

키움 음식료 Weekly (1/7)

음식료 Analyst 박상준, CFA 02) 3787-4807 / sjpark@kiwoom.com
RA 이범근 02) 3787-0335 / bk.lee@kiwoom.com

Key News & Comments

★ 주간 ONI 지수 하락 전환

- 주간 ONI 지수는 +1.3도까지 상승한 후에 다시 하락 전환하는 흐름
- 현재 미국 NOAA에서는 올해 봄에 엘니뇨가 발생할 확률을 60% 가까이로 보고 있으나
- 최근 주간 ONI 지수의 하락 전환으로 인해, 향후 엘니뇨 발생 가능성이 낮아질 것으로 기대

★ 美 전자담배 1위 줄랩스, 한국 상륙

bit.ly/2F5oEMD

- 지난달 28일 줄랩스코리아유한회사(JUUL Labs Korea LLC) 설립, 본사 소재지 서울 중로구
- 현재 국내 헤드헌팅업체 통해 주요 임원 모두 선정한 것으로 알려져
- 최근 미국 시장 제재 강화되자 한국 중심으로 아시아 시장 진출 본격화하려는 모양새

★ KT&G, '밀 하이브리드' 4일부터 '전국편의점' 판매시작

bit.ly/2ToM1Uy

- 전국 대도시 위치 편의점 2만8,332개소에서 일제히 판매 시작
- 출시 한 달 만에 서울권에서만 2만5천대 이상 판매
- 연무량과 특유의 짭뽕, 청소의 편리성 등이 서울 이외 소비자들에게도 어필될지 주목

★ 오비맥주 매각 질의에 'NO' 안 하는 AB인베브

bit.ly/2F2QHnG

- 예전만 못한 '카스' 브랜드...국산맥주 인기 크게 감소해 과거 같은 성장 기대하기 어려워
- 글로벌 브랜드 수입 늘리는 AB인베브, 국산 크래프트 맥주까지 영역 확대
- '카스' 브랜드 가치는 지금이 정점...롯데, 다시 한번 뛰어들까

★ '착한' 오리온, 경쟁사 가격 인상 속 나홀로 제품값 내려

bit.ly/2R594ql

- 오리온, 2014년부터 제품 포장재 줄이고 중량 늘리는 '착한 포장 프로젝트' 진행
- 이달 '마켓오 네이치 오!그레놀라' 3종 10% 중량 등 최근 5년간 13개 제품 양 늘려 와
- 단기적 비용 부담에도 중장기 긍정적 이미지에서 오는 효과가 더 클 것이라는 입장

★ CJ제일제당, 회사채 6000억 발행...美 식품업체 쉬완스 인수자금

bit.ly/2TrGxU

- 무기명식 이권부 무보증사채 형식으로 발행
- 6000억원의 조달자금 중 5000억은 쉬완스 인수에, 1000억원은 차환자금으로 사용 예정
- 주요 예측 이달 8일 진행 예정, 결과에 따라 권면총액,모집총액,발행가액 등 결정

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 1/4	Price Change(%)							구분	단위	현재가 1/4	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,125	-0.3	0.8	1.7	-0.5	0.9	5.9	0.8	원/위안	KRW/CNY	163.51	-0.2	0.7	1.0	-0.2	-2.8	0.1	0.7
옥수수	USD/bu.	383	0.9	2.3	2.3	4.2	11.7	9.1	2.1	중국 옥수수	CNY/MT	1,840	0.3	-0.2	-1.6	0.8	4.8	1.9	-0.1
소맥	USD/bu.	517	0.6	1.3	-0.4	-0.2	5.2	19.1	2.7	중국 대두	CNY/MT	3,253	0.2	3.0	0.9	-10.6	-10.8	6.3	3.0
대두	USD/bu.	910	1.0	4.7	-0.2	5.8	7.8	-5.2	3.1	중국 대두박	CNY/MT	2,816	-0.9	1.3	-2.9	-19.7	-5.5	-0.1	2.8
원당	USD/lb.	11.9	2.1	-2.6	-6.4	-3.2	4.7	-21.8	-0.8	중국 돈육	CNY/kg	20.8	N/A	-0.6	-0.7	-2.4	16.7	-4.2	-4.2
커피	USD/lb.	102	-0.5	-0.1	-0.3	-5.0	-6.2	-21.6	-0.2	중국 라이신	CNY/kg	7.9	0.0	-0.1	-6.9	-2.1	3.1	-16.9	0.0
코코아	USD/MT	2,361	-1.6	-0.5	12.2	17.5	-2.4	23.9	-2.3	중국 메치오닌	CNY/kg	19.4	0.0	-1.0	-10.2	5.9	7.1	-12.0	-1.0
미국 지옥	USD/lb.	62	-0.3	2.3	8.9	-8.2	-26.0	-13.2	1.6	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.7	0.0	-1.9	-1.9	-2.7	-11.0	-38.6	0.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,120	1.4	5.4	17.8	-1.3	-6.6	-16.6	5.8	중국 트립토판	CNY/kg	55.5	0.0	0.0	-3.5	-5.9	-4.3	-54.7	0.0
국내 지옥(통박)	KRW/kg	3,486	1.5	2.1	-13.6	-28.0	-40.3	-15.3	2.5	국내 육계(大)	KRW/kg	2,390	4.4	4.4	41.4	41.4	50.3	100.8	4.4

