

Key News & Comments

★ 8월 USDA 곡물 수급 전망 발표

- 18/19F 곡물 재고비율: 옥수수 +0.2%p, 소맥 +0.0%p, 대두 +2.3%p MoM
- 작황 호조 및 생산성 향상으로 미국 공급 전망치 상승하여, 옥수수/대두 재고비율 상승
- 소맥은 EU 생산 차질에도 불구하고, 수요 전망치 하락으로 재고비율 유지

★ KT&G, 권련형 전자담배 '릴 리틀' 하반기 출시

- 배터리 교환 시기 다가옴에 따라 관련 수요 공략하기 위한 움직임으로 보여
- 릴 출시 1주년에 앞서 9~10월께 나올 것으로 예상
- 배터리 용량을 줄인 대신 휴대성과 편의성을 높이는 차별화 전략으로 분석

★ 폭염에 땀값 올라... "폭염으로 전 세계 밀값 급등"

- 3년만에 최고치 기록, 유럽 밀 가격 4년만에 가장 높은 값에 거래
- 밀 가격 상승으로 인해 일부 지역에서 이미 가축 사료값 뛰고 있어, 땀값도 비싸질 듯
- 러시아 · 우크라이나 · 프랑스 · 영국 등지, 폭염으로 밀 생산량 낮아져

★ 서울우유, 우윳값 인상... 업계 전체로 확산되나

- 서울우유 흰 우유 1L 가격 3.6% 올려, 8월 원유 기본가 922원서 926원 L당 4원 오른 탓
- 오는 16일부터 적용. 매일 · 남양 "가격인상 검토"
- 우유 가공품 및 커피 등 가격 줄줄이 오를 가능성 커 '예의주시'

★ 동원F&B, 태국 최대 식품기업 CPF와 업무협약 체결

- 생육, 신선식품, HMR 등 다양한 식품 생산 및 전세계 30여개 국에 수출하는 업체
- 동원 F&B, 다양한 제품 태국시장에 선보이는 한편 CPF 제품 국내에 수입판매할 계획
- 태국 내 최대 유통 채널을 보유한 기업과 협업인 만큼 시너지 효과 기대

★ 곳간 넘치는 CJ제일제당, 전방위 투자 나선다

- CJ헬스케어 매각대금(9957억원) 유입 영향으로 보유 현금자산 크게 증가
- 가공식품 · 소재 · 바이오 등 대부분 사업 분야에서 공장 신규 투자 및 증설 계획
- 국내외 대형 인수합병(M&A)도 예고

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 8/10	Price Change(%)							구분	단위	현재가 8/10	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,129	1.0	0.1	1.2	5.2	4.1	-1.1	5.5	중국 라이신	CNY/kg	7.75	0.1	3.5	1.1	-8.9	-12.7	-10.2	-19.1
원/위안	KRW/CNY	165	0.5	0.5	-2.4	-2.4	-4.2	-3.7	0.8	중국 메치오인	CNY/kg	17.74	0.0	-1.3	-2.1	-9.1	-13.5	-19.5	-19.5
옥수수(시카고)	USD/bu.	358	-3.1	-3.2	5.3	-9.4	-1.2	0.1	2.0	중국 쓰레오인	CNY/kg	8.00	0.0	0.0	-2.8	-11.4	-15.3	-18.4	-38.1
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,806	-0.4	1.5	2.3	5.5	0.1	7.5	3.9	중국 트립토판	CNY/kg	64.00	0.0	3.2	6.7	30.6	-45.1	-12.3	-47.8
소맥	USD/bu.	547	-3.1	-1.7	11.7	7.7	21.8	24.1	28.0	미국 지옥	USD/lb.	54.8	-0.3	-6.3	-31.1	-16.3	-25.1	-35.1	-23.7
대두	USD/bu.	846	-4.7	-4.5	-0.7	-16.5	-13.9	-9.1	-11.1	중국 돈육	CNY/kg	19.6	N/A	2.1	9.6	13.5	-9.8	-6.3	-9.5
원당	USD/lb.	10.5	-2.8	-2.9	-7.6	-6.5	-22.9	-20.4	-30.5	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	-0.4	1.7	-0.2	-6.5	-11.6	-17.2	-9.7
커피	USD/lb.	107	-0.6	-0.7	-4.4	-8.0	-12.2	-22.7	-15.2	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,730	-7.4	0.4	-19.9	-2.7	9.8	-14.6	22.1
코코아	USD/MT	2,086	0.2	2.0	-16.6	-24.4	2.7	6.0	10.3	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	0.0	4.6	44.0	44.0	35.5	27.9	77.5

