

키움 음식료 Weekly (10/22)

Key News & Comments

★ 중국 소매판매 YoY 증가율 개선 흐름: 7월 8.8% → 8월 9.0% → 9월 9.2%

- 중국 GDP 성장률은 시장 기대치 하회했으나, 소매판매 증가율은 시장 기대치 상회
- 자동차 소매판매의 역성장이 심화된 점을 감안하면, 他 카테고리는 더욱 양호한 흐름일 듯
- 실제 식품 소매판매 증가율도 7월에서 9월로 갈수록 개선되고 있는 흐름

★ 중국 아미노산 소폭 가격 반등세

- 라이신: 최근 대체재인 대두박의 중국 내수 가격 상승으로 판가 상승 압력 있었음
- 메치오닌: 1위 업체인 Evonik이 8% 정도 판가 인상하면서, 가격 반등세
- 국경절 전의 가격 약세 흐름에서 벗어나 최근에 소폭 반등하는 흐름

★ 차세대 아이코스 23일 공개…다음 달 국내 출시

bit.ly/2viNzaw

- 오는 23일 기자간담회 열어 아이코스 차세대 모델 처음 공개 예정
- 예약판매 거쳐 다음 달 한일 동시 출시 점쳐져
- 기존 기기와 달리 한 번 충전만으로 연속 흡연이 가능한 '연사' 기능 도입

★ 원가인상 부담 어찌나…'폭등 쌀값'에 떠는 식품업계

bit.ly/214NRG5

- 배상면주가 등 가격인상 검토…'막걸리 등 제품 전반 영향'
- 급식업체 "당장 인상 없으나 금등세 지속하면 검토 필요"
- 다만 이미 가격 오른 즉석밥 제조사는 추가인상 없을 듯

★ 4조 HMR 시장 노린 식품업계, 앞다퉈 생산시설 구축

bit.ly/2i7khlh

- CJ제일제당, 롯데푸드, 대상, SPC삼립, 동원F&B 등 생산 확충 노력
- 다만, 초기 제품개발비, 마케팅, 프로모션 등 비용과 규모의 경제 실현 어려워 수익성 낮아
- 신설한 라인의 가동률을 상승과 생산의 빠른 안정화에 따라 회비 갈릴 것

★ 전자담배도 12월부터 흡연 경고그림

bit.ly/2OpLmEs

- 담뱃갑 기준 그림·문구 더 섬뜩하게 교체
- 새로운 경고그림은 폐암, 후두암, 치아변색 등 10종. 전자담배엔 암 유발 그림 들어가
- 그림과 문구 면적은 일반 담배와 전자 담배 모두 앞, 뒷면 면적 50%, 옆면 30% 이상 차지

Currency & Commodity

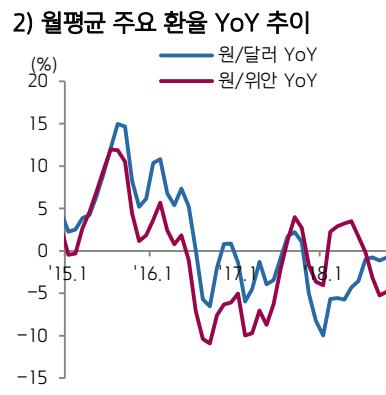
구분	단위	현재가 10/19	Price Change(%)							구분	단위	현재가 10/19	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,132	-0.3	0.1	1.0	-0.1	6.7	-0.0	5.8	중국 라이신	CNY/kg	8.21	0.0	1.2	1.7	7.3	-7.8	-9.2	-14.2
원/위안	KRW/CNY	163	-0.3	-0.4	-0.2	-2.3	-3.7	-4.4	0.0	중국 메치오닌	CNY/kg	20.70	0.0	13.0	13.0	15.1	2.1	-8.3	-6.1
유수수(시카고)	Usd/bu.	367	-1.0	-1.8	6.1	4.5	-3.9	5.2	4.6	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.90	0.0	0.0	-0.4	-4.0	-14.6	-35.9	-38.8
유수수(다롄)	CNY/MT	1,826	0.0	0.4	-1.4	2.4	3.8	11.7	5.1	중국 트립토판	CNY/kg	59.00	0.0	0.0	-3.3	-28.5	-37.9	-51.8	
소맥	Usd/bu.	515	0.3	-0.5	-1.5	2.1	8.0	18.9	20.6	미국 자육	USD/lb.	51.6	-1.3	-24.9	-14.0	-23.3	-26.4	-19.7	-28.1
대두	Usd/bu.	857	-0.8	-1.2	3.2	1.3	-17.4	-13.2	-10.0	중국 둑유	CNY/kg	21.2	N/A	-0.2	3.4	17.6	19.0	-1.2	-2.3
원당	USD/lb.	13.9	0.1	6.3	29.1	26.6	18.2	-1.7	-8.4	말레이시아 펌유	MYR/MT	2,680	-0.5	0.6	-0.1	-2.5	-11.0	-21.7	-13.1
커피	USD/lb.	122	0.0	4.8	26.3	16.0	6.9	-3.7	-3.2	국내 자육(탕박)	KRW/kg	3,760	-2.4	-10.6	-23.5	-30.3	-17.4	-10.8	-3.0
코코아	USD/MT	2,162	0.8	0.1	-1.5	-5.7	-23.6	0.8	14.3	국내 육계(大)	KRW/kg	1,890	0.0	5.6	26.8	-5.0	11.8	5.6	46.5

