4	11.4	11.8	11.0	1.5	1.4	12.4	14.3	5.5	5.9	112,470
JT	JPY	3,165	1.3	6.2	4.6	4.8	-14.8	-23.1	-12.8	14.3	13.2	9.7	9.1	2.0	1.9	14.0	14.5	4.8	5.1	57,207
PM	USD	82	1.3	3.1	1.0	-20.9	-25.3	-32.8	-22.5	15.7	14.3	11.9	10.9	N/A	N/A	N/A	N/A	5.4	5.6	127,280
오리온	KRW	149,000	2.8	2.1	14.6	24.2	24.7	N/A	42.6	26.6	23.9	14.7	13.4	3.9	3.5	15.8	15.4	0.6	0.7	5,333
롯데제과	KRW	185,000	-2.9	0.5	3.1	6.9	24.2	N/A	26.7	9.6	6.1	5.6	4.0	0.5	0.5	6.9	8.1	1.9	2.7	705
WantWant	HKD	7.62	-1.4	-2.2	6.0	20.6	28.5	44.9	16.3	24.1	22.0	13.9	13.1	6.6	6.1	21.8	23.6	1.6	2.1	12,086
Calbee	JPY	3,885	0.3	1.0	-3.5	5.9	4.6	-13.9	6.0	26.3	24.9	12.7	12.2	3.4	3.1	13.5	13.1	1.2	1.3	4,701
Mondelez	USD	40.8	1.0	2.6	3.3	-5.5	-5.9	-9.7	-4.6	16.6	15.4	14.4	13.3	2.3	2.1	13.6	14.0	2.3	2.4	60,212
PepsiCo	USD	108	2.4	5.0	9.9	-3.6	-9.7	-7.9	-10.3	18.9	17.6	13.2	12.4	12.9	11.7	70.7	68.7	3.4	3.6	152,575
CJ제일제당	KRW	368,000	-1.1	-2.9	5.9	8.2	-7.7	-3.0	0.5	7.7	15.2	10.1	9.4	1.4	1.3	20.3	9.0	0.8	0.9	5,016
Ajinomoto	JPY	2,158	0.2	2.8	4.5	10.2	2.0	-13.0	1.7	19.3	17.8	9.7	9.2	1.8	1.7	9.4	9.7	1.5	1.7	11,150
Meihua	CNY	4.57	-1.3	-0.9	-7.3	-7.1	-15.4	-18.2	-11.4	11.0	16.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,208
Evonik	EUR	30.4	-1.8	-0.0	-3.6	5.8	-3.9	3.5	-3.1	13.0	12.5	7.0	6.8	1.8	1.7	13.2	12.8	3.9	4.0	16,433
농심	KRW	348,500	-0.7	-2.1	8.2	12.1	-4.9	-2.0	-1.6	19.8	18.2	8.1	7.5	1.1	1.0	5.8	6.0	1.1	1.1	1,919
Nissin Food H	JPY	8,280	0.2	2.5	0.5	12.8	0.2	14.8	0.6	31.3	29.3	N/A	N/A	2.3	2.2	7.6	7.4	1.3	1.4	7,910
Toyo Suisan	JPY	4,065	1.5	4.4	3.2	-1.9	-16.7	-7.1	-15.6	20.8	20.1	8.7	8.4	1.4	1.3	6.9	6.8	1.5	1.6	4,073
Tingyi	HKD	17.90	-1.0	-0.1	11.9	14.2	26.6	96.3	17.8	34.1	29.1	11.2	10.5	5.0	4.6	12.4	13.5	1.3	1.5	12,810
UPCH	HKD	9.41	1.5	7.4	8.7	47.3	54.5	60.9	43.9	30.7	26.9	11.5	10.8	3.0	2.9	8.2	8.9	1.5	1.7	5,178
오뚜기	KRW	859,000	-2.2	-3.5	9.6	18.2	4.6	1.1	6.6	21.3	19.9	12.6	11.5	2.3	2.1	12.0	11.6	0.8	0.8	2,676
Nestle	CHF	75	0.1	1.6	-3.2	-2.4	-11.3	-10.5	-10.9	19.5	17.8	13.3	12.3	3.7	3.6	18.8	20.6	3.3	3.5	232,866
KraftHeinz	USD	62	1.5	5.4	6.1	-5.7	-22.5	-31.1	-20.8	16.4	15.6	13.6	13.2	1.1	1.1	6.8	6.9	4.1	4.3	75,113
