

## Key News & Comments

### ★ 무역전쟁에 열병까지... 中 돼지고기 대란

[bit.ly/2wQAfB8](http://bit.ly/2wQAfB8)

- 중국 농업농촌부 8월 31일부터 성 간 돼지 운송 제한 조치 시행
- 최근 2~3일 새 돼지고기 가격 1kg당 14위안 정도에서 16위안으로 14.3% 급등
- 미국산 대두 수입 가격 상승과 돼지열병 따른 살처분 증가 등으로 가격 상승세 이어질 것

### ★ "100억 냉동밥 시장 잡아라"...식품업계, 냉동밥 라인업 강화 나서

[bit.ly/2MO303H](http://bit.ly/2MO303H)

- CJ제일제당 '불향 살아있는 '비비고 밥' 4종 출시로 총 12종의 제품 라인업 갖춰
- 팔도는 액상소스 제조 노하우 적용해 비빔면을 '팔도비빔밥' 2종 출시
- 대상은 국내 포장김치 시장 1위 브랜드 증가집 앞세워 냉동밥 제품 확대

### ★ '하나로는 부족해'...식품·외식업계 '멀티푸드'가 뜬다

[bit.ly/2MU4AB3](http://bit.ly/2MU4AB3)

- 멀티푸드는 두 가지 이상 맛 담아낸 한변에 여러 가지 맛과 식감 즐길 수 있어
- 경기 불황과 가치 중시하는 소비 트렌드로 가성비와 가심비 동시에 공략하는 멀티푸드 눈길
- 실속형 소비와 자기 만족형 소비가 대세인 만큼, 멀티 푸드는 소비자 선택 폭 넓힐 수 있어

### ★ 무지 라면·라이언 삼다수... '캐릭터 빌려입는 식품' 확산

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

- 장수제품 주 소비자가 중장년층인데 인기 캐릭터 빌려와 새로운 젊은층 소비자 유입 추구
- 삼양라면, 제주삼다수 카카오프렌즈 캐릭터 포장지에 인쇄
- SPC삼립은 모드의마볼 캐릭터, 동원F&B는 미니언즈 캐릭터 활용

### ★ 남양유업, 중앙리바바 계열 마트에 국내 첫 우유·발효유 공급

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

- 지난달 3일 '남양진한우유'를 처음 수출한 데 이어 발효유 '이오' 수출 시작
- 허마센성 9개 도시에 60개 매장 거느린 신유통채널, 향후 매장 전국 2000여개 확장 계획
- 매년 성장하는 중국 온라인 유통시장 개척에 적극 나선다는 게 남양유업의 방침

### ★ 웅진식품 인수전에 대한 1위 제과업체 '왕왕' 참여...경쟁 '치열'

[bit.ly/2oOrhZ0](http://bit.ly/2oOrhZ0)

- 왕왕그룹과 현대그룹 등 6~7개 업체가 인수희망서 제출한 것으로 알려져
- 웅진식품 대주주인 사모펀드 한앤컴퍼니는 늦어도 오는 10월까지 본입찰 끝낼 계획
- 웅진식품은 '하늘보리가 보리차' 시장에서 80% 점유하는 등 음료사업 부문 강점 많아

## Currency & Commodity

구분	단위	현재가 9/7	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/7	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,123	-0.1	0.9	-0.1	5.0	5.0	-0.6	4.9	중국 라이신	CNY/kg	8.07	0.0	0.0	7.9	7.2	-6.7	-16.6	-15.7
원/위안	KRW/CNY	164	0.0	0.9	0.1	-2.0	-3.0	-5.1	0.6	중국 메치오인	CNY/kg	17.59	0.0	0.0	-2.1	-4.9	-13.3	-25.5	-20.2
옥수수(시카고)	USD/bu.	354	0.2	3.9	-4.5	-5.8	-6.6	3.7	1.0	중국 쓰레오인	CNY/kg	7.93	0.0	-0.8	-0.8	-9.5	-16.0	-41.2	-38.6
옥수수(다렌)	CNY/MT	1,849	-0.1	1.5	3.1	4.4	-5.7	11.8	6.4	중국 트립토판	CNY/kg	64.00	0.0	0.0	0.0	20.8	-40.5	-20.0	-47.8
소맥	USD/bu.	486	0.1	-4.3	-14.4	-7.7	-1.4	17.6	13.9	미국 지옥	USD/lb.	55.7	1.2	13.3	-0.3	-29.0	-17.9	-9.4	-22.5
대두	USD/bu.	832	0.6	1.5	-6.4	-14.6	-21.1	-13.6	-12.6	중국 돈육	CNY/kg	20.2	N/A	0.5	5.1	17.3	-5.8	-6.3	-6.9
원당	USD/lb.	11.0	1.9	4.2	1.2	-6.1	-13.9	-21.5	-27.4	말레이시아 팜유	MYR/MT	2,680	-0.5	0.6	0.8	-7.6	-10.0	-20.1	-9.5
커피	USD/lb.	99	0.9	-0.2	-9.4	-14.6	-17.2	-22.8	-21.7	국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,438	-2.6	7.7	8.2	6.9	33.6	-11.2	40.3
코코아	USD/MT	2,288	-1.0	1.1	8.8	0.6	-6.8	17.6	20.9	국내 옥계(大)	KRW/kg	1,890	0.0	0.0	-13.7	36.0	11.8	58.8	46.5

