

## 키움 음식료 Weekly (7/30)

## Key News &amp; Comments

## ★ FAD 조업 금지에도 참치어가 하락 가능성 제기

[bit.ly/2Lr1cNu](http://bit.ly/2Lr1cNu)

- 글로벌 수산 전문지에 따르면, 방콕 가다랑어 시세 \$1,350/톤으로 하락할 듯
- 시장 참여자들 사이에서 \$1,250/톤 수준까지 떨어질 수 있다는 얘기도 나오고 있음
- FAD 조업금지로 3분기 어가가 연중 가장 높은 점을 감안한다면, 구조적 어가 하락 지속될 듯

## ★ 소맥 가격, 작황 부진으로 3년 최고가 기록

[bit.ly/2LPM6NH](http://bit.ly/2LPM6NH)

- 유럽연합(대서양)과 러시아(우랄) 농작물 전망 악화 반영
- 유럽연합 소맥 작물, 올해 1억 3천만톤 이하로 추정치 삭감 ('17년 1억 4천만톤 이상 수확)
- 세계 최대 밀 수출국인 러시아에서도 수확량 3년 내외중 가장 낮은 수준

## ★ 대록을 사로잡은 '꼬북칩'…출시 두 달 만에 1350만봉 돌파

[bit.ly/2LLE6gO](http://bit.ly/2LLE6gO)

- 지난해 3월 국내 첫 출시 이후 두 달과 비교하면 2배 이상 판매 속도 빨라
- 틱톡 영상·꼬북칩 자판기 등 젊은층 마케팅 강화 주효
- 현재 판매 추세 등 고려하면 중국 시장에서 연간 500억원 규모 브랜드로 성장 전망

## ★ 맥주세 개편 없나..김동연 "가격 인상 걱정돼"

[bit.ly/2O88kfr](http://bit.ly/2O88kfr)

- 맥주 가격 오를 수 있다는 판단에서 맥주 과세 제도 개편 신중하게 접근
- 부총리 "조세 협평, 맥주 회사, 소비자 후생 측면 모두 고려해야"
- 세법 개정하지 않고 시간을 두고 검토 내비쳐, 올해 종가세—종량세 개정 없을 가능성

## ★ 원유값 5년만에 인상…9월부터 요거트·치즈 가격 또 오른다

[bit.ly/2LHwETE](http://bit.ly/2LHwETE)

- 오는 9월부터 반영할 원유 가격 지난해보다 10% 당 4원 인상한 926원으로 확정
- 우유 가격 10% 당 50원 안팎으로 인상될 가능성 커
- 유가공업계: 수익 보전 보다는 가격 인상으로 우유 소비 감소 우려

## ★ CJ제일제당, 국내 최대 '명가김' 풀는다

[bit.ly/2OhU5EK](http://bit.ly/2OhU5EK)

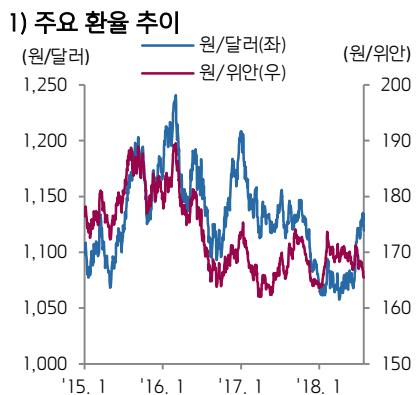
- 국내 최대 김 전문기업 삼해상사 지분 인수로 김 원초 확보 경쟁력 제고 등 시너지 효과 계획
- 국내 김 산업, 수출이 꾸준히 성장세 기록하고 있어 '식품산업의 반도체'라고 불려
- 주관사없이 직접 나서 성사시킨 딜로 구체적 지분투자 규모와 가격대는 알려지지 않아