Company

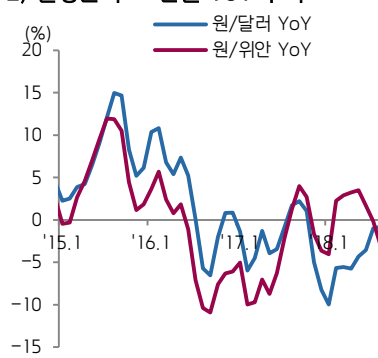
구분	단위	현재가 8/10	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	
KT&G	KRW	108,000	-1.4	3.8	-0.5	8.0	4.9	-6.5	-6.5	14.3	13.2	8.0	7.1	1.7	1.6	13.0	13.3	3.8	4.0	13,114
BAT	Gbp	4,155	-0.9	-0.8	5.8	7.6	-7.0	-14.4	-17.2	14.1	12.9	12.6	11.9	1.5	1.4	10.6	11.5	4.8	5.2	121,556
JT	JPY	3,064	-0.8	-1.2	2.7	1.9	-2.0	-19.4	-15.6	13.9	12.7	9.2	8.5	1.9	1.8	14.5	16.2	4.9	5.3	55,432
PM	USD	83	-2.2	-4.9	-0.8	1.7	-19.4	-28.1	-21.9	16.2	15.1	12.3	11.5	N/A	N/A	N/A	N/A	5.4	5.7	128,340
오리온	KRW	122,500	1.7	-4.3	-16.7	-8.2	11.4	N/A	17.2	21.7	19.5	12.0	10.9	3.2	2.8	15.9	15.5	0.6	0.7	4,283
롯데제과	KRW	157,000	0.0	0.6	-5.4	-13.5	-6.0	N/A	7.5	10.9	7.5	6.0	4.6	0.6	0.5	6.0	7.2	1.7	2.4	584
WantWant	HKD	6.22	-1.7	-0.5	-11.2	-12.3	2.4	14.4	-3.6	19.3	17.8	11.3	10.7	5.0	4.5	23.3	22.8	2.5	2.7	9,865
Calbee	JPY	3,505	-2.5	-4.1	-13.3	-8.0	-1.3	-11.0	-4.4	23.8	22.5	11.4	10.9	3.1	2.8	13.5	13.1	1.4	1.5	4,246
Mondelez	USD	41.9	-0.5	-4.2	-1.2	6.9	-1.4	-3.8	-2.0	17.2	16.1	15.2	14.5	2.3	2.2	13.6	14.0	2.3	2.5	61,508
PepsiCo	USD	113	-0.7	-2.9	1.2	15.8	0.8	-3.1	-5.9	19.8	18.6	13.8	13.0	14.3	12.9	72.7	72.6	3.1	3.4	159,634
CJ제일제당	KRW	354,000	3.7	2.9	3.5	-0.7	9.4	-1.7	-3.3	6.0	14.4	9.4	8.6	1.2	1.2	23.9	8.5	0.9	0.9	4,713
Ajinomoto	JPY	1,891	-0.3	0.6	-10.0	-6.0	-2.5	-15.0	-10.8	17.3	15.9	9.0	8.5	1.6	1.5	9.4	9.8	1.8	1.9	9,782
Meihua	CNY	4.05	-0.5	4.1	-1.9	-17.7	-13.3	-30.7	-21.5	11.3	10.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,838
Evonik	EUR	31.8	-1.5	-1.7	7.4	1.0	6.3	16.6	1.2	12.9	12.8	7.0	6.9	1.8	1.7	14.1	13.2	3.7	3.8	16,843
농심	KRW	292,000	0.3	-0.8	-2.2	-8.8	-1.4	-9.9	-17.5	17.5	15.9	6.7	6.2	0.9	0.9	5.5	5.7	1.4	1.4	1,571
Nissin Food H	JPY	7,010	-1.3	-6.9	-6.9	-12.6	-5.5	4.6	-14.8	27.0	25.2	N/A	N/A	2.0	1.9	7.3	7.4	1.6	1.7	6,702
Toyo Suisan	JPY	3,970	-0.5	-2.8	2.5	-1.2	-3.2	-0.4	-17.5	20.8	20.0	8.5	8.2	1.4	1.3	6.8	6.9	1.5	1.6	3,982
Tingyi	HKD	16.20	0.4	-3.8	-13.3	3.7	6.6	50.0	6.6	32.4	27.5	10.8	10.0	4.5	4.1	12.7	14.0	1.4	1.7	11,594
UPCH	HKD	7.90	3.3	-5.8	-17.1	-1.3	16.9	20.1	20.8	26.0	22.9	9.9	9.2	2.5	2.4	8.7	9.4	2.1	2.3	4,347
오뚜기	KRW	878,000	0.1	-1.1	6.0	18.5	28.4	17.7	8.9	21.6	20.2	12.7	11.7	2.4	2.1	12.1	11.7	0.8	0.8	2,671
Nestle	CHF	81	-1.5	-1.1	1.1	3.8	4.7	-0.4	-3.9	20.9	19.1	14.7	13.7	4.0	3.9	19.4	21.4	3.1	3.2	248,233