## Company

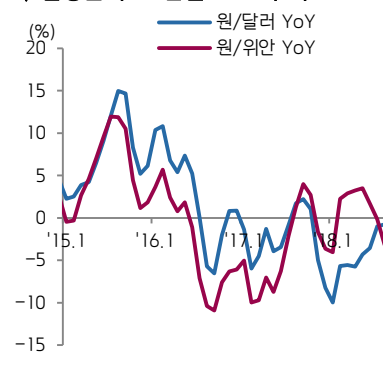
구분	단위	현재가 9/7	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	
KT&G	KRW	101,000	1.2	0.0	-6.5	2.6	2.5	-7.3	-12.6	13.4	12.4	7.5	6.6	1.6	1.5	13.0	13.3	4.1	4.3	12,286
BAT	GBP	3,685	0.1	-1.0	-12.1	0.8	-13.8	-25.1	-26.6	12.6	11.5	11.7	11.0	1.3	1.3	10.6	11.5	5.4	5.8	109,222
JT	JPY	2,866	-0.8	-1.9	-6.5	-3.8	-3.8	-21.6	-21.1	13.1	12.1	8.6	8.1	1.8	1.7	14.4	16.1	5.2	5.6	51,617
PM	USD	79	-0.0	0.0	-6.9	-1.0	-27.4	-32.9	-25.6	15.5	14.5	11.9	11.2	N/A	N/A	N/A	N/A	5.7	6.0	122,184
오리온	KRW	98,700	-5.6	-7.8	-19.4	-33.5	-16.4	13.1	-5.6	18.3	16.4	10.0	9.0	2.6	2.3	15.2	15.0	0.8	0.9	3,457
롯데제과	KRW	157,500	-0.3	-5.1	0.3	-14.6	-10.0	N/A	7.9	13.7	8.2	6.4	4.7	0.6	0.5	4.8	6.7	1.7	2.4	587
WantWant	HKD	6.26	2.0	-2.3	0.6	-18.4	0.6	20.1	-3.0	19.5	17.9	11.3	10.7	4.9	4.4	22.9	22.3	2.5	2.7	9,928
Calbee	JPY	3,525	0.4	-0.3	0.6	-8.3	0.1	-8.2	-3.8	24.0	22.8	11.5	11.1	3.1	2.8	13.5	13.0	1.4	1.5	4,252
Mondelez	USD	42.5	-2.2	0.2	0.9	6.9	-4.0	4.7	-0.7	17.5	16.3	15.4	14.8	2.4	2.3	13.7	14.3	2.3	2.5	62,358
PepsiCo	USD	113	-0.7	0.7	-0.8	10.0	0.2	-2.0	-6.0	19.8	18.6	13.8	13.0	14.3	12.9	72.9	73.2	3.1	3.4	159,451
CJ제일제당	KRW	332,500	0.0	-2.9	-6.1	-10.7	-0.2	-4.9	-9.2	5.6	13.6	9.2	8.4	1.2	1.1	24.1	8.5	0.9	1.0	4,435
Ajinomoto	JPY	1,849	0.7	-2.0	-2.2	-11.9	-4.7	-12.0	-12.8	17.2	15.7	8.9	8.5	1.5	1.4	9.2	9.6	1.8	1.9	9,521
Meihua	CNY	3.96	0.0	-1.7	-2.2	-14.1	-20.5	-41.1	-23.3	10.6	9.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,798
Evonik	EUR	31.0	0.1	-2.9	-3.8	2.0	7.6	10.3	-1.1	12.6	12.5	6.8	6.8	1.8	1.7	14.1	13.2	3.8	3.9	16,706
농심	KRW	246,000	-0.2	-1.4	-15.8	-29.8	-21.4	-27.4	-30.5	15.8	14.0	5.7	5.1	0.8	0.7	5.1	5.5	1.6	1.7	1,326
Nissin Food H	JPY	7,250	2.4	2.3	3.4	-10.3	1.7	6.0	-11.9	28.7	26.7	N/A	N/A	2.1	2.0	7.5	7.4	1.5	1.6	6,902
Toyo Suisan	JPY	4,120	1.7	0.6	3.8	5.8	-1.0	1.0	-14.4	21.3	20.4	8.9	8.6	1.4	1.4	6.9	6.9	1.5	1.5	4,114
Tingyi	HKD	13.30	0.2	-5.1	-17.9	-25.8	-14.9	18.8	-12.5	26.2	22.3	8.9	8.2	3.7	3.4	12.9	14.4	1.8	2.1	9,518
UPCH	HKD	7.50	-1.4	-3.0	-5.1	-14.4	-12.3	11.9	14.7	24.8	21.7	9.4	8.7	2.4	2.3	8.7	9.4	2.2	2.5	4,127
오뚜기	KRW	720,000	-0.3	-0.7	-18.0	-18.9	2.0	-3.7	-10.7	18.2	16.9	10.6	9.7	1.9	1.8	11.8	11.5	1.0	1.0	2,195
Nestle	CHF	80	0.4	-1.4	-1.8	9.2	5.2	-0.5	-4.2	20.7	19.1	14.6	13.6	4.0	3.9	19.4	21.4	3.1	3.3	253,559
