

키움 음식료 Weekly (12/17)

Key News & Comments

★ 12월 USDA 곡물 재고비율 점검

- 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 리시아·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 불까지 엘니뇨가 지속될 가능성을 50~60%로 보고 있으나,
- 엘니뇨 강도와 지속기간을 감안했을 때, 아직 곡물 작황을 우려할 만한 수준은 아님

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

bit.ly/2OmWD9k

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

★ CJ제일제당, '비비고 국물요리' 누적매출 2000억 원 돌파

bit.ly/2G7THIE

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

★ 오리온, '중국 종합 브랜드 가치 경영대상' 2년 연속 수상

bit.ly/2Bfzg7j

- 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 소비자들이 신뢰하는 브랜드임을 재확인할 수 있는 계기

★ 호빵계 맘형 심립호빵, 식생활 트렌드 변화 맞춘 진화로 '인기가도'

bit.ly/2BmHcnc

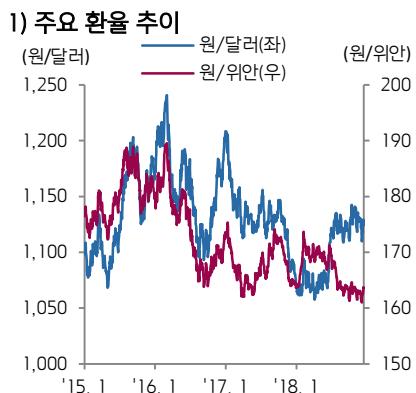
- 10월 매출 YoY +40% 가파른 성장세, 올 시즌 호빵 매출(소매기준) 1,000억원 돌파 예상
- 창고형 매장(이마트 트레이더스)을 통한 호빵 판매량도 YoY +70%
- 전통적인 단팥과 야채에서 나아가 고기, 불닭, 피자 등 다양한 맛 개발이 인기비결

Currency & Commodity

| 구분 | 단위 | 현재가 12/14 | Price Change(%) | | | | | | 구분 | 단위 | 현재가 12/14 | Price Change(%) | | | | | | | |
|-----------|---------|-----------|-----------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|-----------|-----------------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | | | | 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 돋류 | 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 메시오닌 | CNY/kg | 20.1 | -2.2 | -6.9 | -14.3 | 9.7 | 8.6 | -11.1 | -8.8 |
| 미국 지육 | 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 펜유 | 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 지육(당박) | 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(%) | '18E '19E | '18E '19E | '18E '19E | '18E '19E | 배당수익률(%) | 시가총액(백만\$) | | |
|---------------|-----|-----------|-----------------|------|-------|-------|-------|-------|--------|--------------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|--------|---------|
| | | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | | | | | | | | | | | | |
| 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 | 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 |
| 대상 | 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 | | | |



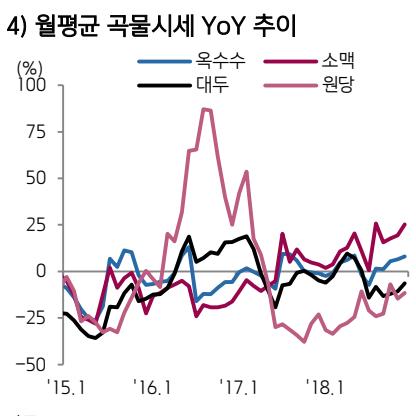
자료: 한국은행



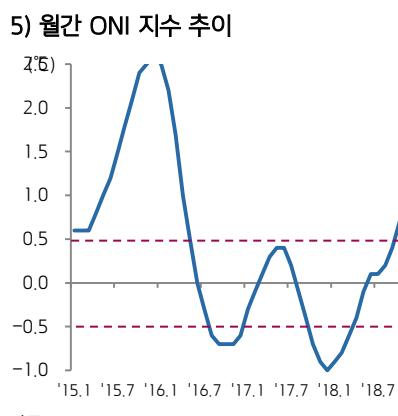
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