KraftHeinz	USD	60	-0.6	-7.5	-6.3	0.7	-16.9	-31.0	-23.3	16.1	15.4	13.7	13.2	1.1	1.1	6.8	6.9	4.3	4.4	72,724
Kikkoman	JPY	4,920	-0.9	-3.9	-8.6	-1.8	20.6	41.6	7.9	34.8	32.0	18.2	16.8	3.6	3.4	10.8	11.0	0.9	0.9	8,629
NH Foods	JPY	4,075	-1.3	-1.6	-3.2	-8.8	-15.0	-37.7	-25.9	13.5	13.5	N/A	N/A	1.0	0.9	7.5	7.3	2.2	2.3	3,963
대상	KRW	25,150	3.3	0.8	-5.5	-5.1	5.9	2.0	-8.7	12.0	10.3	6.6	5.9	1.0	0.9	8.5	9.3	2.1	2.2	771
동원F&B	KRW	300,500	2.2	1.2	6.7	24.9	20.7	38.5	28.4	20.1	16.9	11.0	9.7	1.8	1.7	9.4	10.3	0.9	0.9	1,026
롯데푸드	KRW	849,000	0.2	-2.0	-4.2	16.5	40.8	46.3	53.5	17.4	15.1	9.2	8.3	1.2	1.1	8.2	9.0	2.0	2.2	850
풀무원	KRW	129,000	1.2	-1.9	-4.1	-10.1	-11.3	6.6	-25.0	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.8	0.0	435
롯데칠성	KRW	1,420,000	1.3	2.2	-2.1	-12.2	-9.4	-6.6	6.8	34.0	23.0	9.2	8.4	0.9	0.9	2.8	4.0	2.0	2.2	1,004
우학	KRW	14,800	2.1	1.4	0.3	-11.6	-25.4	-32.0	-24.7	13.6	10.7	12.1	9.7	0.8	0.7	5.7	7.1	2.4	2.4	373
하이트진로	KRW	17,900	2.0	-1.1	-5.5	-16.4	-18.1	-24.2	-25.7	21.6	18.5	7.6	7.3	1.0	1.0	4.9	5.6	4.5	4.5	1,110
동서	KRW	25,350	-0.4	0.2	-1.0	-8.0	-10.3	-9.5	-12.9	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	2.6	0.0	2,235
남양유업	KRW	647,000	0.0	0.8	2.2	-5.0	-8.5	-11.0	-7.2	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.2	0.2	412
매일유업	KRW	87,800	-0.2	2.0	-12.6	10.3	25.6	12.6	32.4	11.9	10.9	6.4	5.6	1.9	1.6	17.4	15.8	0.3	0.3	609
빙그레	KRW	61,900	2.5	-2.2	4.2	-3.9	-0.6	-3.7	-1.9	19.4	17.4	5.9	5.5	1.1	1.1	5.9	6.4	2.1	2.1	539
CJ프레시웨이	KRW	31,150	2.5	-0.2	-4.7	-13.6	-17.0	-34.1	-21.7	23.4	16.6	8.7	7.9	2.0	1.8	8.7	11.5	0.6	0.6	327
SPC삼립	KRW	110,500	-0.9	0.5	-12.3	-8.3	-19.6	-31.2	-29.4	19.7	16.8	10.9	9.0	2.6	2.3	16.1	16.5	3.6	3.8	843
신세계푸드	KRW	120,500	0.0	-7.3	-19.9	-19.7	-6.9	-15.4	-9.1	18.5	14.9	7.4	6.4	1.4	1.3	7.7	9.0	0.6	0.7	413
현대그린푸드	KRW	13,350	1.5	0.0	-1.5	-12.2	-11.0	-24.6	-10.7	10.7	9.8	6.8	5.7	0.7	0.7	7.1	7.2	0.6	0.7	1,154
동원산업	KRW	309,500	-1.0	-5.6	-10.3	-9.0	-0.3	9.2	-7.9	6.7	6.5	5.6	5.1	1.0	0.9	16.1	14.6	0.3	0.3	921
콜마비엔에이치	KRW	24,100	-1.6	-3.8	-9.2	-20.1	-27.0	4.3	-26.0	15.6	14.1	9.7	8.2	3.4	2.8	24.1	21.7	0.7	0.8	630
뉴트리바이오텍	KRW	19,300	-1.5	-7.4	-10.6	-31.4	-26.1	-7.2	-11.9	38.8	19.0	17.6	11.6	4.2	3.4	11.4	19.6	0.0	0.0	352
셀바이오텍	KRW	33,900	-1.5	-0.9	-3.0	-21.0	-26.7	-2.4	-15.3	15.6	13.9	9.7	7.7	2.7	2.3	20.8	20.0	1.6	1.6	282

