

키움 음식료 Weekly (9/27)

Key News & Comments

★ 추석 연휴 동안 주요 Commodity 및 Peer 수익률 점검

- 옥수수 +1.6%, 소麦 -0.8%, 대두 +0.3%, 원당 -8.7%, 4대 사료용 아미노산은 플랫
- Calbee +2.9%, Nissin +2.2%, Kikkoman +1.8% / PM -3.9%, WantWant -3.7%
- 미중 무역갈등과 미국 금리인상으로 혼조세. 원당은 인도의 수출 장려 보조금 발표로 하락

★ 8월 담배 판매 전년比 0.3% ↑ …전자담배 점유율 9.3%

bit.ly/2ML5IHT

- 올해 8월 담배 판매량 3억640만갑, 누적 판매량은 23억 2000만갑 기록 (YoY -1.1%)
- 궐련 판매량은 작년 8월 2억9700만갑에서 올해 8월 2억7800만갑으로 감소
- 같은 기간 전자담배 판매량은 820만갑에서 2850만갑으로 늘어, 점유율 9.3% 기록

★ 쉬완스컴퍼니 M&A, 계륵 '홈서비스' 거래대상 제외로 놓고 협상

bit.ly/2NgNofT

- 온라인 식품배송 서비스, 홈서비스는 식품 소비 트렌드 변화로 적자 상태 지속
- 홈서비스 사업부가 거래 대상에서 빠진다면 쉬완스 거래규모는 줄어들 전망
- 현재 양측은 홈서비스 사업부 처리를 놓고 활발한 논의를 진행중

★ 온라인 반찬물이 뜬다…스타트업-대기업 '각축전'

bit.ly/2OfmvSI

- 맞벌이 가정 증가와 간편해지는 식습관 등에 따라 온라인 반찬물 시장 급성장
- 지난해 시장 규모 1천600억, 가정간편식 보완재로 신선 반찬 성장 가능성 주목
- 배민찬, 동원F&B 더반찬, 한국야쿠르트 잇츠온, 신세계 쓱찬 이어 CJ 롯데 진출설

★ 금값된 배춧값 몸값 높아진 포기김치…'대상-CJ' 김치전쟁

bit.ly/2zvbUes

- 1포기당 4,523원이던 평균 배춧값 30% 가량 올라 포장김치 사먹는 사람 늘어
- 폭염·폭우로 비축 물량 소진돼 포기김치 10월 초까지도 공급 부족 가능성 대두
- 포기김치 시장 MS 대상 48%, CJ 32%로 양강 체제 구축, 향후 점유율 추이 주목

★ HMR 시장 프리미엄화 가속…온라인서 냉동밥·안주류 구매율 높아

bit.ly/2DuDt5j

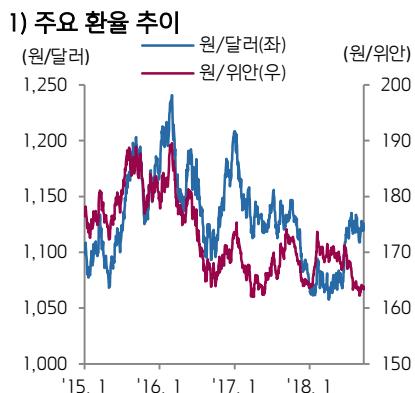
- 최근 1년, 냉동 제품 42.7%, 상온 제품 30.8%, 냉동만두 20%, 냉장식품 6.5% 기록
- 조리 냉동 제품과 상온 제품이 두 자릿수 성장해 확대 주도, 냉동만두는 물량 2년 연속 감소
- 안주류가 127% 성장하며 가장 높은 상승률 기록, 피자, 핫도그 중심 스낵류 뒤 이어

