

키움 음식료 Weekly (12/17)

Key News & Comments

★ 12월 USDA 곡물 재고비율 점진

- 2018/2019F 재고비율: 옥수수 +0.1%p, 소맥 +0.2%p, 대두 +1%p
- 옥수수 재고비율 상승은 에탄올에 사용되는 옥수수 수요 전망치가 하향되었기 때문
- 소맥/대두는 각각 러시아·캐나다, 브라질 공급 전망치가 상향되며 재고비율 상승

★ 주간 ONI 지수 상승세 지속

- ONI 지수 상승세 지속하면서, ONI 지수는 엘니뇨권에 머물러 있는 상황
- 美 NOAA에서는 내년 봄까지 엘니뇨가 지속될 가능성을 50~60%로 보고 있으나,
- 엘니뇨 강도와 지속기간을 감안했을 때, 아직 곡물 작황을 우려할 만한 수준은 아닌

★ '릴 하이브리드' 예판 1만대 완판, 12일부터 서울 편의점서 판매

bit.ly/2OmWD9k

- 3~7일 진행한 사전 예판에 앞서 지난달 28일 릴 매장 3곳에서 하루에 1.5천대 판매되기도
- 권장 소비자가는 11만 원, 릴 홈페이지서 선착순 15만명 쿠폰 사용시 7.7만원에 구입 가능
- 다음달 전국으로 판매량 확장 예정

★ CJ제일제당, '비비고 국물요리' 누적매출 2000억 원 돌파

bit.ly/2G7TtIE

- 16년 출시 첫 해 매출 130억 원, 지난해 800억원 대, 올해 연매출 1000억원 대로 발돋움
- 국·탕·피개 시장에서 40% 수준의 점유율로 업계 1위
- 가파른 성장세 힘입어 제품 라인업 지속 강화: 현재는 총 15종의 제품 시판 중

★ 오리온, '중국 종합 브랜드가치 경영대상' 2년 연속 수상

bit.ly/28fzg7j

- 중국 브랜드 파워지수, 고객 추천지수, 고객 만족지수 1위 이어 이번 수상으로 4관왕 달성
- 철저한 품질 관리로 미국 식품 위생 감사 기관에서 2017년 중국 현지 공장 최고 등급 받아
- 이번 수상을 통해 소비자들 신뢰하는 브랜드임을 재확인할 수 있는 계기

★ 호형계 맘형 삼립호형, 식생활 트렌드 변화 맞춘 진화로 '인기가도'

bit.ly/28MhCnc

- 10월 매출 YoY +40% 가파른 성장세, 올 시즌 호형 매출(소매기준) 1,000억원 돌파 예상
- 창고형 매장(이마트 트레이더스)을 통한 호형 판매량도 YoY +70%
- 전통적인 단팥과 야채에서 나아가 고기, 불닭, 피자 등 다양한 맛 개발이 인기비결

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 12/14	Price Change(%)							구분	단위	현재가 12/14	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,131	0.7	1.0	-0.3	1.3	4.4	3.8	5.6	원/위안	KRW/CNY	164.14	0.3	0.9	0.5	0.7	-3.2	-0.4	0.6
옥수수	USD/bu.	385	0.1	2.9	4.8	14.2	6.0	14.4	9.7	중국 옥수수	CNY/MT	1,880	-0.2	0.1	0.9	1.8	6.3	9.6	8.2
소맥	USD/bu.	530	-1.1	2.0	5.4	10.4	5.7	34.2	24.1	중국 대두	CNY/MT	3,148	0.3	-2.1	-9.1	-13.8	-9.6	-9.2	3.2
대두	USD/bu.	901	-0.7	-1.8	3.4	9.6	-2.9	-6.9	-5.4	중국 대두박	CNY/MT	2,879	0.3	-0.7	-14.3	-12.8	1.7	-0.9	0.1
원당	USD/lb.	12.7	-0.8	-1.7	0.0	13.4	3.4	-8.1	-16.6	중국 돈육	CNY/kg	21.0	N/A	0.8	-0.2	2.4	18.6	-3.1	-3.2
커피	USD/lb.	97	-1.9	-1.9	-13.9	1.6	-16.2	-18.6	-23.2	중국 라이신	CNY/kg	8.3	-0.5	-2.0	-2.3	3.0	10.4	-19.1	-13.1
코코아	USD/MT	2,237	-0.6	2.9	3.7	0.8	-8.7	18.2	18.2	중국 메치오닌	CNY/kg	20.1	-2.2	-6.9	-14.3	9.7	8.6	-11.1	-8.8
미국 지옥	USD/lb.	65	-0.5	18.9	13.2	14.7	-20.5	0.7	-10.1	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.9	0.0	0.0	-3.5	-0.8	-10.3	-38.7	-39.1
말레이시아 팜유	MYR/MT	1,974	0.8	10.1	12.2	-10.5	-14.9	-15.6	-19.2	중국 트립토판	CNY/kg	57.5	0.0	0.0	-2.5	-2.5	5.5	-53.1	-53.1
국내 지옥(통박)	KRW/kg	3,943	0.4	-0.9	4.6	-30.8	-25.7	-7.2	1.8	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	0.0	10.1	57.6	57.6	69.8	69.8	69.8