KraftHeinz	USD	57	-0.4	-2.8	-5.7	-3.2	-15.8	-30.8	-27.2	15.2	14.6	13.2	12.7	1.0	1.0	6.8	6.9	4.5	4.7	68,993
Kikkoman	JPY	5,780	1.4	3.8	17.5	9.5	36.6	69.0	26.8	40.8	37.5	21.4	19.7	4.2	3.9	10.7	11.0	0.7	0.8	10,093
NH Foods	JPY	3,945	-0.9	-2.7	-3.2	-11.4	-12.8	-35.1	-28.2	13.8	13.9	N/A	N/A	0.9	0.9	7.0	6.8	2.3	2.3	3,820
대상	KRW	27,050	-0.9	1.7	7.6	-5.9	11.1	17.1	-1.8	11.0	11.0	6.8	6.0	1.0	1.0	9.8	9.2	2.0	2.1	830
동원F&B	KRW	309,000	2.5	7.3	2.8	9.6	37.3	55.3	32.1	20.4	17.0	11.1	9.7	1.9	1.7	9.5	10.5	0.9	0.9	1,057
롯데푸드	KRW	807,000	0.0	-1.6	-4.9	4.9	34.3	35.9	45.9	16.6	14.4	8.7	8.0	1.1	1.1	8.1	9.0	2.2	2.3	809
풀무원	KRW	117,000	-0.8	-3.3	-9.3	-17.6	-19.3	-5.6	-32.0	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.9	0.0	395
롯데칠성	KRW	1,339,000	1.4	-0.8	-5.7	-17.1	-12.6	-10.8	0.8	34.7	21.4	8.7	8.0	0.8	0.8	2.5	4.0	1.9	2.1	948
우학	KRW	14,900	3.1	2.8	0.7	-9.1	-14.4	-22.8	-24.2	13.7	10.8	12.2	9.7	0.8	0.7	5.7	7.1	2.3	2.3	376
하이트진로	KRW	16,700	0.3	-0.6	-6.7	-19.5	-20.9	-33.7	-30.7	22.3	17.5	7.5	7.0	0.9	0.9	4.4	5.6	4.8	4.8	1,038
동서	KRW	21,900	0.0	-3.3	-13.6	-16.6	-19.5	-16.9	-24.7	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	3.1	0.0	1,935
남양유업	KRW	633,000	1.6	0.2	-2.2	-5.2	-9.1	-3.8	-9.2	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.2	0.2	404
매일유업	KRW	86,900	-0.8	1.6	-1.0	-2.9	28.7	21.0	31.1	11.2	10.8	6.8	5.8	1.8	1.6	18.1	15.7	0.3	0.3	604
빙그레	KRW	75,100	0.3	7.1	21.3	18.8	20.5	27.9	19.0	20.1	18.5	6.9	6.3	1.3	1.2	6.8	7.1	1.7	1.8	656
CJ프레시웨이	KRW	31,950	2.1	0.8	2.6	-11.3	-11.5	-16.9	-19.7	25.2	17.5	9.2	8.4	2.0	1.9	8.2	11.1	0.6	0.6	336
SPC삼립	KRW	125,500	-0.8	0.4	13.6	-9.7	-4.6	-17.2	-19.8	22.4	18.9	12.1	9.8	2.9	2.6	16.1	16.6	3.2	3.2	960
신세계푸드	KRW	115,000	-0.9	-1.3	-4.6	-28.8	-8.4	-12.9	-13.2	19.0	16.0	7.3	6.6	1.3	1.2	7.2	8.0	0.6	0.7	395
현대그린푸드	KRW	12,850	0.4	-1.5	-3.7	-14.6	-10.5	-20.4	-14.0	10.3	9.4	6.5	5.5	0.7	0.6	7.1	7.2	0.7	0.8	1,112
동원산업	KRW	294,000	1.4	-2.5	-5.0	-12.0	-3.3	2.6	-12.5	6.5	6.2	5.2	4.7	1.0	0.8	15.8	14.5	0.3	0.3	876
콜마비엔에이치	KRW	25,550	-1.0	-4.8	6.0	-12.3	-20.2	-8.8	-21.5	16.5	14.6	10.4	8.7	3.6	3.0	24.2	22.4	0.7	0.8	669
뉴트리바이오텍	KRW	19,650	-1.3	1.6	1.8	-17.1	-22.3	-1.3	-10.3	46.5	22.8	17.9	11.8	4.3	3.4	9.7	16.6	0.0	0.0	359
셀바이오텍	KRW	35,800	0.4	-3.2	5.6	-10.8	-29.0	-2.6	-10.5	16.5	14.8	10.5	8.4	2.8	2.4	20.8	19.7	1.5	1.5	298

