

키움 음식료 Weekly (6/25)

Key News & Comments

★ 의·식·주·車 전 업종 소비 꺾였다, 90년대 일본 패턴이

goo.gl/XUV6fT

- 은퇴 후 더 길어진 노후 걱정에 10년 동안 당겨진 소비 촉진
- 청년 실업률 상승, 비혼(非婚) 확산으로 민간 소비 하락
- 올해 1분기 신생아 수는 처음 8만명 대로 추락하며, 역대 최저치 기록… 고령화 가속화

★ '멕시코전', 스웨덴 전보다 관심 높았다… 편의점 매출 폭증

goo.gl/s7GshP

- CU, 멕시코전 거리응원 있던 광화문 등 인근 편의점 주요상품 매출 전주比 1000% 증가
- 스웨덴 전 열릴 때 매출보다도 최대 260% 늘어
- 맥주와 소주, 스웨덴 전 열렸을 때보다 264.2% 248.4% 더 팔려

★ 원유가격 협상 낙농가 "인상", 유업계 "동결" 평행선

goo.gl/jjeJys

- 낙농업계는 지난 4년간 원유가격이 오르지 않은 만큼 이번에는 인상이 돼야 한다는 입장
- 유업계, "백색시유 아무리 싸게 팔아도 안 팔려"
- 협상마감 29일이지만 양측 시각차 못 좁혀

★ "멜라민 분유는 잊어라" 중국 분유산업 '환골탈태' 중

goo.gl/dunqUdy

- 분유산업 육성 3년 액션플랜, 분유 조제 관리감독 강화 등 잇단 정책 쏟아져
- 여기에 두자녀 정책 시행까지… 2020년 영유아 분유시장 29조원 예상
- 징동그룹과 손잡은 미드존슨… 외국 분유기업도 공격적 마케팅

★ CJ제일제당, 쉬완스 인수 후 IPO 검토

goo.gl/esz3mE

- 가용 현금 1.5조원 수준… 인수 여력 확보를 위해 재무적투자자(FI) 초정 가능성 높아
- 쉬완스 인수 후 기업공개 검토… 국내 상장과 해외 상장 모두 고민 중
- 국내 FI와 협상 진행 중… FI의 투자금 회수를 위해서는 충분히 가능한 시나리오