Company

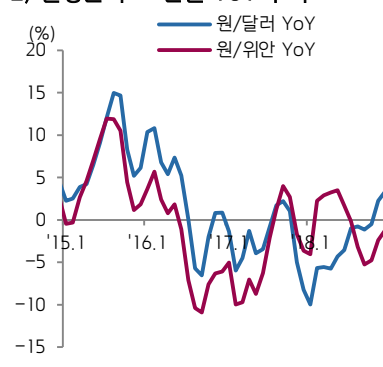
구분	단위	현재가 12/14	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	
KT&G	KRW	108,500	-0.5	0.5	8.0	7.4	8.0	-9.6	-6.1	15.3	13.6	8.6	7.5	1.8	1.7	12.2	13.1	3.7	3.9	13,148
BAT	GBP	2,660	-1.5	-0.1	-1.7	-27.3	-28.0	-46.4	-47.0	9.1	8.5	9.7	9.1	1.0	0.9	10.6	11.3	7.4	7.9	76,902
JT	JPY	2,859	-0.7	0.2	1.4	-3.5	-9.7	-23.1	-21.3	13.4	12.7	9.2	8.6	1.8	1.8	14.1	15.7	5.3	5.6	50,459
PM	USD	83	-2.2	-2.4	-4.4	4.0	0.8	-24.8	-21.9	16.4	15.6	12.6	12.0	N/A	N/A	N/A	N/A	5.4	5.7	128,248
오리온	KRW	118,000	-1.7	3.1	19.2	13.5	-20.8	0.9	12.9	24.7	20.5	11.7	10.8	3.2	2.9	13.6	14.7	0.7	0.8	4,118
롯데제과	KRW	169,000	0.0	-2.9	8.0	-3.2	-8.6	N/A	15.8	18.2	7.7	8.2	4.6	0.8	0.5	4.7	8.2	2.1	3.0	628
WantWant	HKD	5.55	-2.3	0.0	-1.1	-13.8	-26.1	-4.2	-14.0	17.7	16.8	10.7	10.0	4.3	3.9	22.4	21.7	2.5	2.8	8,845
Calbee	JPY	3,625	-1.1	0.0	-3.1	2.5	-6.7	-2.6	-1.1	24.6	24.5	12.1	11.8	3.2	2.9	13.5	12.4	1.3	1.4	4,285
Mondelez	USD	43.6	-1.8	-0.6	-1.6	-0.6	6.7	0.4	1.8	17.9	17.5	15.8	15.5	2.5	2.5	13.9	13.5	2.2	2.4	63,315
PepsiCo	USD	114	-3.7	-1.6	-3.7	-0.5	5.9	-4.4	-5.0	20.2	19.1	14.0	13.4	15.0	14.4	73.4	75.6	3.2	3.4	160,848
CJ제일제당	KRW	347,000	-1.1	1.9	-1.1	6.0	-5.7	-13.5	-5.2	5.8	14.2	9.6	8.7	1.2	1.2	24.3	8.5	0.9	0.9	4,611
Ajinomoto	JPY	1,995	-0.2	3.5	3.5	6.1	-7.6	-5.6	-6.0	19.1	17.4	9.5	9.1	1.6	1.5	8.9	9.3	1.6	1.8	9,667
Meihua	CNY	4.23	-0.2	0.7	-2.3	6.5	-7.4	-22.1	-18.0	10.7	10.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,903
Evonik	EUR	22.5	-1.1	1.1	-14.9	-28.8	-26.0	-27.9	-28.2	8.8	9.4	5.3	5.4	1.3	1.3	14.5	13.0	5.2	5.3	11,856
농심	KRW	257,500	-2.3	-0.2	3.4	4.5	-26.1	-29.3	-27.3	18.9	16.2	6.4	5.8	0.8	0.8	4.5	5.1	1.6	1.6	1,382
Nissin Food H	JPY	7,270	0.6	0.3	1.8	-2.2	-12.2	-11.7	-11.7	28.7	27.0	N/A	N/A	2.1	2.0	7.6	7.3	1.5	1.6	6,782
Toyo Suisan	JPY	4,055	-0.1	-0.2	6.6	-4.9	-0.2	-16.6	-15.8	21.8	20.4	8.8	8.3	1.4	1.3	6.6	6.7	1.5	1.5	3,968
Tingyi	HKD	10.80	3.3	5.3	-16.9	-18.8	-39.7	-23.3	-28.9	21.5	19.7	7.3	7.1	3.0	2.8	12.7	12.9	2.2	2.4	7,767
UPCH	HKD	6.76	-1.2	2.0	-10.7	-9.9	-28.2	9.9	3.4	23.2	20.4	8.5	8.0	2.2	2.1	8.5	9.3	2.5	2.8	3,738
오뚜기	KRW	743,000	-0.3	1.6	3.6	4.1	-13.5	-9.5	-7.8	17.6	18.7	12.1	10.9	2.1	1.9	12.7	11.1	1.0	1.0	2,364
Nestle	CHF	84	-1.1	-1.1	-0.6	3.1	12.3	-0.5	0.0	21.7	20.0	15.2	14.3	4.2	4.1	19.6	21.3	3.0	3.1	257,807