## 1) 주요 환율 추이



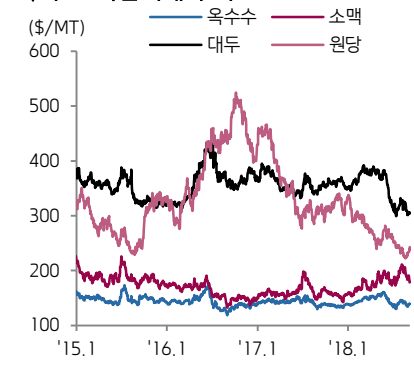
자료: 한국은행

## 2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



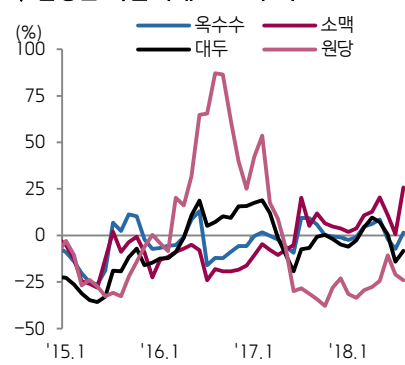
자료: 한국은행

## 3) 주요 곡물시세 추이



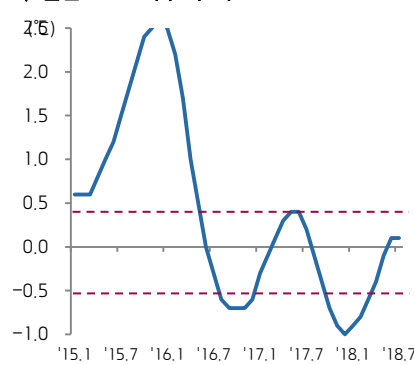
자료: Bloomberg

## 4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



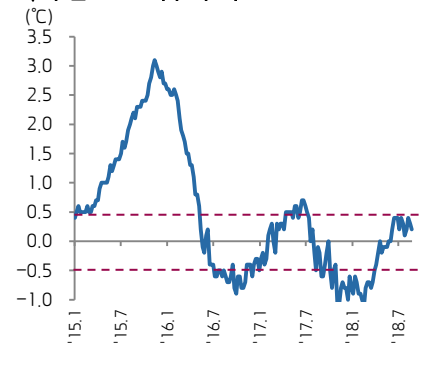
자료: Bloomberg

## 5) 월간 ONI 지수 추이



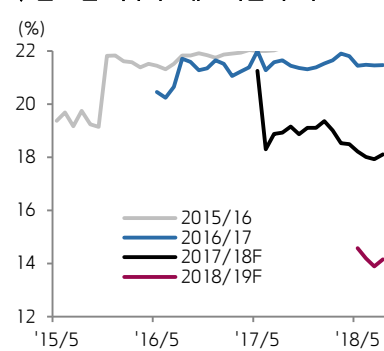
자료: Bloomberg

## 6) 주간 ONI 지수 추이



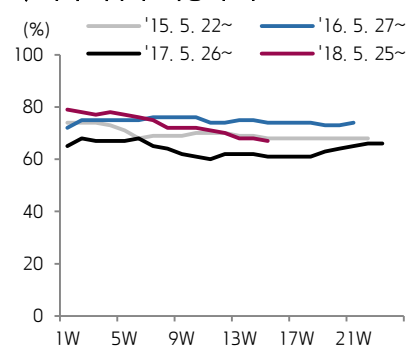
자료: Bloomberg

## 7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



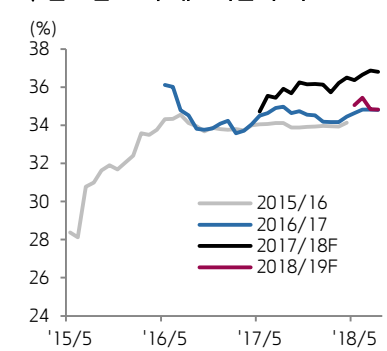