★ 해외 건과사 혼물출자, '롯데제과 키우기' 나설까

goo.gl/btHKBe

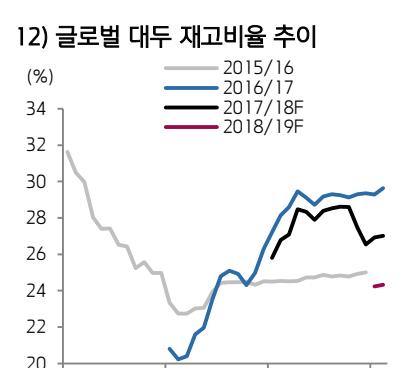
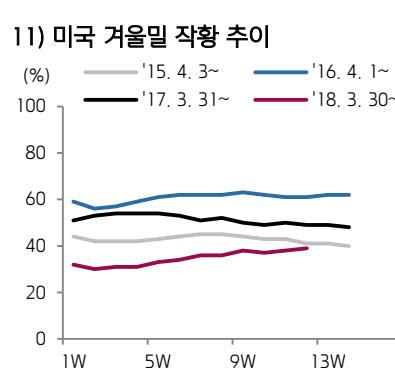
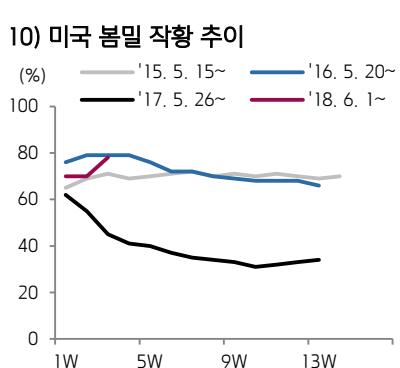
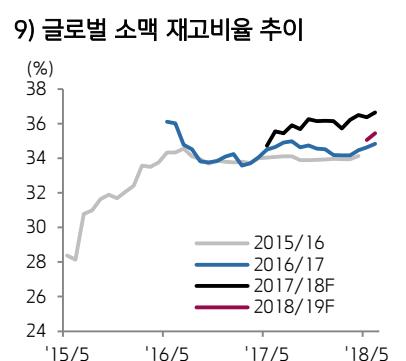
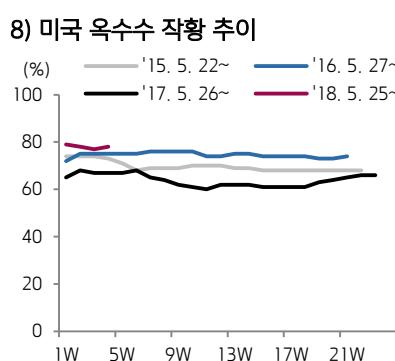
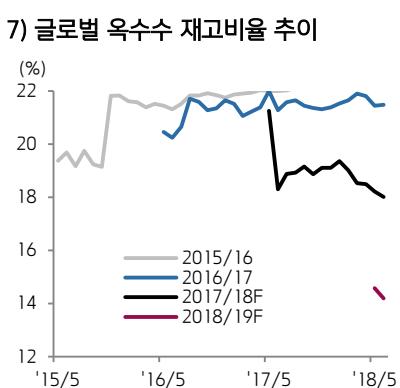
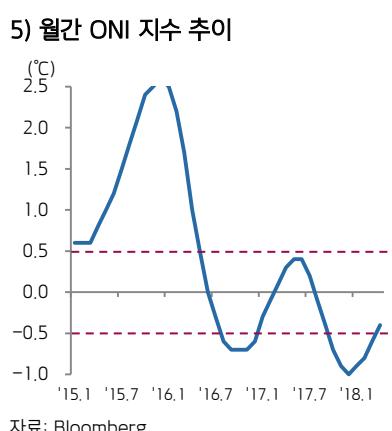
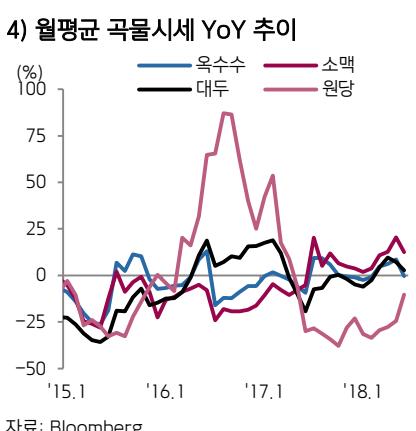
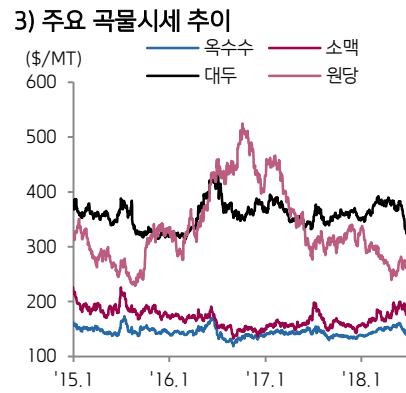
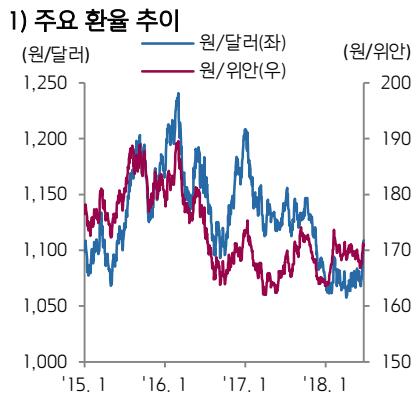
- 자주사 토대 구축 완료, 롯데제과의 사업을 본 궤도에 옮리기 위한 작업 나설 듯
- 3분기경에 롯데제과가 해외 건과사를 다시 가져올 가능성이 높아
- 유력하게 논의되는 방식은 롯데지주가 해외 건과사를 롯데제과에 혼물출자 하는 형태

