

## 키움 음식료 Weekly (1/2)

## Key News &amp; Comments

## ★ 중국 아미노산 가격 동향: 매화 신규 공장 가동 시작

- 통상 출점 전은 사료회사들이 재고를 쌓는 성수기이나 최근 중국 스팟가격은 약세 흐름 지속
- 특히, 라이신은 Fufeng/Dongxiao에 이어 Meihua도 신규 Capa 가동 시작
- 라이신 가격 하락을 우려하여 Eppen/Chengfu는 가동률 조절에 신중한 모습

[bit.ly/2BHKU1](http://bit.ly/2BHKU1)

## ★ 전자담배 판매 역대 최대…담뱃세 인상 불지랄까

- 11월 전자담배 판매 3250만갑, 월별 판매량으로 최대치 기록…지자체, 세수 감소 비상
- 한 갑당 일반담배 세금 3318원, 전자담배 2986원…국회 전자담배 세율 인상 법안 준비중
- 기재부, “시행된지 1년 밖에 되지 않았는데 또 다시 당장 조정하기는 어렵다” 선고어

[bit.ly/2ET4gsv](http://bit.ly/2ET4gsv)

## ★ 글로벌 전자담배 출시후 굳어진 시장 점유율…KT&amp;G 50% 재탈환

- KT&G 51.8%, 11월 말 과반 점유율 무너진 후 발빠른 신제품 출시 등으로 반등 성공
- 필립모리스 27.2%, 올 초 29%까지 치솟은 점유율에 비해선 약 2% 하락한 모습
- BAT 12.4%, JT코리아 8% 중반대, 전자담배 시장 진출할 경우 소폭 상승시킬 가능성 제기

[bit.ly/2Sq97dz](http://bit.ly/2Sq97dz)

## ★ '비비고 죽', 출시 직후 '대박'…6주만에 누적 매출 30억 달성

- 누적판매량으로 100만개 넘어, 비비고 브랜드 중 단기간 안에 성과 낸 것은 죽이 처음
- 향후 주요 소비대상을 달리해 파우치 제품과 트레이 제품으로 이원화해 운영한다는 방침
- 죽을 특식으로 먹던 소비자에게 아침밥이나 간식 등 일상식으로 다가갈 수 있게 한 점 주효

[bit.ly/2BHKU1](http://bit.ly/2BHKU1)

## ★ CJ제일제당의 '도장깨기'…비비고김치, 종가집 턱 밑까지 추격

- 10월 리테일 시장 비비고김치 MS 40%로 증가(42.9% 바짝 추격(닐슨코리아))
- 대대적인 할인 공세 등 공격적인 마케팅의 결과라는 게 유통업계의 설명
- 다음은 국내외 시장에서 인기가 치솟고 있는 조미김에 역량 투입할 것이란 관측 나와

[bit.ly/2Sm1412](http://bit.ly/2Sm1412)

## ★ 롯데제과, '웨이커 오트 그래놀라' 인기…초도 물량 5만개 완판

- 컵과 파우치 2종으로 한국야쿠르트와 협업해 '야쿠르트 아줌마' 통해 판매
- 오트 함량 절반 이상(52%)으로 높이며 차별화, 국내 출시 제품 중 오트 함량 가장 높아
- 향후 판매 채널 확대해 다양한 맛의 그래놀라 제품 출시 예정

[bit.ly/2EOri5IW](http://bit.ly/2EOri5IW)

