

키움 음식료 Weekly (11/19)

Key News & Comments

★ 한발 다가선 '한식 세계화의 꿈' CJ제일제당 미국인의 식탁서 만난다

bit.ly/2qOljpB

- 쉬안스 인수 통해 브랜드 인지도와 협상력 제고, 유통망 확대라는 세마리 토끼 한번에 잡아
- '한식의 세계화'라는 CJ그룹의 비전을 달성하는 새로운 전기 마련
- 젊은층으로 갈수록 백인 인구 줄어 '에스닉푸드'가 인기인 트렌드도 긍정적

★ '에어프라이어' 열풍에 전용 간편식 제품도 뜬다

bit.ly/2A6j97p

- 에어프라이어 지난해 8만대 판매 이후 올해 3배 이상 신장, 3년내 200만대 돌파 전망
- 신세계푸드, 풀무원 등 제품 포장지에 에어프라이어 조리법 추가하고 전용 제품도 출시
- 1인 가구 증가로 소형 가전류 사용 늘어나, 이들 겨냥한 맞춤형 간편식 역시 다양해질 것

★ 라면, 우유, 과자까지... '가격 인상' 고삐 풀린 먹거리

bit.ly/2DmsShk

- 우유업계가 납품가를 올린 데 이어 제과와 제빵, 라면 등도 일부 업체 가격 올려
- 농심 19개 스낵 브랜드 출고가 평균 6.7% 인상, 크라운·해태·롯데제과도 한 차례식 인상
- 라면 업계의 경우 팔도가 가장 먼저 가격 인상 방침, 정확한 발표 시기 조율 중

★ 가정간편식의 세대교체... 즉석조리밥·도시락 제일 잘 나간다

bit.ly/2FhbJby

- 전통적인 둘을 뜯는 형태보다는 전자레인지 활용해 제대로 된 한끼 즐기려는 경향 높아져
- 올해 즉석조리밥(볶음밥·비빔밥 등) 매출 신장을 전년도 같은 기간 대비 24.4% 상승
- 예전처럼 한끼 때운다는 개념이 아니라 HMR만으로 제대로 된 한끼 즐기려는 움직임 강해

★ KT&G '릴' 신제품 오는 26일 공개... '새로운 타입의 전자담배'

bit.ly/2qN0mnS

- 이번 신제품 공개는 릴 미니 출시 이후 한 달여 만
- 액상형과 고체형 담배가 결합된 '하이브리드 전자담배'로 JTI의 '플룸테크'와 유사
- 하이브리드 제품은 담뱃잎이 든 일회용 캡슐을 기기로 가열해 덜 유해하다는 평

★ 겨울 디저트 시장, 여전 홀리는 크리미한 식음료가 뜬다

bit.ly/2za1D6l

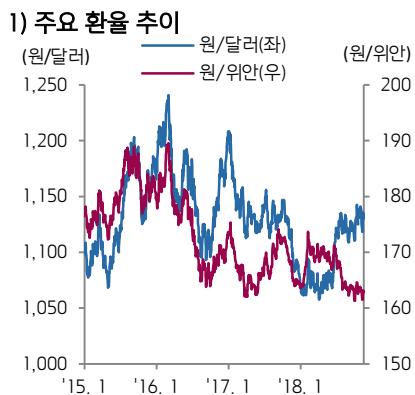
- 최근 디저트 시장은 맛과 비주얼 뿐만 아니라 식감을 강조한 제품들이 인기
- 업계, 크림·모찌 등 다양한 식재료를 더해 크리미한 식감으로 디저트 시장 공략
- 공차코리아, 롯데네슬레코리아, 푸르밀, 오리온 등 잇따라 신제품 앞다퉈 출시

