2018. 8. 23

# F&B Morning Talk

MERITZ 메리츠종금증권

음식료
Analyst 김정욱
02. 6098-6689
6414@meritz.co.kr


| 국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격 | | 단위 | 현재가 08.22 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD | % YoY | 52w high | 52w low |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CBOT | 옥수수 | ¢/부셸 | 353 | -2.0% | -2.5% | -1.3% | -12.5% | 0.5% | 1.9% | -13.7% | 7.0% |
| | 소맥 | ¢/부셸 | 526 | -0.2% | -1.2% | 2.4% | 3.7% | 23.2% | 30.8% | -8.4% | 35.8% |
| | 대두 | ¢/부셸 | 858 | -1.9% | 0.1% | 1.2% | -16.3% | -9.8% | -8.1% | -19.5% | 5.4% |
| | 대두유 | ¢/lb | 28.2 | -1.3% | 1.2% | 0.9% | -10.2% | -14.7% | -17.1% | -20.2% | 2.1% |
| NYBOT | 원당 | ¢/lb | 10.2 | 0.1% | -0.5% | -8.1% | -15.9% | -32.8% | -24.6% | -34.1% | 0.9% |
| | 오렌지 | USD/lb | 156 | 0.6% | 0.4% | -7.1% | -6.9% | 14.6% | 18.2% | -9.0% | 19.1% |
| | 커피 | USD/lb | 96 | -1.6% | -5.9% | -13.7% | -19.8% | -23.6% | -23.4% | -31.1% | 0.0% |
| DALIAN Ex | 대두 | RMB/톤 | 3,556 | 0.2% | -2.9% | 1.5% | -2.3% | 16.6% | -6.5% | -9.4% | 16.6% |
| | 대두박 | RMB/톤 | 3,215 | 0.4% | -2.8% | 3.7% | 11.4% | 11.8% | 16.8% | -2.8% | 18.0% |
| | 옥수수 | RMB/톤 | 1,807 | -0.1% | -1.1% | 1.8% | 2.1% | 4.0% | 6.4% | -7.8% | 11.1% |
| Mal Ex | 팜유 | USD/톤 | 2,205 | 0.0% | 1.2% | 3.5% | -9.4% | -9.8% | -19.2% | -23.8% | 5.3% |
| 중국축산 | 라이신 | RMB/kg | 8.0 | 0.0% | 1.9% | 5.3% | 8.1% | -14.9% | -6.4% | -23.8% | 8.1% |
| | 라이신(Feed Trade) | RMB/kg | 7.7 | 0.0% | 0.0% | 0.7% | -0.6% | -17.0% | -8.6% | -22.6% | 0.9% |
| | 라이신(CJ중국호가) | RMB/kg | 8.0 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | -11.1% | -20.0% | -15.8% | -20.0% | 0.0% |
| | 메티오닌 | RMB/kg | 17.8 | 0.0% | 0.0% | -3.3% | -7.6% | -20.2% | -22.0% | -27.6% | 0.0% |
| | 쓰레오닌 | RMB/kg | 8.1 | -0.6% | -1.2% | -1.8% | -7.5% | -36.6% | -21.8% | -44.5% | 0.0% |
| | 트립토판 | RMB/kg | 64.0 | 0.0% | 0.0% | 4.9% | 37.6% | -47.8% | -13.5% | -47.8% | 37.6% |
| | 돼지고기 | RMB/kg | 20.1 | 1.1% | 1.1% | 8.3% | 19.7% | -7.2% | -5.4% | -8.5% | 19.7% |
| 기타 | 참치어가(Atuna) | USD/톤 | 1,300 | 0.0% | 0.0% | -7.1% | -27.8% | -23.5% | -23.5% | -33.3% | -44.7% |
| | 육계(협회 평균가) | KRW/kg | 2,390 | 0.0% | 4.4% | 9.1% | 41.4% | 85.3% | 85.3% | 0.0% | 100.8% |
| | 돈육(협회 도매가) | KRW/kg | 5,192 | -0.7% | 1.5% | 2.3% | 6.3% | 34.0% | -11.2% | -15.5% | 45.6% |