## Currency &amp; Commodity

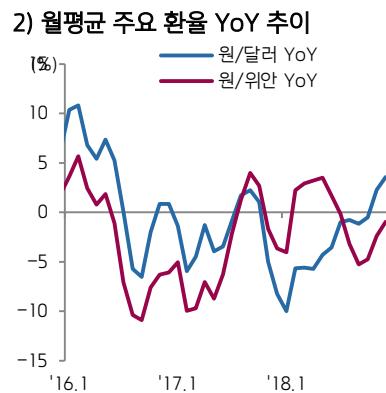
구분	단위	현재가 12/28	Price Change(%)						구분	단위	현재가 12/28	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,116	-0.4	-0.6	-1.0	0.6	-0.8	4.2	#VALUE!	원/위안	KRW/CNY	162.43	-0.0	-0.1	0.2	0.8	-4.4	-0.4	#VALUE!
옥수수	USd/bu.	375	-0.1	-0.9	2.3	5.3	7.1	6.9	6.9	중국 옥수수	CNY/MT	1,842	0.1	-1.0	-3.7	0.9	4.7	5.0	6.0
소맥	Usd/bu.	503	-1.6	-2.1	-2.4	-1.1	1.2	17.9	17.9	중국 대두	CNY/MT	3,158	-0.0	0.2	-4.6	-13.2	-11.3	-0.7	3.5
대두	USd/bu.	883	-0.0	-0.3	-1.4	4.4	2.8	-7.3	-7.3	중국 대두박	CNY/MT	2,739	-1.5	-5.5	-12.5	-21.9	-8.6	-5.7	-4.7
원당	USd/lb.	12.0	-2.9	-2.5	-6.3	15.5	1.4	-20.6	-20.6	중국 돋류	CNY/kg	20.9	N/A	-0.1	-0.6	-1.5	17.5	-4.3	-3.6
커피	Usd/lb.	102	0.9	2.2	-1.4	-0.6	-8.7	-19.3	-19.3	중국 라이신	CNY/kg	7.9	-0.1	-1.0	-7.1	-2.0	3.3	-17.3	-17.3
코코아	USD/MT	2,416	0.3	6.4	12.7	17.5	-2.4	27.7	27.7	중국 메치오닌	CNY/kg	19.6	0.0	-0.3	-13.7	7.0	8.2	-11.1	-11.1
미국 지육	Usd/lb.	61	0.5	-0.2	5.4	-1.9	-26.4	-15.0	-15.0	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.9	0.0	0.0	-0.8	-9.2	-39.1	-39.1	
말레이시아 펑유	MYR/MT	2,004	-0.4	-4.7	7.1	-5.4	-12.8	-18.0	-18.0	중국 트립토판	CNY/kg	55.5	0.0	-3.5	-3.5	-5.9	-4.3	-54.7	-54.7
국내 지육(당박)	KRW/kg	3,331	-2.4	-3.4	-16.0	-36.1	-39.4	-19.2	-14.0	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	0.0	-4.2	53.7	44.0	64.7	53.7	77.5