## Currency &amp; Commodity

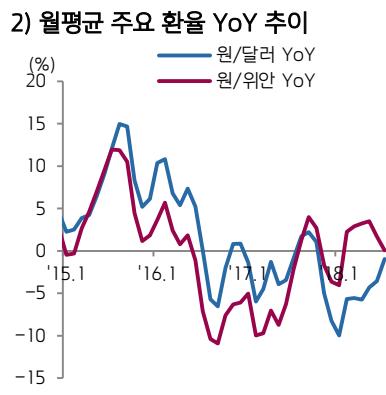
구분	단위	현재가 7/27	Price Change(%)							구분	단위	현재가 7/27	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,118	-0.1	-1.4	0.0	3.9	4.9	0.5	4.4	중국 라이신	CNY/kg	7.63	0.0	-0.3	-0.4	-14.5	-14.2	-11.6	-20.3
원/위안	KRW/CNY	164	-0.7	-1.8	-3.2	-3.5	-2.7	-0.9	0.4	중국 메치오닌	CNY/kg	17.98	0.0	0.0	-1.7	-10.5	-14.4	-18.5	-18.5
유수수(시카고)	Usd/bu.	362	0.1	1.9	2.7	-7.1	1.5	-3.3	3.2	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.00	0.0	0.0	-7.7	-15.3	-25.2	-12.7	-38.1
유수수(다롄)	CNY/MT	1,766	-0.2	-1.0	0.2	2.4	-1.9	6.6	1.6	중국 트립토판	CNY/kg	62.00	0.0	1.6	12.7	-14.5	-44.1	-15.1	-49.4
소맥	Usd/bu.	531	-1.1	2.8	10.6	7.1	20.3	10.6	24.2	미국 자육	USD/lb.	63.7	-1.9	-4.2	-20.7	-3.7	-11.9	-22.6	-11.3
대두	Usd/bu.	871	1.1	2.4	0.3	-16.7	-11.7	-12.5	-8.5	중국 둔유	CNY/kg	18.8	N/A	1.2	5.7	7.6	-14.1	-10.0	-13.4
원당	USD/lb.	10.9	-1.4	-2.2	-7.2	-3.0	-18.6	-24.6	-28.2	말레이시아 펌유	MYR/MT	2,680	-0.9	-2.7	-7.9	-10.8	-14.5	-21.2	-13.2
커피	USD/lb.	110	0.8	-0.2	-3.4	-8.2	-11.7	-18.8	-12.5	국내 자육(탕박)	KRW/kg	4,399	-4.8	-13.3	-19.8	-7.3	11.6	-14.8	13.5
코코아	USD/MT	2,233	-3.5	-3.8	-4.5	-21.7	12.4	10.9	18.0	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	0.0	0.0	57.6	29.6	37.7	29.6	69.8

