

키움 음식료 Weekly (12/3)

Key News & Comments

★ 액상 넣은 전자담배 KT&G '릴 하이브리드', 시장 판도 바꿀까?

bit.ly/2P1Vd9k

- 액상 카트리지를 가열해 발생한 증기가 맛과 향을 높여주는 게 특징. 28일 공식 출시
- KT&G, 궤련형 전자담배 시장 후발 주자 진출했지만 후속 모델 출시엔 가장 적극적
- 다양한 제품 라인업을 갖춘 KT&G가 시장 점유율을 얼마나 끌어올릴지 관전 포인트

★ "가정간편식의 진화"…식품업계, '면 간편식'에 도전장

bit.ly/2P6E7fV

- 농심 '스파게티 카르보나라'에 이어 삼양 '파스타테이블 투울바파스타' 출시
- 라면 업계뿐 아니라 한국야쿠르트, CJ제일제당 역시 면 간편식 라인업 확대
- 지난해 7900원 규모 달성을, 올해는 8000억 원대 중반으로 확대될 전망

★ '컵라면' 인기 봉지라면 위험… 안전성 확보하고 '1020' 잡기 성공

bit.ly/2RtvzLz

- 1인가구의 증가와 '혼밥' 트렌드로 컵라면 열풍, 용기서 환경호르몬 나오는 단점도 개선
- 용기면 매출 비중 37.4% 가량으로 집계, 2011년 29.2%에서 급성장
- 업계, 용기면이 수년 내에 라면 시장 비중 50% 차지하는 것은 '시간문제'

★ 젊어지는 식음료업계, 밸류업 트렌드 대응으로 소비자 공략

bit.ly/2AJRKgb

- 공격적인 신제품 출시·소비자 아이디어 반영·콜라보 등 새로운 시도
- 밸류업 트렌드 변화에 밸맞춘 홍보로 폭넓은 소비층에게 어필
- 재밌고 색다른 경험 추구하는 소비자들 중심으로 좋은 반응, 관련 제품 출시 더 많아질 듯

★ "일본 시장의 벽 넘어라"… 日 파트너 잡기 나선 식품업계

bit.ly/2Pc3ixE

- 일본 소비자들의 '보수성' 때문에 국내 식품기업들 일본 기업과 잇따라 손 잡고 진출 준비
- 서울우유-QBB, 신세계푸드-뉴트리, 일화-LS 코퍼레이션, 농심-아지노모토 MOU 체결
- 한국산 식품의 일본 내 수요시장 더욱 확대될 수 있을지 주목

★ HMR 뜨니 간장·설탕 등 조미식품 ↓… 활로는 수출·B2B

bit.ly/2OYOJ09

- 작년 간장, 식용유 매출(소매판매 기준) 각각 2.1%, 4.9% 감소, 설탕은 2년간 21.6% 줄어
- 조미식품 업체들, 1인 가구용 저용량 제품 출시하고 B2B 시장 공략 및 해외 수출 시도
- 오뚜기, 현재 6:4인 B2C:B2B 비율 5:5로 맞추고 대상은 동남아 중심으로 판로 개척

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 11/30	Price Change(%)						구분	단위	현재가 11/30	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,121	0.2	-0.8	-1.6	0.7	4.0	3.0	4.7	원/위안	KRW/CNY	161.45	0.0	-1.0	-1.2	-0.8	-4.1	-1.8	-1.0
옥수수	USd/bu.	367	1.7	2.1	0.9	4.4	-7.0	7.2	4.5	중국 옥수수	CNY/MT	1,914	-0.4	1.2	3.6	5.1	8.0	11.5	10.1
소맥	Usd/bu.	516	3.9	3.2	3.0	-0.5	-2.0	26.0	20.8	중국 대두	CNY/MT	3,362	0.5	-0.7	0.1	-4.3	-7.8	-5.9	10.2
대두	USd/bu.	895	0.8	1.6	6.6	7.4	-12.2	-9.2	-6.0	중국 대두박	CNY/MT	3,066	1.9	-5.0	-4.1	-5.6	3.8	5.7	6.6
원당	USd/lb.	12.8	-0.2	3.0	-2.7	21.1	0.4	-14.9	-15.3	중국 돋류	CNY/kg	20.9	N/A	-0.5	-0.9	4.0	24.4	-1.8	-3.5
커피	Usd/lb.	103	-4.8	-3.6	-8.4	5.2	-16.5	-18.3	-18.2	중국 라이신	CNY/kg	8.5	0.0	-0.3	2.6	5.1	12.7	-14.2	-11.3
코코아	USD/MT	2,144	1.8	4.0	-4.0	-7.7	-12.6	4.7	13.1	중국 메치오닌	CNY/kg	22.7	0.0	0.0	-9.6	29.1	22.7	0.4	2.9
미국 지육	Usd/lb.	58	-1.4	-2.0	-1.0	14.8	-24.5	-10.0	-19.4	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.9	0.0	-3.5	-3.5	-1.7	-10.3	-38.7	-39.1
말레이시아 팜유	MYR/MT	1,872	0.3	0.3	-5.8	-14.9	-22.9	-25.0	-23.4	중국 트립토판	CNY/kg	57.5	0.0	0.0	-2.5	-10.2	17.3	-48.9	-53.1
국내 지육(당박)	KRW/kg	3,932	-0.3	3.5	4.0	-29.4	-19.0	-13.5	1.5	국내 육계(大)	KRW/kg	1,690	6.3	-5.6	-5.6	-19.1	31.0	21.6	31.0