Kraft&Heinz	USD	47	-2.1	-2.6	-8.9	-19.5	-23.0	-40.3	-39.0	13.2	12.8	12.2	11.8	0.9	0.9	6.2	6.4	5.3	5.5	57,874
Kikkoman	JPY	6,620	0.0	2.6	9.6	6.4	19.5	45.2	45.2	46.5	42.5	24.4	22.3	4.8	4.4	10.7	11.0	0.6	0.7	11,328
NH Foods	JPY	4,150	-0.8	-0.5	-0.4	7.5	-8.5	-25.8	-24.5	17.0	16.4	N/A	N/A	1.0	1.0	5.9	5.9	2.0	2.0	3,937
대성	KRW	25,500	1.4	4.7	10.2	-4.7	-11.1	-10.1	-7.4	10.0	10.3	6.5	5.8	1.0	0.9	10.1	9.1	2.1	2.2	780
동원F&B	KRW	279,500	3.5	3.3	-5.4	-11.0	1.8	29.1	19.4	19.3	15.8	10.7	9.5	1.7	1.6	9.1	10.2	0.9	1.0	952
롯데푸드	KRW	704,000	2.8	5.7	6.2	-13.4	-11.2	27.1	27.3	15.2	13.5	7.8	7.3	1.0	0.9	7.7	8.3	2.7	2.9	703
풀무원	KRW	80,900	-0.4	-4.4	-4.4	-31.4	-40.5	-51.6	-53.0	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	1.3	0.0	272
롯데칠성	KRW	1,479,000	2.5	3.1	9.6	5.7	-8.4	12.1	11.3	45.9	28.7	9.7	9.4	1.0	1.0	2.2	3.6	1.9	2.0	1,044
무학	KRW	12,900	1.6	9.8	11.7	-15.7	-24.6	-30.8	-34.4	33.4	16.7	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0	325
하이트진로	KRW	18,050	0.8	2.3	6.2	7.1	-12.4	-24.8	-25.1	32.0	23.6	8.4	7.8	1.0	1.0	3.3	4.6	4.4	4.5	1,117
동서	KRW	18,050	-1.6	3.1	7.4	-14.0	-31.1	-37.7	-38.0	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	3.7	0.0	1,588
남양유업	KRW	671,000	2.8	2.8	9.5	4.5	-0.6	-3.6	-3.7	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.1	0.1	426
매일유업	KRW	81,100	-0.2	-0.9	11.4	-4.5	-4.6	20.3	22.3	10.6	10.3	6.1	5.1	1.6	1.4	17.6	14.9	0.3	0.3	561
빙그레	KRW	76,700	0.8	3.8	5.1	1.7	19.3	21.0	21.6	19.6	18.1	6.7	6.1	1.3	1.3	7.1	7.3	1.8	1.8	667
CJ프레시웨이	KRW	24,800	-2.6	-0.2	11.5	-21.6	-30.4	-35.0	-37.7	29.3	17.7	8.5	7.8	1.6	1.5	5.5	8.7	0.8	0.8	260
SPC삼립	KRW	128,000	0.4	5.3	-4.8	-3.8	-3.4	-17.4	-18.2	24.4	20.1	12.7	10.5	3.0	2.7	15.2	16.2	3.1	3.1	975
신세계푸드	KRW	87,300	-1.7	-3.1	1.3	-24.7	-46.4	-35.8	-34.1	18.1	15.0	6.4	5.8	1.0	1.0	5.8	6.6	0.9	0.9	298
현대그린푸드	KRW	14,100	0.0	6.8	10.2	0.4	-9.6	-5.7	-5.7	11.9	10.9	7.9	7.1	0.7	0.7	6.7	6.8	0.7	0.8	1,216
동원산원	KRW	195,000	-0.3	-3.2	-4.6	-32.5	-40.5	-42.7	-42.0	7.5	5.4	5.0	4.4	0.7	0.6	9.3	11.9	0.5	0.5	579
콜라비앤에이치	KRW	20,200	-0.7	-1.0	-4.3	-21.4	-30.3	-30.0	-37.9	13.2	10.8	7.8	6.4	2.9	2.3	24.0	23.6	0.9	1.0	527
뉴트리바이오텍	KRW	15,700	-4.3	1.0	-1.3	-17.8	-31.0	-16.7	-28.3	51.4	22.6	18.9	15.0	3.6	3.1	7.2	14.5	0.0	0.0	286
셀바이오텍	KRW	28,050	-4.6	-7.7	4.3	-18.3	-27.8	-25.9	-29.9	14.8	13.9	7.9	6.9	2.2	2.0	18.3	16.9	2.0	2.0	233