## 주요 제품 가격 동향 [전일비]

**F&B 가격 동향**

**라이신 가격 유지**
**기타아미노산 가격 하락**

| | | |
|---|---|---|
| 라이신 | 8.0 | 0.0% |
| 라이신(Feed) | 7.7 | 0.0% |
| 라이신(CJCJ) | 8.0 | 0.0% |
| DL-메티오닌 | 17.8 | 0.0% |
| L-메티오닌 | 17.4 | 0.0% |
| 쓰레오닌 | 8.1 | -0.6% |
| 트립토판 | 64.0 | 0.0% |
| 옥수수(CBOT) | 353 | -2.0% |
| 소맥(CBOT) | 526 | -0.2% |
| 대두(CBOT) | 858 | -1.9% |
| 대두유(CBOT) | 28.2 | -1.3% |
| 원당(NYBOT) | 10.2 | +0.1% |
| 참치(ATUNA) | 1,300 | 0.0% |
| 육계(국내) | 2,390 | 0.0% |
| 돈육(국내) | 5,192 | -0.7% |

**음식료 주요 News**

(현대그린푸드) 8/24일부터 최초 연화식 HMR 제품 '그리팅 소프트' 12종 판매 통해 '케어 푸드' 시장 공략 (이투데이)

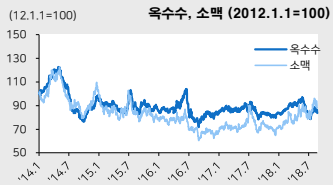
(맥주) 중국향 국산 맥주 수출액 5,022만 달러로 전년 동기 대비 2배 이상 성장. 중국 내 수입 맥주 중 점유율은 9.1% (연합뉴스)

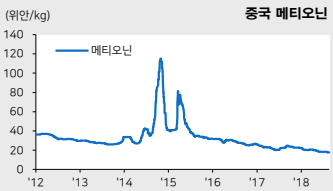
(담배) 7월 담배 판매량 3억 2500만 갑으로 전년 동기 대비 0.7% 증가. 반면 1-7월 누적 판매량은 -1.3%YoY로 감소세 유지 (이투데이)