Kikkoman	JPY	5,540	2.6	4.9	12.5	27.8	21.1	50.1	21.5	39.0	36.0	20.4	18.9	4.0	3.8	10.8	11.0	0.8	0.8	9,707
NH Foods	JPY	4,535	1.1	1.8	-2.9	2.0	-18.8	-35.9	-17.5	15.0	15.0	N/A	N/A	1.1	1.0	7.6	7.3	2.0	2.1	4,406
대상	KRW	28,700	-1.0	-0.9	12.3	18.6	0.5	5.1	4.2	13.1	11.4	7.1	6.3	1.1	1.0	8.8	9.5	1.7	1.8	900
동원F&B	KRW	274,500	-3.9	-3.9	17.1	20.7	19.1	18.6	17.3	18.5	15.8	10.5	9.4	1.7	1.5	9.3	10.0	1.0	1.0	959
롯데푸드	KRW	793,000	-3.5	3.7	12.5	28.9	40.1	25.6	43.4	16.2	14.4	8.6	8.0	1.0	1.0	8.0	8.3	2.2	2.3	813
풀무원	KRW	136,000	-1.4	-2.9	-4.9	-1.1	-16.8	-2.5	-20.9	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.8	0.0	469
롯데칠성	KRW	1,615,000	-0.3	-0.7	3.1	5.6	22.7	-8.3	21.5	31.1	23.7	9.3	8.5	1.0	1.0	3.4	4.3	1.9	2.0	1,169
우학	KRW	17,100	4.9	1.8	4.0	-2.0	-6.8	-28.2	-13.0	14.6	13.4	9.3	8.9	0.9	0.9	6.1	6.5	2.0	2.0	441
하이트진로	KRW	20,600	-0.2	-1.9	-1.9	-2.4	-14.7	-14.7	-14.5	21.4	18.9	7.8	7.5	1.1	1.1	5.6	6.3	3.9	3.9	1,308
동서	KRW	26,200	-0.9	-0.4	-2.4	-4.4	-11.2	-14.1	-10.0	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	2.6	0.0	2,365
남양유업	KRW	675,000	0.0	0.9	-0.7	-0.9	-3.7	-16.0	-3.2	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.1	0.1	440
매일유업	KRW	85,000	-3.7	-6.3	0.4	25.4	26.1	N/A	28.2	11.5	10.5	5.0	4.4	1.8	1.5	17.3	15.7	0.3	0.3	586
빙그레	KRW	64,300	1.9	0.3	1.4	5.9	0.5	-6.3	1.9	20.1	18.2	6.0	5.4	1.1	1.1	5.9	6.2	2.0	2.0	574
CJ프레시웨이	KRW	35,650	-0.8	-3.0	-1.5	0.0	-8.0	-9.7	-10.4	19.7	15.3	9.4	8.3	2.2	1.9	11.5	13.5	0.6	0.6	383
SPC삼립	KRW	132,500	0.8	-4.7	11.3	2.7	-18.0	-32.7	-15.3	23.1	20.0	12.3	10.0	3.1	2.7	16.4	16.5	2.9	2.9	1,035
신세계푸드	KRW	163,000	-2.7	2.2	4.5	29.4	18.5	-1.5	23.0	22.9	18.9	9.3	8.1	1.9	1.7	8.4	9.4	0.5	0.5	572
현대그린푸드	KRW	15,600	-4.0	3.0	-1.6	9.5	4.0	-12.8	4.3	12.4	11.4	7.9	6.8	0.8	0.8	7.1	7.2	0.5	0.6	1,380
동원산업	KRW	328,000	-3.5	-2.7	-0.5	6.5	-1.9	-1.1	-2.4	6.9	6.6	5.7	5.2	1.1	0.9	16.3	14.8	0.3	0.3	999
콜마비엔에이치	KRW	29,000	0.7	-2.4	-2.7	-10.1	0.5	36.5	-10.9	18.4	16.5	11.9	10.2	4.1	3.3	24.5	22.1	0.6	0.6	776
뉴트리바이오텍	KRW	22,750	-3.2	-5.2	-13.0	-9.0	10.7	9.6	3.9	31.8	20.6	20.7	14.8	4.7	3.8	16.0	20.4	0.0	0.0	425
셀바이오텍	KRW	38,850	-0.8	-4.8	-8.6	-22.3	2.5	1.0	-2.9	16.8	14.8	10.5	8.6	3.0	2.6	21.9	20.9	1.4	1.4	331