## Company

구분	단위	현재가 12/28	Price Change(%)						PER(배)	'18E '19E	EV/EBITDA(배)	'18E '19E	PBR(배)	'18E '19E	ROE(%)	'18E '19E	배당수익률(%)	'18E '19E	시가총액 (백만\$)	
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y												
KT&G	KRW	101,500	0.0	-6.0	-2.4	1.0	-5.1	-11.7	0.0	14.3	12.7	7.9	6.9	1.6	1.6	12.2	13.1	4.0	4.2	12,522
BAT	GBp	2,500	-2.7	-2.1	-9.1	-28.6	-34.7	-50.2	0.0	8.6	8.0	9.3	8.8	0.9	0.9	10.6	11.3	7.9	8.4	73,171
JT	JPY	2,617	0.4	-5.1	-7.3	-12.6	-13.2	-27.9	0.0	12.3	11.6	8.5	8.0	1.7	1.6	14.1	15.7	5.8	6.2	47,681
PM	USD	67	-0.8	0.8	-22.8	-18.4	-17.3	-36.8	0.0	13.3	12.6	10.6	10.2	N/A	N/A	N/A	N/A	6.7	7.0	103,780
오리온	KRW	120,000	5.3	1.7	7.6	17.1	-17.2	12.1	0.0	25.5	20.8	12.5	11.3	3.2	2.9	13.5	14.7	0.7	0.8	4,263
롯데제과	KRW	151,000	-3.2	-7.4	-9.6	-16.3	-13.5	N/A	0.0	16.6	10.4	7.7	4.3	1.1	0.7	4.7	8.2	2.3	3.3	571
WantWant	HKD	5.48	1.1	-0.9	-5.0	-15.0	-20.3	-13.5	0.0	17.4	16.5	10.5	9.8	4.3	3.8	22.3	21.6	2.6	2.8	8,711
Calbee	JPY	3,440	-1.3	-1.9	-8.5	-8.8	-14.2	-6.1	0.0	23.4	23.2	11.4	11.1	3.0	2.8	13.5	12.4	1.4	1.5	4,198
Mondelez	USD	40.0	0.4	-1.6	-11.0	-6.5	-2.4	-6.5	0.0	16.5	16.1	14.8	14.6	2.3	2.3	13.9	13.5	2.4	2.6	58,197
PepsiCo	USD	110	0.1	1.0	-9.4	-0.2	1.5	-7.9	0.0	19.5	18.5	13.6	13.0	14.6	14.2	73.4	75.6	3.2	3.5	155,950
CJ제일제당	KRW	330,500	1.5	-1.5	-1.6	0.5	-4.9	-11.0	0.0	5.5	13.5	9.5	8.7	1.2	1.1	24.3	8.5	0.9	1.0	4,471
Ajinomoto	JPY	1,957	0.0	-1.1	-0.3	-0.4	-3.8	-7.7	0.0	18.8	17.1	9.4	8.9	1.6	1.5	8.9	9.3	1.7	1.8	9,792
Meihua	CNY	4.22	1.4	1.4	2.7	4.2	2.4	-22.1	0.0	10.7	10.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,907
Evonik	EUR	21.8	-0.1	-1.0	-9.4	-29.4	-25.7	-30.5	0.0	8.5	9.2	5.2	5.3	1.3	1.2	14.5	12.7	5.4	5.5	11,651
농심	KRW	254,500	2.6	-1.7	1.4	7.8	-18.3	-29.0	0.0	18.7	16.1	6.3	5.7	0.8	0.8	4.5	5.1	1.6	1.6	1,391
