

Key News & Comments

- ★ **지난주 곡물가격 반등·옥수수 +7.6%, 소맥 +7.2%, 대두 +4.4%**
  - 미국과 중국의 무역분쟁 우려로 하락했던 부분에 대한 기술적 반등으로 판단
  - 프랑스 소맥 작황 악화로, 글로벌 소맥 생산 전망치 하락에 대한 우려도 있었음
  - 미국 옥수수/대두 작황은 소폭 악화되었으나, 여전히 평년 이상의 흐름
- ★ **지난주 중국 소비재 추가 부진: 오리온 -11.9%, 매일유업 -15.3%**
  - 중국 경기에 대한 우려로 인해, 중국/홍콩에 상장된 소비재 주가는 대체로 부진
  - 국내 면세점/화장품 업체의 주가 부진이 겹친 부분도 부정적으로 작용
  - 향후 관련포인트는 3Q 이후 매출 성장을 주도할 수 있는 신제품의 매출 흐름일 것
- ★ **전자담배 점유율 10% 육박...상반기 판매량 1억5천만갑 돌파** [bit.ly/2LuVl40](http://bit.ly/2LuVl40)
  - 반년만에 5.1%p ↑ ...전체 16억8천400만 갑 중 약 9.3%가 전자담배
  - 가계부, 전자담배 점차 관련 대체하는 것으로 보인다고 분석
  - 식약처의 전자담배 유해성분 분석 결과 발표 이후 6월에는 MoM 약 18만 갑 줄어

- ★ **'워라밸' 위해 점심은 샌드위치로...카페·편의점 점심족 늘었다** [bit.ly/2zWlQZM](http://bit.ly/2zWlQZM)
  - 7월 스타벅스 푸드 매출 20%, CU 간편식 매출 30% 증가
  - 주 52시간 근무제 시행으로 주어진 시간 내 업무 압축적으로 하기 위한 간단한 점심 많아져
  - 점심 뿐 아니라 저녁 시간 편의점 간편식 이용도 증가해, CU 도시락 매출 14.5% 증가
- ★ **최저임금 갈등의 핵으로 떠오른 '업종별 차등적용'** [bit.ly/2LuuTJp](http://bit.ly/2LuuTJp)
  - 소상공인 "최저임금 업종별 차등적용해야... 수익 다른데 최저임금 일괄적용 부담"
  - 정부와 노동계는 난색... 민주노총 "노동자 등급 매기는 꼴"
  - 통계나 기초자료 없어 현실가능성도 지적
- ★ **폭염에 닭이 죽는다...닭고기 값 일주일새 25% '경증'** [bit.ly/2LuVrha](http://bit.ly/2LuVrha)
  - 폭염에 대거 폐사, 북 시즌+휴가철+아시아 게임으로 수요 급증시 가격 급등 가능성 있어
  - '16년에도 가금류 폐사로 7월 한 달 간 육계 가격 91% 폭등
  - 정부, 폭염 피해 최소화 위해 창문 개방 및 환기, 온도·습도 조절 주문

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 7/20	Price Change(%)							구분	단위	현재가 7/20	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,134	0.0	0.9	2.6	6.2	5.9	0.7	5.9	중국 라이신	CNY/kg	7.65	0.0	0.0	-0.4	-14.0	-15.2	-12.4	-20.1
원/위안	KRW/CNY	167	-0.1	-0.8	-2.3	-1.8	-0.0	0.2	2.3	중국 메치오닌	CNY/kg	17.98	0.0	-0.8	-1.7	-11.3	-17.5	-19.9	-18.5
옥수수(사카고)	Usd/bu.	355	1.1	7.6	0.3	-5.6	0.8	-9.1	1.3	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.00	-2.8	-2.8	-7.7	-13.5	-29.2	-15.0	-38.1
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,784	0.0	0.8	0.9	0.4	-1.7	5.9	2.6	중국 트립토판	CNY/kg	61.00	0.0	1.7	11.9	-26.1	-45.0	-16.4	-50.2
소맥	Usd/bu.	516	2.3	7.2	5.7	11.4	22.1	2.0	20.8	미국 지육	Usd/lb.	66.5	-1.2	-16.9	-17.0	-5.0	-7.8	-18.1	-7.4
대두	Usd/bu.	850	0.4	4.4	-4.5	-17.4	-13.0	-16.1	-10.7	중국 돈육	CNY/kg	18.6	N/A	3.0	4.7	5.7	-15.5	-10.8	-14.4
원당	Usd/lb.	11.1	1.4	1.5	-6.5	-4.5	-16.1	-22.8	-26.6	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	0.0	1.9	-3.6	-9.5	-10.5	-16.8	-10.8
커피	Usd/lb.	111	1.7	3.4	-2.6	-4.4	-8.7	-18.0	-12.3	국내 저육(탕박)	KRW/kg	4,846	-10.1	-16.0	-10.2	7.9	21.5	-10.8	25.1
코코아	USD/MT	2,322	1.3	-7.7	-9.6	-15.5	20.2	18.7	22.7	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	4.8	22.3	69.8	22.3	57.6	-4.4	69.8