1) 주요 환율 추이



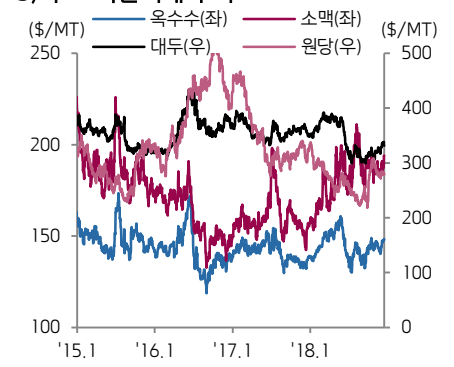
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



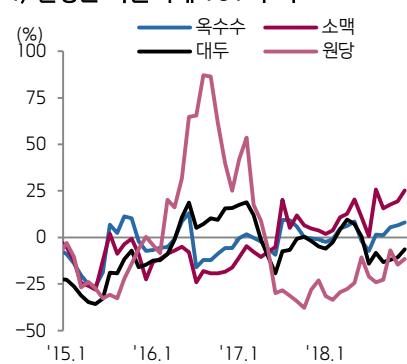
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



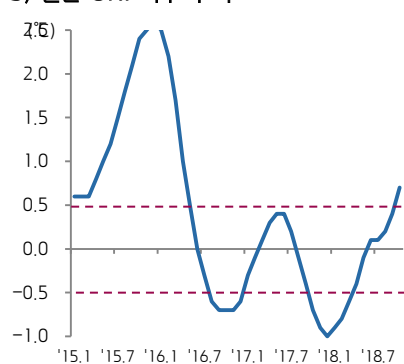
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



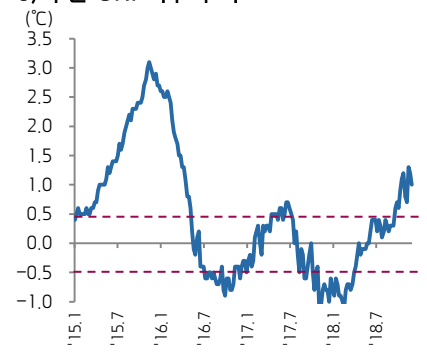
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