Company

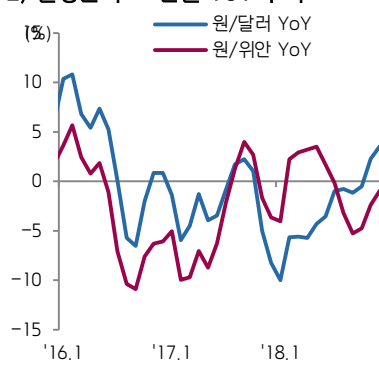
구분	단위	현재가 1/4	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	
KT&G	KRW	100,500	1.7	-4.7	-6.9	-0.5	-6.5	-7.8	-1.0	14.1	12.6	7.9	6.8	1.6	1.5	12.3	13.0	4.0	4.2	12,358
BAT	GBP	2,583	3.9	4.9	-3.6	-24.6	-33.8	-48.0	3.3	8.8	8.2	9.5	9.0	0.9	0.9	10.6	11.3	7.7	8.1	75,387
JT	JPY	2,587	-1.1	-3.5	-9.3	-12.0	-14.9	-29.0	-1.1	12.2	11.4	8.5	7.9	1.7	1.6	14.1	15.7	5.8	6.2	47,634
PM	USD	70	4.7	4.3	-18.5	-17.3	-15.5	-33.3	4.2	13.8	13.2	11.0	10.5	N/A	N/A	N/A	N/A	6.4	6.8	108,117
오리온	KRW	121,500	3.0	5.7	6.1	22.7	-16.5	19.7	1.3	25.7	21.0	12.6	11.5	3.3	2.9	13.5	14.8	0.7	0.7	4,302
롯데제과	KRW	162,500	3.8	4.2	-6.6	-3.6	0.6	6.6	7.6	26.7	11.2	10.5	6.0	1.2	0.7	4.7	8.2	2.2	3.1	934
WantWant	HKD	5.70	3.1	6.1	2.7	-11.9	-16.0	-9.6	4.0	18.2	17.2	10.9	10.2	4.4	4.0	22.3	21.6	2.5	2.7	9,057
Calbee	JPY	3,380	-1.7	-2.6	-6.8	-9.5	-18.1	-9.3	-1.7	23.0	22.9	11.2	11.0	3.0	2.7	13.6	12.4	1.4	1.5	4,167
Mondelez	USD	40.8	2.8	1.5	-7.7	-3.7	-3.6	-5.5	2.0	16.8	16.4	15.0	14.8	2.4	2.3	13.9	13.7	2.3	2.6	59,375
PepsiCo	USD	110	2.1	1.0	-5.4	3.7	0.8	-6.9	0.0	19.5	18.5	13.6	13.0	14.6	14.2	73.6	76.9	3.2	3.5	155,950
CJ제일제당	KRW	342,000	4.3	4.9	0.4	4.6	0.7	-7.6	3.5	5.8	14.0	9.6	8.8	1.2	1.1	24.3	8.5	0.9	0.9	4,611
Ajinomoto	JPY	1,935	-1.1	-1.6	0.4	1.7	-6.6	-9.8	-1.1	18.6	16.9	9.3	8.9	1.6	1.5	8.9	9.3	1.7	1.8	9,780
Meihua	CNY	4.16	2.0	-2.6	-1.0	2.7	6.1	-24.9	-1.4	10.5	10.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,882
Evonik	EUR	22.5	4.3	2.8	-2.3	-23.6	-22.9	-29.8	3.3	8.8	9.5	5.3	5.4	1.3	1.3	14.5	12.6	5.2	5.3	11,968
농심	KRW	276,500	3.2	9.7	7.2	19.4	-9.8	-18.2	8.6	20.3	17.4	7.1	6.4	0.9	0.8	4.5	5.1	1.4	1.5	1,506
Nissin Food H	JPY	6,830	-1.0	0.6	-5.8	-11.4	-10.4	-18.5	-1.0	26.9	25.3	N/A	N/A	2.0	1.9	7.6	7.3	1.6	1.7	6,646
Toyo Suisan	JPY	3,820	-0.4	0.3	-6.0	-12.6	-0.9	-21.2	-0.4	20.5	19.2	8.1	7.7	1.3	1.3	6.6	6.7	1.6	1.6	3,900
Tingyi	HKD	9.54	-4.5	-4.4	-7.0	-32.5	-45.7	-37.2	-8.8	18.8	17.3	6.4	6.3	2.6	2.5	12.7	12.9	2.5	2.7	6,841
UPCH	HKD	6.28	-2.3	-6.3	-5.3	-22.9	-34.1	-4.8	-7.6	21.3	18.9	7.8	7.4	2.0	2.0	8.5	9.2	2.7	3.0	3,462
오뚜기	KRW	768,000	5.8	6.4	5.1	8.3	-8.5	-3.0	6.1	18.8	19.3	12.6	11.3	2.1	2.0	12.7	11.1	0.9	0.9	2,480
Nestle	CHF	82	1.3	1.1	-1.0	1.8	3.2	-1.7	3.1	21.3	19.6	15.0	14.0	4.1	4.1	20.7	21.4	3.0	3.2	255,483