1) 주요 환율 추이



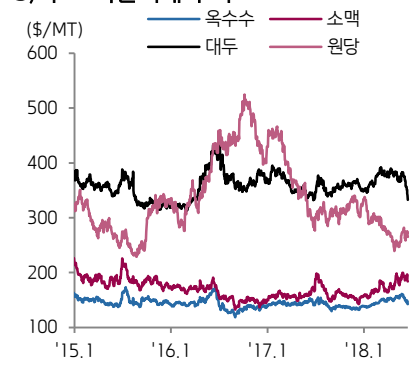
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



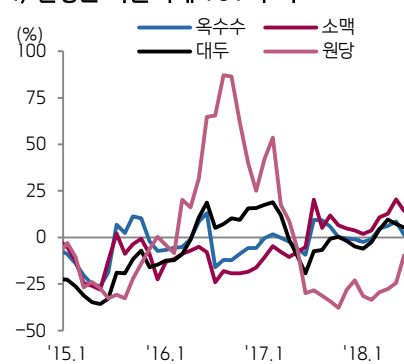
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



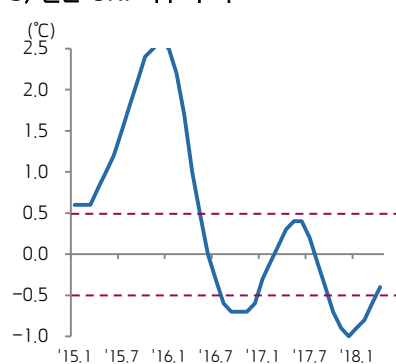
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



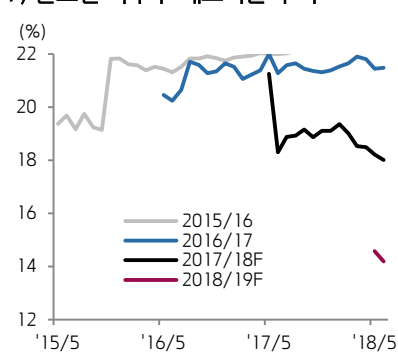
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



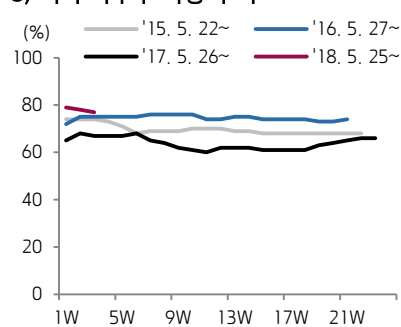
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



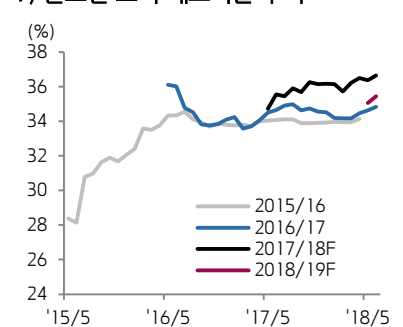
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