Company

구분	단위	현재가 11/30	Price Change(%)						'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	104,000	-1.4	3.0	6.3	2.5	7.8	-14.0	-10.0	14.7	13.0	8.1	7.1	1.7	1.6	12.2	13.1	3.9	4.1	12,744	
BAT	GBp	2,750	-1.1	0.7	-17.7	-26.1	-28.1	-42.5	-45.2	9.5	8.8	9.9	9.3	1.0	1.0	10.6	11.2	7.2	7.7	80,545	
JT	JPY	2,824	-0.2	-0.5	-1.5	-2.9	-2.7	-24.3	-22.2	13.3	12.5	9.1	8.5	1.8	1.7	14.1	15.7	5.3	5.7	49,618	
PM	USD	87	-0.5	3.0	-2.5	11.1	10.7	-16.6	-18.1	17.2	16.3	13.1	12.5	N/A	N/A	N/A	N/A	5.2	5.4	134,513	
오리온	KRW	111,500	-2.2	-0.4	23.5	2.3	-17.1	-7.1	6.7	23.3	19.5	11.2	10.3	3.0	2.7	13.7	14.6	0.8	0.8	3,934	
롯데제과	KRW	167,000	-2.6	6.7	4.7	4.0	-8.2	N/A	14.4	16.0	9.3	8.2	4.6	0.8	0.5	5.2	6.7	1.1	1.6	627	
WantWant	HKD	5.77	-0.2	1.1	0.0	-10.5	-23.7	-5.4	-10.6	18.5	17.5	11.2	10.5	4.5	4.0	22.4	21.7	2.4	2.7	9,180	
Calbee	JPY	3,760	3.2	0.9	3.0	6.2	-4.0	-3.2	2.6	25.8	25.3	12.5	12.2	3.3	3.0	13.4	12.5	1.3	1.3	4,424	
Mondelez	USD	45.0	1.0	2.7	7.1	5.3	13.7	4.8	5.1	18.5	18.1	16.0	16.0	2.6	2.6	13.9	13.5	2.1	2.3	65,394	
PepsiCo	USD	122	3.1	5.7	9.7	8.9	21.6	4.4	1.7	21.6	20.5	14.9	14.2	16.1	15.3	73.4	76.1	3.0	3.2	172,127	
CJ제일제당	KRW	336,000	-1.8	-3.2	2.9	-2.6	-5.5	-14.5	-8.2	5.6	13.7	9.4	8.6	1.2	1.1	24.3	8.5	0.9	1.0	4,515	
Ajinomoto	JPY	1,963	1.8	2.4	8.0	3.9	-4.3	-5.0	-7.5	18.6	16.9	9.3	8.8	1.6	1.5	9.1	9.5	1.7	1.8	9,470	
Meihua	CNY	4.11	0.7	-2.1	2.0	1.7	-13.1	-26.5	-20.3	10.4	10.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,836	
Evonik	EUR	24.1	-0.8	1.0	-13.8	-24.7	-20.8	-23.6	-23.3	9.4	10.0	5.6	5.6	1.4	1.3	14.6	13.0	4.9	5.0	12,736	
농심	KRW	251,000	0.6	1.4	11.8	0.4	-25.0	-30.1	-29.1	18.5	15.9	6.2	5.6	0.8	0.8	4.5	5.0	1.6	1.7	1,363	
Nissin Food H	JPY	7,330	1.4	3.1	3.4	3.7	-8.3	-9.4	-10.9	28.8	27.0	N/A	N/A	2.1	2.0	7.6	7.4	1.5	1.6	6,808	
