

키움 음식료 Weekly (8/6)

Key News & Comments

★ Thai Union 7월 참치원어(Skipjack) 매입가격 \$1,300/톤으로 하락

- 글로벌 참치캔 제조 1위 업체인 Thai Union의 7월 원어매입가격이 전월대비 -19% 하락
- 3분기 FAD 조업 금지 구간의 시세 하락은 매우 이례적인 상황
- 향후 비수기 시즌에는 더욱 가격 레벨이 내려갈 가능성 높음 듯

★ 오비맥주, 하이틴로 독식 중인 발포주 시장에 도전

bit.ly/2uSU3uU

- 올 연말이나 늦어도 내년에 생산하기로 하고 내부 논의 진행 중
- 발포주는 맥아 비율 줄여 부과되는 세금 맥주보다 낮게 만드는 방식으로 가격 경쟁력 높아
- 필라이트 출시 후 성장 중인 발포주 시장 오비맥주 뛰어들면서 '판' 더욱 커질지 주목

★ CJ제일제당, 쉬완스 본입찰 8월 준순으로 연기

bit.ly/2M78eTU

- 인수 경쟁사였던 태국 CPF가 입찰 포기해 수의계약 형태로 진행 중이란 이야기도 있어
- CJ제일제당, 최소 5000억원에서 최대 7000억원 FI 통해 조달 예정
- FI로는 JKL파트너스 참여 유력, 쉬완스 인수 가격으로는 2조원 중반에서 최대 3조원 거론

★ 신원재, CJ제일제당 지분투자자 'K푸드 연합군' 만드나

bit.ly/2LQmR1S

- 최근 마니커에 이어 삼해상사에도 투자하며 두 회사 2대주주에 올라
- K푸드사업 강화를 위해 음식별로 경쟁력 있는 중소기업과 힘 모으기 위한 포석이란 분석
- 경영권 인수까지는 고려하고 있지 않다는 입장

★ 빙과업체, '폭염'에 미소 지었다...매출 급증

bit.ly/2vetJLi

- 연일 기록적인 폭염으로 더위에 지친 소비자들 아이스크림 제품 즐겨 찾아
- 롯데제과, 빙그레, 해태제과 등 빙과업체 7월 매출 전년 대비 약 10~15% 증가
- 9월까지 더위 이어질 경우 3분기 실적 성장도 조심스럽게 전망

★ 무역전쟁'에 대두 수입 줄인 중국, 돼지 사료로 옥수수 쓴다

bit.ly/2MabcH3

- 대두는 돼지에 단백질 공급하는 주요 원천으로 돼지 사료 성분 20% 차지
- 25% 관세 부과된 미국산 대두는 중국 소비 대두 80%의 1/3 비중
- 중국 축산 업계 대두 대신 옥수수 고려, 단백질 함성에 쓰이는 라이신 등도 대두 대체 가능

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 8/3	Price Change(%)							구분	단위	현재가 8/3	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,128	0.1	0.8	0.8	4.8	3.6	-0.1	5.3	중국 라이신	CNY/kg	7.48	0.0	-2.0	-2.3	-16.2	-15.8	-13.2	-21.8
원/위안	KRW/CNY	164	-0.7	-0.1	-1.8	-3.3	-5.2	-2.4	0.3	중국 메치오인	CNY/kg	17.98	0.0	0.0	-0.8	-10.3	-12.3	-18.5	-18.5
옥수수(시카고)	USD/bu.	370	0.8	2.1	7.9	-7.4	2.3	1.7	5.4	중국 쓰레오인	CNY/kg	8.00	0.0	0.0	-7.7	-15.3	-22.8	-18.4	-38.1
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,780	0.0	0.8	0.3	4.0	-1.1	7.6	2.4	중국 트립토판	CNY/kg	62.00	0.0	0.0	6.9	18.1	-46.8	-15.1	-49.4
소맥	USD/bu.	556	-0.8	4.9	13.2	2.9	24.5	21.5	30.3	미국 지옥	USD/lb.	58.5	-0.8	-8.1	-30.1	-12.8	-22.2	-28.6	-18.5
대두	USD/bu.	886	0.4	1.8	5.0	-15.0	-9.5	-6.8	-6.9	중국 돈육	CNY/kg	19.2	N/A	2.2	7.9	11.1	-12.0	-7.7	-11.4
원당	USD/lb.	10.9	2.5	-0.3	-4.7	-7.2	-20.4	-24.2	-28.4	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	1.1	2.3	-5.1	-6.0	-12.3	-16.2	-11.2
커피	USD/lb.	108	1.0	-2.4	-0.6	-11.8	-10.5	-23.1	-14.6	국내 지옥(랑박)	KRW/kg	4,713	-0.7	7.1	-19.3	-6.5	-8.2	-15.9	21.6
코코아	USD/MT	2,046	-1.3	-8.4	-15.4	-28.5	-0.6	-0.7	8.1	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	0.0	0.0	37.7	10.1	69.8	47.0	69.8