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 11/16	Price Change(%)						구분	단위	현재가 11/16	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,129	-0.1	0.0	0.0	-0.1	4.7	2.5	5.4	원/위안	KRW/CNY	162.90	-0.1	0.3	-0.0	-0.7	-3.8	-2.0	-0.2
옥수수	USd/bu.	365	-0.7	-1.4	-2.8	-0.1	-8.6	8.4	4.0	중국 옥수수	CNY/MT	1,887	-0.2	0.4	4.3	3.6	7.4	11.7	8.6
소맥	Usd/bu.	507	0.2	0.9	-3.2	-6.5	2.5	20.2	18.7	중국 대두	CNY/MT	3,451	-0.3	0.1	-6.5	-4.4	-5.3	-4.6	13.1
대두	USd/bu.	892	0.4	1.9	0.8	0.8	-10.8	-8.2	-6.3	중국 대두박	CNY/MT	3,335	-0.7	4.4	-6.8	2.6	15.0	15.8	16.0
원당	USd/lb.	12.7	0.3	-0.3	-4.2	23.2	9.3	-16.8	-16.3	중국 돈육	CNY/kg	21.1	N/A	0.0	-0.9	7.3	23.2	-0.5	-2.9
커피	Usd/lb.	113	2.3	-1.1	-4.3	10.7	-0.6	-11.1	-10.8	중국 라이신	CNY/kg	8.5	0.0	0.0	3.9	9.7	1.3	-6.3	-11.1
코코아	USD/MT	2,193	1.2	-2.5	-0.0	4.2	-19.7	2.9	15.9	중국 메시오닌	CNY/kg	23.4	0.0	-0.4	22.7	31.8	22.4	3.5	5.9
미국 지육	Usd/lb.	60	5.3	7.7	5.6	8.3	-20.8	-0.0	-16.3	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.2	0.0	0.0	3.2	1.9	-9.4	-30.6	-36.9
말레이시아 팜유	MYR/MT	1,775	-4.1	-5.6	-17.1	-19.0	-26.2	-34.4	-27.4	중국 트립토판	CNY/kg	59.0	0.0	0.0	-7.8	20.4	-41.0	-51.8	
국내 지육(당박)	KRW/kg	3,826	-0.4	1.2	-5.6	-25.6	-21.0	-15.7	-1.3	국내 육계(大)	KRW/kg	1,490	7.2	-6.3	-11.8	-34.9	-6.3	0.0	15.5

