

## 키움 음식료 Weekly (8/20)

## Key News &amp; Comments

## ★ 7월 품목별 수출액: 中 분유/中 라면 호조, 담배 부진

- 출항일 기준: 담배 -66%(일본/호주 제외), 라이선 +0%, 中 분유 +100%, 中 라면 +48%
- 미국의 이란 경제 제재 영향으로 UAE로 담배 수출이 7월에 거의 없었음
- 중국 수출은 기저효과 지속되고 있으나, 수리일 기준 수출은 다소 부진했었음

## ★ 쌀값 미친 듯이 오른 3가지 이유

[bit.ly/2MIMxUo](#)

- 1) '17년 생산량 감소 2) 정부의 쌀 매입, 3) 쌀값 상승 기대감에 따른 농가 출하 지연
- 지난달 25일 기준 80kg 17만 7052만원... 전년동기 대비 37% ↑
- 연내 향후 5년간 쌀에 적용할 '쌀 목표가격' 국회 제출, 5년 전엔 80kg당 18.8만원 결정

## ★ 오리온, 제주용암수로 제2의 애비앙 만든다

[bit.ly/2KVdWH7](#)

- 제주용암수 지분 60% 취득, 물 시장 본격적으로 진출
- '용암해수산업단지'에 3만m<sup>2</sup> 규모의 생산 공장 건설 중 (5차례에 걸쳐 총 3300억원 투입)
- 생수 시장 규모 작년 7천억원 수준, 업계는 2020년 시장 규모 1조원대로 예상

## ★ 정부, 편의점 80m내에 신규출점 제한 검토

[bit.ly/2vQR7Ac](#)

- 편의점 업계, 동일 브랜드간 거리 250m로 제한되나 이종 브랜드 간 제약 없어 피해 주장
- 편의점업계가 요청해온 극점 출점 제한 방안, 자율규약 형태 포함 전망
- 제한 기준으로는 80m 내외가 거론 중

## ★ 아르헨티나 가뭄으로 국제 콩 가격 '들썩'… 식용유 가격 인상될까?

[bit.ly/2OFpi4i](#)

- 아르헨티나, 올해 가뭄으로 지난해 약 5500만톤에 이르던 생산량 약 4000만톤 수준 예상
- 아르헨티나는 세계에서 가장 큰 대두 식품 수출국으로 국제 시장의 절반 정도 차지
- 업계, 당장 인상 계획은 없지만 만약 계속 오른다면 향후 가격 변동 검토 가능하단 입장

## ★ CJ제일제당·JKL, 美 쉐워스 컴퍼니 본인찰 최종 참여

[bit.ly/2waxvV](#)

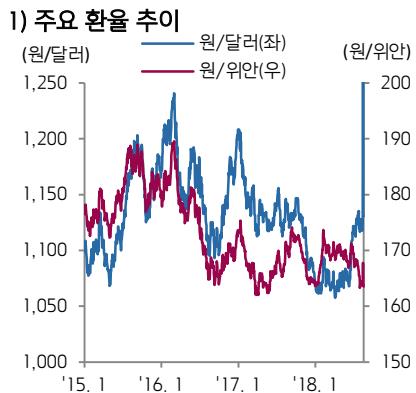
- 국내 PEF 운용사 JKL파트너스를 재무적투자자(FI)로 확정
- 일부 글로벌 경영사가 참여 의사 밝혀 '경쟁 입찰' 방식으로 거래 진행되는 방안 유력
- 인수 가격으로 2조원 중반에서 최대 3조원까지 거론