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 9/26	Price Change(%)							구분	단위	현재가 9/26	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,115	-0.5	-0.1	-0.3	0.2	4.0	-1.5	4.2	중국 라이신	CNY/kg	8.07	0.0	0.0	-0.5	5.4	-8.3	-16.1	-15.7
원/위안	KRW/CNY	163	-0.2	0.2	-0.2	-4.3	-3.6	-5.0	0.1	중국 메치오닌	CNY/kg	18.32	0.0	0.0	3.4	0.2	-9.7	-24.8	-16.9
옥수수(시카고)	Usd/bu.	363	-0.2	5.0	4.2	3.0	-2.9	3.1	3.5	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.93	0.0	0.0	-0.8	-8.5	-16.3	-45.3	-38.6
옥수수(다롄)	CNY/MT	1,836	-0.4	-1.1	1.4	4.1	2.2	9.4	5.6	중국 트립토판	CNY/kg	59.00	0.0	0.0	-7.8	7.3	-45.1	-37.9	-51.8
소맥	Usd/bu.	518	-0.6	-1.0	0.5	10.2	13.9	14.0	21.2	미국 자육	USD/lb.	62.2	-0.4	3.7	20.1	-21.4	7.2	12.6	-13.3
대두	Usd/bu.	850	0.5	2.4	1.0	-2.0	-17.1	-11.8	-10.7	중국 둔우	CNY/kg	21.2	N/A	1.0	5.5	19.3	11.4	-1.4	-2.2
원당	USD/lb.	9.9	-4.4	-8.0	-3.2	-18.3	-20.3	-25.1	-34.7	말레이시아 펌유	MYR/MT	2,680	-0.1	0.8	-1.5	-5.9	-10.8	-22.1	-12.2
커피	USD/lb.	98	0.7	1.1	-2.8	-14.9	-17.3	-26.1	-22.5	국내 자육(탕박)	KRW/kg	4,420	0.0	-10.1	-15.1	-20.4	2.9	-5.2	14.1
코코아	USD/MT	2,151	-2.0	-2.0	-9.4	-11.5	-18.2	9.1	13.7	국내 육개(大)	KRW/kg	1,590	0.0	6.7	-33.5	23.3	-20.1	0.0	23.3

