

키움 음식료 Weekly (7/16)

Key News & Comments

- ★ 6월 품목별 수출액: 라이신/中 분유/中 라면 호조, 담배 개선
 - 6월: 담배 +10%(일본/호주 제외), 라이신 +41%, 中 분유 +74%, 中 라면 +73%
 - 2Q: 담배 -15%(일본/호주 제외), 라이신 +28%, 中 분유 +100%, 中 라면 +118%
 - 중국 수출은 기저효과로 호조 지속, 담배 수출은 향후 성장 지속 여부 주목 필요
- ★ 2018/19F 재고비율: 옥수수 -0.3%p, 소맥 -0.6%p, 대두 +3.4%p MoM
 - 7/12, 미국 USDA 세계 곡물 수급 전망치 발표. 대두 재고비율 크게 상승
 - 대두 재고비율은 무역분쟁에 따른 중국 수요 감소와 브라질의 경작면적 확대로 상승
 - 소맥 재고비율은 작황 부진에 따른 공급 전망치 감소로 하락
- ★ 2019년도 최저임금 8,350원으로 확정(+10.9% YoY)
 - 7/14, 최저임금위원회는 내년도 최저임금을 8,350원으로 확정. 사용자위원회는 회의 불참
 - 작년 보다 인상을 완화되었으나, 예전 인상을 보다는 높은 편
 - 저임금 인력 비중이 높은 단체급식 업체와 외식 업체의 비용 부담 증가 불가피 할 듯

- ★ 하이트진로, '필라이트 후레쉬' 출시 72일만에 3000만권 goo.gl/pRdveK
 - 1초에 5캔 판매 속도. 필라이트 동일 기간 판매 속도보다도 2배 이상 빨라
 - 라거맥주 선호 소비자들에게 좋은 반응, 여름 성수기 맞아 4배 이상 확대생산 계획
 - 필라이트 역시 지속 성장세, 두 제품 누적 판매량 7월 중순쯤 3억권 돌파 예상
- ★ BAT코리아 권련형 전자담배 신형 '글로', 국내 출시 임박 goo.gl/HMTxkr
 - '글로' 2세대 23일 미디어에 공개, 출시 일정은 검토 중
 - '릴 플러스' 한달 만에 초도 물량 15만 대 판매 등 2세대 모델 시장 좋은 반응 보여
 - '아이코스' 2세대 모델의 출시 계획은 아직 밝혀지지 않음
- ★ "간편식 시장, 이젠 실버-케어푸드가 대세다" goo.gl/tb5MG1
 - '10년 7,700억원 수준이던 HMR 시장, 현재 4조원 추산
 - 국내 실버푸드 시장은 '14년 6,526억원에서 지난 해 1조 1,000억원으로 성장
 - 시니어 1인 가구 시장, 국내 식품 시장 비율 5% 미만이지만 '20년 16조원 규모 전망