Kraft&Heinz	USD	44	2.7	1.7	-10.2	-20.4	-30.9	-42.8	3.4	12.3	12.0	11.7	11.3	0.8	0.8	6.3	6.5	5.7	5.8	54,253
Kikkoman	JPY	5,850	-1.0	0.7	-9.3	-9.7	11.0	25.1	-1.0	41.1	37.5	21.5	19.7	4.2	3.9	10.7	11.0	0.7	0.8	10,442
NH Foods	JPY	4,220	2.1	2.9	1.2	1.3	-1.5	-23.2	2.1	17.8	16.9	N/A	N/A	1.0	1.0	5.8	5.9	2.1	2.0	4,176
대성	KRW	26,500	7.3	5.6	8.8	6.0	-0.6	-0.7	5.8	10.6	10.7	6.7	5.9	1.0	1.0	10.0	9.1	2.0	2.1	822
동원F&B	KRW	296,000	5.3	6.5	9.4	8.2	3.3	32.4	3.0	20.4	16.8	11.1	9.9	1.8	1.6	9.1	10.2	0.9	0.9	1,023
롯데푸드	KRW	705,000	5.2	0.0	5.9	-10.6	-15.7	25.9	-0.6	15.3	13.6	7.8	7.3	1.0	0.9	7.7	8.3	2.7	2.9	715
풀무원	KRW	77,800	-2.0	-0.3	-8.0	-32.9	-43.6	-55.8	-2.3	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	1.3	0.0	265
롯데칠성	KRW	1,373,000	1.3	-2.8	-4.3	-2.3	-3.4	2.8	-1.9	42.6	26.6	9.4	9.0	0.9	0.9	2.2	3.6	2.1	2.2	983
무학	KRW	13,800	3.4	2.6	17.4	-8.3	-10.4	-27.0	1.5	35.8	17.9	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0	352
하이트진로	KRW	16,850	4.0	-4.0	-4.5	1.5	-6.6	-30.9	1.5	29.8	22.0	8.1	7.5	1.0	1.0	3.3	4.6	4.7	4.8	1,058
동서	KRW	18,150	4.0	-0.8	3.7	-12.9	-28.4	-35.5	1.4	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	3.7	0.0	1,621
남양유업	KRW	631,000	3.3	-2.9	-3.4	-7.6	-1.4	-8.8	1.1	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.2	0.2	407
매일유업	KRW	78,300	-0.6	-2.1	-4.3	-1.4	-19.0	15.8	-0.6	10.4	10.0	6.0	5.1	1.6	1.4	17.7	14.9	0.3	0.3	550
빙그레	KRW	75,000	6.1	2.7	1.5	4.3	24.8	20.0	3.4	19.2	17.7	6.5	5.9	1.3	1.2	7.1	7.3	1.8	1.8	662
CJ프레시웨이	KRW	25,400	0.0	-4.0	2.2	-16.3	-25.2	-28.0	-4.2	30.0	18.1	8.6	7.9	1.6	1.5	5.5	8.7	0.8	0.8	270
SPC삼립	KRW	127,500	2.0	-0.4	4.9	-3.4	-4.9	-14.1	0.0	24.3	20.0	12.6	10.4	3.0	2.7	15.2	16.2	3.1	3.1	985
신세계푸드	KRW	83,500	2.1	0.7	-7.3	-21.2	-47.6	-35.8	-2.2	17.3	14.4	6.2	5.6	1.0	0.9	5.8	6.6	0.9	0.9	290
현대그린푸드	KRW	14,550	2.5	1.4	10.2	4.7	5.8	0.0	1.7	12.3	11.3	8.0	7.3	0.8	0.7	6.7	6.8	0.6	0.7	1,273
동원산품	KRW	197,000	-0.5	-2.5	-2.2	-31.6	-39.5	-39.4	-3.0	7.6	5.4	5.0	4.4	0.7	0.6	9.3	11.9	0.5	0.5	593
콜라비앤에이치	KRW	19,650	2.3	0.5	-3.7	-18.8	-28.8	-35.7	-1.5	13.3	11.4	7.5	6.1	2.8	2.3	23.2	21.8	0.9	1.0	520
뉴트리바이오텍	KRW	15,550	1.6	-2.8	0.0	-28.8	-33.5	-27.2	-5.2	50.9	22.4	18.8	14.8	3.5	3.0	7.2	14.5	0.0	0.0	287
셀바이오텍	KRW	27,100	0.4	-8.1	-10.9	-20.9	-25.8	-29.3	-3.4	14.3	13.4	7.6	6.6	2.2	1.9	18.3	16.9	2.0	2.0	228