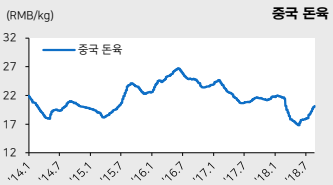
| 글로벌 주가 동향 | | 단위 | 현재가 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD | % YoY | 52w high | 52w low | Mkt Cap | PER(x) | PBR(x) | ROE(%) | EV/EBITDA(x) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 아미노산 | CJ제일제당 | KRW | 337,500 | 0.1% | -2.0% | 2.4% | -2.9% | -7.8% | -4.4% | -18.9% | 5.6% | 5,080 | 5.5 | 1.2 | 22.4 | 9.3 |
| | Ajinomoto | JPY | 1,929 | 0.3% | 0.3% | -8.2% | -6.6% | -9.1% | -12.1% | -16.9% | 2.8% | 1,103 | 18.8 | 1.6 | 9.0 | 9.2 |
| | ADM | USD | 50.5 | -0.5% | 1.1% | 7.2% | 12.2% | 26.0% | 21.5% | -0.5% | 29.6% | 28 | 14.9 | 1.5 | 10.2 | 10.3 |
| | Meihua | CNY | 4.1 | 0.0% | -0.5% | -1.4% | -16.2% | -20.0% | -33.5% | -39.2% | 7.6% | 13 | 11.1 | 1.4 | 12.9 | 6.3 |
| | GBT | HKD | 0.1 | -3.3% | 0.0% | -19.2% | -47.8% | -51.2% | -60.1% | -65.7% | 0.0% | 0.4 | - | - | - | - |
| | Evonik | EUR | 32 | 1.0% | 1.1% | 2.7% | 2.0% | 2.8% | 17.7% | -1.8% | 18.4% | 15 | 13.0 | 1.9 | 14.2 | 6.5 |
| 중국 F&B | 오리온 | KRW | 107,000 | -2.3% | -9.3% | -17.4% | -17.7% | 2.4% | - | -31.0% | 25.6% | 4,230 | - | - | - | - |
| | Tingyi | HKD | 16.0 | -2.7% | 5.0% | -10.6% | -0.2% | 5.0% | 51.7% | -14.6% | 56.5% | 90 | 31.8 | 3.9 | 12.8 | 10.7 |
| | Want Want | HKD | 6.3 | -1.0% | 3.1% | -6.2% | -13.1% | -4.6% | 12.6% | -22.9% | 21.8% | 78 | 21.1 | 4.7 | 21.8 | 11.1 |
| | Tsingtao Brewery | HKD | 37.0 | -0.4% | -4.0% | -14.7% | -22.6% | -8.3% | 9.0% | -27.5% | 23.6% | 52 | 26.3 | 2.4 | 9.2 | 12.1 |
| | China Mengniu | HKD | 22 | -2.8% | -0.2% | -12.1% | -17.6% | -4.3% | 31.3% | -25.3% | 31.3% | 87 | 24.4 | 3.0 | 12.8 | 13.8 |
| 담배 | KT&G | KRW | 104,500 | -0.5% | -2.3% | -4.1% | 4.9% | -9.5% | -7.5% | -16.4% | 8.9% | 14,347 | 13.6 | 1.7 | 12.9 | 7.5 |
| | Philip Morris | USD | 82.4 | -1.3% | 0.1% | -2.2% | 2.1% | -22.0% | -29.1% | -30.7% | 7.3% | 128 | 16.2 | - | - | 12.3 |
| | British American | GBP | 4,087 | -0.9% | -2.0% | 3.2% | 7.5% | -18.6% | -14.5% | -19.9% | 12.4% | 94 | 13.9 | 1.5 | 10.6 | 12.5 |
| | Japan Tobacco | JPY | 3,017 | -1.0% | -0.5% | 1.3% | -0.3% | -16.9% | -19.4% | -22.4% | 6.4% | 6,034 | 13.7 | 1.9 | 14.5 | 9.0 |
| 주류 | Ambev | BRL | 18.9 | -0.4% | -2.6% | 0.6% | -8.4% | -11.2% | -4.3% | -22.1% | 5.5% | 297 | 22.9 | 6.0 | 25.7 | 13.0 |
| | Heineken | EUR | 86.0 | 0.0% | -1.4% | -8.0% | 0.3% | -1.0% | -0.6% | -8.0% | 4.8% | 50 | 20.9 | 3.3 | 16.3 | 11.5 |
| | Asahi | JPY | 5,413 | 10.5% | 8.2% | -3.5% | -6.8% | -3.2% | 16.5% | -10.6% | 19.6% | 2,373 | 15.0 | 1.9 | 12.6 | 10.7 |
| | 하이트진로 | KRW | 16,750 | 0.9% | -4.3% | -7.7% | -20.2% | -30.5% | -35.1% | -38.3% | 1.8% | 1,175 | 21.3 | 1.0 | 4.6 | 8.6 |
| | 롯데칠성 | KRW | 1,393,000 | -1.3% | -1.0% | -2.5% | -11.1% | 4.8% | -8.3% | -16.8% | 15.6% | 1,113 | 35.7 | 0.9 | 2.6 | 9.8 |
| | 무학 | KRW | 14,450 | 0.0% | -1.7% | 2.5% | -12.2% | -26.5% | -30.9% | -31.5% | 4.3% | 412 | 20.3 | 0.8 | 3.7 | 12.6 |
| 글로벌 F&B | Danone | EUR | 68.3 | -0.2% | 0.4% | 3.0% | 5.3% | -2.4% | 2.7% | -4.9% | 8.6% | 47 | 18.7 | 2.7 | 14.8 | 13.0 |
| | Kraft Foods | USD | 88.2 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 52 | 22.7 | 0.0 | 0.0 | 14.5 |