Company

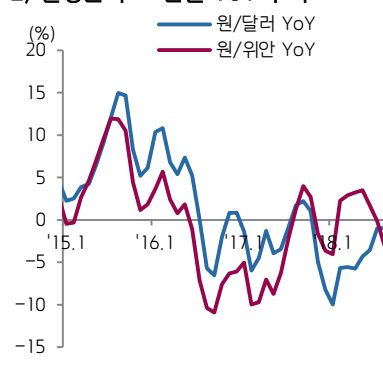
구분	단위	현재가 8/3	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	
KT&G	KRW	104,000	0.0	-3.3	-3.3	6.6	0.0	-8.8	-10.0	13.7	12.6	7.7	6.8	1.7	1.6	13.1	13.4	4.0	4.1	12,711
BAT	GBP	4,190	1.0	1.8	7.4	7.8	-9.6	-17.2	-16.5	14.2	13.0	12.7	11.9	1.5	1.5	10.6	11.5	4.8	5.1	124,944
JT	JPY	3,101	-1.5	-1.5	2.0	1.7	-11.7	-18.4	-14.6	13.9	12.8	9.3	8.6	2.1	2.0	14.5	16.2	4.9	5.2	55,778
PM	USD	87	1.0	1.6	5.9	6.1	-12.0	-24.3	-17.8	17.1	15.9	12.9	12.0	N/A	N/A	N/A	N/A	5.2	5.4	134,993
오리온	KRW	128,000	-1.9	-5.9	-12.0	3.2	6.2	N/A	22.5	22.6	20.3	12.4	11.3	3.4	3.0	15.9	15.6	0.6	0.7	4,505
롯데제과	KRW	156,000	-0.6	1.0	-3.4	-13.3	-9.3	N/A	6.8	10.9	7.5	5.9	4.5	0.6	0.5	6.0	7.2	1.7	2.4	585
WantWant	HKD	6.25	-1.6	-7.3	-7.9	-7.4	-0.1	22.7	-3.1	19.5	17.8	11.3	10.7	5.0	4.5	23.3	22.8	2.5	2.6	9,913
Calbee	JPY	3,655	-0.4	-8.9	-11.4	-1.3	4.4	-9.8	-0.3	24.8	23.4	12.0	11.4	3.2	3.0	13.5	13.1	1.3	1.4	4,402
Mondelez	USD	43.8	1.4	2.0	4.5	12.5	-0.4	0.6	2.2	18.0	16.8	15.7	15.0	2.4	2.3	13.6	14.0	2.2	2.4	64,177
PepsiCo	USD	116	1.4	1.8	6.2	17.5	1.6	-0.1	-3.0	20.4	19.2	14.1	13.4	14.8	13.3	73.1	72.3	3.0	3.3	164,486
CJ제일제당	KRW	344,000	1.3	2.8	1.3	0.4	0.1	-2.8	-6.0	6.7	14.2	9.6	8.7	1.2	1.2	21.3	8.6	0.9	0.9	4,610
Ajinomoto	JPY	1,881	-0.7	-11.2	-9.2	-6.6	-4.4	-15.7	-11.3	17.2	15.7	8.9	8.5	1.6	1.5	9.4	9.8	1.8	1.9	9,672
Meihua	CNY	3.89	-0.8	-15.6	-0.8	-18.8	-20.6	-35.4	-24.6	10.8	10.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,771
Evonik	EUR	32.3	0.2	2.6	10.7	9.0	9.0	16.2	3.0	13.2	13.0	7.1	7.0	1.9	1.7	13.9	13.0	3.7	3.8	17,413
농심	KRW	294,500	0.7	0.5	-3.9	-9.8	-3.4	-6.7	-16.8	17.6	16.1	6.8	6.3	0.9	0.9	5.5	5.7	1.4	1.4	1,595
Nissin Food H	JPY	7,530	-1.1	-3.7	-1.2	-6.9	-4.2	6.4	-8.5	28.5	26.8	N/A	N/A	2.1	2.0	7.5	7.5	1.5	1.6	7,158
Toyo Suisan	JPY	4,085	-1.4	4.9	6.0	-5.2	-2.6	2.0	-15.2	21.4	20.6	8.8	8.5	1.4	1.3	6.8	6.8	1.5	1.5	4,074
Tingyi	HKD	16.84	-6.2	-6.0	-4.2	10.1	16.1	70.1	10.8	33.9	28.8	11.2	10.3	4.7	4.3	12.6	14.0	1.4	1.6	12,053
UPCH	HKD	8.39	-2.9	-10.4	-12.0	11.9	26.2	41.5	28.3	28.4	25.0	10.7	10.0	2.7	2.6	8.5	9.2	2.0	2.2	4,617
오뚜기	KRW	888,000	0.5	3.7	5.8	16.7	23.2	16.2	10.2	21.8	20.5	12.8	11.8	2.4	2.2	12.1	11.6	0.8	0.8	2,719
Nestle	CHF	81	0.8	0.0	2.8	6.6	3.4	-2.2	-2.9	21.2	19.3	14.8	13.7	4.0	4.0	19.4	21.4	3.1	3.2	250,783