자료: USDA

## 8) 미국 옥수수 작황 추이



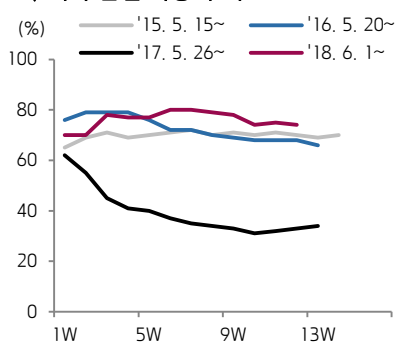
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



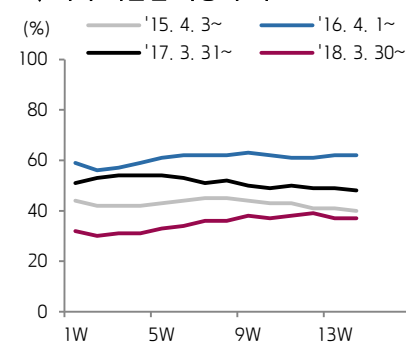
자료: USDA

## 10) 미국 봄밀 작황 추이



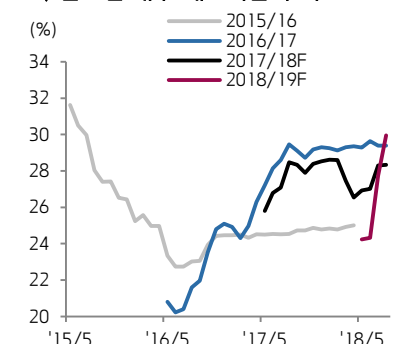
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 11) 미국 겨울밀 작황 추이



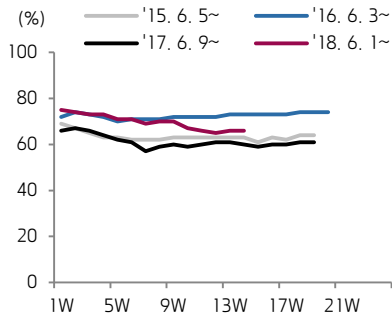
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 12) 글로벌 대두 재고비율 추이



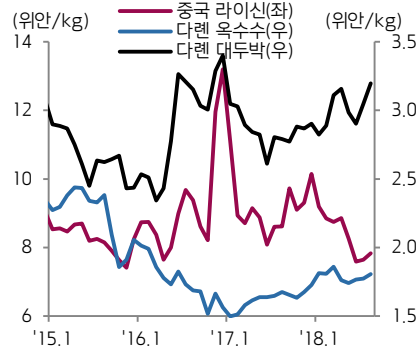
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