| | Starbucks | USD | 52.8 | -2.2% | 0.4% | 3.8% | -7.6% | -8.0% | -0.6% | -14.4% | 8.8% | 71 | 21.9 | 14.4 | 69.2 | 13.8 |
| | Nestle SA | CHF | 81.3 | -0.7% | 0.4% | 0.4% | 5.4% | -3.0% | 0.0% | -5.5% | 11.3% | 249 | 21.1 | 4.0 | 19.4 | 14.8 |
| | Coca Cola | USD | 45.9 | -0.6% | 0.1% | 1.4% | 8.9% | 0.1% | 0.5% | -5.4% | 10.5% | 195 | 22.1 | 10.2 | 48.5 | 19.7 |
| | Pepsi Co | USD | 112.2 | -1.3% | -0.8% | -3.2% | 15.1% | -6.4% | -5.1% | -7.8% | 16.7% | 159 | 19.7 | 14.2 | 72.9 | 13.7 |
| | Nissin Food | JPY | 6,970 | 0.7% | -0.3% | -9.5% | -15.4% | -15.3% | 2.5% | -17.3% | 3.7% | 737 | 27.6 | 2.0 | 7.7 | 13.2 |
| | Toyo Suisan | JPY | 4,030 | 1.0% | 1.4% | 4.7% | 2.3% | -16.3% | 0.2% | -17.9% | 6.2% | 447 | 20.1 | 1.4 | 7.3 | 8.5 |
| 국내 F&B | 농심 | KRW | 255,000 | -1.7% | -8.1% | -12.4% | -20.8% | -28.0% | -23.5% | -32.2% | 0.0% | 1,551 | 16.4 | 0.8 | 5.2 | 5.3 |
| | 오뚜기 | KRW | 741,000 | -0.9% | -9.1% | -12.1% | -5.5% | -8.1% | -3.4% | -16.7% | 8.3% | 2,549 | 18.8 | 2.1 | 11.7 | 11.3 |
| | 대상 | KRW | 26,850 | -2.9% | 9.6% | 8.5% | 5.1% | -2.5% | 11.2% | -7.4% | 25.2% | 930 | 11.1 | 1.0 | 9.5 | 7.0 |
| | 풀무원 | KRW | 119,000 | -7.4% | -6.7% | -8.1% | -16.8% | -30.8% | -9.2% | -33.7% | 7.7% | 453 | 0.0 | - | - | - |
| | 매일유업 | KRW | 83,700 | -3.9% | -6.6% | -1.6% | -1.2% | 26.2% | - | -17.5% | 34.3% | 657 | - | - | - | - |
| | 동원F&B | KRW | 278,000 | -4.1% | -7.2% | 6.1% | 18.6% | 18.8% | 35.9% | -8.9% | 57.1% | 1,073 | 18.3 | 1.7 | 9.6 | 10.7 |
| | 동원산업 | KRW | 293,000 | -4.2% | -3.1% | -8.9% | -11.1% | -12.8% | 5.8% | -15.1% | 19.6% | 985 | 7.0 | 1.0 | 14.5 | 5.5 |
| | 롯데제과 | KRW | 48,800 | 0.1% | -0.8% | -6.3% | -18.9% | -25.0% | -34.2% | -37.3% | 1.5% | 5,688 | 22.7 | 0.5 | 3.9 | 27.7 |
| | 크라운제과 | KRW | 12,600 | 0.4% | 3.3% | -0.8% | -11.0% | -10.3% | - | -33.7% | 7.7% | 158 | - | - | - | - |
| | 빙그레 | KRW | 66,600 | -0.6% | -0.6% | 11.6% | 5.0% | 5.5% | 9.4% | -4.9% | 14.8% | 656 | 17.3 | 1.2 | 7.0 | 5.5 |
| 식자재유통 | Sysco | USD | 75.1 | 1.0% | 1.2% | 5.7% | 18.2% | 23.6% | 46.7% | -0.1% | 46.7% | 39 | 25.0 | 15.8 | 67.4 | 14.4 |
| | MARR | EUR | 24.0 | 0.8% | 0.3% | 0.6% | 2.4% | 11.6% | 13.2% | -5.4% | 17.3% | 1.6 | 23.2 | 4.9 | 21.8 | 14.6 |
| | CJ프레시웨이 | KRW | 30,850 | -4.5% | -2.4% | -3.6% | -14.8% | -22.5% | -30.9% | -30.9% | 2.5% | 366 | 27.1 | 2.0 | 7.3 | 9.2 |
| | 신세계푸드 | KRW | 119,500 | -0.8% | 0.4% | -12.5% | -23.4% | -9.8% | -14.6% | -31.3% | 0.8% | 463 | 18.5 | 1.4 | 7.5 | 7.6 |
| | 현대그린푸드 | KRW | 13,350 | -1.8% | -2.9% | 2.7% | -15.8% | -10.7% | -21.7% | -23.7% | 3.1% | 1,304 | 10.7 | 0.7 | 7.0 | 5.0 |
| | 롯데푸드 | KRW | 825,000 | -4.1% | -4.2% | -2.4% | 17.0% | 49.2% | 41.7% | -7.9% | 52.5% | 934 | - | - | - | - |
| | SPC삼립 | KRW | 121,000 | 1.3% | 7.1% | 12.0% | 1.7% | -22.7% | -20.9% | -25.8% | 12.0% | 1,044 | 21.1 | 3.1 | 16.4 | 11.8 |

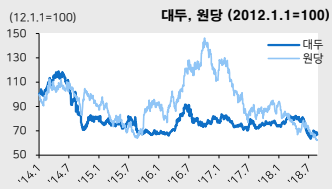
## F&B Chart

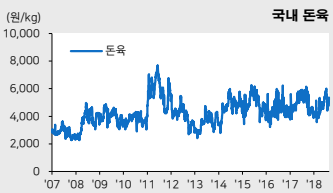
↑ • 시총 단위는 십억, 백만 자료: Bloomberg









동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김정욱) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.