

키움 음식료 Weekly (9/17)

Key News & Comments

★ CJ제일제당: 美 Schwan's Company 인수 관련 뉴스 정리

- 일부 언론 매체에서 인수가 확정되었는 보도가 있었으나, 아직 인수 여부는 확정되지 않았음
- 이번 Deal에 대한 배타적 협상권 부여도 사실이 아님. 아직까지 아무런 공시 없는 상황
- 다만, M&A가 적절한 조건으로 성사된다면, 동사 기업가치에 긍정적이라는 View는 유지

bit.ly/2CVas8D

★ 8월 USDA 곡물 재고비율 점검

- 2018/10W 재고비율: 옥수수 +0.2%p, 소맥 +0.1%p, 대두 +0.7%p MoM
- 옥수수와 소맥은 소비 증가보다 작황 호조로 생산 증가 폭 더 크게 나타나
- 대두는 중국 소비 둔화와 미국 생산 증대로 재고비율 상승폭 상대적으로 커

bit.ly/2OkAFPh

★ 2300억 '피코크 식탁' 차린 이마트… 백화점·대형마트도 'HMR 도전'

- 저력 있는 식품 회사뿐 아니라 대형마트, 백화점 등도 막강한 자금력 발판으로 시장 진입
- 선두주자 이마트 '피코크' 4년새 매출 7배 급증, 강남에 HMR 전문매장도 열어
- 현대백화점 '원테이블' 10개월 만에 50만개 팔려, GS리테일도 '심플리쿡' 출시

bit.ly/2oVuAHbit.ly/2OkpLJr

★ 김동연 "최저임금 인상 속도 조절 방안 당·청과 협의하겠다"

- 8월 취업자 증가수 3천명에 그쳐 개선하기 위한 노력 강화 차원
- 일자리 창출 위해 추경 42조9천억원 신속히 집행하고, 이달 중 목적예비비 추가 투입 방침
- 특히 도소매, 숙박, 음식, 시설관리 등 취약 업종 고용 부진 7~8월 확대에 책임 통감

bit.ly/2CVas8D

★ 배추·고춧가루 가격 고공행진…가격낮춘 완제품 김치 인기

- 티몬, "배추값 1개월만에 10% 오르고 고춧가루 지난해보다 51% 인상"
- 이 같은 여파로 최근 완제품 김치 찾는 소비가 크게 늘고 있어
- 8월 기준 완제품 김치판매 지난해보다 71% 증가

bit.ly/2OkAFPh

★ 중국 이어 이번엔 일본, 26년만에 돼지 폴레라 발병

- 지난 3일부터 7일까지 돼지 80여마리 집단 폐사. 26년 만에 돼지 폴레라 양성 반응 나와
- 기후변화, 해당 양돈장 돼지 610마리 모두 살처분하고, 반경 10km 지역 반출제한구역 설정
- 농림수산부, 일본산 돼지고기 수출 중단. 재개하기까지 적어도 3개월 걸릴 것으로 예상