KraftHeinz	USD	64	8.6	7.0	0.8	11.2	-13.2	-25.6	-17.1	17.2	16.5	14.2	13.8	1.2	1.2	6.8	6.9	4.0	4.1	78,612
Kikkoman	JPY	5,120	-0.2	-5.0	-2.8	5.1	24.4	44.8	12.3	36.2	33.4	19.0	17.5	3.7	3.5	10.8	11.0	0.8	0.9	8,928
NH Foods	JPY	4,140	-0.5	-4.2	-3.4	-12.4	-16.8	-35.7	-24.7	13.7	13.7	N/A	N/A	1.0	0.9	7.5	7.3	2.2	2.3	4,003
대상	KRW	24,950	0.8	-2.5	-6.4	-3.5	-0.6	-1.0	-9.4	11.9	10.2	6.6	5.8	1.0	0.9	8.5	9.3	2.1	2.2	770
동원F&B	KRW	297,000	7.6	14.0	3.7	23.5	19.0	30.0	26.9	19.9	16.7	10.9	9.6	1.8	1.6	9.4	10.3	0.9	0.9	1,020
롯데푸드	KRW	866,000	1.5	-2.8	3.6	16.6	40.6	50.5	56.6	17.7	15.4	9.3	8.5	1.2	1.1	8.2	9.0	2.0	2.2	873
풀무원	KRW	131,500	0.8	0.4	-4.7	-4.4	-15.2	6.5	-23.5	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.8	0.0	446
롯데칠성	KRW	1,390,000	0.6	-3.2	-2.2	-11.7	-11.3	-8.0	4.6	33.1	23.0	9.1	8.4	0.9	0.8	2.8	3.9	2.2	2.3	989
무학	KRW	14,600	0.3	3.2	-5.2	-14.1	-26.8	-33.2	-25.7	13.4	10.5	11.9	9.5	0.8	0.7	5.7	7.1	2.4	2.4	370
하이틴진로	KRW	18,100	1.1	0.3	0.3	-16.0	-17.4	-24.3	-24.9	21.2	18.2	7.6	7.2	1.0	1.0	5.0	5.8	4.5	4.4	1,130
동서	KRW	25,300	2.2	-0.4	-0.2	-7.3	-10.1	-12.5	-13.1	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	2.6	0.0	2,246
남양유업	KRW	642,000	0.8	1.4	0.3	-5.9	-8.2	-11.7	-7.9	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.2	0.2	412
매일유업	KRW	86,100	6.7	1.4	-11.0	10.0	23.0	13.6	29.9	11.6	10.7	6.3	5.4	1.8	1.6	17.4	15.8	0.3	0.3	601
빙그레	KRW	63,300	0.6	5.5	5.3	-0.3	-0.2	-2.8	0.3	19.9	17.7	6.2	5.7	1.1	1.1	5.9	6.4	2.1	2.1	555
CJ프레시웨이	KRW	31,200	1.3	-1.3	-8.1	-13.3	-9.6	-26.2	-21.6	18.7	14.3	9.0	8.0	1.9	1.7	10.7	12.8	0.6	0.6	330
SPC삼립	KRW	110,000	0.5	0.0	-17.9	-10.9	-24.9	-31.7	-29.7	19.7	16.7	10.9	9.0	2.6	2.3	16.1	16.5	3.5	3.5	845
신세계푸드	KRW	130,000	-2.6	-7.5	-18.5	-12.8	-3.7	-12.5	-1.9	17.9	14.8	7.5	6.4	1.5	1.4	8.6	9.5	0.6	0.7	448
현대그린푸드	KRW	13,350	0.4	-1.1	-2.9	-13.9	-13.6	-25.6	-10.7	10.7	9.8	6.8	5.7	0.7	0.7	7.1	7.2	0.6	0.7	1,161
동원산업	KRW	328,000	0.2	-0.9	0.8	-1.9	-0.6	15.3	-2.4	6.9	6.7	5.5	5.0	1.1	0.9	16.4	14.8	0.3	0.3	982
콜마비앤에이치	KRW	25,050	1.0	1.2	-9.2	-17.9	-26.1	16.2	-23.0	16.1	14.4	10.1	8.6	3.5	2.9	24.3	22.1	0.7	0.7	659
뉴트리바이오텍	KRW	20,850	-0.2	-1.2	-10.9	-24.2	-21.2	-2.3	-4.8	41.9	20.6	18.8	12.4	4.5	3.7	11.4	19.6	0.0	0.0	383
셀바이오텍	KRW	34,200	0.6	-0.4	-6.3	-19.9	-24.5	-1.4	-14.5	15.7	13.8	9.7	8.2	2.7	2.3	20.9	20.3	1.6	1.6	286