Currency & Commodity

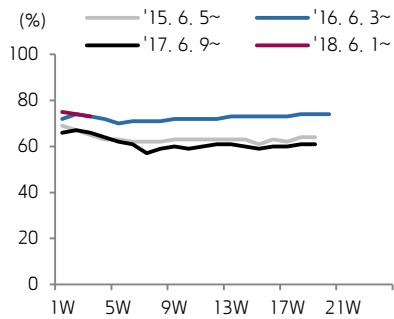
구분	단위	현재가 6/22	Price Change(%)							구분	단위	현재가 6/22	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,107	-0.5	0.9	2.0	3.2	2.6	-2.9	3.4	중국 라이신	CNY/kg	7.68	0.0	2.0	-3.9	-12.7	-25.1	-5.3	-19.7
원/위안	KRW/CNY	170	-0.2	-0.4	0.0	0.3	3.5	2.0	4.4	중국 메치오닌	CNY/kg	18.29	0.0	-1.1	-3.9	-9.9	-18.7	-8.8	-17.1
옥수수(시카고)	Usd/bu.	357	0.1	-1.1	-11.7	-5.0	1.5	-1.5	1.9	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.67	0.0	-1.1	-1.9	-8.6	-32.9	-6.3	-32.9
옥수수(다롄)	CNY/MT	1,763	-0.2	-0.3	-0.4	-2.3	0.4	9.7	1.4	중국 트립토판	CNY/kg	55.00	0.9	0.9	18.3	-48.8	-55.1	-22.5	-55.1
소맥	Usd/bu.	491	-0.8	-1.7	-5.8	7.8	15.7	6.5	15.0	미국 지육	Usd/lb.	79.8	-0.8	-2.3	9.2	30.2	14.1	-6.1	11.2
대두	Usd/bu.	895	1.6	-1.2	-13.2	-13.1	-5.8	-1.1	-6.0	중국 돈육	CNY/kg	17.8	N/A	0.0	4.7	-9.0	-18.6	-14.0	-18.2
원당	USD/lb.	12.1	1.5	0.2	-0.8	-5.6	-17.5	-6.2	-20.5	말레이시아 펌유	MYR/MT	2,680	1.3	-1.6	-7.3	-6.6	-5.2	-12.1	-6.6
커피	USD/lb.	114	1.1	-1.2	-5.8	-4.3	-5.4	0.4	-9.8	국내 지유(탕박)	KRW/kg	5,523	1.7	4.6	21.2	30.9	29.8	-5.6	42.5
코코아	USD/MT	2,484	-1.0	-2.7	-4.1	-2.0	37.3	38.5	31.3	국내 육계(大)	KRW/kg	1,290	0.0	-7.2	-23.7	-35.2	-23.7	-7.2	0.0