## Currency &amp; Commodity

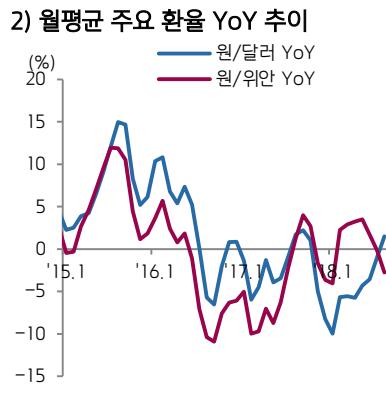
구분	단위	현재가 8/17	Price Change(%)							구분	단위	현재가 8/17	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,125	-0.5	-0.4	0.1	4.0	5.4	-1.1	5.1	중국 라이신	CNY/kg	7.76	0.0	0.1	1.4	-7.7	-12.6	-9.2	-19.0
원/위안	KRW/CNY	164	-0.2	-0.5	-2.5	-3.8	-3.2	-3.8	0.4	중국 메치오닌	CNY/kg	17.72	0.0	-0.1	-1.4	-7.1	-13.6	-19.0	-19.6
옥수수(시카고)	Usd/bu.	364	-0.3	1.8	5.2	-7.8	-0.9	3.9	3.8	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.00	0.0	0.0	-2.8	-9.4	-15.3	-17.4	-38.1
옥수수(다롄)	CNY/MT	1,806	-0.9	0.0	1.2	2.4	0.3	6.8	3.9	중국 트립토판	CNY/kg	64.00	0.0	0.0	6.7	30.6	-45.1	-13.5	-47.8
소맥	Usd/bu.	561	3.4	2.5	12.6	12.7	22.4	35.4	31.3	미국 지육	USD/lb.	58.6	5.6	6.9	-13.7	-23.4	-14.0	-12.4	-18.4
대두	Usd/bu.	882	-0.5	4.2	5.0	-11.4	-13.7	-5.2	-7.4	중국 돈육	CNY/kg	19.9	N/A	1.5	10.4	16.5	-7.7	-5.5	-8.2
원당	USD/lb.	10.2	-1.2	-3.4	-8.5	-11.9	-23.9	-23.4	-32.8	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	0.6	-0.1	1.9	-8.9	-12.0	-16.8	-9.8
커피	USD/lb.	101	-0.5	-5.4	-4.3	-11.1	-14.2	-21.2	-19.8	국내 지육(탕방)	KRW/kg	5,092	-1.0	7.7	-7.4	6.1	39.4	-9.5	31.4
코코아	USD/MT	2,115	0.5	1.4	-11.7	-19.9	-1.1	11.1	11.8	국내 육개(大)	KRW/kg	2,390	0.0	4.4	26.5	33.5	33.5	41.4	85.3