Company

구분	단위	현재가 9/26	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	105,500	2.4	1.9	1.9	1.0	7.1	1.0	-8.7	14.1	13.0	8.0	7.0	1.7	1.6	12.9	13.2	3.9	4.1	12,985				
BAT	GBp	3,552	0.3	-0.2	-9.1	-5.4	-8.9	-23.6	-29.2	12.1	11.2	11.4	10.8	1.3	1.2	10.6	11.3	5.6	6.0	107,334				
JT	JPY	2,960	0.3	-1.0	-1.1	-2.9	0.1	-20.1	-18.5	13.6	12.6	8.9	8.4	1.9	1.8	14.3	16.0	5.1	5.4	52,529				
PM	USD	81	0.7	-0.5	1.0	0.9	-16.5	-28.3	-23.8	15.9	15.1	12.2	11.5	N/A	N/A	N/A	N/A	5.6	5.8	125,138				
오리온	KRW	110,000	2.8	4.3	-0.9	-24.7	-13.0	12.2	5.3	20.8	18.6	11.1	10.1	2.9	2.6	14.9	14.7	0.8	0.8	3,898				
롯데제과	KRW	183,000	2.5	5.8	16.6	1.1	8.0	N/A	25.3	17.9	10.8	8.7	5.5	0.9	0.7	5.1	7.1	1.0	1.4	691				
WantWant	HKD	6.53	-0.6	0.2	2.5	-3.5	5.6	27.7	1.2	20.5	18.9	12.0	11.3	5.1	4.6	22.9	22.3	2.4	2.6	10,404				
Calbee	JPY	3,765	1.9	4.6	5.0	-11.5	7.3	-5.3	2.7	25.8	24.5	12.4	12.0	3.3	3.0	13.4	12.9	1.3	1.3	4,475				
Mondelez	USD	43.2	-0.0	-0.5	2.0	5.0	4.6	6.4	1.0	17.9	17.3	15.6	15.3	2.4	2.4	13.9	14.2	2.2	2.5	63,414				
PepsiCo	USD	112	-0.4	-2.0	-0.6	3.2	4.4	-0.3	-7.0	19.6	18.4	13.6	12.9	14.1	12.8	72.9	73.1	3.2	3.4	157,697				
CJ제일제당	KRW	331,000	0.9	1.1	-2.9	-4.7	-1.5	-6.2	-9.6	5.6	13.5	9.2	8.4	1.2	1.1	24.1	8.5	0.9	1.0	4,467				
Ajinomoto	JPY	1,946	0.5	1.6	1.6	-7.4	-1.0	-9.8	-8.3	18.1	16.5	9.3	8.9	1.6	1.5	9.3	9.6	1.7	1.8	9,874				
Meihua	CNY	4.07	0.5	1.8	-2.6	-2.2	-22.3	-35.7	-21.1	10.9	10.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,839				
Evonik	EUR	31.5	0.6	-2.4	-2.2	6.9	11.7	4.6	0.3	12.5	12.7	7.1	7.0	1.8	1.7	14.1	13.2	3.8	3.9	17,216				
농심	KRW	245,500	1.4	-1.0	0.2	-28.1	-18.0	-27.8	-30.6	15.9	14.1	5.7	5.1	0.8	0.7	5.1	5.5	1.6	1.7	1,339				
Nissin Food H	JPY	7,950	0.5	4.7	11.3	-4.6	7.6	16.6	-3.4	31.4	29.3	N/A	N/A	2.3	2.2	7.5	7.4	1.4	1.5	7,458				
Toyo Suisan	JPY	4,450	-0.2	-0.1	10.7	11.1	6.5	6.6	-7.6	23.4	22.4	9.8	9.4	1.5	1.5	6.9	6.9	1.3	1.4	4,379				
Tingyi	HKD	14.30	1.7	2.1	-10.7	-21.0	-11.4	26.5	-5.9	28.5	24.2	9.6	8.9	4.0	3.6	12.9	14.4	1.6	2.0	10,281				
UPCH	HKD	8.20	0.0	7.8	5.4	-13.6	25.6	10.1	25.4	27.3	23.8	10.4	9.6	2.6	2.5	8.7	9.5	2.1	2.3	4,533				
오뚜기	KRW	726,000	3.0	1.3	-0.8	-11.7	2.5	-0.3	-9.9	18.4	17.0	10.7	9.8	2.0	1.8	11.8	11.5	1.0	1.0	2,239				
Nestle	CHF	81	1.1	1.0	-0.8	7.2	10.7	-2.1	-3.6	20.8	19.2	14.7	13.8	4.0	4.0	19.5	21.3	3.1	3.3	256,520				
Kraft&Heinz	USD	55	-0.9	-3.0	-6.5	-12.7	-10.5	-29.8	-29.1	14.9	14.3	13.0	12.6	1.0	1.0	6.8	6.9	4.6	4.8	67,262				
Kikkoman	JPY	6,690	1.2	2.9	21.9	16.8	57.8	94.5	46.7	47.2	43.4	24.7	22.8	4.8	4.5	10.8	11.0	0.6	0.7	11,511				
NH Foods	JPY	4,180	0.0	3.6	3.0	-5.1	-7.4	-33.4	-23.9	14.6	14.7	N/A	N/A	1.0	0.9	7.0	6.8	2.1	2.2	3,988				
대상	KRW	25,400	-1.2	-6.8	-6.1	-4.9	3.3	14.7	-7.8	10.4	10.3	6.5	5.8	1.0	0.9	9.8	9.2	2.1	2.2	789				
동원F&B	KRW	317,500	0.8	0.3	11.0	10.1	45.0	65.4	35.7	21.1	17.5	11.5	10.0	1.9	1.8	9.4	10.5	0.8	0.9	1,098				
롯데푸드	KRW	829,000	1.7	0.0	1.7	3.1	28.9	39.3	49.9	17.1	14.8	8.9	8.2	1.1	1.1	8.1	9.0	2.1	2.3	841				
풀무원	KRW	114,000	-0.9	-3.8	-3.0	-12.0	-7.7	-0.4	-33.7	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.9	0.0	0.0	389			
롯데칠성	KRW	1,381,000	-1.7	-1.1	1.8	-10.1	-8.4	2.2	3.9	37.7	22.6	9.0	8.2	0.9	0.8	2.4	3.9	1.8	2.0	990				
무학	KRW	15,050	-2.3	-2.0	5.2	-2.0	-13.5	-18.0	-23.4	27.7	15.9	12.3	9.8	0.8	0.7	2.9	4.8	2.3	2.3	385				