Company

구분	단위	현재가 6/22	Price Change(%)							구분	단위	현재가 6/22	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	104,000	2.0	3.5	4.8	5.4	-13.3	-10.3	-10.0	13.5	12.7	7.5	6.8	1.7	1.5	13.2	13.1	4.0	4.1	12,849								
BAT	GBP	3,911	1.9	5.9	2.9	-0.3	-21.3	-28.7	-22.1	13.2	12.1	12.2	11.4	1.6	1.5	12.1	13.8	5.2	5.6	118,979								
JT	JPY	3,214	1.1	1.5	9.8	13.2	-13.6	-20.1	-11.5	14.5	13.4	9.8	9.2	2.0	1.9	14.1	14.6	4.7	5.0	58,479								
PM	USD	80	0.9	-2.1	-1.7	-16.1	-23.4	-32.9	-24.1	15.5	14.0	11.6	10.7	N/A	N/A	N/A	N/A	5.5	5.7	124,653								
오리온	KRW	154,000	1.3	3.4	18.0	31.1	35.7	N/A	47.4	27.4	24.5	15.1	13.7	4.1	3.6	15.9	15.5	0.6	0.7	5,479								
롯데제과	KRW	180,500	-0.3	-2.4	-0.8	10.1	24.1	N/A	23.6	9.4	5.9	5.5	3.9	0.5	0.5	6.9	8.1	1.9	2.8	684								
WantWant	HKD	7.42	0.7	-4.0	3.6	17.0	13.3	42.7	13.3	23.8	21.8	13.6	13.0	6.4	5.9	21.8	23.4	1.7	2.1	11,772								
Calbee	JPY	4,160	2.8	7.1	4.5	16.0	12.3	-6.5	13.5	28.1	26.6	13.7	13.1	3.6	3.4	13.5	13.1	1.2	1.2	5,067								
Mondelez	USD	41.3	1.4	1.2	4.4	2.0	-4.8	-8.0	-3.5	16.9	15.6	14.6	13.6	2.3	2.2	13.6	14.0	2.2	2.4	60,920								
PepsiCo	USD	108	1.1	0.7	8.2	2.1	-8.6	-7.3	-9.6	19.1	17.8	13.2	12.5	13.0	11.8	70.6	68.6	3.3	3.6	153,652								
CJ제일제당	KRW	350,500	0.1	-4.8	4.0	8.7	-4.5	-5.4	-4.2	7.3	7.3	14.5	10.0	9.2	1.3	1.2	20.3	9.0	0.9	0.9	4,748							
Ajinomoto	JPY	2,072	0.0	-4.0	1.0	10.4	-2.5	-17.1	-23.3	18.8	17.2	9.4	8.9	1.7	1.6	9.4	9.7	1.6	1.8	10,780								
Meihua	CNY	4.19	0.5	-9.5	-13.8	-18.8	-18.2	-24.4	-18.8	10.0	15.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,003							
Evonik	EUR	29.7	0.7	-2.4	-2.8	5.0	-6.0	2.2	-5.4	12.8	12.4	6.9	6.6	1.7	1.6	13.1	12.7	4.0	4.1	16,134								
농심	KRW	350,500	3.2	0.6	10.7	15.7	-1.5	0.1	-1.0	19.8	18.2	8.2	7.5	1.1	1.0	5.8	6.0	1.1	1.1	1,919								
Nissin Food H	JPY	8,220	0.1	-0.7	1.4	16.6	-1.8	15.6	-0.1	31.2	29.4	N/A	N/A	2.3	2.2	7.5	7.4	1.3	1.4	7,904								
Toyo Suisan	JPY	3,885	1.0	-4.4	-0.1	-3.7	-20.6	-11.2	-19.3	20.4	19.6	8.2	7.9	1.3	1.3	6.8	6.8	1.5	1.6	3,919								
Tingyi	HKD	18.44	0.5	2.0	11.8	16.1	18.8	103.1	21.3	34.9	29.8	11.4	10.7	5.1	4.7	12.4	13.6	1.2	1.5	13,200								
UPCH	HKD	9.57	0.3	3.2	8.9	50.2	46.3	55.4	46.3	31.4	27.6	11.8	11.1	3.1	3.0	8.4	9.1	1.6	1.8	5,268								
오뚜기	KRW	860,000	4.8	0.1	13.5	22.2	7.8	5.5	6.7	21.3	19.8	12.6	11.5	2.3	2.1	12.0	11.6	0.8	0.8	2,662								
Nestle	CHF	75	2.0	0.7	-1.3	2.0	-10.0	-8.4	-10.3	19.7	17.9	13.2	12.3	3.7	3.7	18.8	20.7	3.3	3.5	233,135								
Kraft&Heinz	USD	63	1.0	2.6	10.8	5.3	-19.2	-28.9	-18.7	16.8	16.0	13.8	13.4	1.2	1.1	6.8	6.9	4.0	4.2	77,064								
Kikkoman	JPY	5,680	0.4	2.5	14.4	39.7	22.9	52.3	24.6	40.1	36.9	20.9	19.4	4.1	3.9	10.7	11.0	0.7	0.8	10,019								
NH Foods	JPY	4,365	-1.0	-3.7	-2.5	1.4	-21.1	-37.3	-20.6	14.4	14.4	N/A	N/A	1.0	1.0	7.6	7.3	2.1	2.2	4,269								
대상	KRW	27,750	1.5	-3.3	14.7	16.8	1.1	3.9	0.7	12.7	11.0	6.9	6.2	1.1	1.0	8.8	9.5	1.8	1.9	865								
동원F&B	KRW	296,500	0.3	8.0	32.4	42.5	30.6	25.6	26.7	20.0	17.1	11.1	10.0	1.8	1.6	9.3	10.0	0.9	0.9	1,030								
롯데푸드	KRW	772,000	-0.4	-2.6	5.8	25.3	-38.4	22.5	39.6	15.9	14.1	8.3	7.7	1.0	1.0	7.9	8.3	2.2	2.4	786								
풀무원	KRW	128,500	-1.5	-5.5	-8.2	1.6	-19.9	-3.7	-25.3	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.8	0.0	440								