## Company

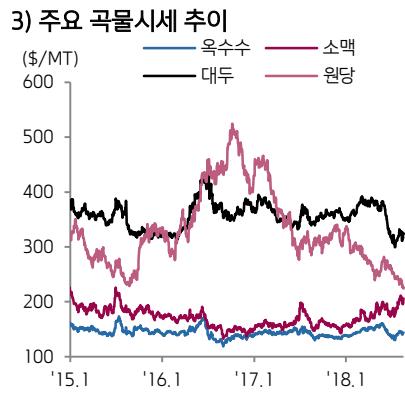
구분	단위	현재가 8/17	Price Change(%)							PER(배)	'18E	'19E	EV/EBITDA(배)	'18E	'19E	PBR(배)	'18E	'19E	ROE(%)	'18E	'19E	배당수익률(%)	시가총액 (백만\$)	
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD															
KT&G	KRW	105,000	-0.5	-4.1	-3.7	5.4	5.1	-7.9	-9.1	13.9	12.9	7.8	6.9	1.7	1.6	13.0	13.3	3.9	4.1	12,877				
BAT	GBp	4,203	1.1	1.2	8.8	10.6	-5.3	-11.6	-16.2	14.3	13.1	12.7	12.0	1.5	1.5	10.6	11.5	4.8	5.1	122,898				
JT	JPY	3,093	-0.5	0.9	3.8	2.2	-1.5	-18.7	-14.8	14.0	12.9	9.3	8.6	1.9	1.8	14.4	16.3	4.9	5.2	55,962				
PM	USD	85	0.4	3.0	5.1	-18.5	-26.3	-19.5	16.7	15.5	12.6	11.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5.3	5.5	132,211			
오리온	KRW	105,000	-0.5	-12.9	-18.9	-19.2	-1.4	N/A	0.5	19.2	17.1	10.6	9.5	2.8	2.5	15.5	15.3	0.8	0.8	3,708				
롯데제과	KRW	158,500	1.0	1.0	2.9	-11.7	-6.2	N/A	8.6	13.8	8.2	6.5	4.7	0.6	0.5	4.8	6.7	1.7	2.4	596				
WantWant	HKD	6.10	3.7	-1.9	-7.0	-13.9	-1.5	11.6	-5.4	19.0	17.5	11.1	10.4	4.8	4.3	22.9	22.3	2.6	2.8	9,675				
Calbee	JPY	3,535	0.7	0.9	-11.2	-12.2	-3.3	-12.7	-3.5	24.0	22.6	11.5	11.0	3.1	2.9	13.5	13.1	1.4	1.5	4,283				
Mondelez	USD	42.7	1.4	1.8	1.1	7.7	-3.2	-0.5	-0.2	17.5	16.4	15.4	14.7	2.4	2.3	13.6	14.0	2.3	2.5	62,637				
PepsiCo	USD	115	0.6	1.9	-0.7	17.9	3.5	-2.2	-4.1	20.2	19.0	14.0	13.2	14.6	13.2	72.7	72.6	3.1	3.3	162,590				
CJ제일제당	KRW	340,500	0.3	-0.3	3.3	-2.0	4.8	-4.1	-7.0	5.8	13.9	9.3	8.5	1.2	1.1	23.9	8.5	0.9	0.9	4,579				
Ajinomoto	JPY	1,931	-0.5	2.1	-8.1	-6.5	-2.4	-12.9	-9.0	17.7	16.3	9.2	8.7	1.6	1.5	9.4	9.8	1.7	1.9	9,987				
Meihua	CNY	3.97	-1.2	-2.0	-5.3	-19.5	-14.6	-34.5	-23.1	11.2	9.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,794				
Evonik	EUR	31.5	0.1	-0.8	0.5	-0.1	5.3	14.7	0.5	12.8	12.7	6.9	6.8	1.8	1.7	14.1	13.2	3.8	3.9	16,799				