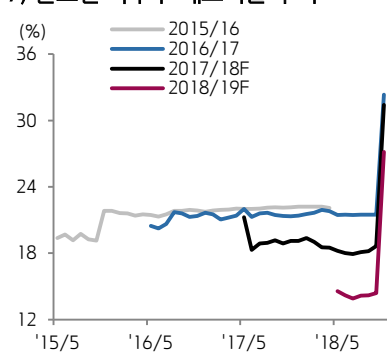
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



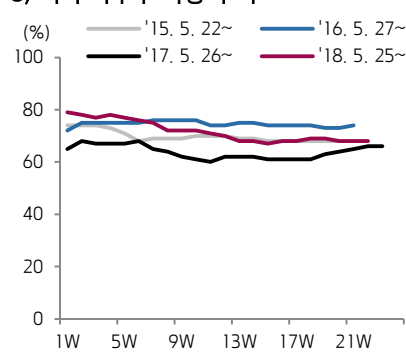
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



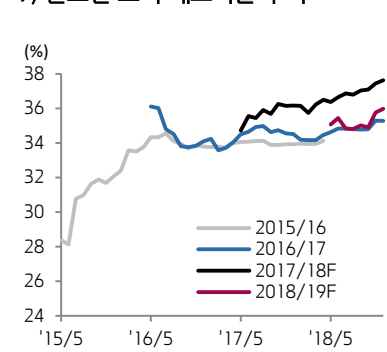
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



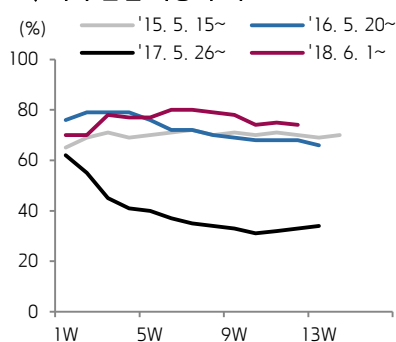
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



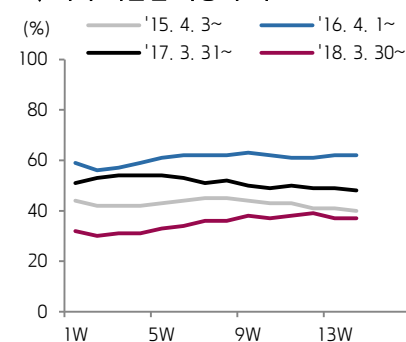
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



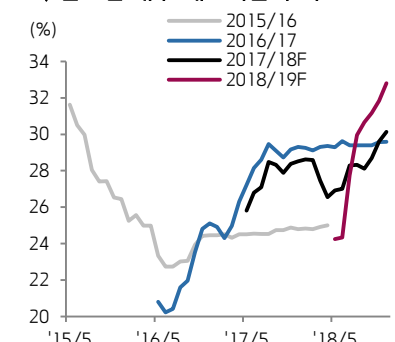
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



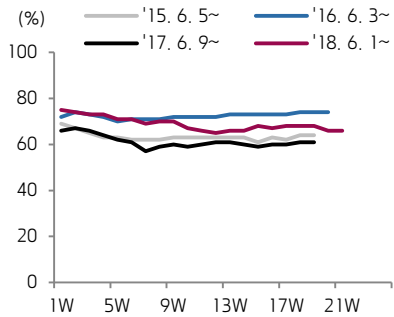
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



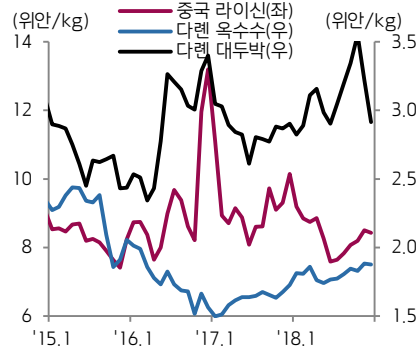
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



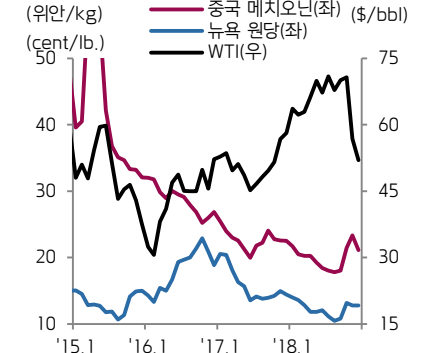
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