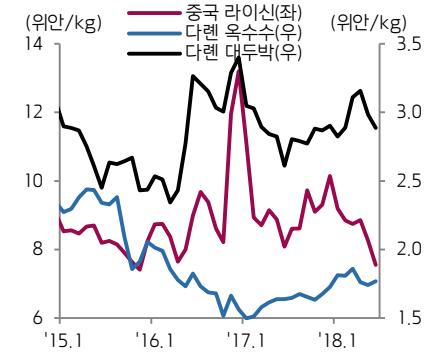


13) 미국 대두 작황 추이



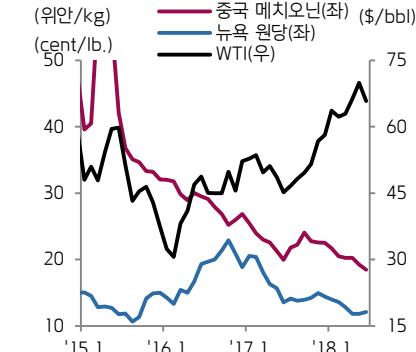
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



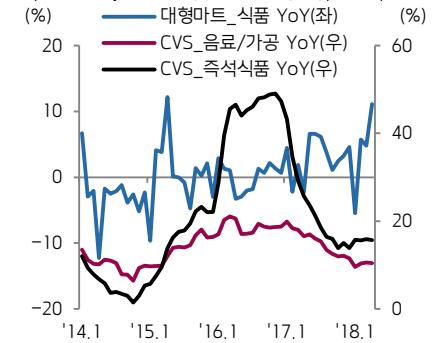
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



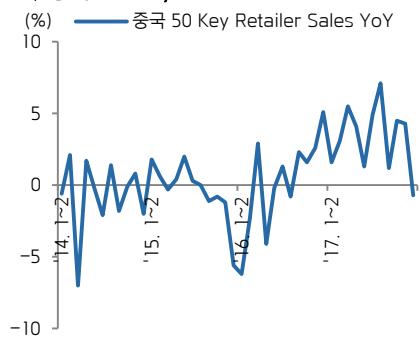
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



자료: 통계청

18) 중국 50 Key Retailler Sales YoY



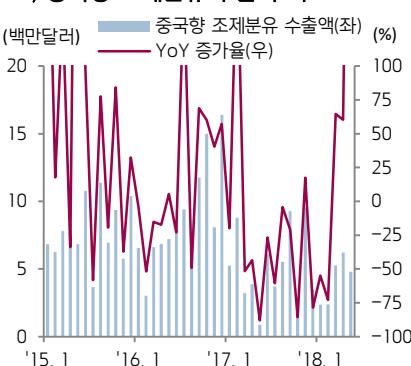
자료: Wind, Sun Art Retail

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



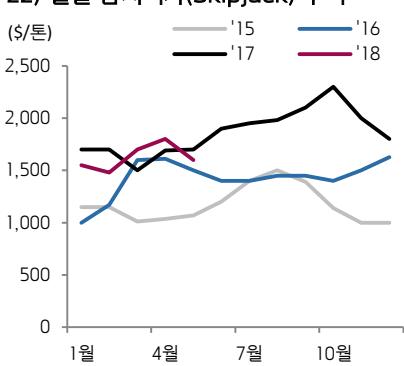
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



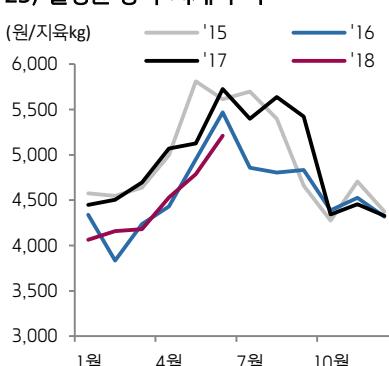
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



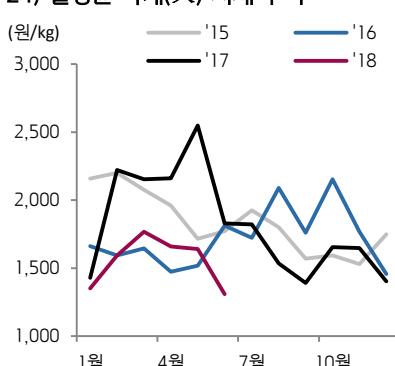
자료: Thai Union

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.