1) 주요 환율 추이



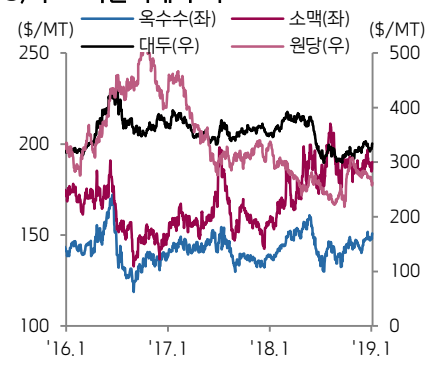
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



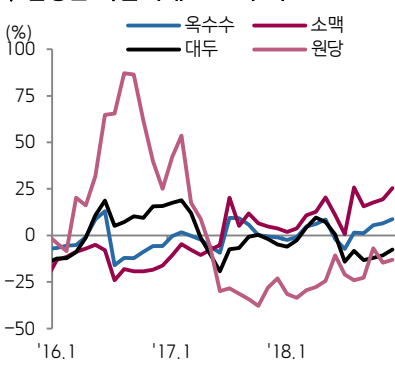
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



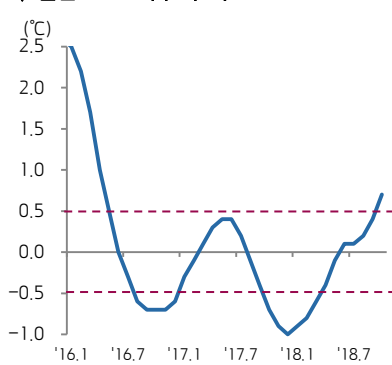
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



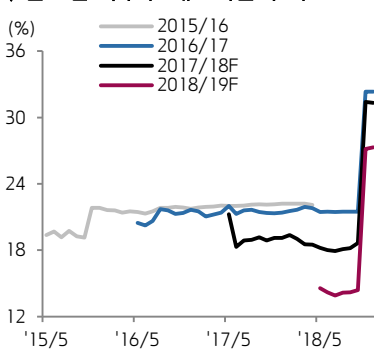
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