Company

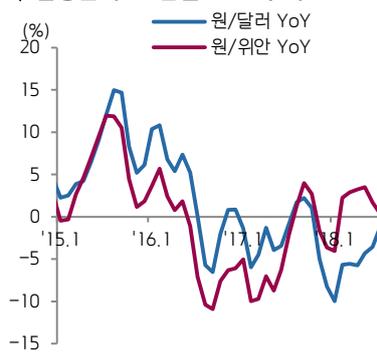
구분	단위	현재가 7/20	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)	
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E		
KT&G	KRW	109,000	0.9	0.5	4.8	9.8	1.4	-4.4	-5.6	14.3	13.2	8.1	7.2	1.8	1.6	13.1	13.3	3.8	3.9	13,261	
BAT	Gbp	3,960	2.5	0.9	1.3	7.0	7.0	-21.5	-27.8	-21.1	13.4	12.2	12.4	11.5	1.5	1.4	11.4	11.5	5.1	5.5	119,162
JT	JPY	2,979	1.3	0.5	-7.3	3.0	-18.5	-21.3	-18.0	13.3	12.3	9.1	8.5	1.9	1.8	14.1	14.8	5.1	5.4	53,335	
PM	USD	84	4.2	2.0	5.1	0.0	-22.5	-29.5	-20.2	16.5	15.3	12.3	11.3	N/A	N/A	N/A	N/A	5.3	5.6	131,058	
오리온	KRW	129,500	-4.4	-11.9	-15.9	2.8	14.1	N/A	23.9	22.8	20.4	12.0	11.0	3.4	3.0	16.0	15.7	0.6	0.6	4,537	
롯데제과	KRW	154,000	-3.1	-7.2	-14.7	-17.6	-2.5	N/A	5.5	10.7	7.4	5.9	4.5	0.5	0.5	6.0	7.2	1.7	2.4	574	
WantWant	HKD	6.66	0.6	-6.3	-10.2	-0.4	-8.0	26.1	1.7	20.4	18.8	12.0	11.3	5.3	4.8	23.4	22.8	2.3	2.5	10,562	
Calbee	JPY	3,980	0.6	-1.7	-4.3	7.1	2.3	-12.6	8.6	26.9	25.5	13.0	12.5	3.5	3.2	13.5	13.1	1.2	1.3	4,772	
Mondelez	USD	42.5	0.5	-0.9	2.8	5.8	-4.1	-3.6	-0.8	17.4	16.1	14.9	13.9	2.4	2.2	13.6	14.0	2.2	2.3	62,617	
PepsiCo	USD	116	0.2	2.9	7.0	13.2	-4.5	-0.5	-3.3	20.4	19.1	14.1	13.4	14.7	13.3	72.6	71.9	3.0	3.3	164,075	
CJ제일제당	KRW	329,500	2.0	-3.7	-6.0	2.5	-9.4	-7.2	-10.0	6.4	13.6	9.7	8.9	1.2	1.1	21.4	8.7	0.9	1.0	4,395	
Ajinomoto	JPY	2,101	-0.1	1.6	1.4	6.5	0.1	-13.4	-0.9	19.0	17.5	9.5	9.0	1.7	1.6	9.5	9.8	1.6	1.7	10,757	
Meihua	CNY	4.19	0.2	1.5	0.0	-12.9	-21.1	-28.9	-18.8	11.6	10.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,922	
Evonik	EUR	31.3	-0.1	5.2	5.5	4.4	-3.4	7.7	-0.2	13.1	12.8	7.0	6.9	1.8	1.7	13.5	12.8	3.8	3.9	17,089	
농심	KRW	291,000	-0.2	-2.5	-17.0	-7.8	-11.1	-9.1	-17.8	17.4	15.9	6.7	6.1	0.9	0.9	5.5	5.7	1.4	1.4	1,568	
Nissin Food H	JPY	7,700	0.0	3.2	-6.3	-0.3	-5.1	8.0	-6.4	29.1	27.4	N/A	N/A	2.2	2.1	7.5	7.5	1.4	1.6	7,287	
Toyo Suisan	JPY	3,850	0.1	-0.6	-0.9	-9.0	-19.5	-7.1	-20.0	20.2	19.5	8.1	7.8	1.3	1.3	6.8	6.8	1.6	1.6	3,822	
Tingyi	HKD	17.86	1.8	-4.4	-3.1	7.2	2.6	84.9	17.5	34.0	28.9	11.2	10.5	4.8	4.5	12.7	14.0	1.3	1.6	12,782	
UPCH	HKD	9.08	0.8	-4.7	-5.1	20.3	21.1	53.1	38.8	30.7	26.9	11.7	10.9	2.9	2.8	8.4	9.1	1.7	1.9	4,996	
오뚜기	KRW	843,000	2.8	1.8	-2.0	7.8	7.5	13.2	4.6	20.8	19.5	12.1	11.2	2.3	2.1	12.0	11.6	0.9	0.9	2,570	
Nestle	CHF	81	1.0	1.4	7.7	7.7	-1.9	-2.0	-3.4	21.3	19.4	14.2	13.2	4.0	3.9	19.2	21.1	3.1	3.2	249,352	