## Company

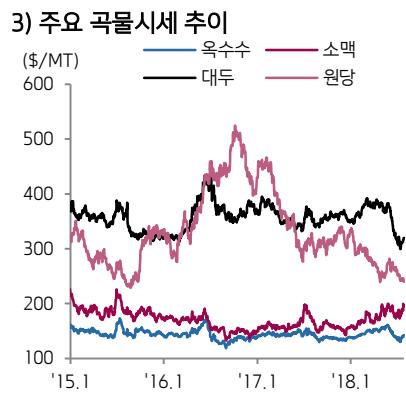
구분	단위	현재가 7/27	Price Change(%)							'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	ROE(%)	'18E	'19E	배당수익률(%)	시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD											
KT&G	KRW	107,500	-1.4	-1.4	0.5	9.9	0.0	-10.0	-6.9	14.1	13.0	7.9	7.0	1.7	1.6	13.1	13.4	3.8	4.0	13,228
BAT	GBP	4,115	-1.5	3.9	7.4	2.1	-15.6	-17.0	-18.0	13.9	12.7	12.6	11.8	1.5	1.4	11.4	11.5	4.8	5.2	123,712
JT	JPY	3,149	1.8	5.7	1.7	7.2	-13.5	-19.2	-13.3	14.1	13.0	9.5	8.9	2.0	1.9	14.1	14.8	4.8	5.1	56,764
PM	USD	85	1.2	1.4	5.9	3.5	-21.3	-27.9	-19.1	16.8	15.7	12.6	11.7	N/A	N/A	N/A	N/A	5.2	5.5	132,864
오리온	KRW	136,000	0.4	5.0	-8.7	9.2	16.2	N/A	30.1	24.0	21.5	12.7	11.8	3.6	3.2	16.0	15.6	0.6	0.6	4,819
롯데제과	KRW	154,500	0.0	0.3	-14.6	-18.7	-11.7	N/A	5.8	10.8	7.4	5.9	4.5	0.6	0.5	6.0	7.2	1.7	2.4	583
WantWant	HKD	6.74	5.1	1.2	-2.0	-1.8	-0.8	28.9	4.5	20.9	19.1	12.3	11.6	5.4	4.8	23.4	22.8	2.3	2.4	10,692
Calbee	JPY	4,010	0.9	0.8	-3.7	8.7	3.6	-14.3	9.4	27.1	25.6	13.2	12.6	3.5	3.2	13.5	13.1	1.2	1.3	4,840
Mondelez	USD	42.9	-0.9	1.1	4.6	7.4	-3.7	-2.3	0.2	17.7	16.4	15.5	14.7	2.4	2.3	13.6	14.0	2.2	2.4	62,915
PepsiCo	USD	114	-0.6	-1.5	5.0	12.4	-4.5	-2.0	-4.7	20.1	18.8	13.9	13.2	14.5	13.1	73.0	72.2	3.1	3.3	161,629
CJ제일제당	KRW	334,500	0.1	1.5	-5.1	-2.5	-7.2	-9.0	-8.6	6.5	13.8	9.8	8.9	1.2	1.1	21.4	8.7	0.9	0.9	4,513
Ajinomoto	JPY	2,119	0.2	0.8	1.1	5.6	1.6	-11.4	-0.1	19.1	17.6	9.6	9.1	1.7	1.6	9.5	9.8	1.6	1.7	10,919
Meihua	CNY	4.61	-0.6	10.0	10.3	-2.9	-15.4	-25.4	-10.7	12.8	11.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,103
Evonik	EUR	31.5	-0.5	0.5	7.3	5.9	-3.0	8.8	0.3	13.0	12.8	7.0	6.9	1.8	1.7	13.8	13.0	3.8	3.9	17,096
농심	KRW	293,000	0.7	0.7	-9.8	-9.6	-10.3	-8.0	-17.2	17.5	16.1	6.7	6.1	0.9	0.9	5.5	5.7	1.4	1.4	1,597
Nissin Food H	JPY	7,820	0.4	1.6	-2.4	-2.9	-3.8	11.7	-5.0	29.6	27.9	N/A	N/A	2.2	2.1	7.5	7.5	1.4	1.5	7,450