농심	KRW	258,000	0.0	-11.3	-11.3	-19.9	-12.7	-23.9	-27.1	16.2	14.4	5.8	5.3	0.8	0.8	5.2	5.6	1.6	1.6	1,402				
Nissin Food H	JPY	6,980	0.3	-0.4	-9.4	-15.3	-6.1	2.8	-15.2	26.8	25.1	N/A	N/A	2.0	1.9	7.3	7.4	1.6	1.7	6,674				
Toyo Suisan	JPY	3,975	1.1	0.1	3.2	0.9	-5.5	-0.1	-17.4	20.6	19.8	8.6	8.3	1.4	1.3	6.9	6.9	1.5	1.6	3,987				
Tingyi	HKD	15.28	1.3	-5.7	-14.4	-4.5	-2.7	37.4	0.5	30.6	26.0	10.2	9.5	4.2	3.9	12.8	14.1	1.5	1.8	10,936				
UPCH	HKD	7.59	2.6	-3.9	-16.4	-12.4	13.3	8.4	16.1	25.2	22.1	9.5	8.9	2.5	2.3	8.7	9.4	2.2	2.4	4,177				
오뚜기	KRW	782,000	-2.3	-10.8	-7.2	-0.3	12.7	-1.2	-3.0	19.8	18.4	11.5	10.5	2.1	1.9	11.8	11.5	0.9	1.0	2,403				
Nestle	CHF	81	0.3	1.2	1.6	5.7	8.7	0.8	-2.8	21.2	19.4	14.8	13.8	4.1	4.0	19.4	21.4	3.0	3.2	250,727				
Kraft&Heinz	USD	61	1.6	2.3	-0.5	7.4	-13.8	-27.8	-21.5	16.4	15.7	13.9	13.4	1.1	1.1	6.8	6.9	4.2	4.3	74,394				
Kikkoman	JPY	5,170	0.4	5.1	-4.6	5.0	21.6	50.7	13.4	36.6	33.7	19.2	17.7	3.8	3.6	10.8	11.0	0.8	0.9	9,068				
NH Foods	JPY	4,065	0.9	-0.2	-5.6	-13.0	-15.1	-37.5	-26.0	13.4	13.4	N/A	N/A	1.0	0.9	7.5	7.3	2.2	2.3	3,953				
대상	KRW	27,400	1.1	12.5	10.7	7.2	15.4	12.1	-0.5	11.5	11.1	6.8	6.1	1.1	1.0	9.5	9.2	1.9	2.0	848				
동원F&B	KRW	291,500	-1.0	-0.9	11.3	24.3	19.2	42.5	24.6	19.5	16.4	10.8	9.4	1.8	1.6	9.4	10.3	0.9	1.0	1,005				
롯데푸드	KRW	861,000	0.6	1.7	1.9	22.1	47.4	45.7	55.7	17.8	15.4	9.2	8.4	1.2	1.1	8.1	8.9	2.0	2.2	871				
풀무원	KRW	128,500	-0.4	0.8	-0.8	-10.1	-12.0	-0.8	-25.3	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.8	0.0	437				
롯데칠성	KRW	1,413,000	-0.5	0.8	-1.1	-9.8	-6.8	-7.7	6.3	33.9	22.9	9.2	8.4	0.9	0.9	2.8	4.0	2.0	2.2	1,009				
무학	KRW	14,500	0.0	0.0	2.8	-11.9	-25.6	-30.8	-26.2	13.3	10.5	11.8	9.4	0.8	0.7	5.7	7.1	2.4	2.4	369				
하이트진로	KRW	16,500	0.3	-6.0	-9.1	-21.4	-24.0	-35.7	-31.5	21.5	17.5	7.3	6.9	0.9	0.9									