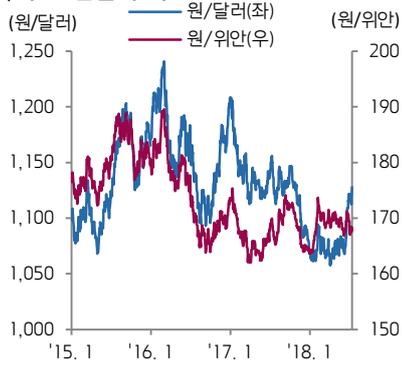
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 7/13	Price Change(%)							구분	단위	현재가 7/13	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,124	-0.2	0.7	4.3	5.0	5.7	-1.1	5.0	중국 라이신	CNY/kg	7.65	-0.1	-0.1	1.6	-13.1	-17.9	-10.8	-20.1
원/위안	KRW/CNY	168	0.2	0.4	-0.1	-1.2	1.8	0.3	3.1	중국 메치오닌	CNY/kg	18.12	0.0	0.0	-2.1	-10.7	-17.4	-19.3	-17.8
옥수수(사카고)	USD/bu.	341	-1.3	-3.0	-9.2	-11.7	-1.4	-5.5	-2.7	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.23	0.0	-5.0	-6.1	-11.0	-32.9	-11.0	-36.3
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,770	0.1	-0.5	0.1	1.4	-3.3	8.6	1.8	중국 트립토판	CNY/kg	60.00	0.0	3.4	13.2	-35.1	-47.4	-17.8	-51.0
소맥	USD/bu.	497	2.6	-3.1	-3.8	5.2	18.2	0.3	16.4	미국 지옥	USD/lb.	80.0	0.0	-1.8	-1.3	48.5	11.7	-13.8	11.4
대두	USD/bu.	819	-1.8	-6.3	-12.5	-22.3	-13.3	-15.8	-14.0	중국 돈육	CNY/kg	18.1	N/A	0.7	1.8	1.2	-17.5	-13.3	-16.9
원당	USD/lb.	11.0	-1.1	-4.8	-12.4	-9.3	-22.7	-22.5	-27.7	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	-2.6	-5.8	-8.4	-11.2	-14.1	-20.2	-13.1
커피	USD/lb.	107	-1.5	-3.8	-8.0	-8.7	-12.4	-17.2	-15.2	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,436	-7.9	-6.0	2.8	22.7	38.0	-6.7	40.3
코코아	USD/MT	2,517	1.1	2.4	5.8	-1.8	31.5	37.3	33.0	국내 옥계(大)	KRW/kg	1,790	5.9	12.6	38.8	12.6	38.8	-10.1	38.8