Toyo Suisan	JPY	3,895	1.3	1.2	-1.3	-9.6	-16.7	-6.6	-19.1	20.5	19.7	8.2	7.9	1.3	1.3	6.8	6.8	1.5	1.6	3,893
Tingyi	HKD	17.92	2.4	0.3	-1.5	20.4	10.6	81.2	17.9	34.4	29.4	11.3	10.5	4.8	4.5	12.7	14.0	1.3	1.6	12,828
UPCH	HKD	9.36	0.9	3.1	-7.1	25.5	30.9	50.7	43.1	31.9	27.9	12.1	11.3	3.0	2.9	8.4	9.1	1.7	1.9	5,152
오뚜기	KRW	856,000	1.3	1.5	-0.3	7.8	9.7	7.3	6.2	21.1	19.9	12.3	11.4	2.3	2.1	12.1	11.6	0.8	0.9	2,639
Nestle	CHF	81	-0.0	0.5	5.8	6.1	1.3	-0.4	-2.9	21.4	19.4	14.8	13.8	4.0	4.0	19.5	21.4	3.1	3.2	250,559
Kraft&Heinz	USD	60	-0.4	-0.7	-4.1	4.5	-23.2	-31.2	-22.5	16.1	15.3	13.4	13.0	1.1	1.1	6.8	6.9	4.2	4.4	73,467
Kikkoman	JPY	5,390	1.1	-0.6	-3.6	13.6	19.4	56.5	18.2	38.0	35.0	20.0	18.4	3.9	3.7	10.7	11.0	0.8	0.9	9,419
NH Foods	JPY	4,320	0.2	0.3	-3.5	-9.7	-17.2	-34.3	-21.4	14.3	14.3	N/A	N/A	1.0	1.0	7.5	7.3	2.1	2.2	4,186
대상	KRW	25,600	-2.1	3.4	-3.6	-3.8	-5.0	-0.6	-7.1	12.1	10.3	6.7	5.9	1.0	0.9	8.5	9.4	2.0	2.1	795
동원F&B	KRW	260,500	1.4	-0.6	-11.8	9.2	-1.0	17.3	11.3	17.6	15.0	10.0	8.8	1.6	1.5	9.3	10.1	1.0	1.1	901
롯데푸드	KRW	891,000	0.9	5.4	4.6	19.6	39.7	45.2	61.1	18.2	15.9	9.5	8.7	1.2	1.1	8.0	8.6	1.8	2.0	904
풀무원	KRW	131,000	-1.1	1.2	-3.3	-12.4	-23.6	6.1	-23.8	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.8	0.0	447
롯데칠성	KRW	1,436,000	-2.1	0.6	-6.6	-11.4	-6.0	-13.4	8.1	33.2	23.9	9.3	8.5	0.9	0.9	2.9	3.9	2.2	2.3	1,029
무학	KRW	14,150	0.0	0.4	-6.6	-16.5	-30.3	-39.0	-28.0	13.0	10.2	11.5	9.2	0.7	0.7	5.7	7.1	2.5	2.5	361
하이트진로	KRW	18,050	1.1	-0.6	-8.1	-17.2	-22.2	-24.3	-25.1	21.1	18.1	7.6	7.2	1.0	1.0	5.0	5.8	4.5	4.4	1,135
동서	KRW	25,400	-0.6	-1.9	-2.9	-7.8	-14.0	-13.8	-12.7	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	2.6	0.0	2,270
남양유업	KRW	633,000	-0.3	1.6	-1.7	-6.6	-9.3	-15.3	-9.2	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.2	0.2	408
매일유업																				