Nissin Food H	JPY	6,900	-0.9	-0.7	-5.9	-12.2	-10.7	-16.2	0.0	27.2	25.6	N/A	N/A	2.0	1.9	7.6	7.3	1.6	1.7	6,645
Toyo Suisan	JPY	3,835	0.0	-2.5	-1.4	-12.6	0.1	-20.4	0.0	20.6	19.3	8.2	7.7	1.3	1.3	6.6	6.7	1.6	1.6	3,875
Tingyi	HKD	10.46	0.6	-0.2	3.2	-25.8	-42.5	-30.4	0.0	20.7	19.0	7.1	6.9	2.9	2.7	12.7	12.9	2.3	2.5	7,503
UPCH	HKD	6.80	1.3	0.7	-4.6	-16.3	-32.5	4.3	0.0	23.1	20.4	8.5	8.0	2.2	2.1	8.5	9.3	2.5	2.8	3,751
오뚜기	KRW	724,000	0.6	-3.9	-2.3	0.0	-13.5	-10.3	0.0	17.1	18.2	11.8	10.6	2.0	1.9	12.7	11.1	1.0	1.0	2,346
Nestle	CHF	80	0.0	-1.4	-6.3	-2.8	3.8	-4.8	0.0	20.6	19.0	14.6	13.6	4.0	3.9	19.6	21.3	3.1	3.3	248,958
Kraft&Heinz	USD	43	-1.2	-2.3	-15.8	-22.5	-31.5	-44.7	0.0	11.9	11.6	11.5	11.1	0.8	0.8	6.2	6.4	5.9	6.0	52,484
Kikkoman	JPY	5,910	-0.3	-1.5	-10.7	-10.7	12.8	29.6	0.0	41.5	37.9	21.8	19.9	4.2	4.0	10.7	11.0	0.7	0.8	10,441
NH Foods	JPY	4,135	1.2	-2.6	-1.8	-2.1	-4.4	-24.8	0.0	17.5	16.5	N/A	N/A	1.0	1.0	5.8	5.9	2.1	2.1	4,050
대상	KRW	25,050	2.0	-2.7	3.5	-1.0	-4.4	-11.2	0.0	10.0	10.2	6.5	5.7	1.0	0.9	10.0	9.1	2.1	2.3	780
동원F&B	KRW	287,500	2.0	3.0	3.0	1.2	-4.0	-24.5	0.0	19.8	16.3	10.9	9.7	1.7	1.6	9.1	10.2	0.9	1.0	997
롯데푸드	KRW	709,000	-1.1	-1.0	4.7	-10.4	-18.5	-25.5	0.0	15.4	13.6	7.8	7.3	1.0	0.9	7.7	8.3	2.7	2.9	721
풀무원	KRW	79,600	0.4	-2.0	-12.0	-30.2	-39.7	-55.7	0.0	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	1.3	0.0	272
롯데칠성	KRW	1,400,000	-0.4	-3.7	-4.4	-0.5	-6.4	4.7	0.0	43.5	27.1	9.5	9.1	0.9	0.9	2.2	3.6	2.0	2.1	1,006
무학	KRW	13,600	1.5	-1.1	11.5	-10.8	-9.6	-30.8	0.0	35.2	17.6	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0	348
하이트진로	KRW	16,600	-2.1	-8.8	-5.1	-1.2	-12.6	-32.0	0.0	29.4	21.7	8.0	7.4	0.9	0.9	3.3	4.6	4.8	4.9	1,046
동서	KRW	17,900	-0.6	-6.5	0.3	-13.7	-30.2	-37.8	0.0	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	3.7	0.0</	