Kraft&Heinz	USD	61	-1.1	-4.9	-4.0	4.2	-24.3	-29.6	-22.0	16.2	15.4	13.4	13.1	1.1	1.1	6.8	6.9	4.2	4.4	73,992	
Kikkoman	JPY	5,420	1.3	2.5	-4.6	20.2	18.3	57.1	18.9	38.2	35.2	20.1	18.5	4.0	3.7	10.7	11.0	0.8	0.8	9,409	
NH Foods	JPY	4,305	0.9	3.7	-1.4	-9.4	-18.5	-35.1	-21.7	14.2	14.2	N/A	N/A	1.0	1.0	7.5	7.3	2.1	2.2	4,143	
대상	KRW	24,750	2.7	-7.0	-10.8	-3.1	-4.3	-2.2	-10.2	11.5	9.9	6.5	5.8	1.0	0.9	8.7	9.4	2.0	2.1	760	
동원F&B	KRW	262,000	0.6	-6.9	-11.6	19.1	4.4	21.6	12.0	17.7	15.0	10.0	8.8	1.6	1.5	9.3	10.1	1.0	1.1	896	
롯데푸드	KRW	845,000	1.9	-4.6	9.5	16.4	48.2	39.3	52.8	17.3	15.1	9.1	8.3	1.1	1.1	8.0	8.6	2.0	2.2	848	
풀무원	KRW	129,500	-0.4	-3.7	0.8	-10.7	-23.8	-0.8	-24.7	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.8	0.0	437	
롯데칠성	KRW	1,428,000	-0.2	-1.5	-6.8	-11.4	-2.3	-11.3	7.4	33.0	23.8	9.2	8.5	0.9	0.9	2.9	3.9	2.2	2.3	1,011	
무학	KRW	14,100	-0.7	-4.4	-7.2	-16.6	-28.8	-37.9	-28.2	13.0	10.2	11.5	9.2	0.7	0.7	5.7	7.1	2.5	2.5	356	
하이트진로	KRW	18,150	0.3	-4.2	-6.9	-12.5	-20.7	-18.8	-24.7	20.8	18.0	7.4	7.1	1.0	1.0	5.1	5.8	4.5	4.4	1,128	
동서	KRW	25,900	1.0	1.2	-1.0	-4.8	-8.0	-11.0	-11.0	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	2.6	0.0	2,288	
남양유업	KRW	623,000	0.8	-1.6	-3.6	-7.0	-10.0	-14.4	-10.6	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.2	0.2	397	
매일유업	KRW	85,100	-3.3	-15.3	-9.1	8.0	21.9	11.4	28.4	11.3	10.4	5.9	5.2	1.8	1.5	17.5	15.8	0.3	0.3	591	
빙그레	KRW	59,700	0.2	0.5	-2.9	-3.2	-7.0	-10.1	-5.4	18.7	16.8	5.4	4.8	1.0	1.0	5.9	6.3	2.2	2.2	521	
CJ프레시웨이	KRW	32,000	0.2	-2.1	-4.9	-15.3	-10.2	-22.0	-19.6	18.1	14.1	8.9	7.9	2.0	1.8	11.3	13.2	0.6	0.6	337	
SPC삼립	KRW	108,000	-1.4	-14.3	-16.6	-16.3	-32.3	-36.1	-31.0	19.1	16.2	10.6	8.7	2.5	2.2	16.2	16.6	3.5	3.6	826	
신세계푸드	KRW	136,500	0.0	-9.3	-19.5	-9.6	2.2	-10.2	3.0	18.8	15.6	7.9	6.8	1.6	1.4	8.6	9.5	0.6	0.6	468	
현대그린푸드	KRW	13,000	0.4	-4.1	-11.0	-12.8	-17.5	-27.0	-13.0	10.3	9.5	6.6	5.5	0.7	0.6	7.1	7.2	0.7	0.7	1,126	
동원산업	KRW	321,500	-2.0	-6.8	0.3	-3.5	-0.2	13.4	-4.3	6.7	6.5	5.4	5.0	1.0	0.9	16.5	14.9	0.3	0.3	958	
콜마비엔에이치	KRW	25,450	0.2	-4.1	-7.1	-20.2	-29.3	30.2	-21.8	16.4	14.6	10.3	8.8	3.6	2.9	24.3	22.1	0.7	0.7	666	
뉴트리바이오택	KRW	21,500	-1.4	-0.5	-5.5	-16.3	-19.6	-0.2	-1.8	31.6	19.2	18.3	12.8	4.5	3.6	15.2	20.7	0.0	0.0	393	
셀바이오택	KRW	34,450	0.3	-1.4	-6.5	-2															