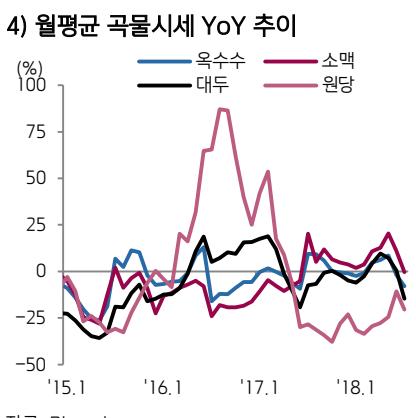
자료: 한국은행



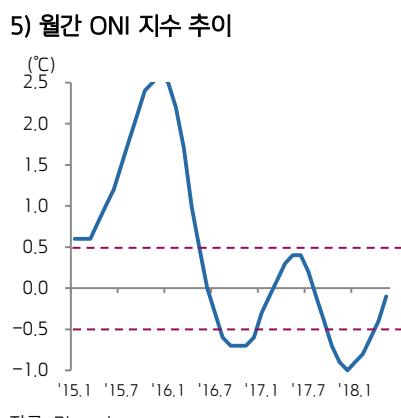
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



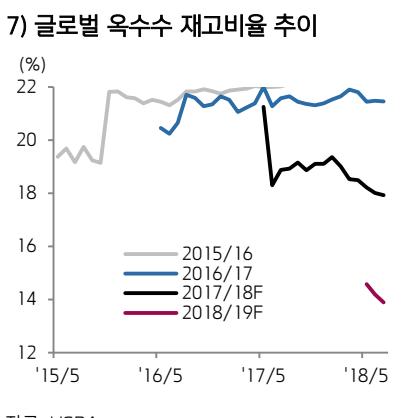
자료: Bloomberg



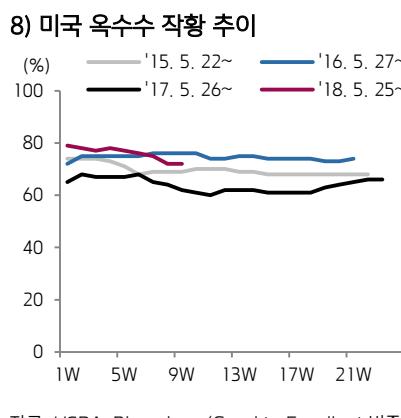
자료: Bloomberg



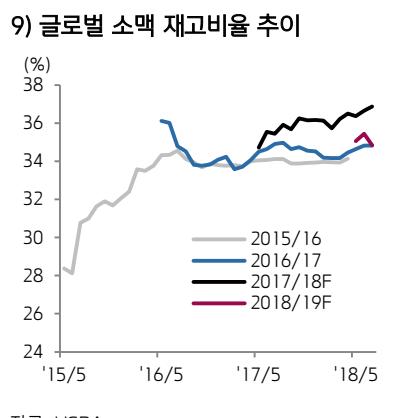
자료: Bloomberg



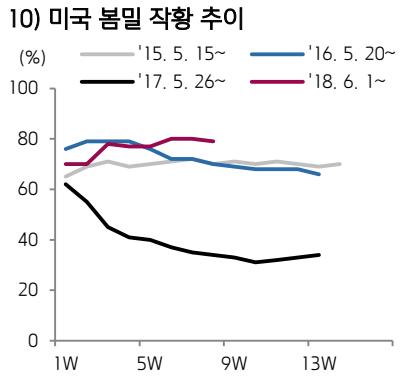
자료: USDA



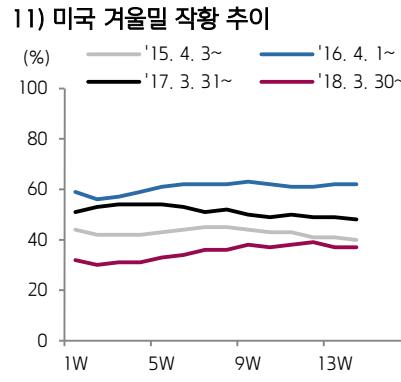
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



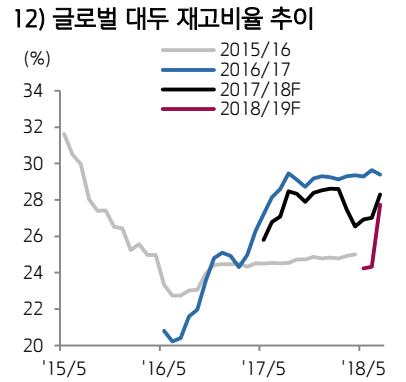
자료: USDA



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

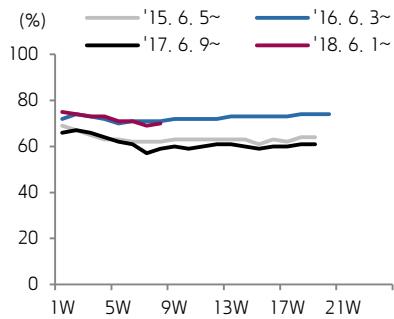


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



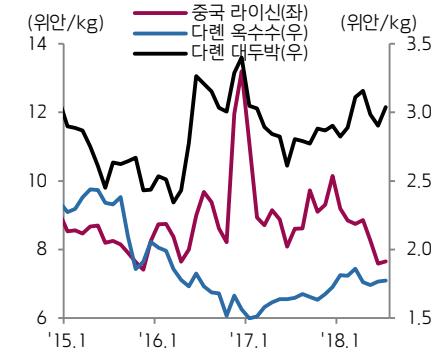
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