Company

구분	단위	현재가 7/13	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	108,500	1.4	0.9	8.0	9.0	0.9	-4.8	-6.1	14.2	13.2	8.0	7.2	1.7	1.6	13.1	13.2	3.8	3.9	13,178
BAT	Gbp	3,926	-0.0	0.6	6.3	-4.7	-21.7	-25.6	-21.8	13.2	12.1	12.3	11.4	1.5	1.4	11.4	11.5	5.1	5.5	119,006
JT	JPY	2,985	0.7	-1.8	-5.7	0.9	-16.9	-22.2	-17.8	13.4	12.3	9.1	8.5	1.9	1.8	14.1	14.8	5.0	5.4	53,086
PM	USD	83	-0.6	0.5	1.0	-18.8	-20.9	-30.6	-21.7	16.0	14.7	12.0	11.1	N/A	N/A	N/A	N/A	5.3	5.6	128,524
오리온	KRW	147,000	-1.0	1.0	-1.3	14.8	34.2	N/A	40.7	25.8	23.0	14.3	13.0	3.9	3.4	16.1	15.8	0.5	0.6	5,141
롯데제과	KRW	166,000	-0.6	2.8	-10.3	-8.0	13.3	N/A	13.7	11.6	7.9	4.2	3.1	0.5	0.4	5.1	5.6	1.6	2.3	618
WantWant	HKD	7.11	1.4	3.2	-6.7	9.4	11.4	32.4	8.5	21.5	19.9	12.8	12.0	5.7	5.1	23.4	22.9	2.2	2.3	11,277
Calbee	JPY	4,045	-0.1	-1.9	4.1	11.1	6.4	-7.3	10.4	27.3	25.9	13.3	12.7	3.5	3.3	13.5	13.1	1.2	1.3	4,817
Mondelez	USD	42.8	0.9	1.1	4.9	1.8	0.8	-1.8	0.1	17.5	16.2	15.0	14.0	2.4	2.3	13.6	14.0	2.2	2.3	63,177
PepsiCo	USD	113	1.0	2.9	4.7	3.1	-4.0	-1.9	-6.0	19.8	18.6	13.7	13.0	14.3	12.9	72.6	71.9	3.1	3.4	159,380
CJ제일제당	KRW	342,000	1.8	0.7	-7.1	4.9	-9.6	-3.9	-6.6	6.9	14.1	6.9	9.1	1.3	1.2	20.7	8.9	0.9	0.9	4,554
Ajinomoto	JPY	2,102	1.6	1.4	-2.6	9.6	1.1	-13.8	-0.9	19.0	17.5	9.5	9.0	1.7	1.6	9.5	9.8	1.6	1.7	10,688
Meihua	CNY	4.13	0.0	5.4	-9.6	-17.6	-20.7	-29.9	-20.0	11.5	10.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,908
Evonik	EUR	29.8	0.7	1.8	-2.1	0.3	-3.5	2.6	-5.1	12.7	12.3	6.9	6.7	1.7	1.6	13.2	12.7	4.0	4.1	16,190
농심	KRW	298,500	-0.2	-2.6	-14.3	-2.5	-7.3	-6.1	-15.7	17.7	16.2	6.9	6.3	0.9	0.9	5.5	5.8	1.3	1.4	1,606
Nissan Food H	JPY	7,530	0.9	-1.2	-9.1	1.1	-7.9	5.0	-8.5	28.5	26.8	N/A	N/A	2.1	2.0	7.4	7.4	1.5	1.6	7,079
Toyo Suisan	JPY	3,875	0.0	0.5	-4.7	-6.3	-18.8	-8.8	-19.5	20.4	19.6	8.2	7.9	1.3	1.3	6.8	6.8	1.5	1.6	3,821
Tingyi	HKD	18.68	4.0	6.3	4.4	9.6	26.6	102.8	22.9	35.9	30.6	11.7	10.9	5.0	4.7	12.5	13.7	1.3	1.5	13,370
UPCH	HKD	9.53	3.7	0.0	1.3	21.9	43.1	66.3	45.7	32.0	28.2	12.1	11.4	3.1	2.9	8.4	9.1	1.7	1.8	5,244
오뚜기	KRW	828,000	-1.9	-1.3	-3.6	8.8	6.4	10.8	2.7	20.6	19.3	12.0	11.1	2.2	2.0	12.0	11.6	0.9	0.9	2,520
Nestle	CHF	80	0.3	0.2	7.0	4.4	-3.6	-4.9	-4.7	21.0	19.2	14.0	13.0	3.9	3.9	19.2	21.1	3.1	3.3	244,014