Toyo Suisan	JPY	3,890	2.0	-0.4	-0.1	-4.7	-0.5	-18.4	-19.2	20.9	19.6	8.3	7.9	1.3	1.3	6.6	6.7	1.5	1.6	3,790	
Tingyi	HKD	10.14	-2.3	-18.1	-19.5	-25.8	-43.2	-20.2	-33.3	20.2	18.3	6.9	6.7	2.8	2.6	12.8	13.1	2.3	2.6	7,280	
UPCH	HKD	7.13	1.1	-7.9	-10.9	-5.6	-14.9	18.2	9.0	24.5	21.4	9.1	8.5	2.3	2.2	8.6	9.4	2.4	2.7	3,936	
오뚜기	KRW	741,000	1.8	1.5	11.9	2.2	-13.5	-6.3	-8.1	17.5	18.7	12.1	10.9	2.1	1.9	12.7	11.1	1.0	1.0	2,384	
Nestle	CHF	85	-0.1	0.6	1.5	4.6	13.5	1.7	1.6	22.0	20.3	15.4	14.5	4.3	4.2	19.6	21.4	2.9	3.1	261,019	
Kraft&Heinz	USD	51	-0.1	0.2	0.8	-12.3	-11.3	-37.1	-34.3	14.1	13.7	12.8	12.3	1.0	0.9	6.5	6.6	4.9	5.1	62,338	
Kikkoman	JPY	6,620	1.8	9.1	10.7	17.2	30.1	49.1	45.2	46.7	42.7	24.4	22.3	4.8	4.4	10.7	11.0	0.6	0.7	11,279	
NH Foods	JPY	4,210	0.4	0.4	7.5	3.4	-6.2	-22.5	-23.4	15.3	15.5	N/A	N/A	1.0	1.0	6.4	6.2	2.0	2.0	3,977	
대상	KRW	24,200	1.3	4.5	5.9	-10.0	-10.9	-7.8	-12.2	9.5	9.8	6.3	5.6	0.9	0.9	10.1	9.1	2.2	2.3	748	
동원F&B	KRW	279,000	-2.4	-4.1	7.5	-9.9	22.9	20.0	19.2	19.2	15.9	10.7	9.6	1.7	1.6	9.1	10.2	0.9	1.0	961	
롯데푸드	KRW	677,000	3.0	2.6	0.3	-17.2	-6.5	21.3	22.4	14.7	13.0	7.5	7.0	0.9	0.9	7.7	8.3	2.8	3.0	684	
풀무원	KRW	90,500	0.0	2.7	-7.5	-25.2	-31.7	-41.4	-47.4	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	1.1	0.0	308	
롯데칠성	KRW	1,464,000	0.3	2.6	7.6	8.6	-8.6	21.3	10.2	46.7	27.3	8.7	7.8	0.9	0.9	2.1	3.4	1.7	1.9	1,044	
무학	KRW	12,200	2.5	6.1	4.3	-16.4	-24.7	-37.8	-37.9	31.6	15.8	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0	310	
하이트진로	KRW	17,500	-0.3	-0.3	11.5	3.6	-13.4	-24.6	-27.4	31.0	22.9	8.3	7.7	1.0	1.0	3.3	4.6	4.5	4.6	1,095	
동서	KRW	17,850	-1.4	3.2	-4.5	-21.0	-30.7	-39.1</td													



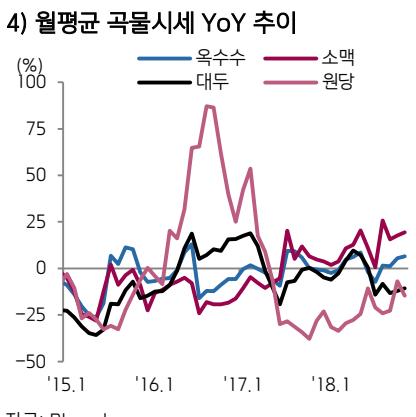
자료: 한국은행



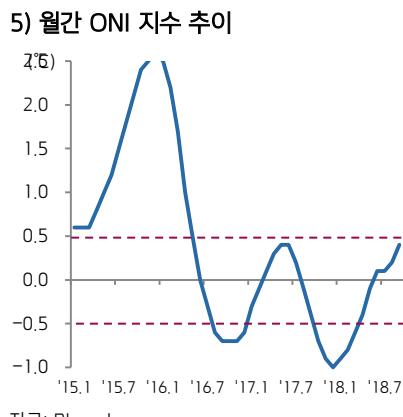
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