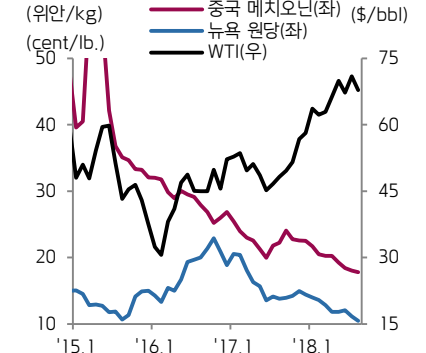
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



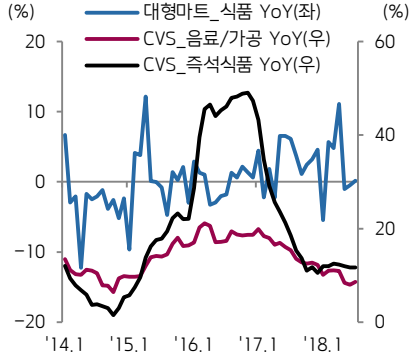
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



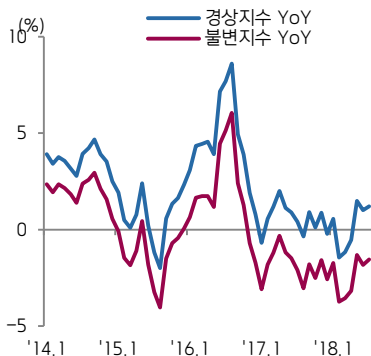
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



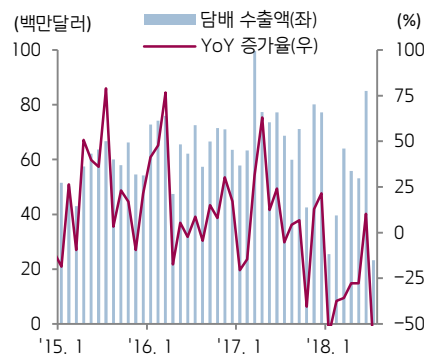
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



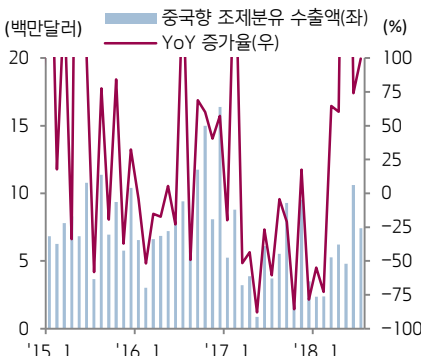
자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



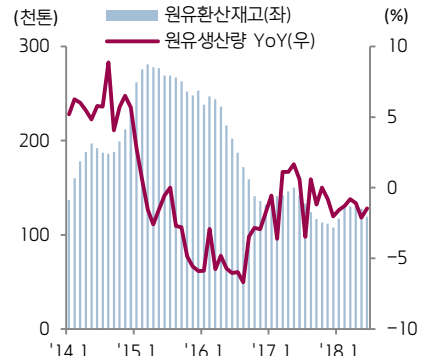
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



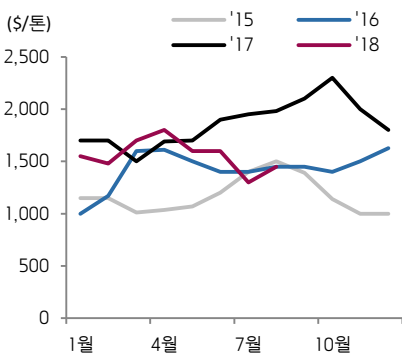
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



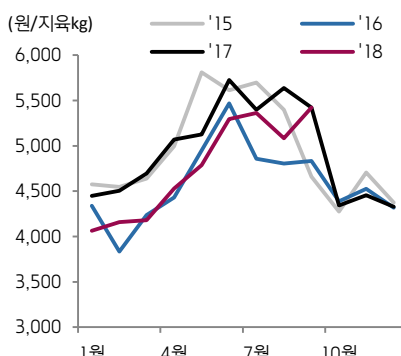
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



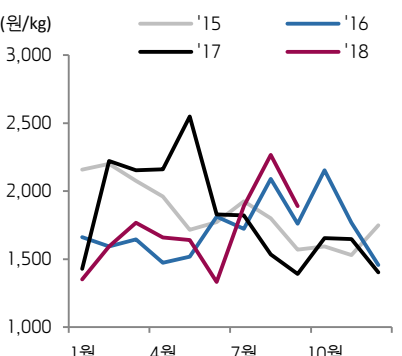
자료: Thai Union

### 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.