Kraft&Heinz	USD	64	0.3	-0.9	3.6	4.8	-17.5	-25.5	-17.9	17.0	16.2	13.9	13.5	1.2	1.1	6.8	6.9	4.0	4.2	77,844
Kikkoman	JPY	5,380	1.7	2.1	-2.9	25.6	19.0	52.2	18.0	38.0	35.0	19.9	18.4	3.9	3.7	10.7	11.0	0.8	0.9	9,277
NH Foods	JPY	4,210	1.4	-1.8	-7.2	-6.4	-20.9	-36.5	-23.4	13.9	13.9	N/A	N/A	1.0	0.9	7.5	7.3	2.2	2.2	4,025
대상	KRW	26,600	-0.6	-0.2	-7.3	6.8	4.5	9.2	-3.4	12.3	10.7	6.8	6.0	1.0	1.0	8.7	9.4	1.9	1.9	815
동원F&B	KRW	281,500	0.2	-1.7	2.6	37.0	19.8	29.1	20.3	19.0	16.3	10.5	9.3	1.7	1.6	9.3	10.0	0.9	1.0	961
롯데푸드	KRW	886,000	-1.1	6.0	11.7	30.3	61.4	47.2	60.2	18.1	15.8	9.4	8.5	1.2	1.1	7.9	8.4	1.8	2.0	887
풀무원	KRW	134,500	-2.9	-2.5	-1.1	-8.5	-18.0	1.1	-21.8	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.8	0.0	453
롯데칠성	KRW	1,450,000	-0.9	2.0	-10.2	-8.9	8.9	-9.7	9.1	30.6	22.3	8.9	8.1	0.9	0.9	3.1	4.2	2.1	2.2	1,025
무학	KRW	14,750	1.0	-4.2	-13.7	-14.5	-25.3	-36.1	-24.9	10.0	8.9	0.0	0.0	0.0	0.0	7.8	0.0	0.0	0.0	372
하이트진로	KRW	18,950	0.5	5.0	-8.0	-8.0	-17.2	-14.8	-21.4	21.1	18.3	7.7	7.3	1.0	1.0	5.2	6.0	4.3	4.2	1,176
동서	KRW	25,600	1.2	1.0	-2.3	-5.9	-10.8	-11.4	-12.0	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	2.6	0.0	2,258
남양유업	KRW	633,000	0.6	-1.1	-6.2	-5.5	-8.0	-12.1	-9.2	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.2	0.2	403
매일유업	KRW	100,500	-1.0	3.9	18.2	34.9	49.6	38.8	51.6	13.4	12.2	6.7	6.0	2.1	1.8	17.4	15.6	0.2	0.2	697
빙그레	KRW	59,400	-0.2	-1.2	-7.6	-3.3	-7.6	-8.6	-5.9	18.6	16.7	5.3	4.8	1.0	1.0	5.9	6.3	2.2	2.2	518
CJ프레시웨이	KRW	32,700	-0.6	-3.7	-8.3	-10.0	-6.4	-18.6	-17.8	18.0	14.0	8.9	7.8	2.0	1.8	11.6	13.5	0.6	0.6	343
SPC삼립	KRW	126,000	-1.9	-6.0	-4.9	1.6	-14.9	-23.4	-19.5	21.6	18.5	11.8	9.6	2.9	2.6	16.7	16.9	3.0	3.1	962
신세계푸드	KRW	150,500	1.3	-5.6	-7.7	5.2	16.2	-3.2	13.6	20.9	17.3	8.6	7.4	1.7	1.6	8.5	9.5	0.5	0.6	516
현대그린푸드	KRW	13,550	-0.4	-1.5	-13.1	-8.4	-7.2	-22.3	-9.4	10.8	9.9	6.9	5.8	0.7	0.7	7.1	7.2	0.6	0.7	1,171
동원산업	KRW	345,000	0.3	6.0	5.2	9.5	6.2	13.1	2.7	7.2	6.9	5.7	5.2	1.1	1.0	16.5	14.9	0.3	0.3	1,026
클라비엔에이치	KRW	26,550	0.2	-3.8	-8.4	-18.1	-22.4	39.7	-18.4	17.1	15.3	10.8	9.2	3.7	3.1	24.3	22.1	0.7	0.7	694
뉴트리바이오택	KRW	21,600	0.7	-7.7	-5.1	-11.8	-13.8	7.2	-1.4	31.3	19.7	19.3	13.6	4.5	3.6	15.5	20.4	0.0	0.0	394
셀바이오택	KRW	34,950	0.4	-4.2	-10.0	-23.4	-16.2	-6.0												