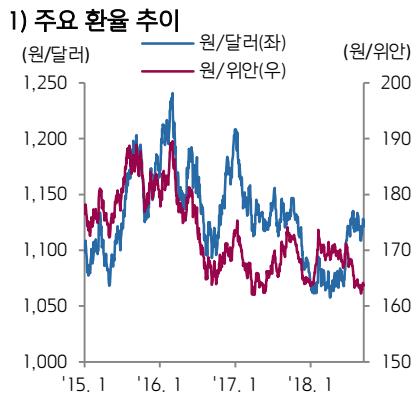
bit.ly/2OkpLJr

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 9/14	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/14	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,117	-0.5	-0.6	-1.0	3.1	4.9	-1.4	4.3	중국 라이신	CNY/kg	8.07	0.0	0.0	4.1	7.2	-8.3	-17.8	-15.7
원/위안	KRW/CNY	163	-0.6	-0.6	-0.5	-3.8	-3.3	-5.7	-0.1	중국 메치오닌	CNY/kg	18.32	0.0	4.2	3.3	-1.0	-9.7	-24.8	-16.9
옥수수(시카고)	Usd/bu.	352	0.4	-0.7	-2.9	-3.1	-8.3	2.9	0.3	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.93	0.0	0.0	-0.8	-9.5	-15.8	-45.3	-38.6
옥수수(다롄)	CNY/MT	1,852	-0.3	0.2	1.4	4.8	-2.2	12.7	6.6	중국 트립토판	CNY/kg	59.00	0.0	-4.1	-7.8	8.3	-45.1	-26.3	-51.8
소맥	Usd/bu.	512	2.9	5.2	-5.6	2.0	3.2	19.4	19.8	미국 지육	USD/lb.	56.2	1.0	1.0	2.2	-30.7	-15.9	-4.7	-21.7
대두	Usd/bu.	831	-0.3	-0.2	-3.9	-10.4	-19.3	-14.1	-12.7	중국 돈육	CNY/kg	20.5	N/A	1.5	4.5	15.7	1.7	-5.0	-5.5
원당	USD/lb.	11.2	-4.5	1.4	7.9	-8.7	-12.5	-21.8	-26.4	말레이시아 펌유	MYR/MT	2,680	-0.7	-1.3	1.5	-4.7	-9.5	-23.4	-9.6
커피	USD/lb.	95	-1.0	-3.4	-9.1	-17.5	-20.4	-29.7	-24.4	국내 지육(탕방)	KRW/kg	5,279	-8.6	-2.9	3.2	-0.6	30.3	-7.8	36.2
코코아	USD/MT	2,219	-4.1	-3.0	5.3	-9.4	-13.8	9.8	17.3	국내 육개(大)	KRW/kg	1,390	-6.7	-26.5	-39.3	7.8	-26.5	16.8	7.8