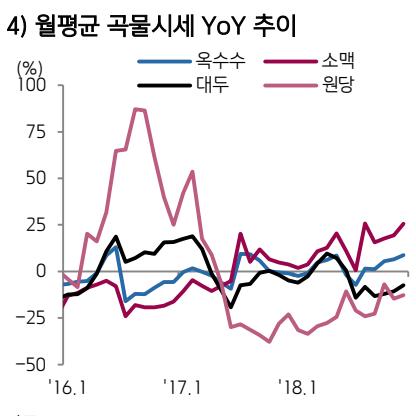
자료: 한국은행



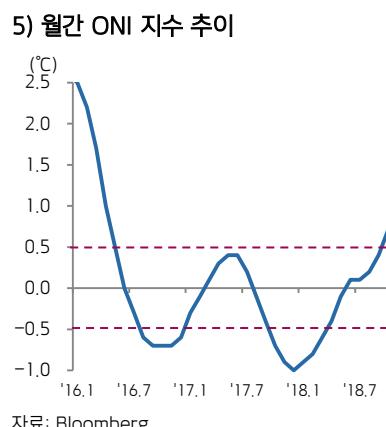
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



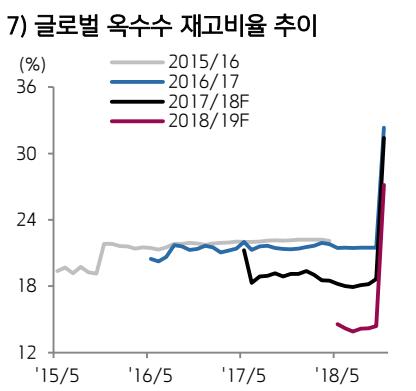
자료: Bloomberg



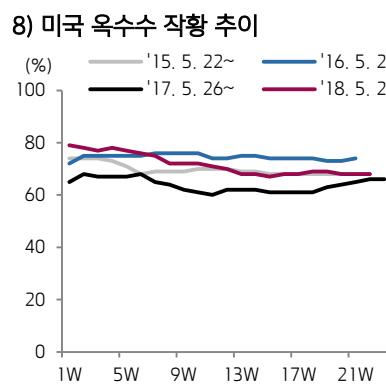
자료: Bloomberg



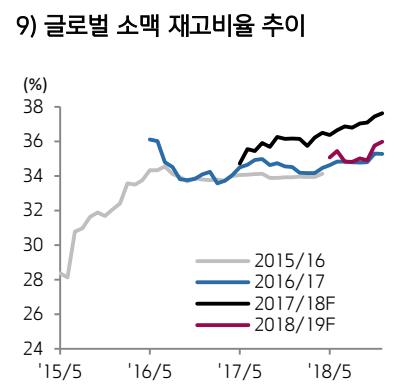
자료: Bloomberg



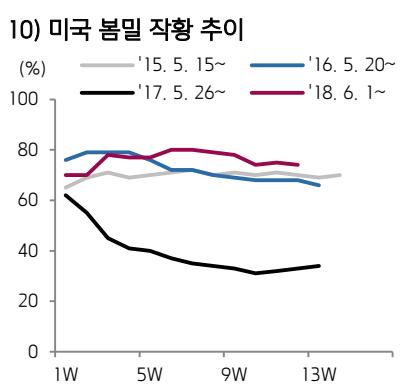
자료: USDA



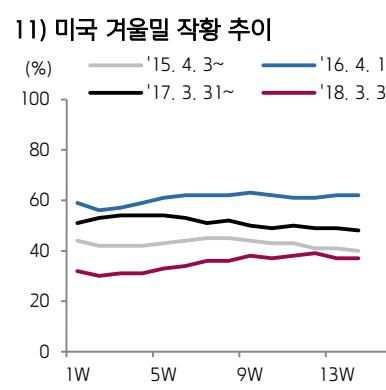
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



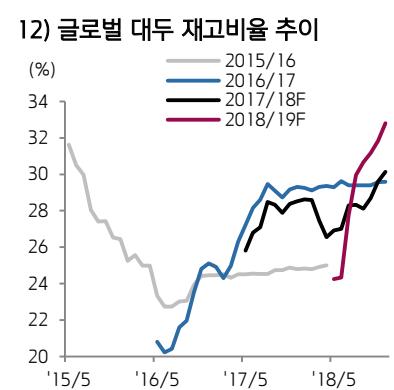
자료: USDA



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

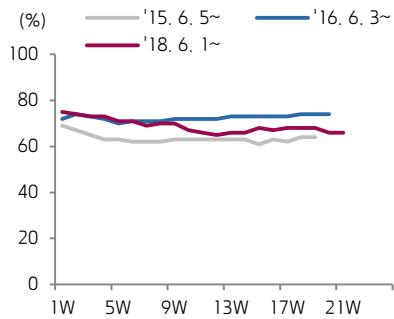


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



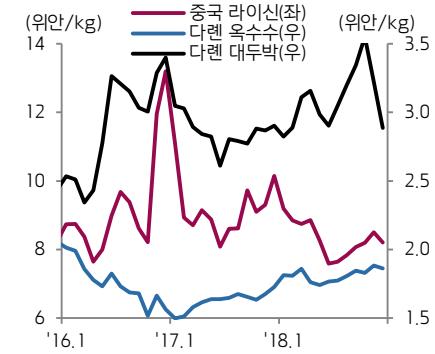
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



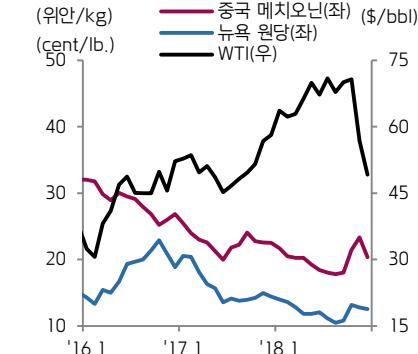
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