1) 주요 환율 추이



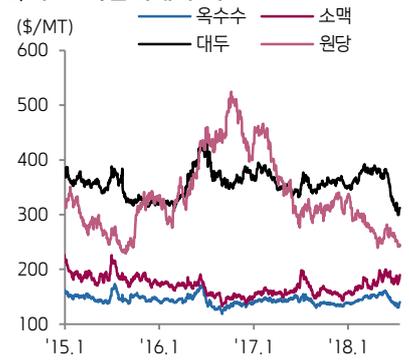
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



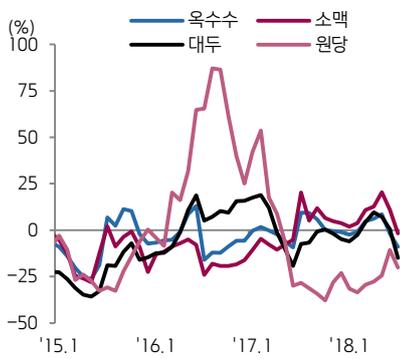
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



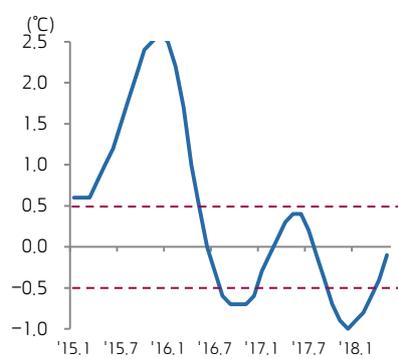
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