1) 주요 환율 추이



자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



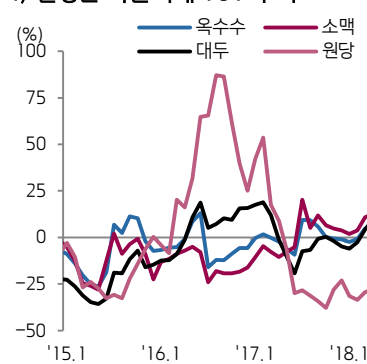
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



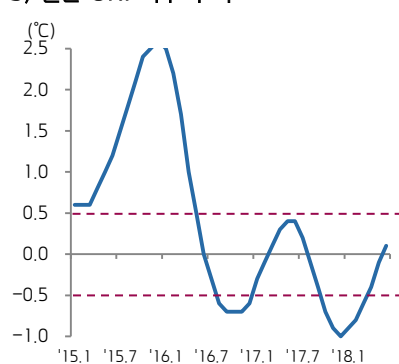
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



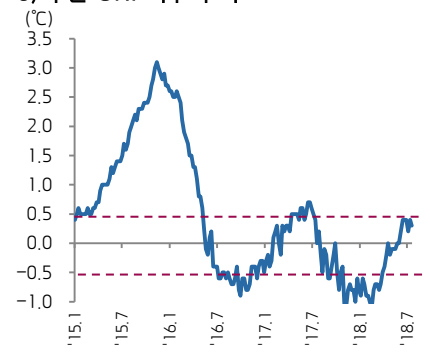
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



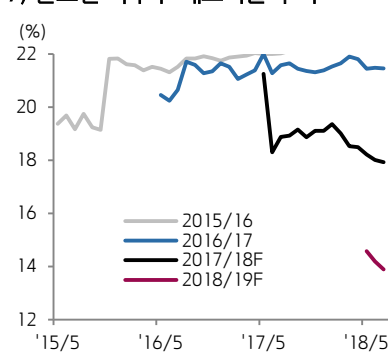
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