1) 주요 환율 추이



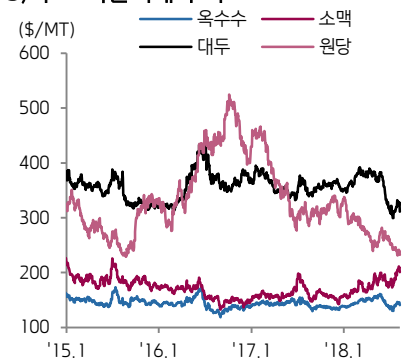
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



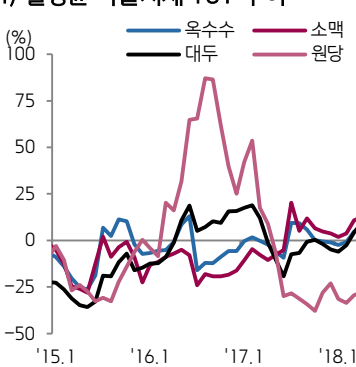
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



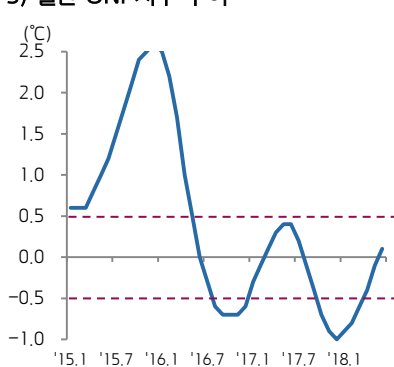
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



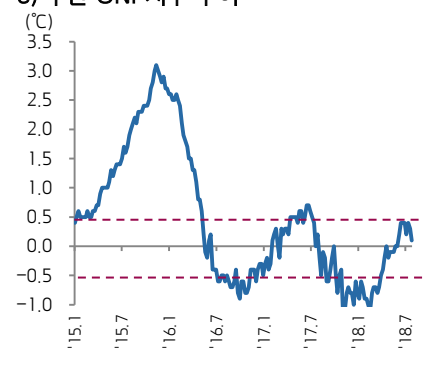
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