Company

구분	단위	현재가 9/14	Price Change(%)							'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	ROE(%)	'18E	'19E	배당수익률(%)	시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD											
KT&G	KRW	103,500	1.0	2.5	-1.4	3.0	2.5	-2.4	-10.4	13.9	12.8	7.7	6.8	1.7	1.6	12.9	13.2	4.0	4.1	12,670
BAT	GBP	3,660	-0.9	-0.7	-12.0	-0.9	-12.5	-22.8	-27.1	12.5	11.5	11.7	11.0	1.3	1.3	10.6	11.3	5.5	5.9	109,743
JT	JPY	2,964	-0.8	3.4	-4.2	-6.4	-1.8	-19.8	-18.4	13.6	12.5	8.9	8.4	1.9	1.8	14.4	16.1	5.1	5.4	52,910
PM	USD	79	-0.6	0.9	-6.3	-3.1	-23.3	-31.5	-24.9	15.7	14.7	12.0	11.3	N/A	N/A	N/A	N/A	5.6	5.9	123,319
오리온	KRW	105,500	0.0	6.9	0.5	-29.2	-12.1	9.2	1.0	19.7	17.6	10.7	9.6	2.8	2.5	15.1	14.9	0.8	0.8	3,719
롯데제과	KRW	173,000	-1.1	9.8	9.1	-6.5	0.0	N/A	18.5	16.9	10.2	8.4	5.3	0.9	0.6	5.1	7.1	1.1	1.5	649
WantWant	HKD	6.53	-0.2	4.3	7.0	-13.0	4.9	23.5	1.2	20.4	18.8	11.9	11.2	5.1	4.6	22.9	22.3	2.4	2.6	10,360
Calbee	JPY	3,535	-1.7	0.3	0.0	-9.0	-3.7	-8.9	-3.5	24.1	22.8	11.5	11.1	3.1	2.9	13.5	13.0	1.4	1.5	4,226
Mondelez	USD	43.8	-0.2	3.0	4.0	7.3	1.4	7.2	2.3	18.1	17.3	15.8	15.5	2.5	2.4	13.8	14.4	2.2	2.4	64,235
PepsiCo	USD	115	-0.4	1.6	0.3	6.5	2.6	-0.2	-4.5	20.1	18.9	14.0	13.2	14.5	13.1	72.9	73.2	3.1	3.3	162,039
CJ제일제당	KRW	327,500	-1.4	-1.5	-3.8	-11.0	-3.7	-6.6	-10.5	5.5	13.4	9.1	8.4	1.2	1.1	24.2	8.5	0.9	1.0	4,396
Ajinomoto	JPY	1,880	-0.1	1.7	-2.6	-12.9	-3.9	-12.9	-11.4	17.5	16.0	9.1	8.6	1.6	1.5	9.2	9.6	1.7	1.9	9,597
Meihua	CNY	3.96	-0.3	0.0	-0.3	-13.3	-19.5	-39.7	-23.3	10.6	9.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,793
Evonik	EUR	31.6	0.1	1.9	0.3	3.9	9.9	8.9	0.8	12.8	12.7	7.1	7.1	1.8	1.7	14.1	13.2	3.8	3.9	17,133
농심	KRW	248,000	0.0	0.8	-3.9	-28.8	-20.3	-29.8	-29.9	16.0	14.2	5.7	5.1	0.8	0.7	5.1	5.5	1.6	1.7	1,345
Nissin Food H	JPY	7,430	-1.1	2.5	6.4	-10.3	1.2	5.8	-9.7	29.4	27.4	N/A	N/A	2.2	2.1	7.5	7.4	1.5	1.6	7,011