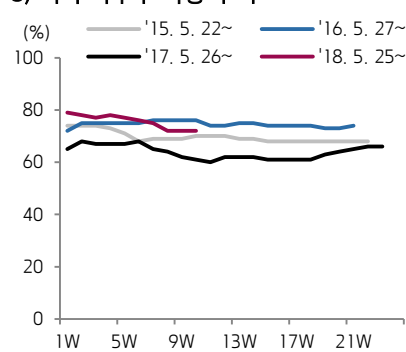
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



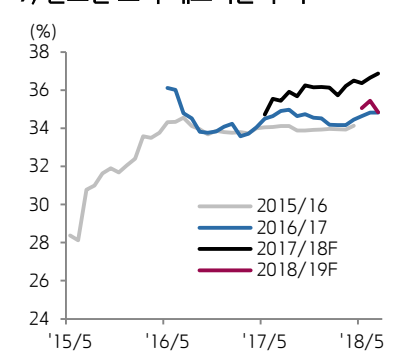
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



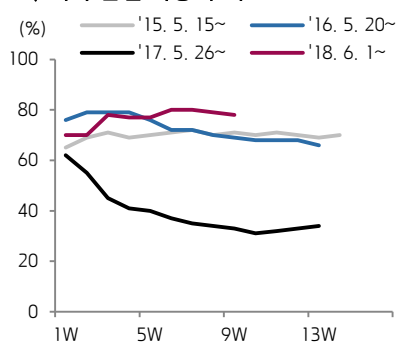
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



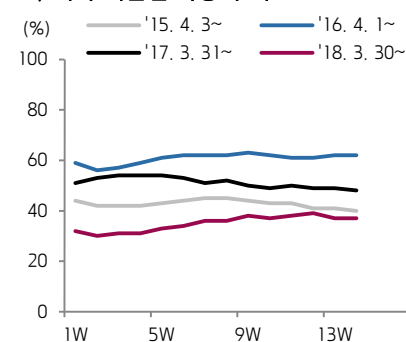
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



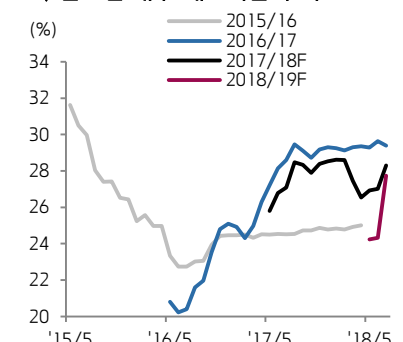
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



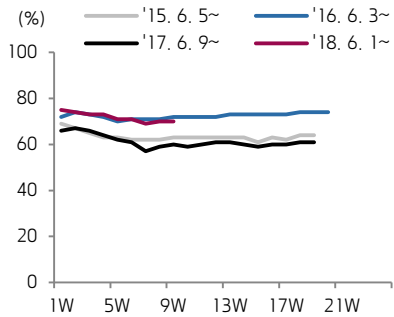
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



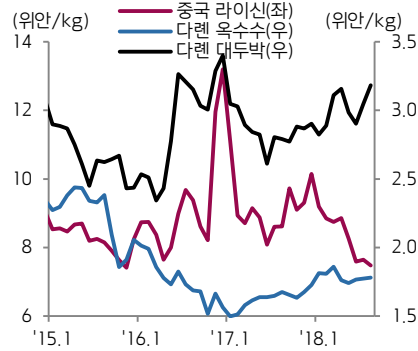
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



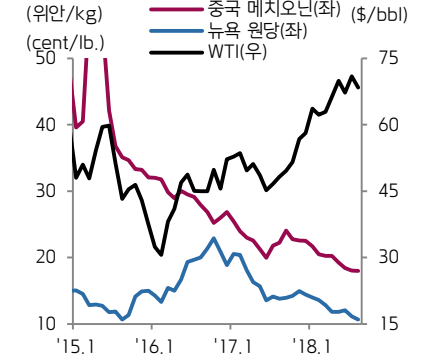
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