Company

구분	단위	현재가 10/19	Price Change(%)							'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	ROE(%)	'18E	'19E	배당수익률(%)	시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD											
KT&G	KRW	100,000	0.7	3.8	-5.2	-8.3	0.7	-8.7	-13.4	13.5	12.4	7.5	6.6	1.6	1.5	12.7	13.1	4.1	4.3	12,125
BAT	GBP	3,300	0.7	0.8	-8.8	-16.7	-10.8	-32.0	-34.2	11.3	10.5	10.9	10.3	1.2	1.2	10.6	11.2	6.1	6.4	98,901
JT	JPY	2,936	-0.8	2.3	0.2	-1.4	1.5	-24.5	-19.1	13.5	12.5	8.9	8.3	1.9	1.8	14.2	15.8	5.1	5.5	52,154
PM	USD	89	1.5	7.9	6.1	5.4	5.4	-18.9	-15.9	17.7	16.7	13.4	12.8	N/A	N/A	N/A	N/A	5.1	5.3	138,087
오리온	KRW	108,500	1.4	4.8	-1.4	-16.2	-13.9	14.6	3.8	21.2	18.9	11.2	10.2	2.9	2.6	14.6	14.6	0.8	0.8	3,788
롯데제과	KRW	165,500	-2.4	-8.1	-9.6	7.5	-11.5	N/A	13.4	15.7	8.4	8.1	4.1	0.8	0.5	5.3	7.3	1.1	1.6	615
WantWant	HKD	5.72	-0.5	3.2	-15.6	-12.8	-13.2	-3.8	-11.3	18.2	16.9	10.5	9.9	4.5	4.0	22.8	22.1	2.7	2.9	9,083
Calbee	JPY	3,695	0.3	1.1	1.0	-7.2	-0.5	-10.1	0.8	25.3	24.0	12.2	11.7	3.2	3.0	13.4	12.9	1.3	1.4	4,395
Mondelez	USD	41.8	1.9	1.7	-4.9	-1.5	4.2	1.9	-2.3	17.3	16.7	15.2	14.9	2.4	2.3	13.9	14.2	2.3	2.5	61,302
PepsiCo	USD	110	2.2	4.8	-4.0	-4.9	7.6	-1.2	-8.0	19.5	18.5	13.6	12.9	14.5	13.8	73.4	76.1	3.3	3.5	155,682
CJ제일제당	KRW	335,500	0.8	5.7	1.4	1.8	4.4	-10.9	-8.3	5.6	13.6	9.3	8.5	1.2	1.1	24.2	8.4	0.9	1.0	4,461
Ajinomoto	JPY	1,853	-0.9	1.0	-3.3	-11.8	-6.1	-18.0	-12.7	17.3	15.8	8.7	8.3	1.5	1.4	9.2	9.6	1.8	1.9	9,036
Meihua	CNY	3.96	0.8	2.9	-2.5	-5.5	-17.7	-34.9	-23.3	10.0	9.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,776
Evonik	EUR	27.0	-3.0	-3.4	-17.0	-13.7	-9.9	-9.4	-13.8	10.7	10.8	6.3	6.2	1.6	1.5	14.2	13.1	4.4	4.5	14,504
농심	KRW	226,500	-0.7	2.0	-7.7	-22.2	-28.2	-34.0	-36.0	15.8	13.6	5.4	4.7	0.7	0.7	4.7	5.3	1.8	1.8	1,217
Nissin Food H	JPY	7,380	-1.1	-0.7	-5.1	-4.2	-4.4	3.5	-10.3	29.2	27.2	N/A	N/A	2.1	2.1	7.5	7.4	1.5	1.6	6,928