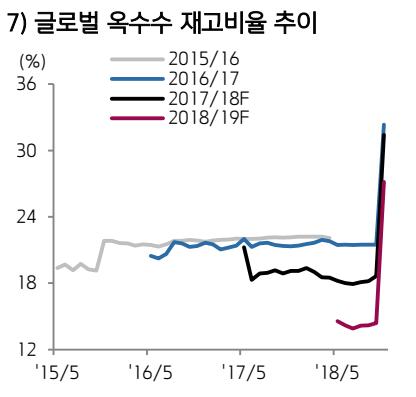
자료: Bloomberg



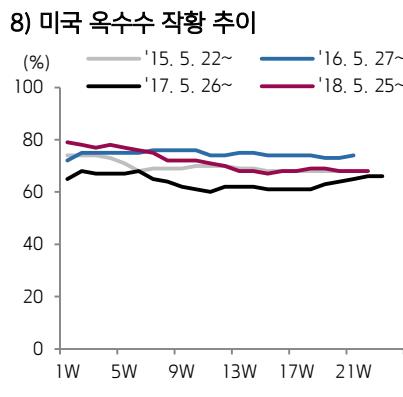
자료: Bloomberg



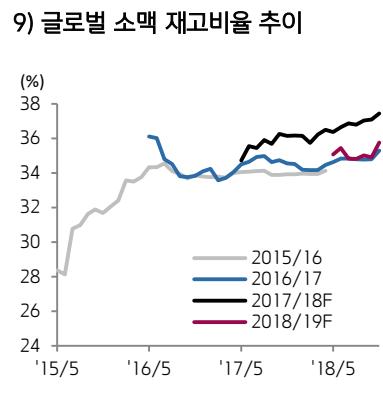
자료: Bloomberg



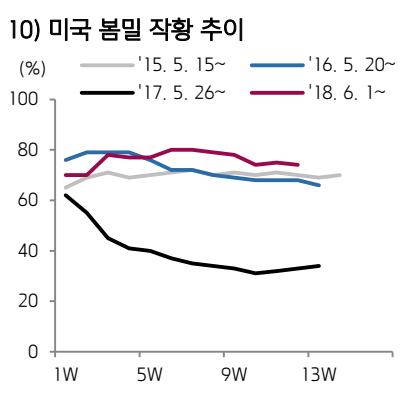
자료: USDA



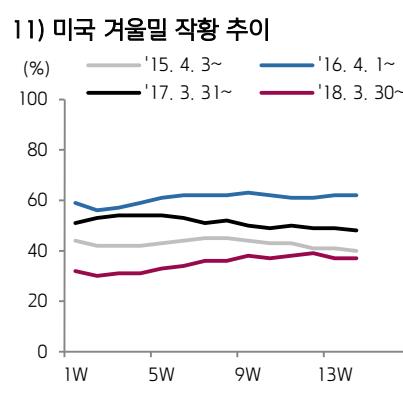
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



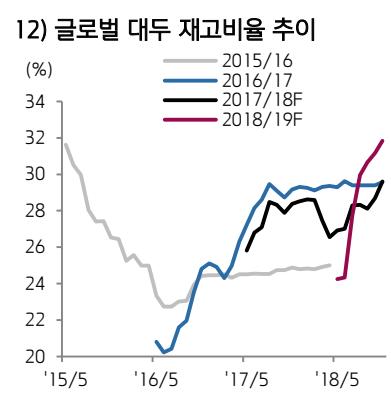
자료: USDA



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

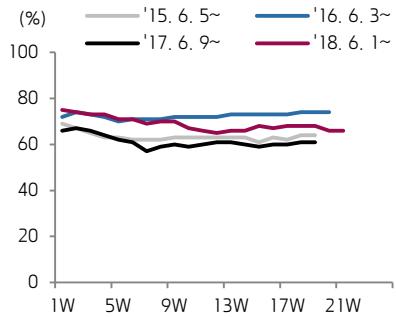


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



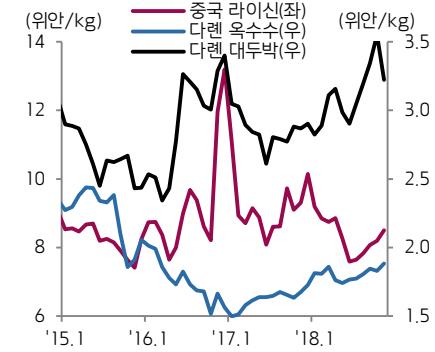
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