1) 주요 환율 추이



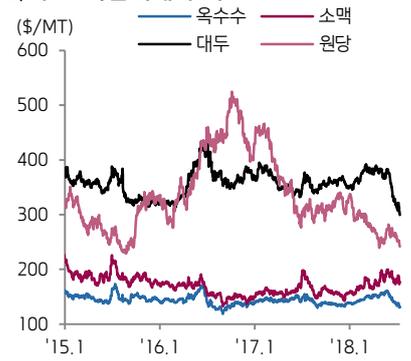
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



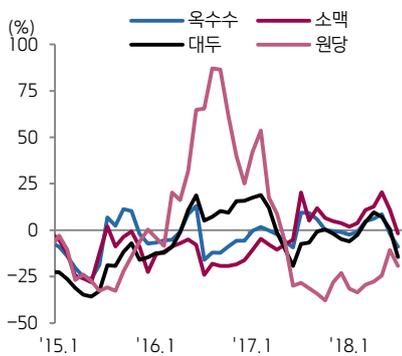
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



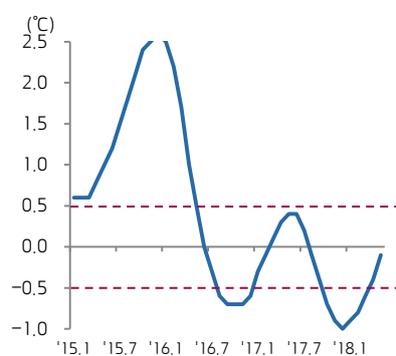
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



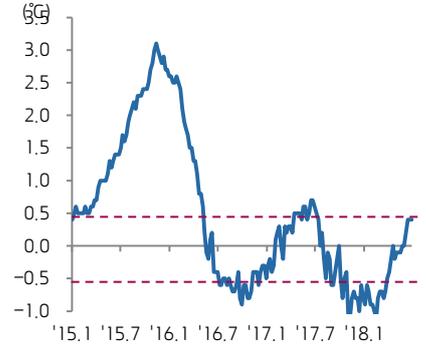
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



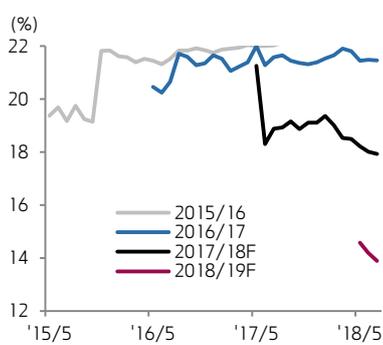
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



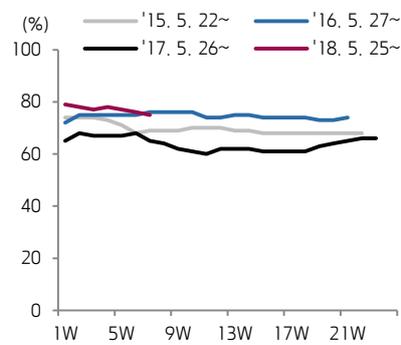
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



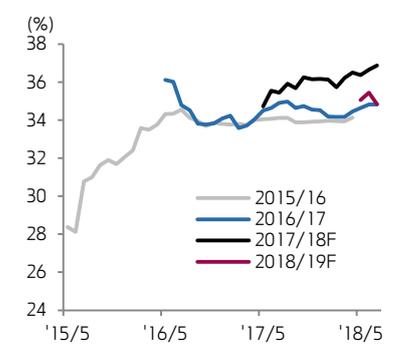
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



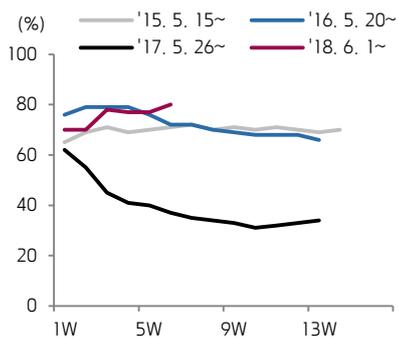
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



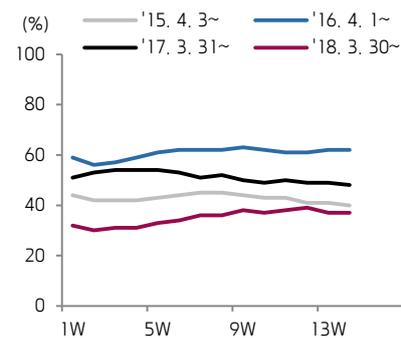
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



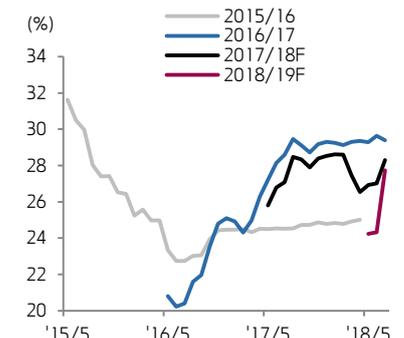
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