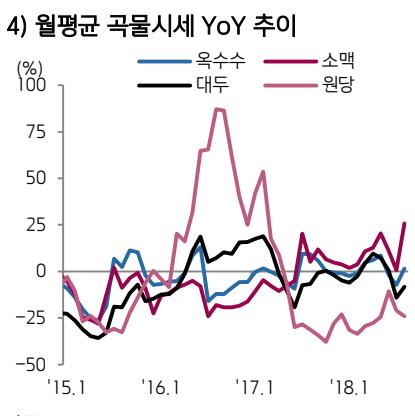
자료: 한국은행



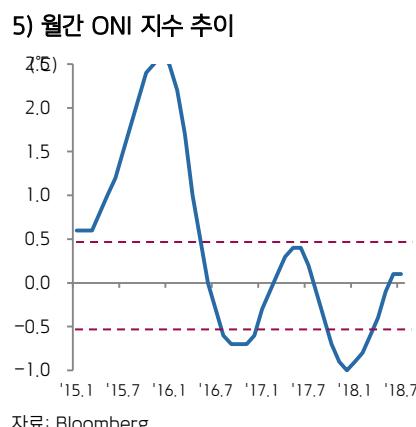
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



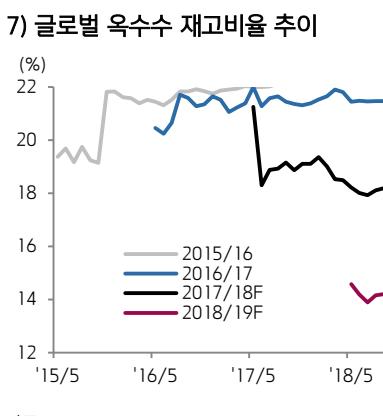
자료: Bloomberg



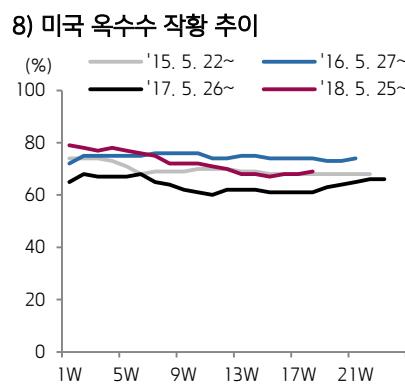
자료: Bloomberg



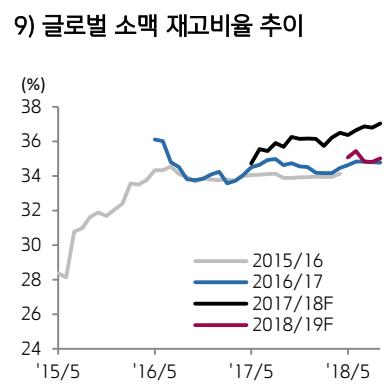
자료: Bloomberg



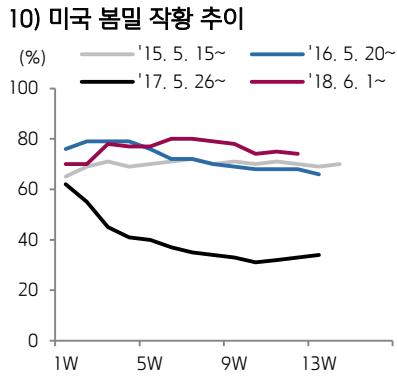
자료: USDA



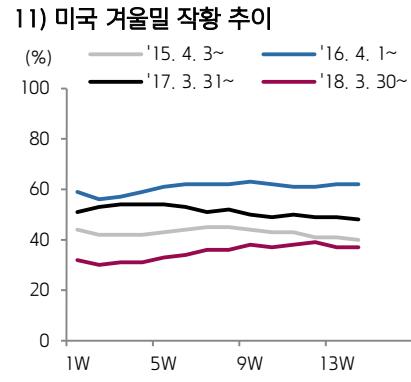
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