Toyo Suisan	JPY	4,265	0.8	3.5	7.3	4.9	2.9	2.4	-11.4	22.4	21.4	9.3	9.0	1.5	1.4	6.9	6.9	1.4	1.5	4,222
Tingyi	HKD	13.68	0.6	2.9	-10.5	-23.6	-12.8	14.2	-10.0	27.0	23.0	9.2	8.5	3.8	3.5	12.9	14.4	1.7	2.0	9,794
UPCH	HKD	7.87	0.0	4.9	3.7	-16.4	23.2	13.1	20.3	26.1	22.8	9.9	9.2	2.5	2.4	8.7	9.4	2.1	2.4	4,332
오뚜기	KRW	717,000	0.8	-0.4	-8.3	-16.5	-1.4	-4.3	-11.0	18.1	16.8	10.5	9.6	1.9	1.8	11.8	11.5	1.0	1.0	2,199
Nestle	CHF	81	0.2	1.3	0.0	8.9	6.2	0.4	-3.0	20.9	19.3	14.7	13.7	4.0	4.0	19.4	21.3	3.1	3.2	257,403
Kraft&Heinz	USD	59	-0.9	4.2	-1.8	-4.3	-9.8	-27.6	-24.2	15.9	15.2	13.6	13.1	1.1	1.1	6.8	6.9	4.3	4.5	71,895
Kikkoman	JPY	6,220	0.3	7.6	20.3	12.3	43.5	79.8	36.4	43.9	40.3	23.0	21.2	4.5	4.2	10.8	11.0	0.7	0.7	10,766
NH Foods	JPY	3,860	-0.5	-2.2	-5.0	-14.9	-13.2	-37.9	-29.8	13.5	13.6	N/A	N/A	0.9	0.9	7.0	6.8	2.3	2.3	3,704
대상	KRW	27,250	1.3	0.7	-0.5	-5.1	12.6	18.0	-1.1	11.1	11.0	6.8	6.1	1.1	1.0	9.8	9.2	1.9	2.0	842
동원F&B	KRW	316,500	-0.8	2.4	8.6	15.3	39.1	61.5	35.3	21.0	17.6	11.4	10.0	1.9	1.8	9.4	10.4	0.8	0.9	1,089
롯데푸드	KRW	829,000	-0.6	2.7	-3.7	4.5	34.8	36.6	49.9	17.1	14.8	8.9	8.2	1.1	1.1	8.1	9.0	2.1	2.3	837
풀무원	KRW	118,500	-0.4	1.3	-7.8	-12.9	-13.8	-2.1	-31.1	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.9	0.0	402
롯데칠성	KRW	1,396,000	-0.9	4.3	-1.2	-13.6	-8.7	-7.5	5.0	38.1	22.8	9.0	8.2	0.9	0.8	2.4	3.9	1.8	2.0	995
무학	KRW	15,350	0.7	3.0	5.9	-10.2	-12.0	-17.0	-21.9	28.2	16.2	12.6	10.0	0.8	0.8	2.9	4.8	2.3	2.3	390
하이트진로	KRW	17,000	-0.6	1.8	3.0	-17.5	-19.4	-32.8	-29.5	23.1	18.0	7.7	7.1	0.9	0.9	4.3	5.5	4.7	4.7	1,063
동서	KRW	21,300	0.7	-2.7	-13.8	-18.7	-22.3	-18.9	-26.8	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	3.1	0.0	1,893
남양유업	KRW	642,000	1.1	1.4	0.6	-4.9	-5.7	-0.8	-7.9	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6					