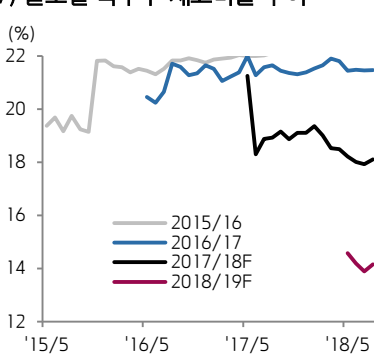
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



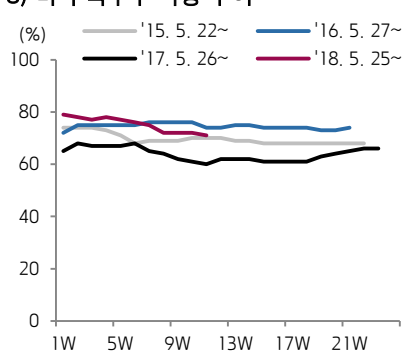
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



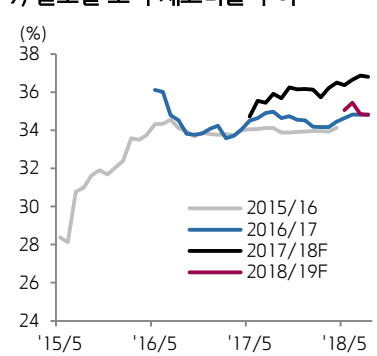
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



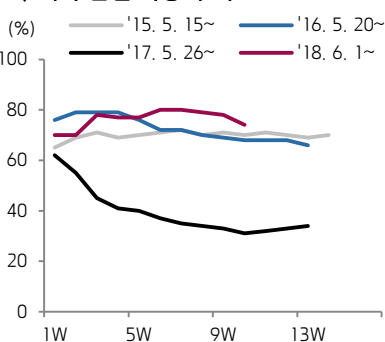
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



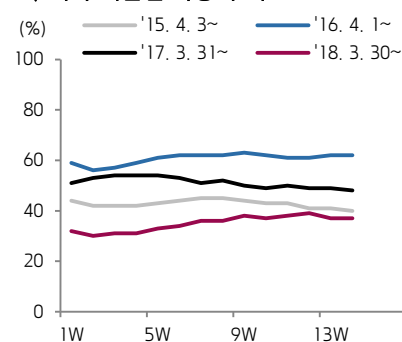
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



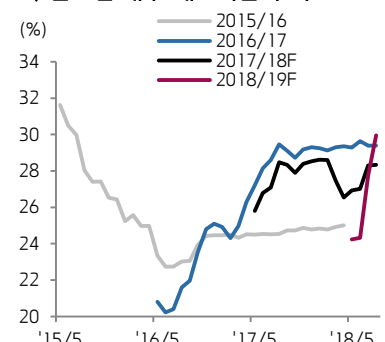
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



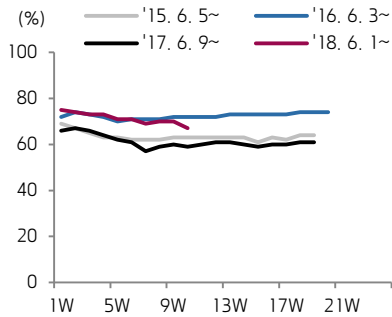
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



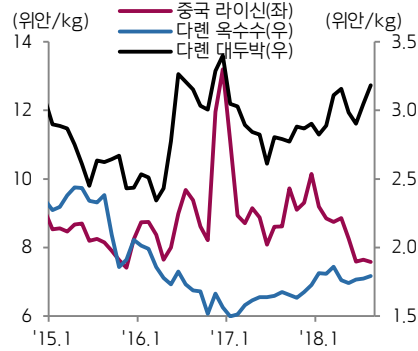
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



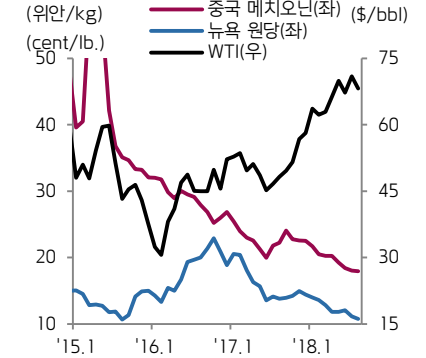
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