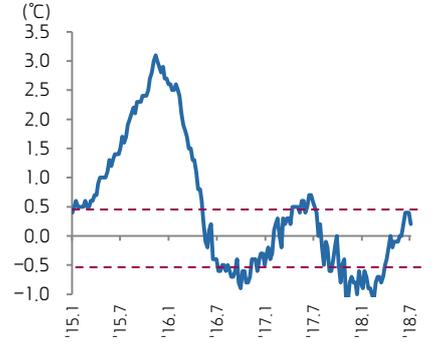
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



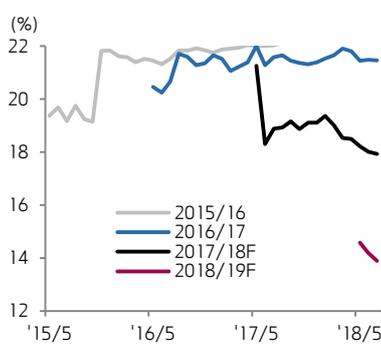
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



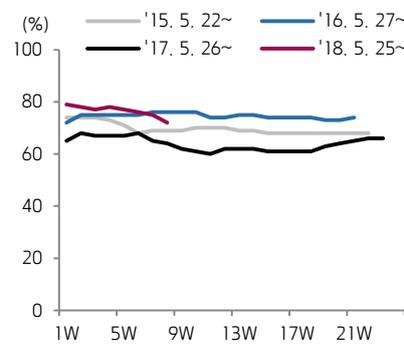
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



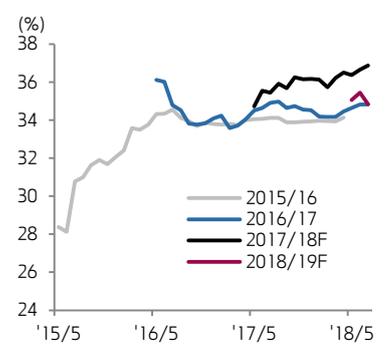
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



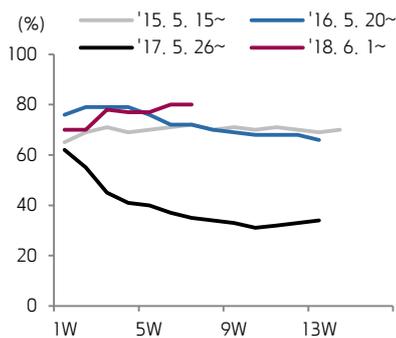
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



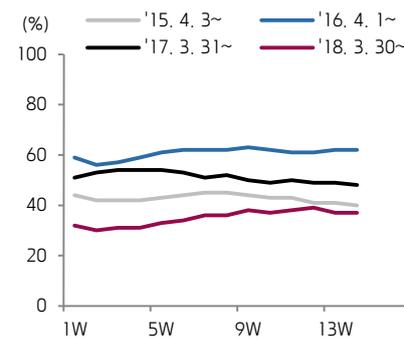
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



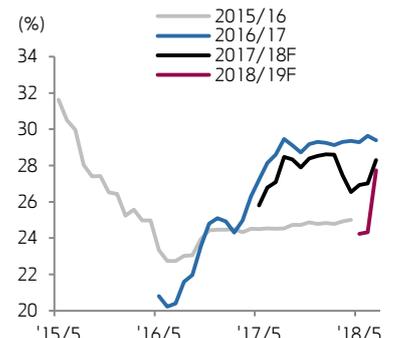
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



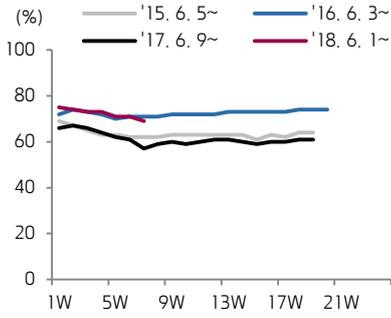
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