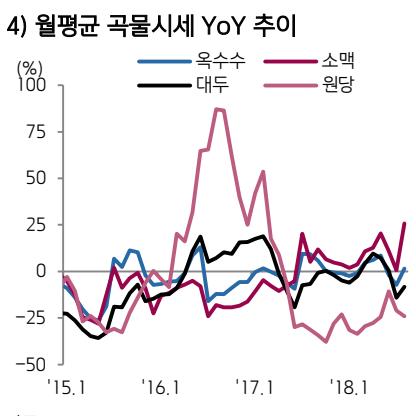
자료: 한국은행



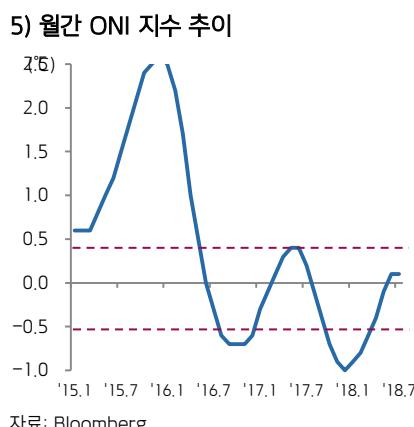
자료: 한국은행



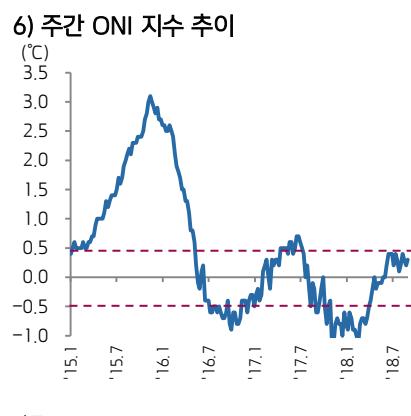
자료: Bloomberg



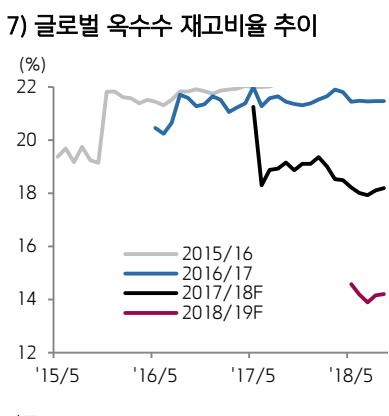
자료: Bloomberg



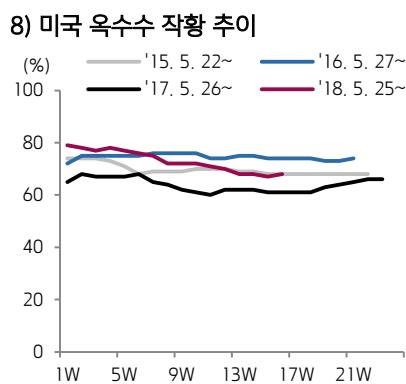
자료: Bloomberg



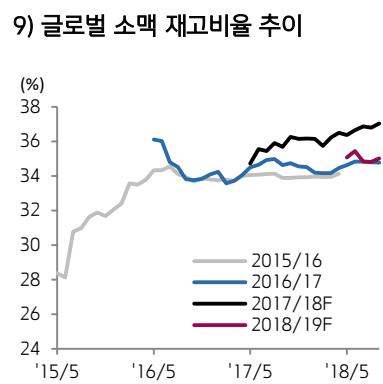
자료: Bloomberg



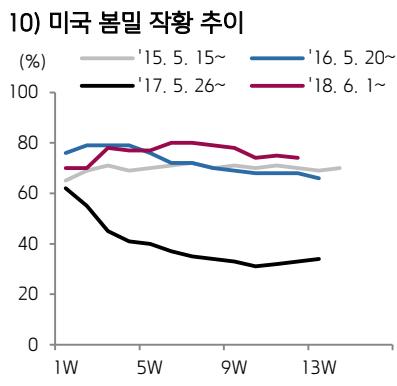
자료: USDA



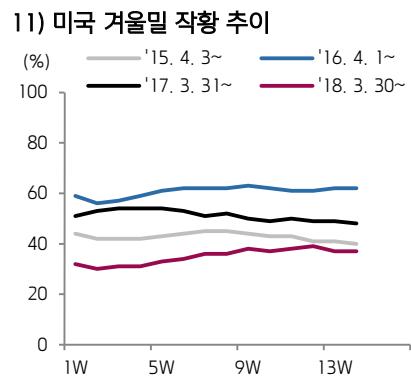
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



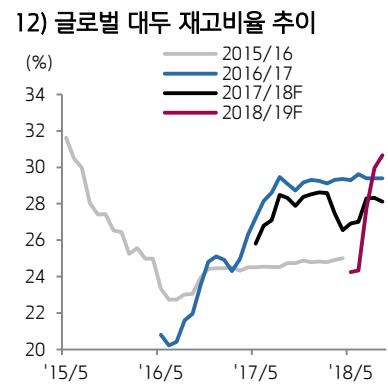
자료: USDA



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

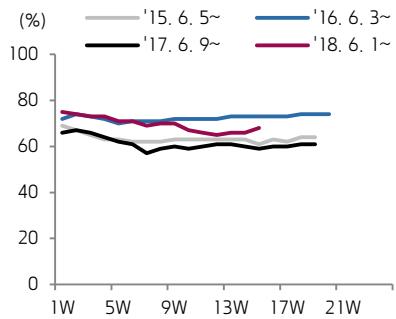


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



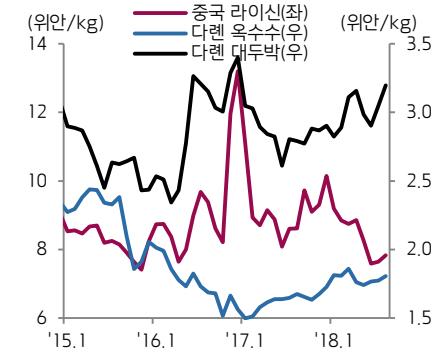
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



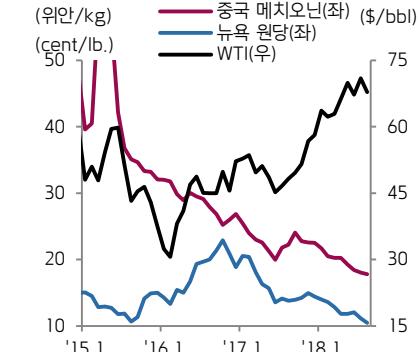
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