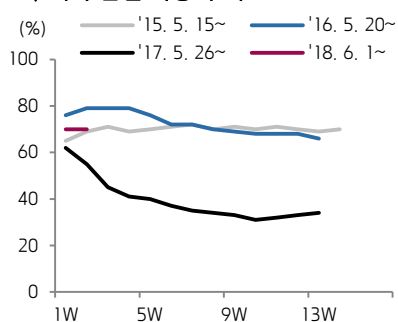
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



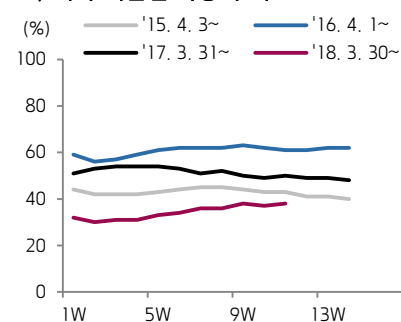
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



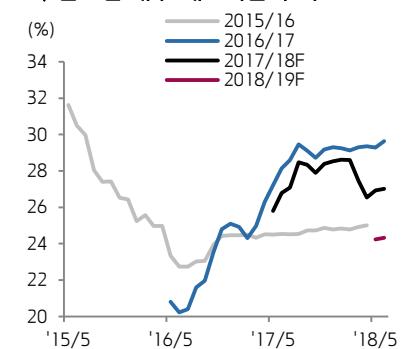
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



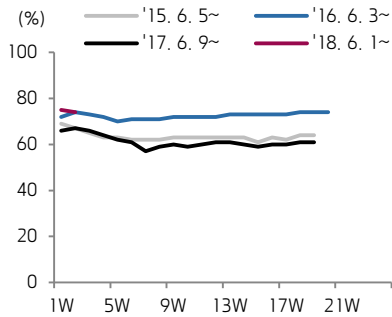
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



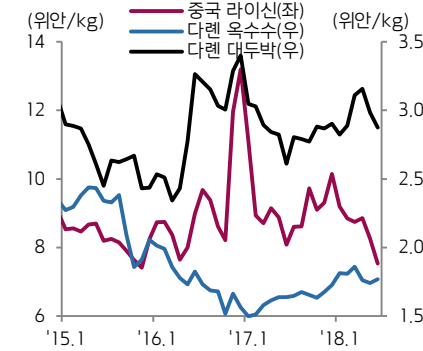
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



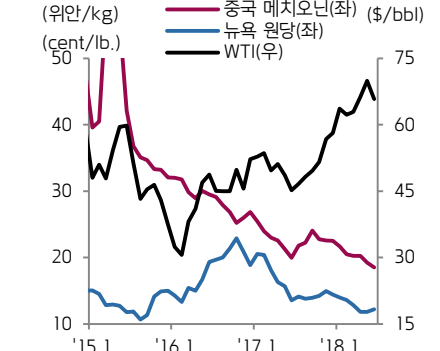
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



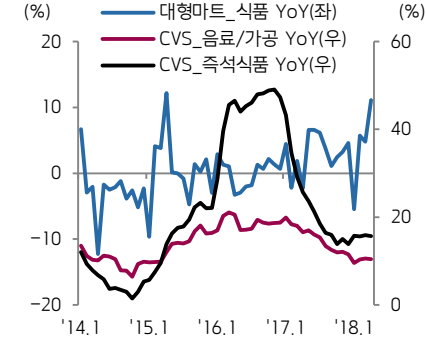
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



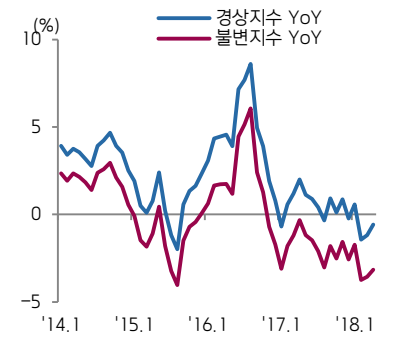
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