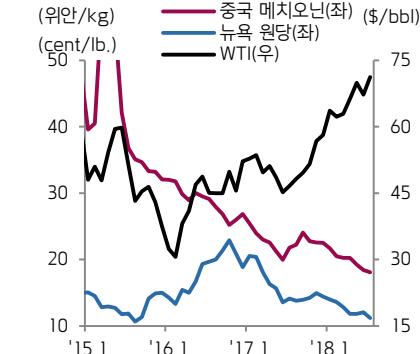
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



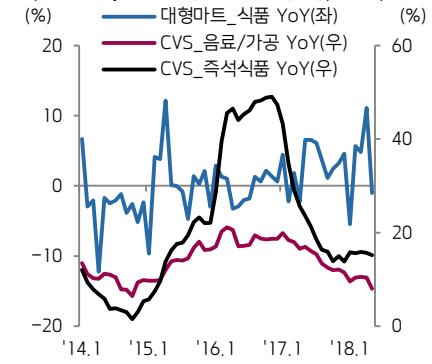
자료: Wind, Bloomberg

### 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)



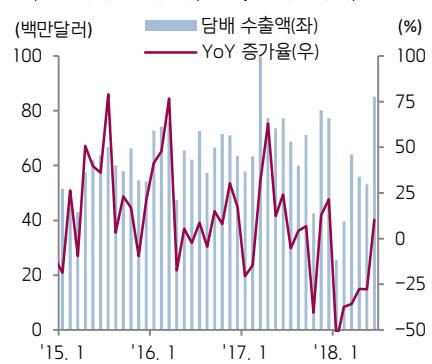
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



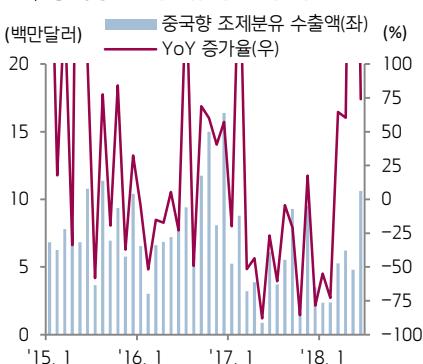
자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



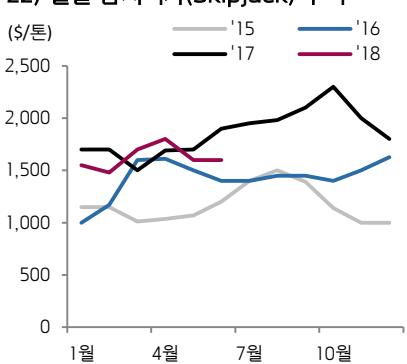
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



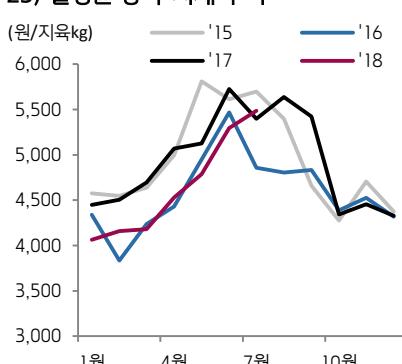
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



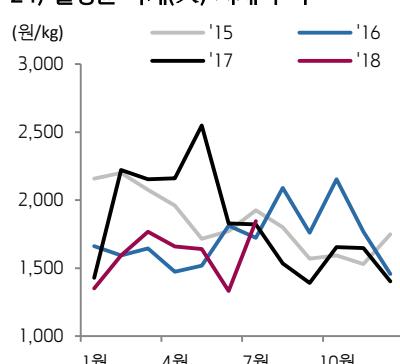
자료: Thai Union

### 23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 대한한돈협회

### 24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

#### Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 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.