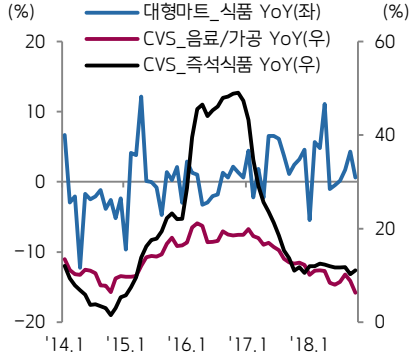
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



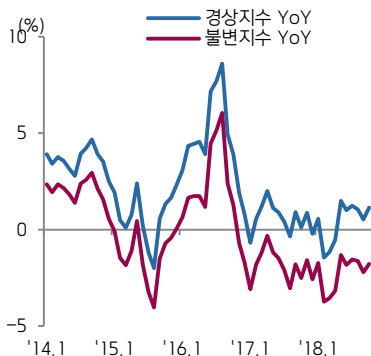
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



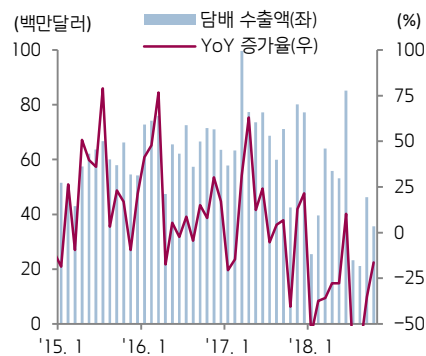
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



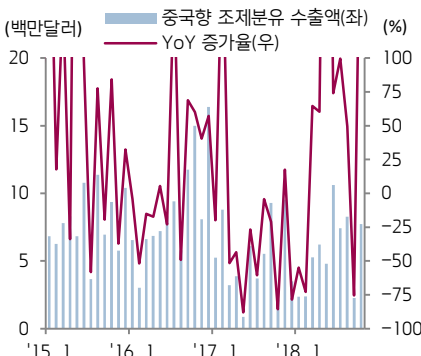
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



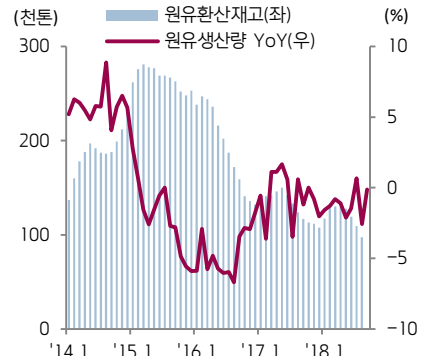
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



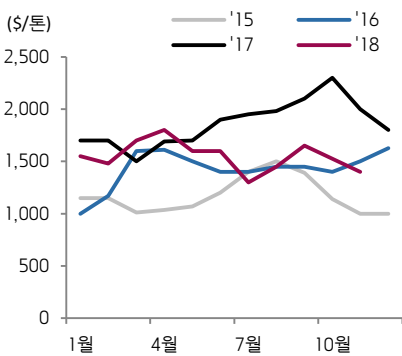
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



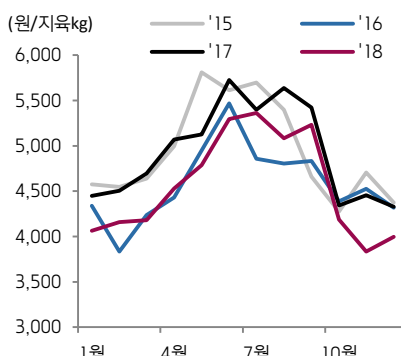
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



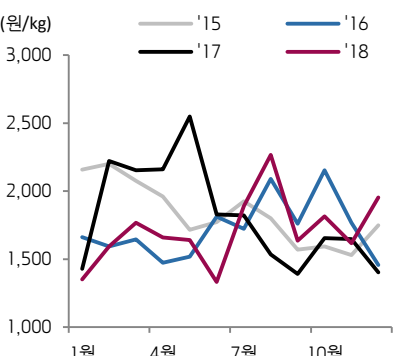
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 대한한돈협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 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.