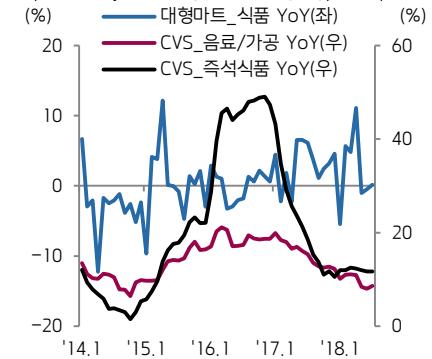
자료: Wind, Bloomberg

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)



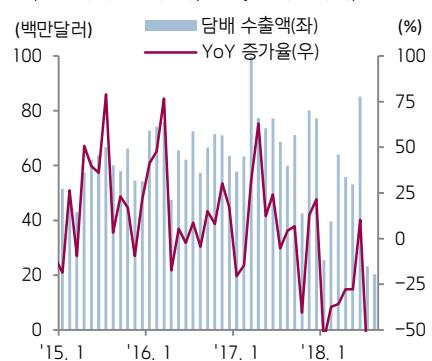
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



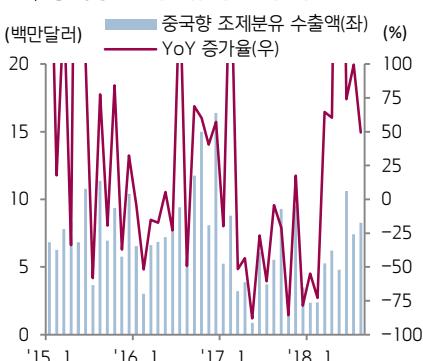
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



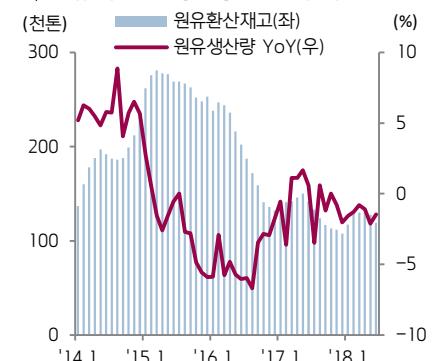
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



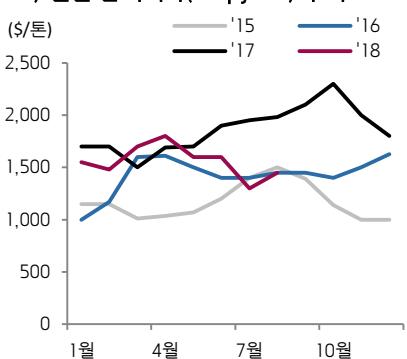
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



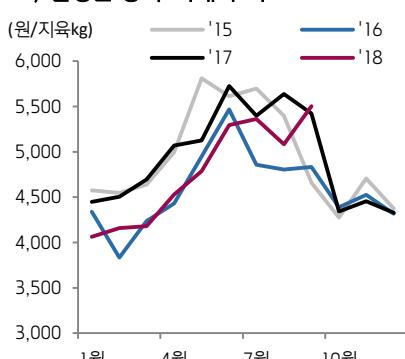
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



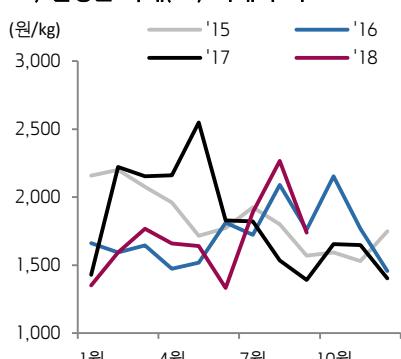
자료: Thai Union

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.