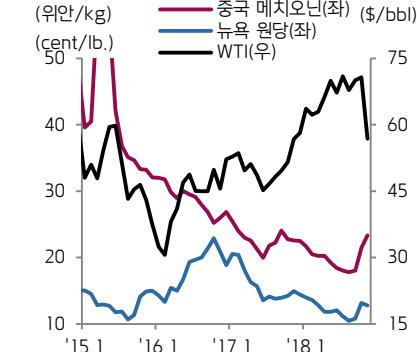
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



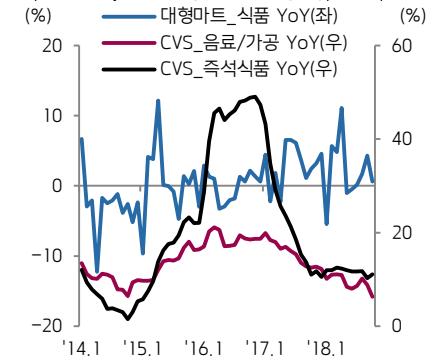
자료: Wind, Bloomberg

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)



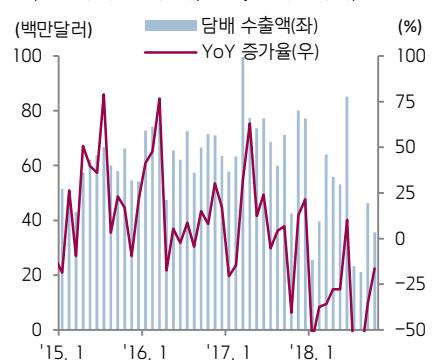
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



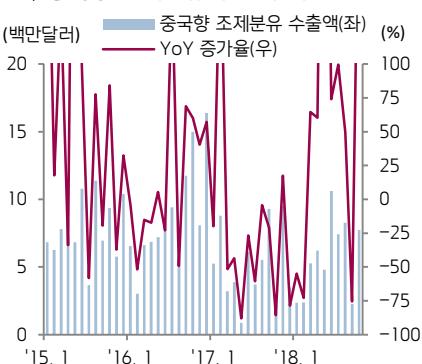
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



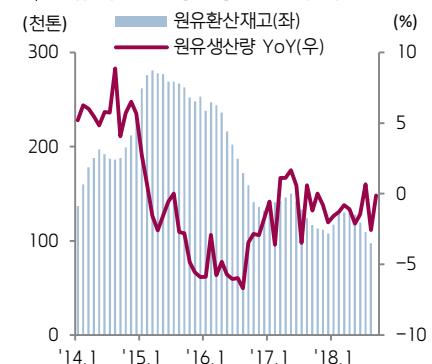
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



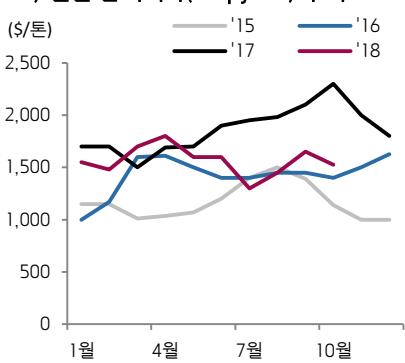
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



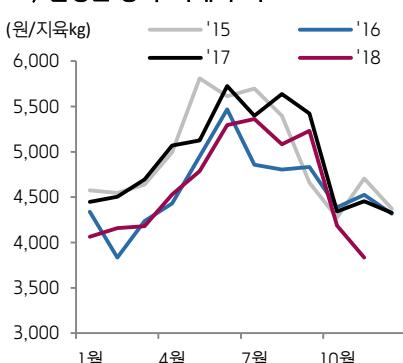
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



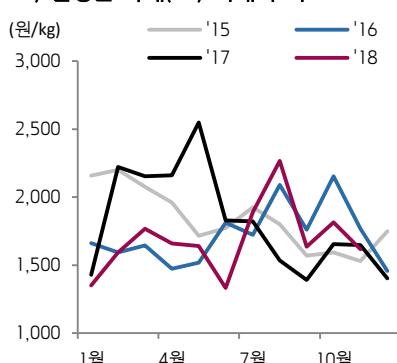
자료: Thai Union

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.