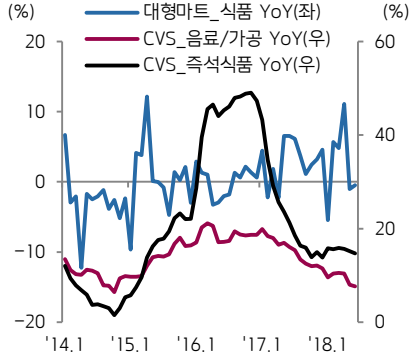
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



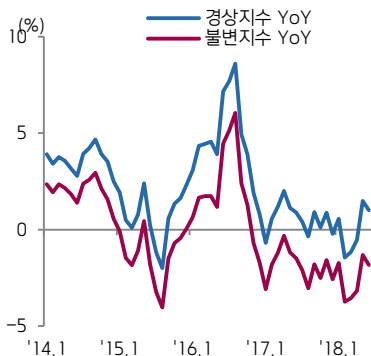
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



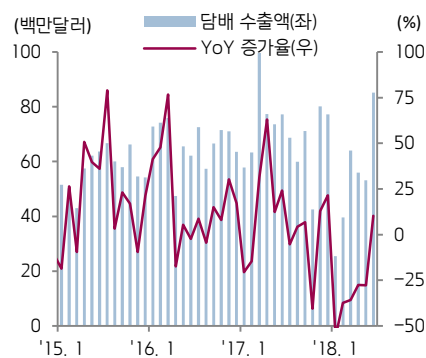
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



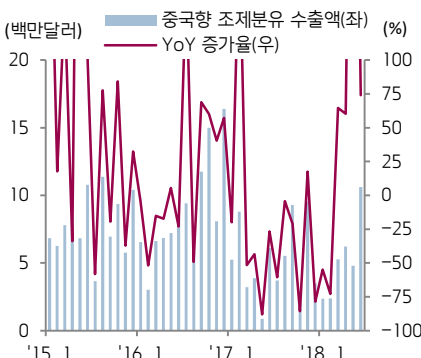
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



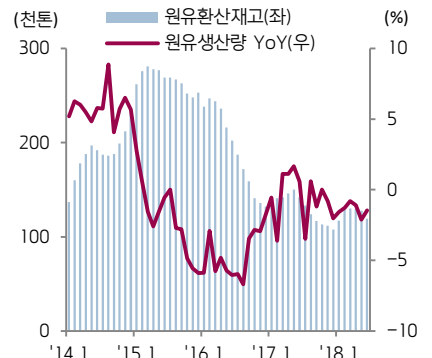
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



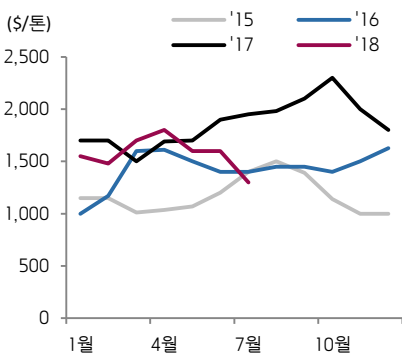
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



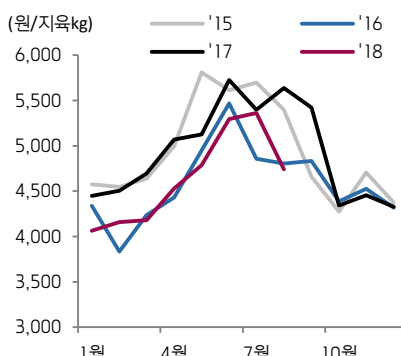
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



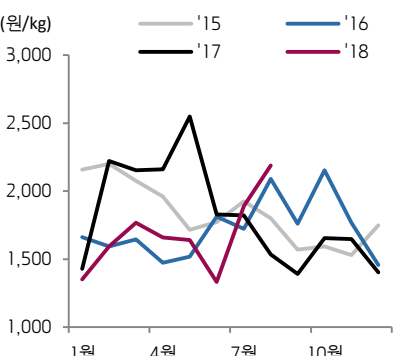
자료: Thai Union

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.