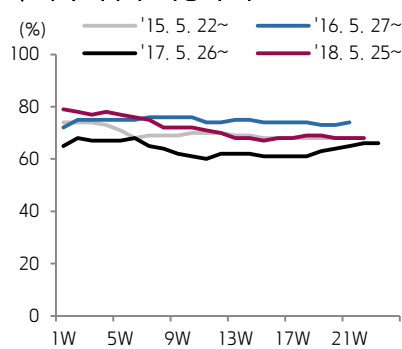
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



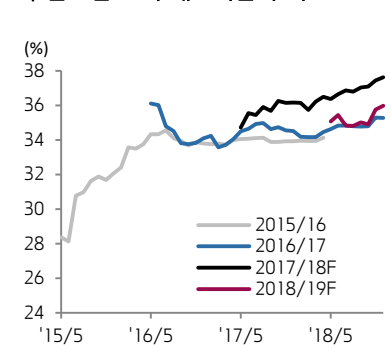
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



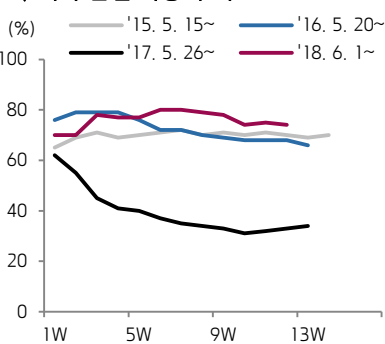
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



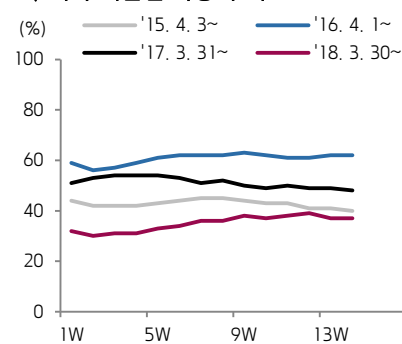
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



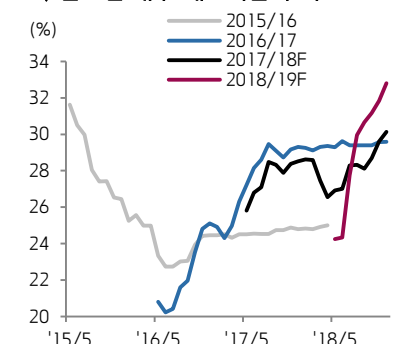
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



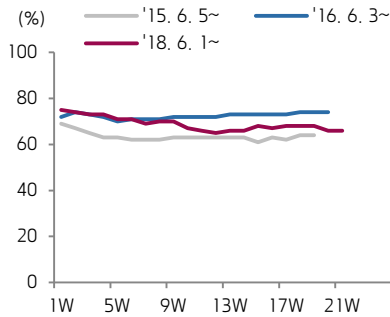
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



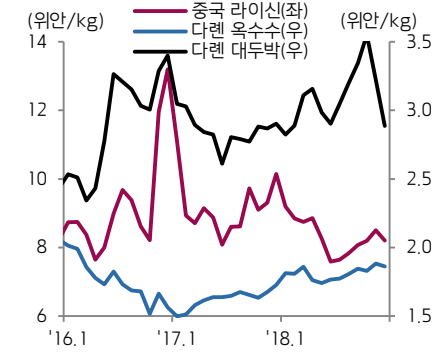
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



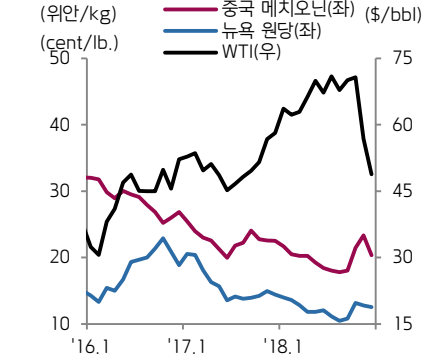
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



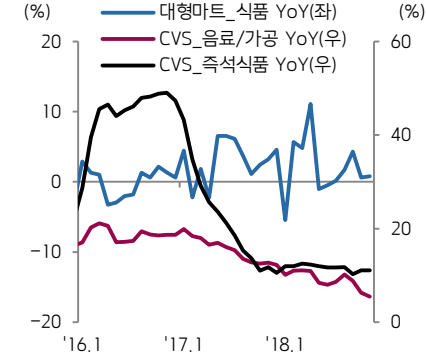
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