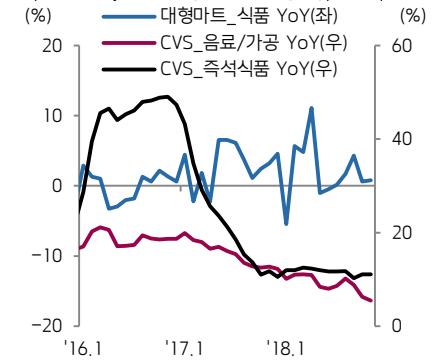
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



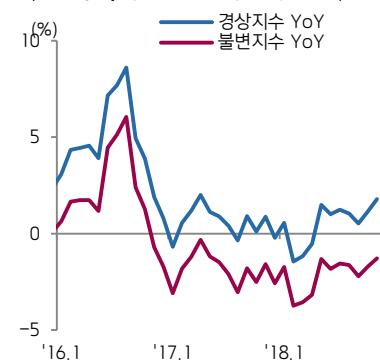
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



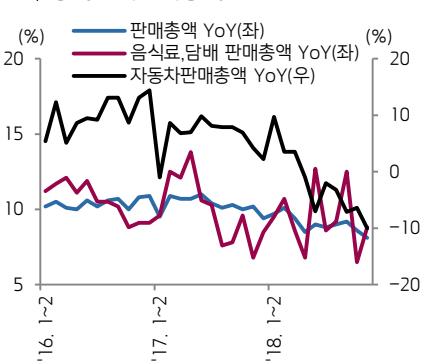
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



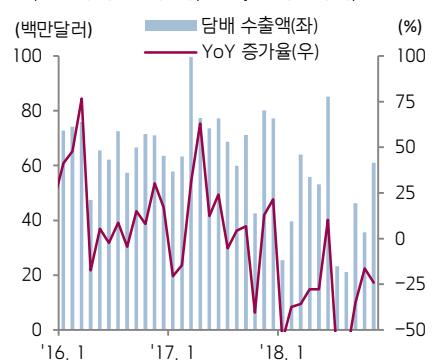
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



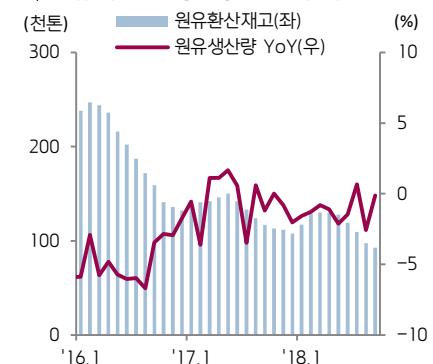
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



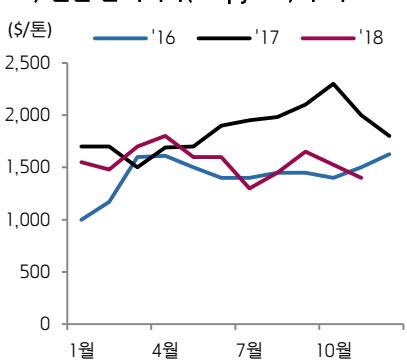
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



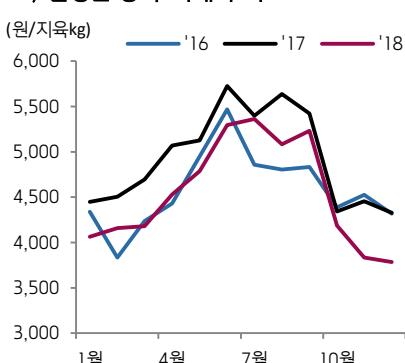
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



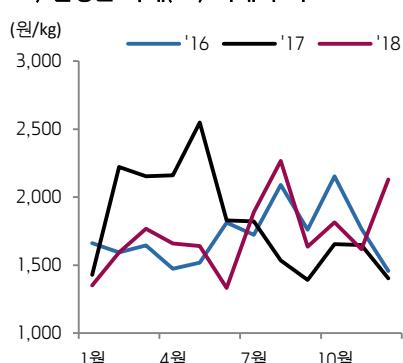
자료: Thai Union

### 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.