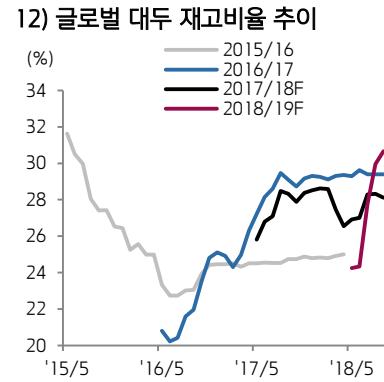
자료: USDA



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

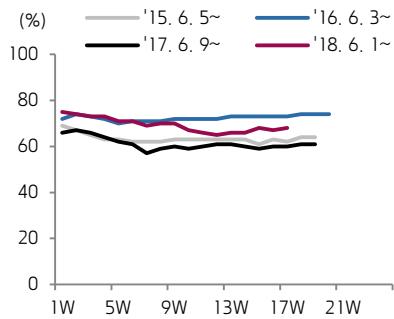


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



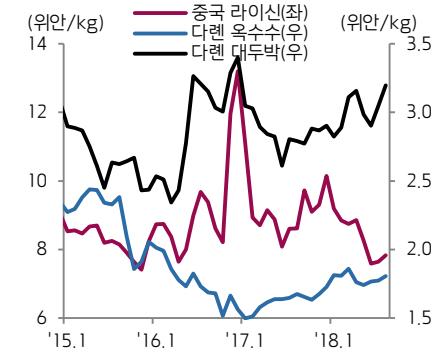
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



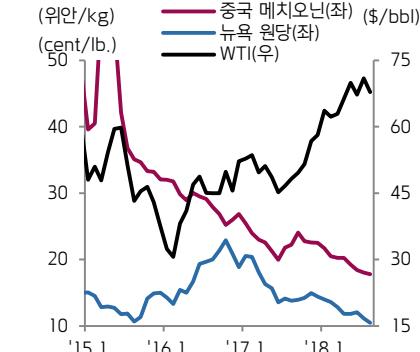
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



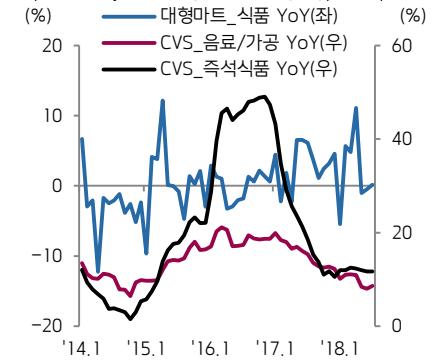
자료: Wind, Bloomberg

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)



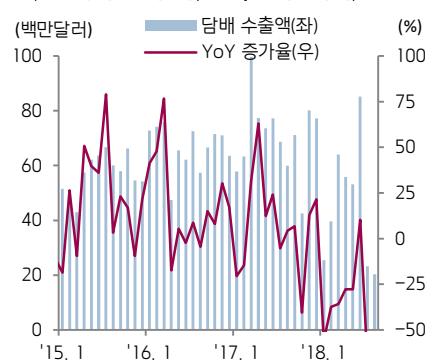
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



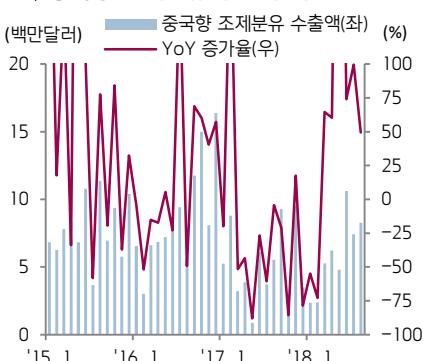
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



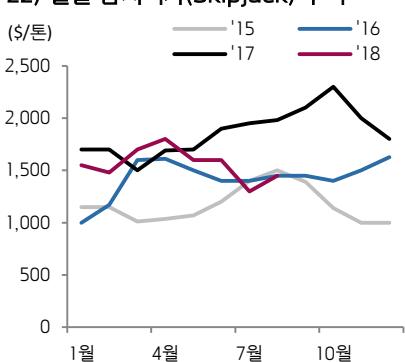
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



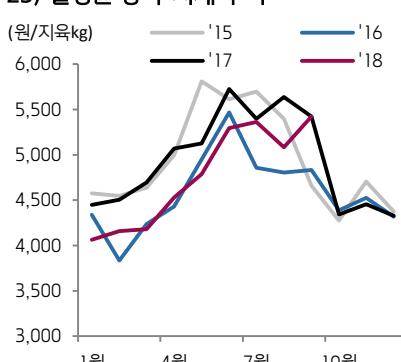
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



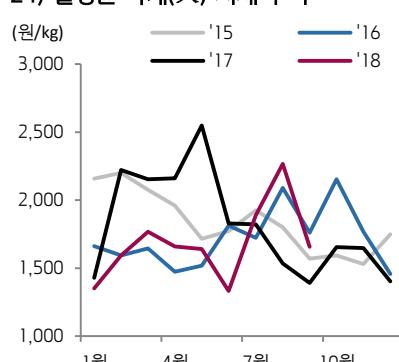
자료: Thai Union

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.