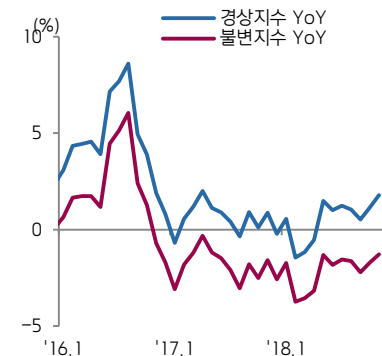
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



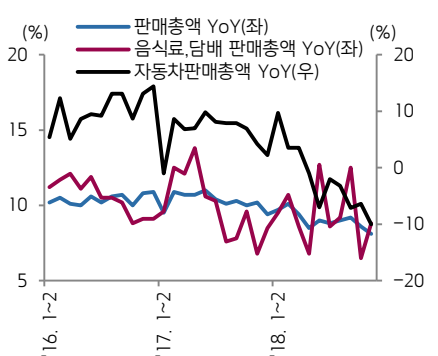
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



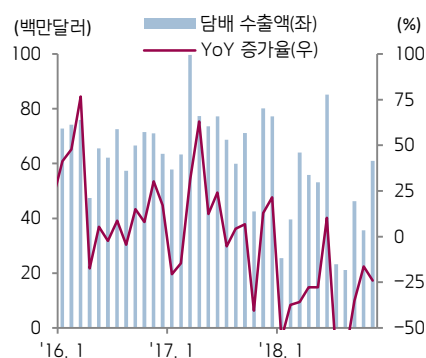
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



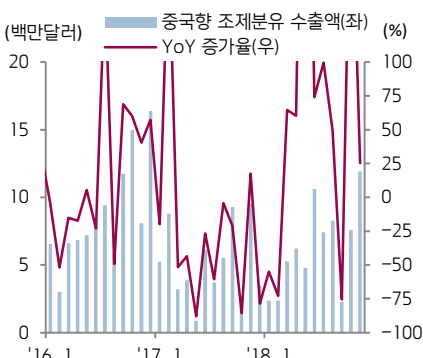
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



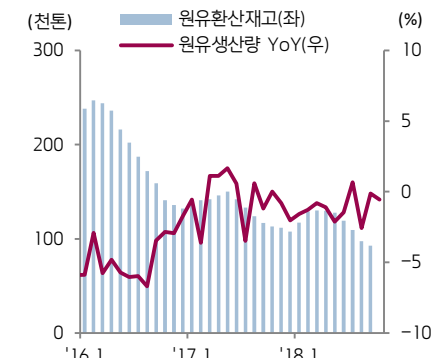
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



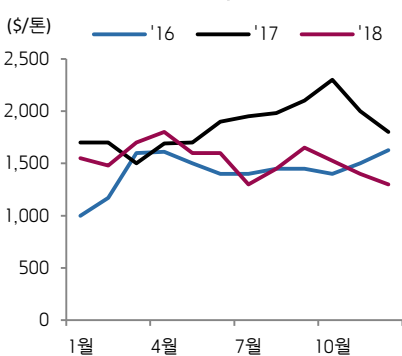
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



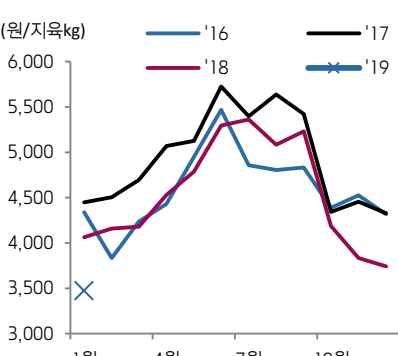
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



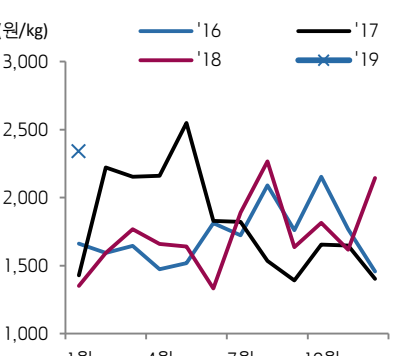
자료: Thai Union

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, 대여할 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.