Toyo Suisan	JPY	4,170	-0.8	-1.4	-6.8	8.3	-1.4	-4.9	-13.4	21.9	20.9	9.1	8.7	1.4	1.4	6.8	6.8	1.4	1.5	4,107
Tingyi	HKD	12.20	-1.0	-2.1	-17.2	-31.7	-26.8	1.7	-19.7	24.6	20.8	8.3	7.7	3.4	3.1	12.6	14.0	1.9	2.3	8,742
UPCH	HKD	7.77	-0.4	-1.0	-7.6	-14.4	2.9	8.1	18.8	25.7	22.4	9.8	9.1	2.5	2.4	8.8	9.5	2.3	2.5	4,281
오뚜기	KRW	663,000	-0.5	-0.6	-8.7	-21.4	-15.2	-14.0	-17.7	17.2	16.4	9.9	8.9	1.9	1.7	11.7	11.6	1.1	1.1	2,014
Nestle	CHF	82	3.1	4.1	1.8	1.3	9.1	-1.7	-2.1	21.1	19.6	14.9	14.0	4.1	4.1	19.6	21.4	3.0	3.2	252,374
Kraft&Heinz	USD	58	3.6	6.1	0.8	-5.2	-1.1	-25.0	-26.0	15.6	15.0	13.4	13.0	1.1	1.0	6.8	6.9	4.4	4.6	70,176
Kikkoman	JPY	6,580	-0.2	0.8	0.2	21.4	45.9	77.4	44.3	46.3	42.4	24.2	22.3	4.7	4.4	10.8	11.1	0.6	0.7	11,331
NH Foods	JPY	4,060	-0.1	-1.5	-2.2	-5.7	-14.5	-38.1	-26.1	14.4	14.6	N/A	N/A	1.0	0.9	6.9	6.6	2.2	2.2	3,876
대상	KRW	24,850	2.5	2.7	-2.2	0.4	-2.7	4.0	-5.8	9.3	9.8	6.3	5.6	0.9	0.9	10.6	9.3	2.1	2.2	760
동원F&B	KRW	259,000	0.2	2.0	-18.4	-1.1	17.7	28.9	10.7	17.7	14.4	10.1	8.9	1.6	1.4	9.2	10.4	1.0	1.1	883
롯데푸드	KRW	697,000	-2.0	-6.1	-15.9	-17.5	-4.0	17.1	26.0	14.6	12.9	7.7	7.1	1.0	0.9	7.9	8.6	2.7	2.9	697
풀무원	KRW	109,000	1.4	-0.5	-4.4	-15.8	-24.8	-3.1	-36.6	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	0.9	0.0	367
롯데칠성	KRW	1,353,000	2.7	0.8	-2.0	-5.3	-16.1	0.1	1.8	41.3	24.2	8.2	7.3	0.8	0.8	2.2	3.6	1.7	2.0	955
무학	KRW	13,500	2.7	-4.9	-10.3	-4.3	-20.1	-29.7	-31.3	35.0	17.5	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0	340
하이트진로	KRW	16,000	-0.6	1.3	-3.6	-11.8	-22.9	-37.9	-33.6	23.0	17.8	7.5	6.9	0.9	0.9	4.1	5.3	5.1	5.1	991
동서	KRW	19,800	-0.8	-0.3	-8.8	-23.6	-27.2	-27.7	-32.0	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	3.4	0.0	1,743
남양유업	KRW	629,000	0.0	-1.1	-3.4	1.0	-6.1	-4.8	-9.8	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.2	0.2	400
매일유업	KRW	83,600	4.4	1.2	1.6	-1.8	6.1	26.5	26.1	11.0	10.4	6.4	5.4	1.7	1.5	17.7	15.5	0.3</td		