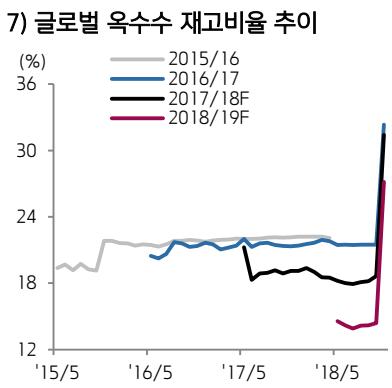
자료: Bloomberg



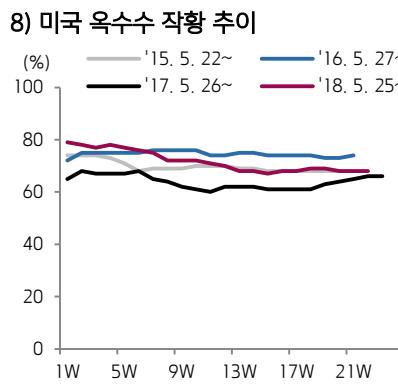
자료: Bloomberg



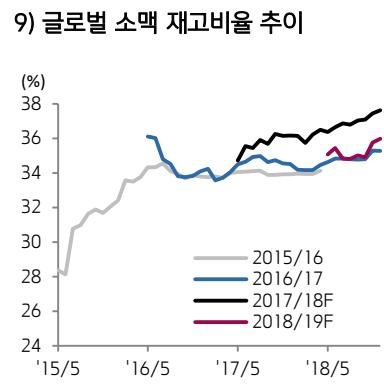
자료: Bloomberg



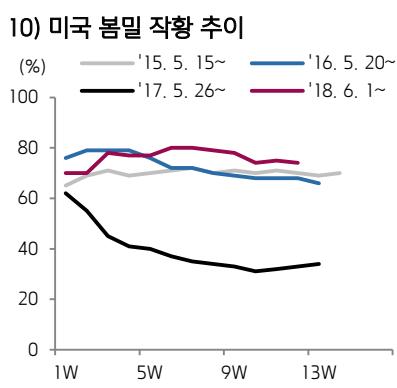
자료: USDA



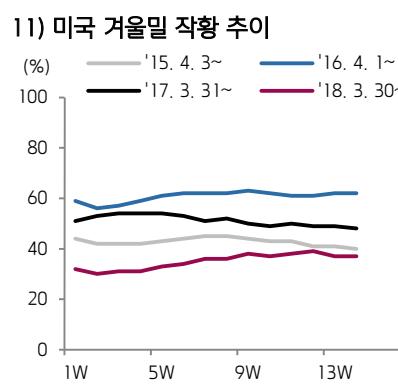
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



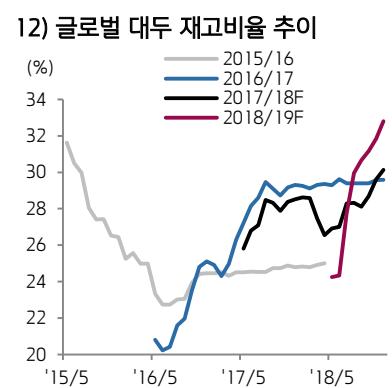
자료: USDA



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

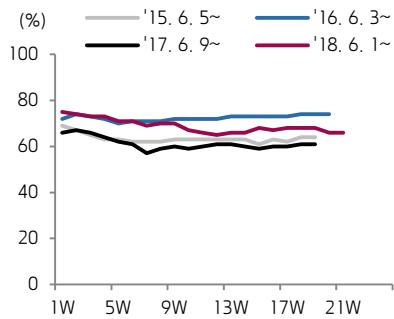


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



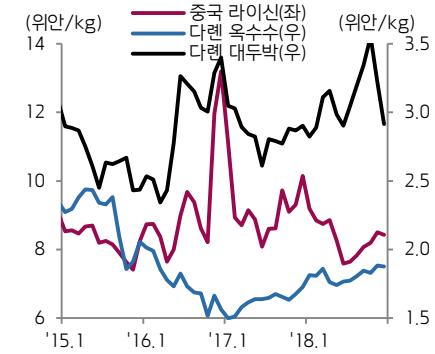
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