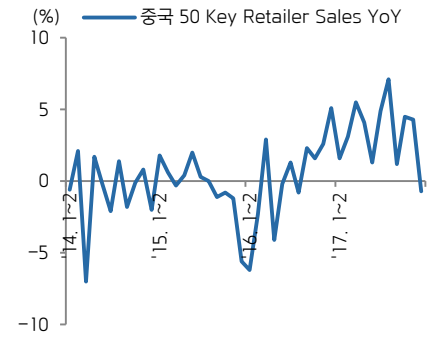
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



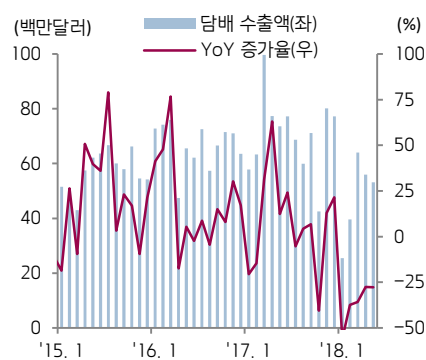
자료: 통계청

18) 중국 50 Key Ratailer Sales YoY



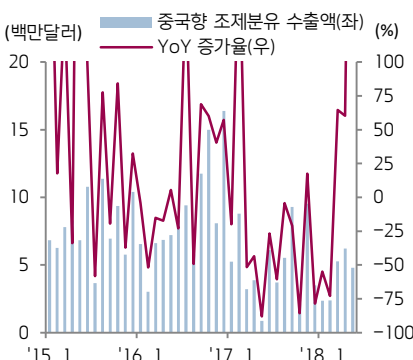
자료: Wind, Sun Art Retail

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



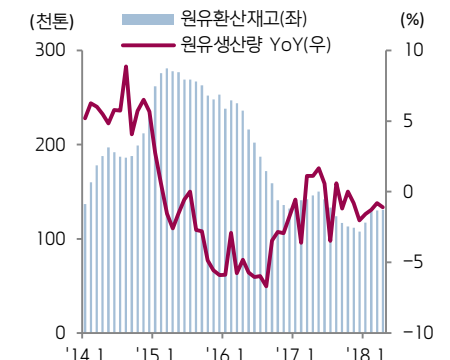
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



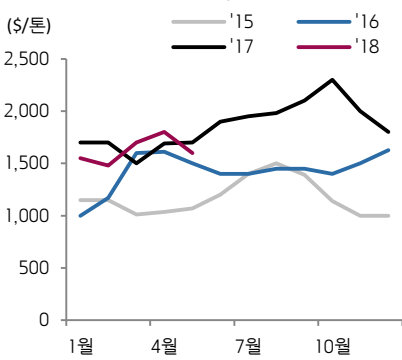
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



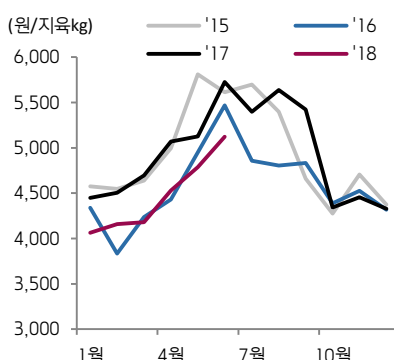
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



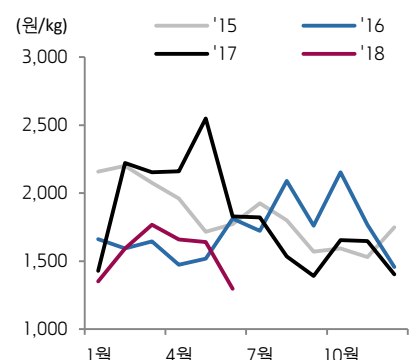
자료: Thai Union

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.