Company

구분	단위	현재가 11/16	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												
KT&G	KRW	100,500	0.0	0.0	0.5	-4.3	0.9	-13.4	-13.0	14.2	12.6	7.8	1.6	1.5	12.3	13.0	4.0	4.3	12,304	
BAT	GBp	2,707	-2.5	-18.3	-17.3	-35.6	-28.8	-45.7	-46.1	9.3	8.6	9.7	1.0	1.0	10.6	11.2	7.4	7.8	79,751	
JT	JPY	2,818	-0.2	-1.1	-4.0	-8.9	-6.8	-24.3	-22.4	13.2	12.4	9.1	1.8	1.7	14.0	15.8	5.3	5.7	49,956	
PM	USD	86	0.6	-3.2	-1.4	1.5	6.9	-15.9	-18.3	17.2	16.3	13.1	N/A	N/A	N/A	N/A	5.2	5.4	134,202	
오리온	KRW	99,000	1.3	7.6	-8.8	-5.7	-23.8	-18.2	-5.3	20.5	17.3	10.5	9.4	2.7	2.4	13.8	14.6	0.9	1.0	3,490
롯데제과	KRW	156,500	3.0	2.6	-5.4	-1.3	-12.8	N/A	7.2	14.8	7.9	7.8	4.0	0.8	5.3	7.3	1.2	1.7	587	
WantWant	HKD	5.61	0.0	1.4	-1.9	-8.0	-20.8	-8.3	-13.0	18.0	16.7	10.8	1.0	4.4	3.9	22.5	21.9	2.5	2.8	8,919
Calbee	JPY	3,740	0.3	0.4	1.2	5.8	-7.1	-2.1	2.0	25.9	24.9	12.6	12.1	3.3	3.0	13.3	12.6	1.3	1.4	4,439
Mondelez	USD	44.3	0.8	-0.1	7.9	3.7	11.7	4.7	3.4	18.2	17.8	16.0	15.8	2.6	2.5	13.9	13.5	2.2	2.4	64,361
PepsiCo	USD	118	1.3	0.7	9.7	2.9	21.4	3.2	-1.3	20.9	19.9	14.5	13.8	15.6	14.8	73.4	76.1	3.0	3.3	167,059
CJ제일제당	KRW	351,000	-2.9	2.3	4.6	3.1	1.0	-11.9	-4.1	5.9	14.3	9.6	8.7	1.2	1.1	24.1	8.4	0.9	0.9	4,712
Ajinomoto	JPY	1,927	0.5	1.4	4.0	-0.2	-6.7	-8.7	-9.2	18.2	16.6	9.2	8.7	1.6	1.5	9.1	9.5	1.7	1.8	9,377
Meihua	CNY	4.33	0.5	8.3	9.3	9.1	-12.2	-25.5	-16.1	11.0	10.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,940
Evonik	EUR	26.5	-2.2	-1.2	-5.0	-16.1	-16.1	-15.9	-15.7	10.4	10.8	6.1	6.0	1.5	1.5	14.3	13.1	4.5	4.6	14,074
농심	KRW	249,000	2.9	12.2	9.9	-3.5	-22.7	-27.3	-29.7	18.6	16.1	6.3	5.7	0.8	0.8	4.4	4.9	1.6	1.7	1,351
Nissin Food H	JPY	7,140	-1.8	-3.3	-3.3	2.3	-13.3	-10.2	-13.2	28.1	26.3	N/A	N/A	2.1	2.0	7.6	7.5	1.5	1.7	6,689
Toyo Suisan	JPY	3,805	-0.4	-3.8	-8.8	-4.3	-3.4	-16.4	-21.0	20.1	19.2	8.0	7.6	1.3	1.3	6.7	6.7	1.6	1.6	3,740
Tingyi	HKD	13.00	0.2	4.0	6.6	-14.9	-18.8	-2.7	-14.5	26.2	22.3	8.8	8.2	3.6	3.3	12.6	14.0	1.8	2.1	9,327
UPCH	HKD	7.57	1.7	3.7	-2.6	-0.3	-12.6	18.7	15.7	25.8	22.4	9.6	8.9	2.5	2.3	8.6	9.5	2.3	2.5	4,176
오뚜기	KRW	717,000	3.3	8.5	8.1	-8.3	-8.5	-9.1	-11.0	16.7	18.2	11.6	10.5	2.0	1.8	12.8	11.1	1.0	1.0	2,305
Nestle	CHF	84	0.5	-1.2	6.0	3.5	9.4	-0.0	0.7	21.8	20.1	15.3	14.3	4.2	4.2	19.6	21.4	3.0	3.1	258,266
Kraft&Heinz	USD	52	0.2	-3.5	-6.2	-14.7	-8.3	-34.6	-33.0	14.3	13.8	12.9	12.4	1.0	1.0	6.7	7.0	4.9	5.0	63,508
Kikkoman	JPY	6,040	-0.7	-3.4	-8.2	16.8	22.6	48.6	32.5	42.8	39.1	22.3	20.4	4.3	4.1	10.7	10.9	0.7	0.8	10,380
NH Foods	JPY	4,165	0.8	0.6	2.6	2.5	-10.8	-24.8	-24.2	15.1	15.3	N/A	N/A	1.0	1.0	6.4	6.2	2.0	2.0	3,969
대상	KRW	23,150	-2.7	-1.1	-6.8	-15.5	-9.4	-11.5	-16.0	8.9	9.4	6.1	5.4	0.9	0.8	10.3	9.1	2.3	2.4	715
동원F&B	KRW	295,500	-3.6	9.9	14.1	1.4	26.0	34.3	26.3	20.3	16.9	11.2	9.9	1.8	1.6	9.1	10.2	0.9	1.0	1,017
롯데푸드	KRW	663,000	1.7	3.8	-4.9	-23.0	-6.0	16.7	19.9	14.4	12.8	7.4	6.8	0.9	0.9	7.7	8.3	2.8	3.0	669
풀무원	KRW	84,600	2.7	-2.5	-22.4	-34.2	-40.8	-43.2	-50.8	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	1.2	0.0	287
롯데칠성	KRW	1,350,000	0.8	4.7	-0.2	-4.5	-13.8	7.2	1.6	43.0	25.2	8.3	7.5	0.8	0.8	2.1	3.4	1.8	2.0	962
무학	KRW	11,550	0.0	1.8	-14.4	-20.3	-29.8	-37.6	-41.2	29.9	15.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0	294
하이트진로	KRW	17,000	6.3	8.3	6.3	3.0	-19.0	-32.4	-29.5	30.4	22.4	8.2	7.6	1.0	1.0	3.3	4.5	4.7	4.8	1,063
동서	KRW	16,800	1.5	-7.2	-15.2	-32.0	-37.4	-41.8	-42.3	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	4.0	0.0	1,494</td