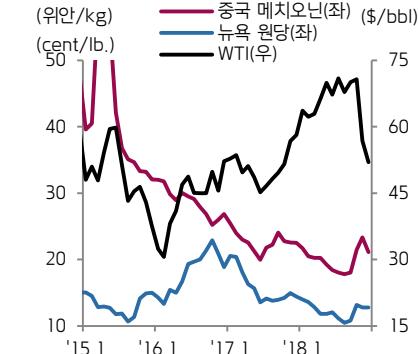
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



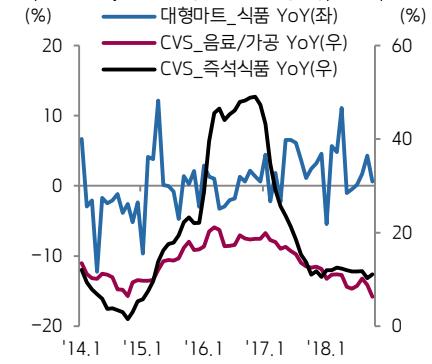
자료: Wind, Bloomberg

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)



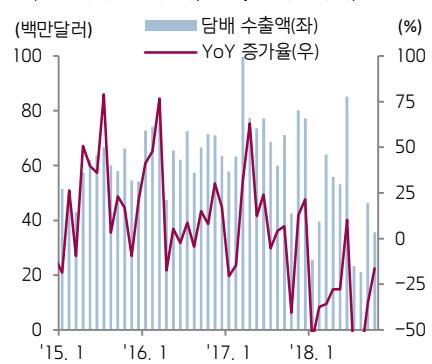
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



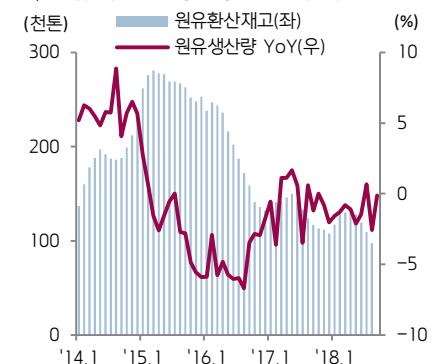
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



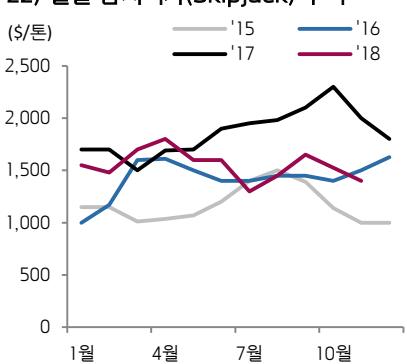
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



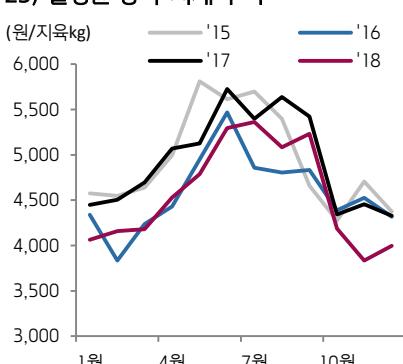
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



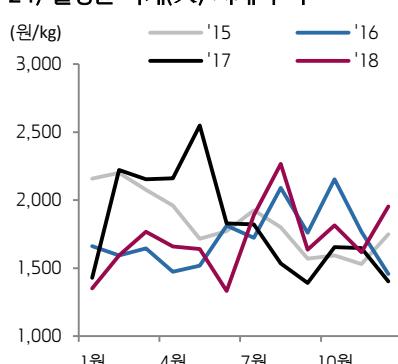
자료: Thai Union

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.