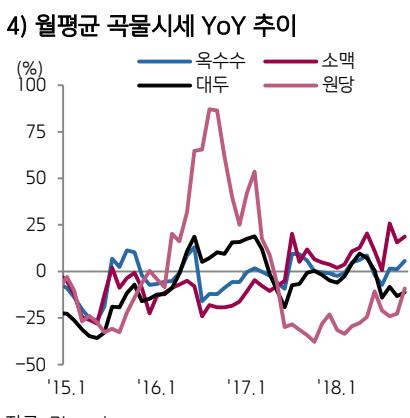
자료: 한국은행



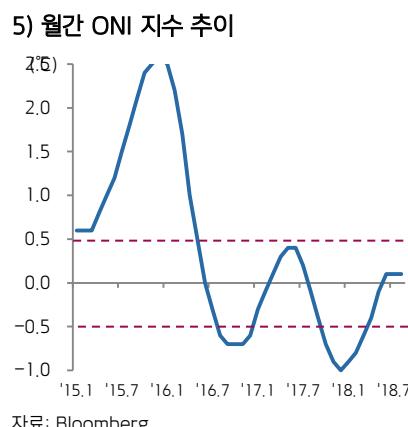
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



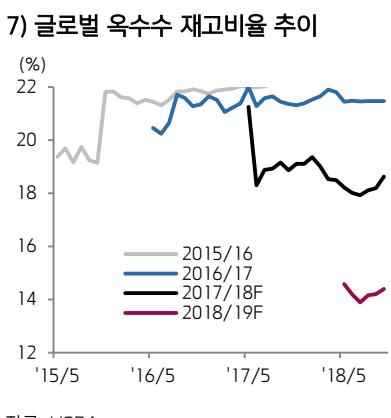
자료: Bloomberg



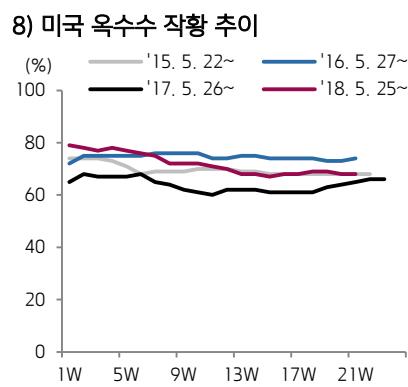
자료: Bloomberg



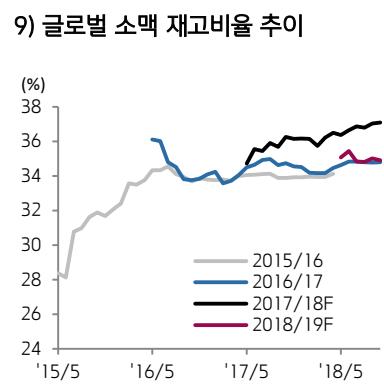
자료: Bloomberg



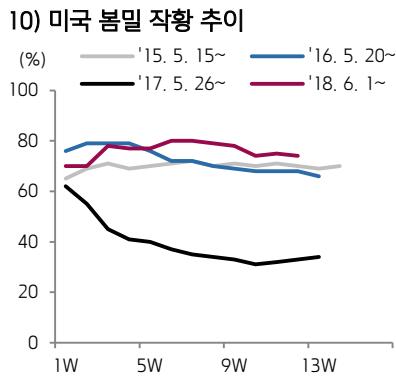
자료: USDA



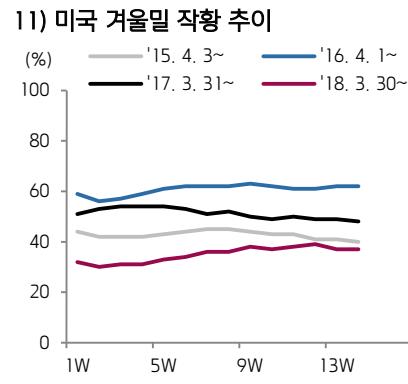
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