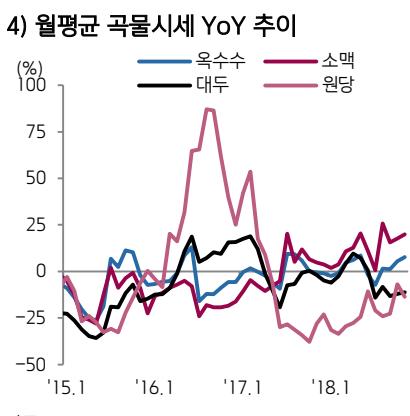
자료: 한국은행



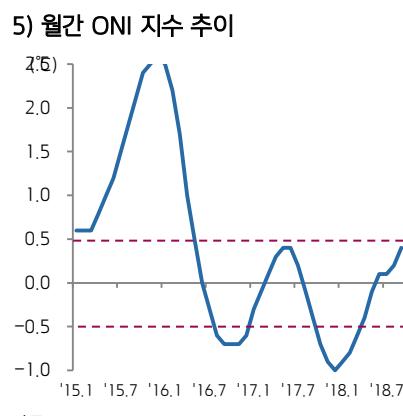
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



자료: Bloomberg



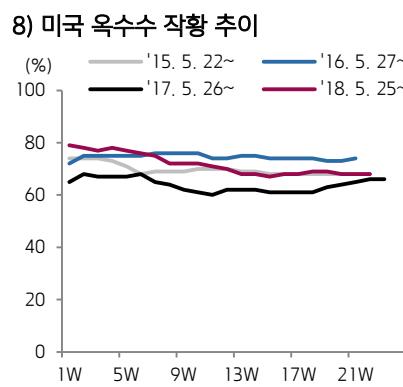
자료: Bloomberg



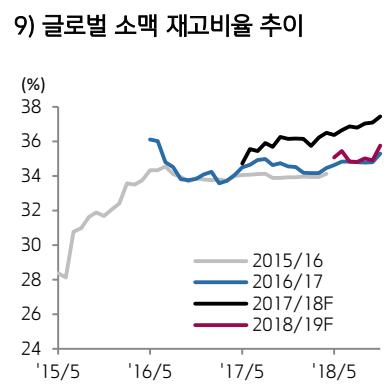
자료: Bloomberg



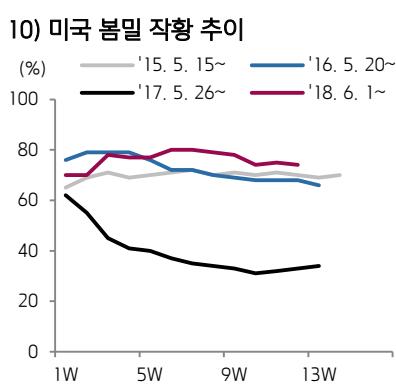
자료: USDA



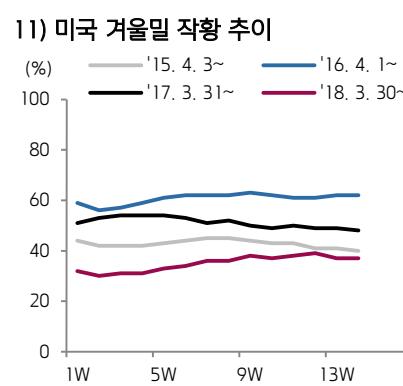
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