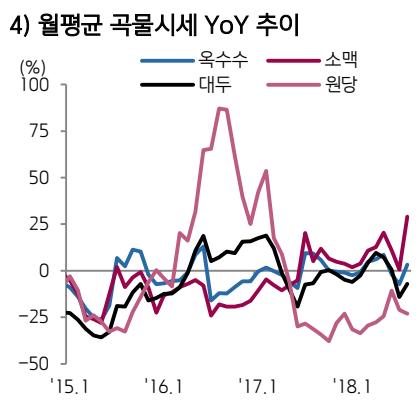
자료: 한국은행



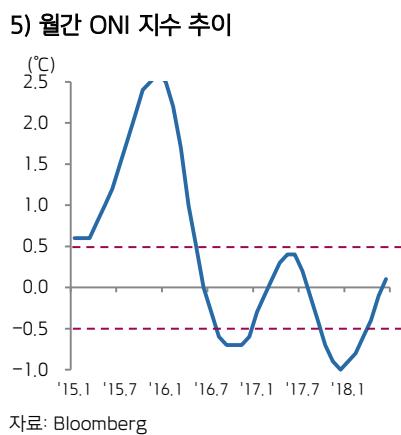
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



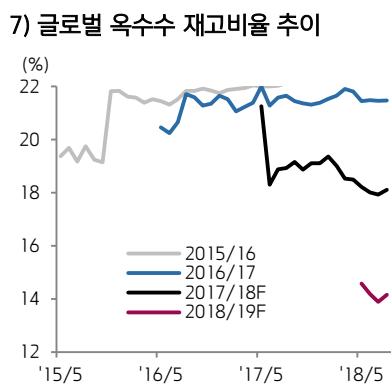
자료: Bloomberg



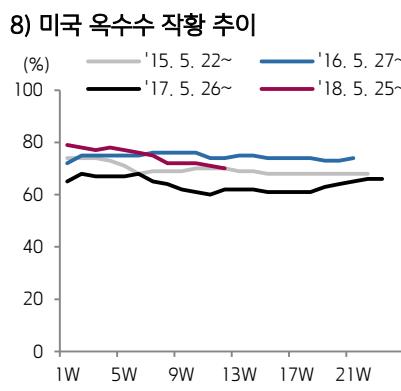
자료: Bloomberg



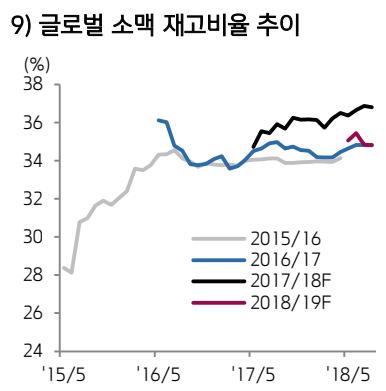
자료: Bloomberg



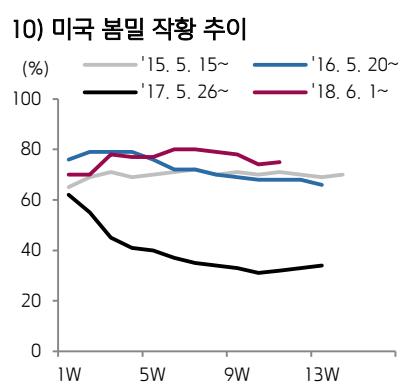
자료: USDA



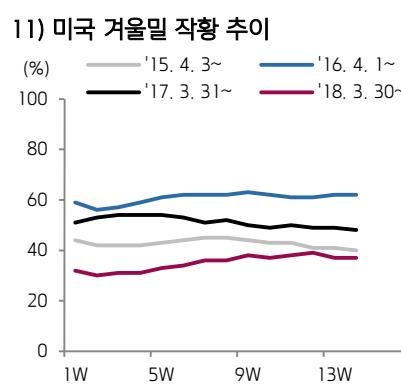
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



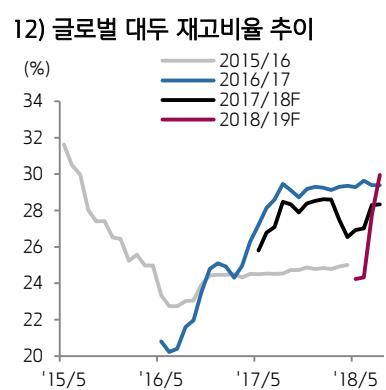
자료: USDA



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

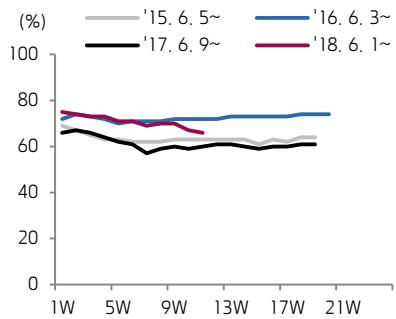


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



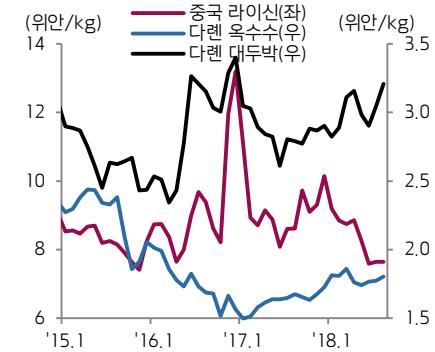
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



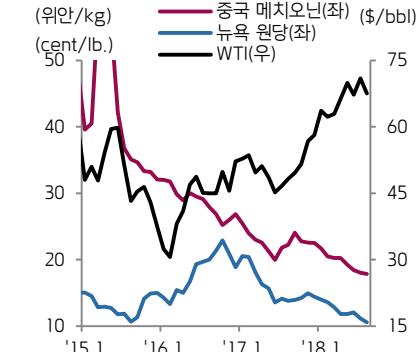
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