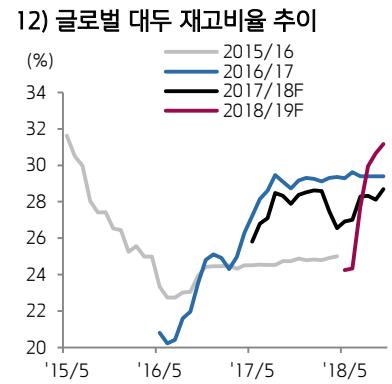
자료: USDA



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

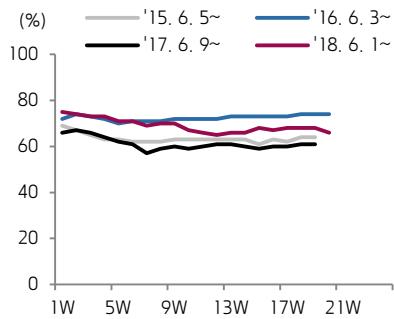


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



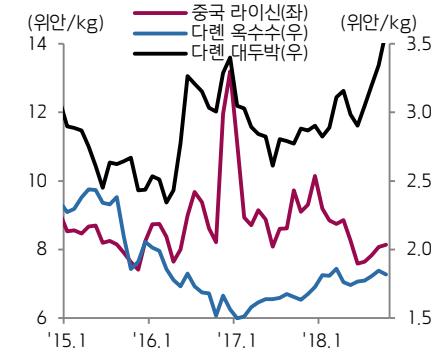
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



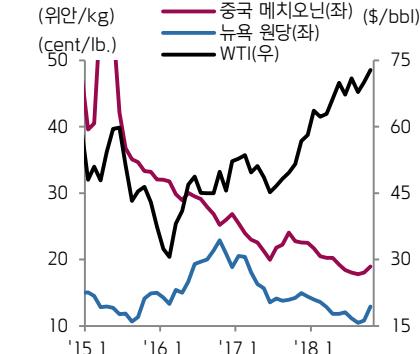
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



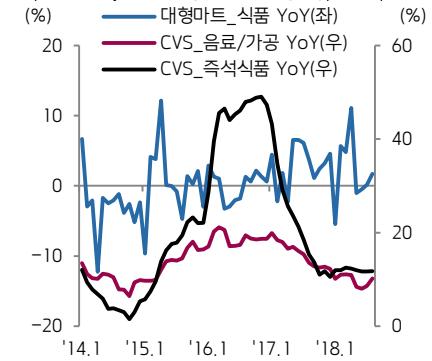
자료: Wind, Bloomberg

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)



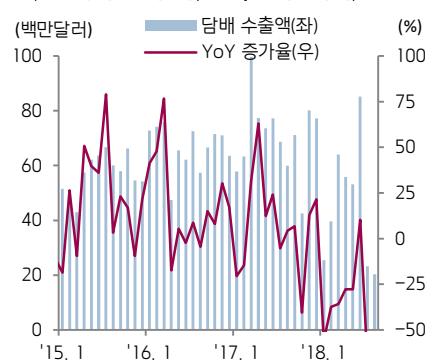
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



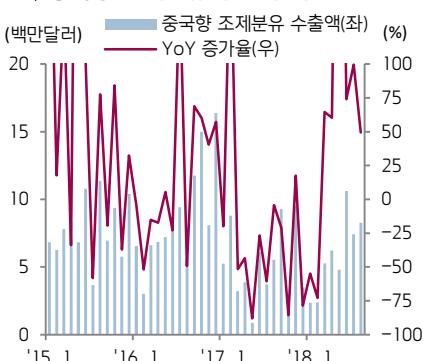
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



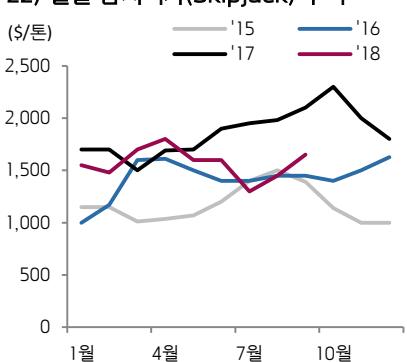
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



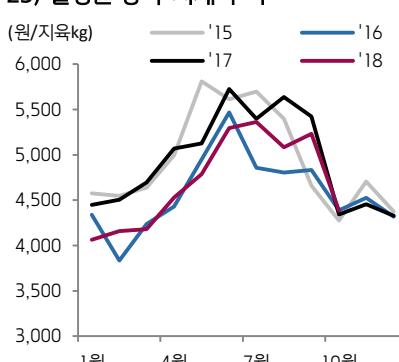
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



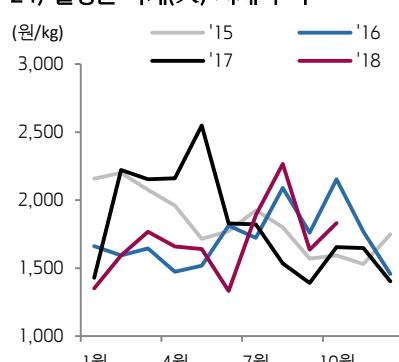
자료: Thai Union

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.