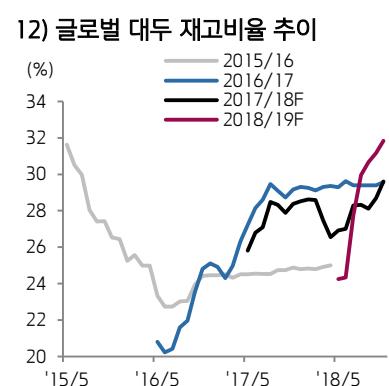
자료: USDA



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

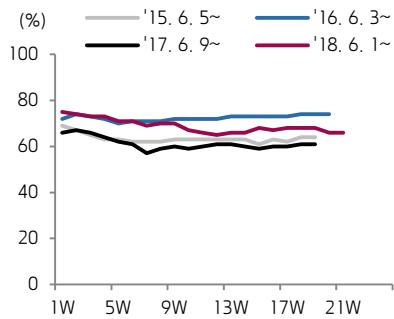


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



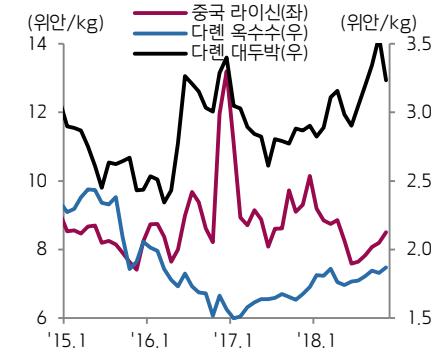
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



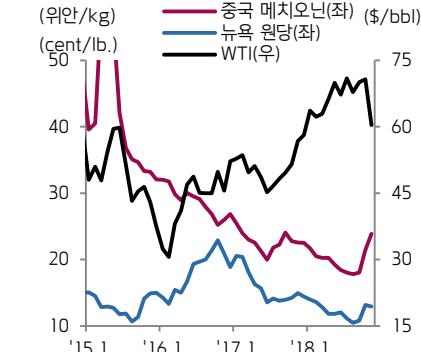
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



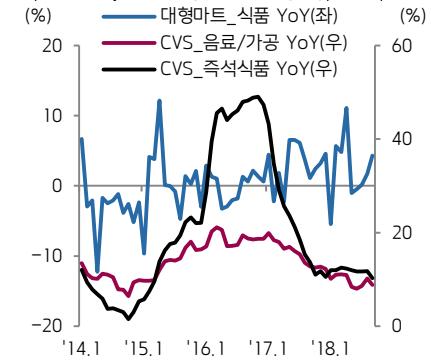
자료: Wind, Bloomberg

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)



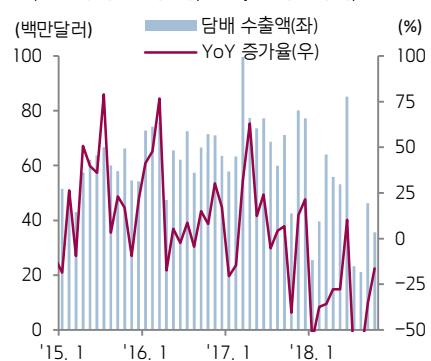
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



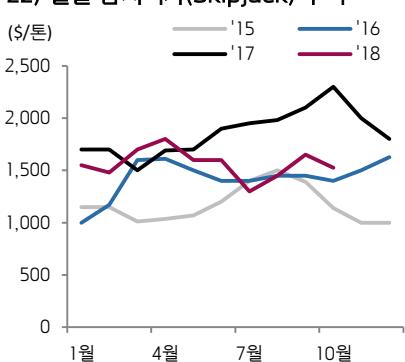
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



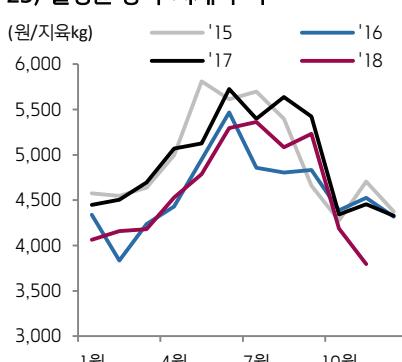
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



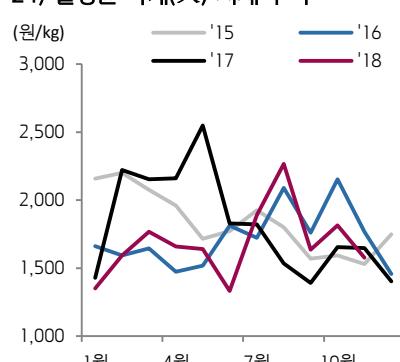
자료: Thai Union

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.