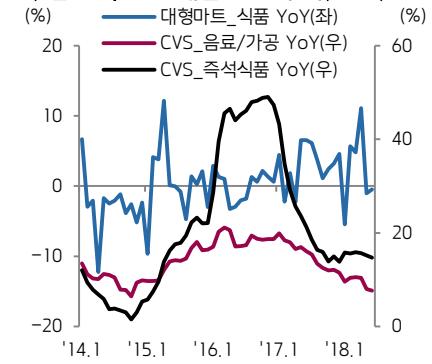
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



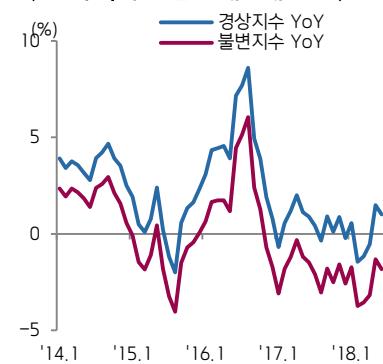
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



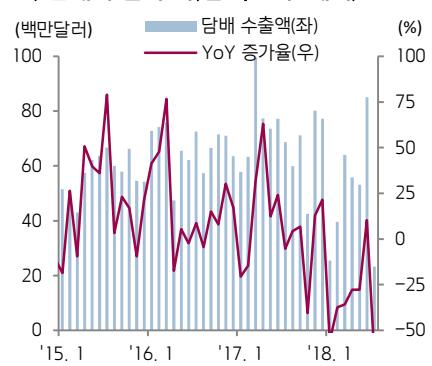
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



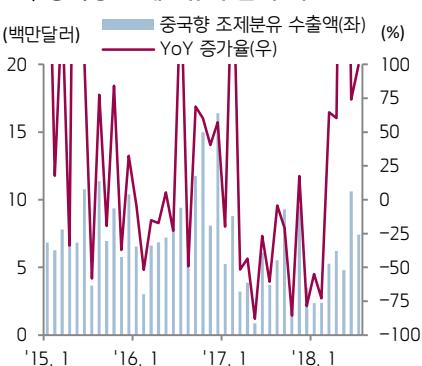
자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



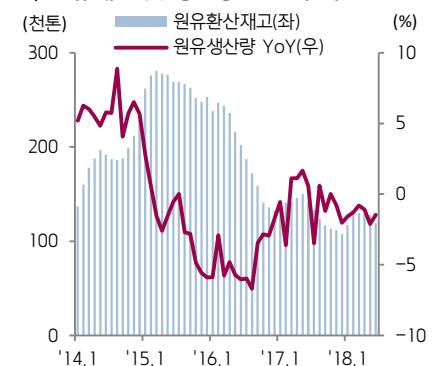
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



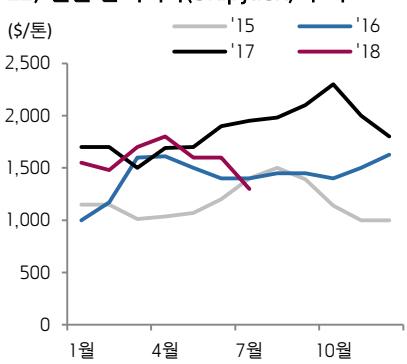
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



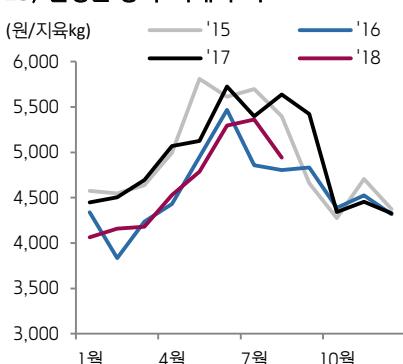
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



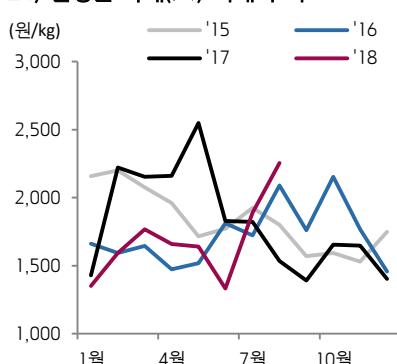
자료: Thai Union

### 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.