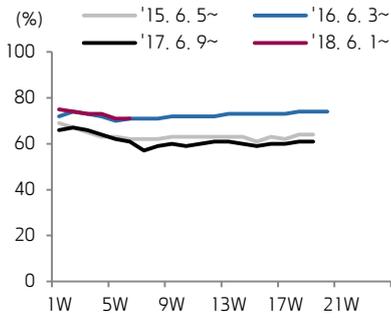
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



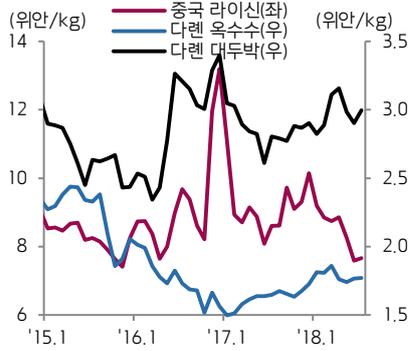
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



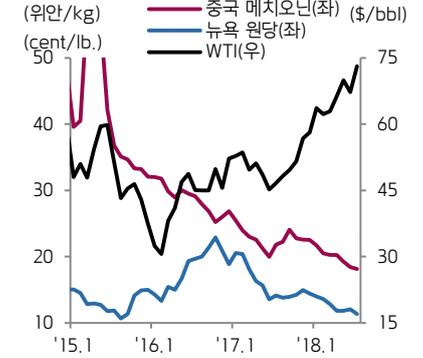
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



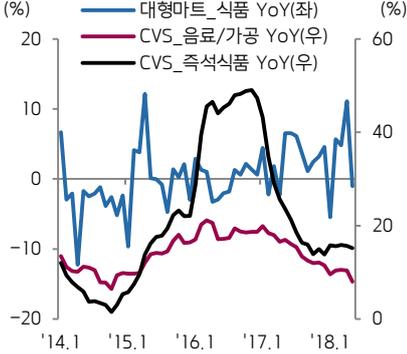
자료: Wind, Bloomberg

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)



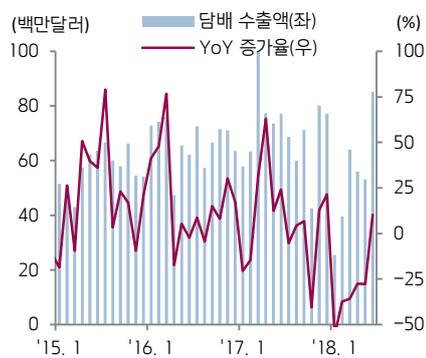
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



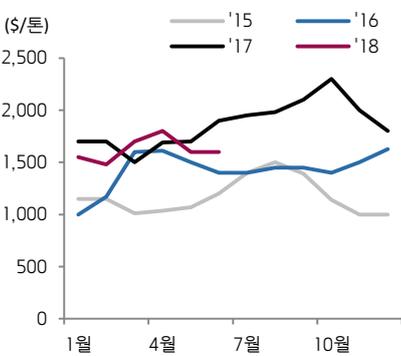
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



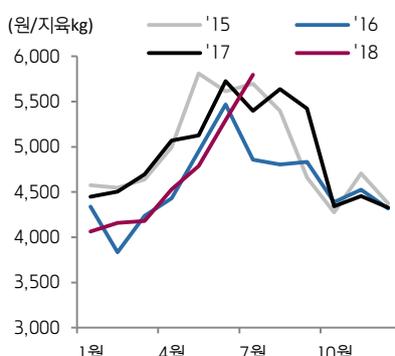
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



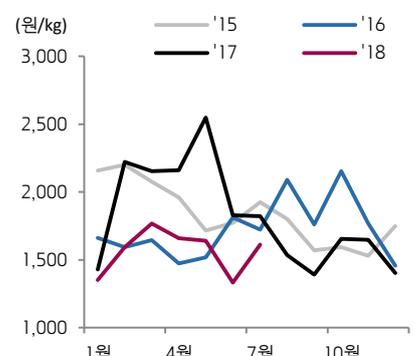
자료: Thai Union

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, 변경, 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.