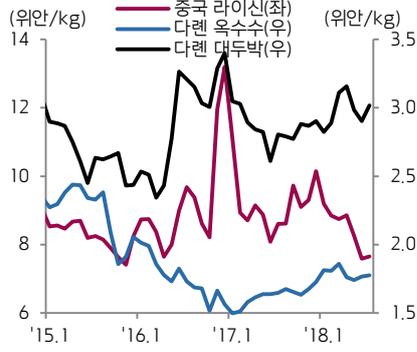
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



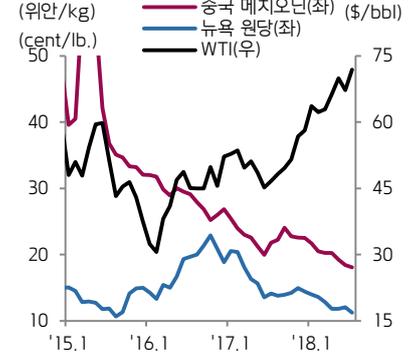
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



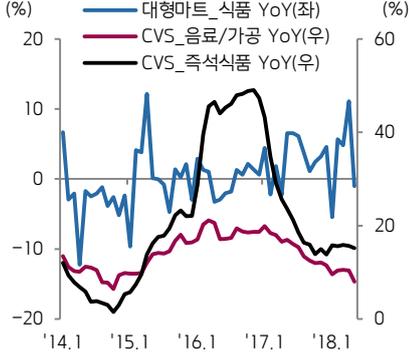
자료: Wind, Bloomberg

### 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)



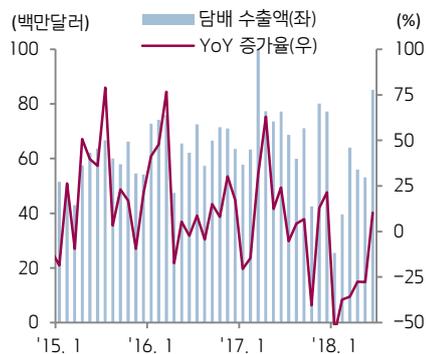
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



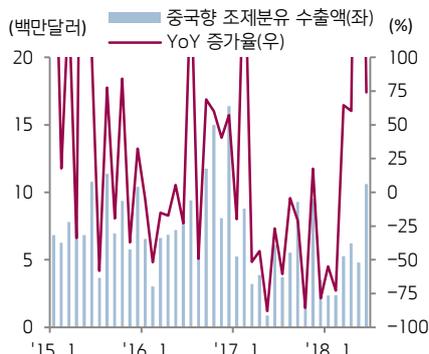
자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



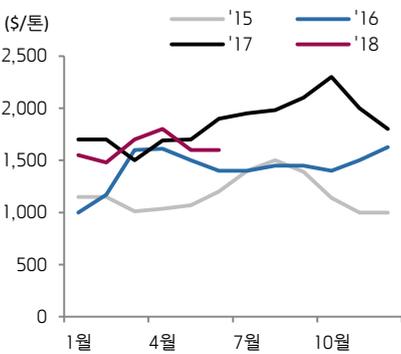
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



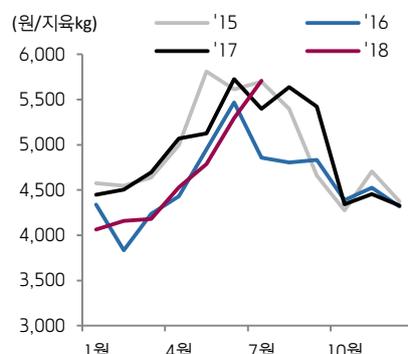
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



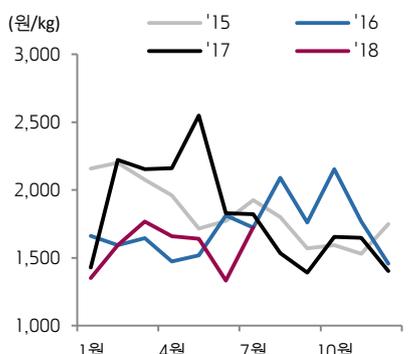
자료: Thai Union

### 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, 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.