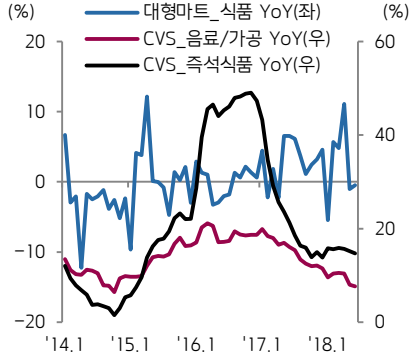
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



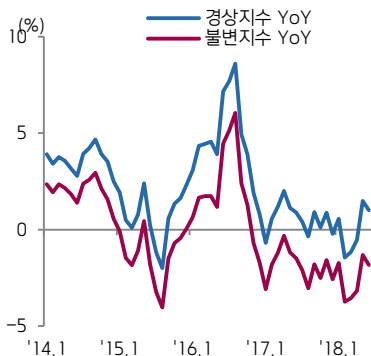
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



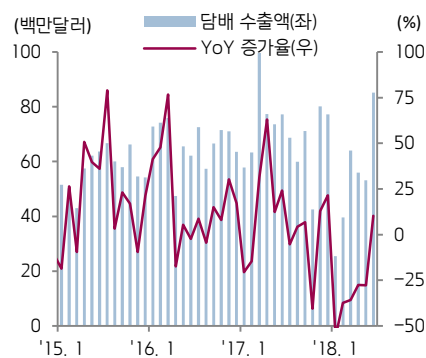
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



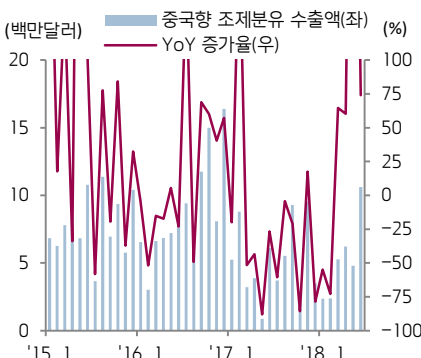
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



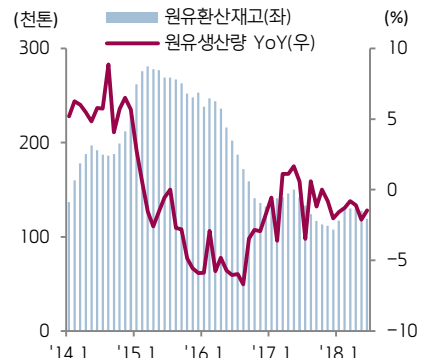
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



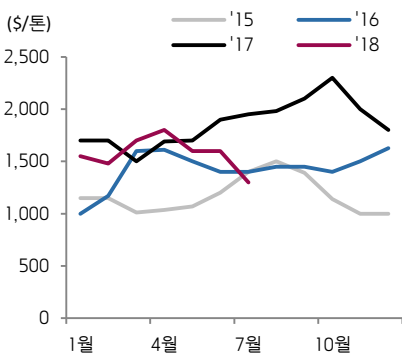
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



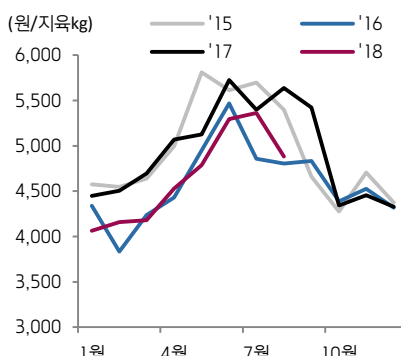
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



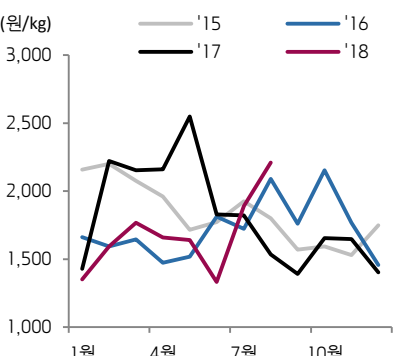
자료: Thai Union

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.