

## 키움 음식료 Weekly (1/14)

## Key News &amp; Comments

## ★ 韓 식품, 미국 시장 풀무원 두부·CJ CJ 만두 점유율 1위

[bit.ly/2AJ9hpr](#)

- 풀무원USA, 작년 두부 매출 8800만달러(+YoY 11.1%), 미국시장 MS 73.8%로 1위
- CJ CJ '비비고 만두'는 미국에서 작년 2400억원 매출 기록(+YoY +37%)
- 풀무원USA, 올해 매출 1000억원, CJ CJ 20년 만두 매출 1조원(70% 글로벌) 달성을 목표

## ★ 삼양식품, 中 공략 박차… 유베이社와 총판 MOU 체결

[bit.ly/2C5jY5r](#)

- 가루비(Calbee), 다비타몬(davitanon) 등 해외 브랜드 중국 시장에 안착시킨 업체
- 이번 협약으로, 중국 전역 편의점과 대형마트 1600여개 매장에 삼양식품 입점 예정
- 불닭볶음면 위주에서 불닭떡볶이, 불닭만두, 불닭소시지 등 간편식으로의 영역 확장도 계획

## ★ 한국소주에 취한 베트남, 지난해 850만병 팔렸다

[bit.ly/2TBd7YC](#)

- K팝, 박항서 감독으로 호감도 '쑥', 소주 판매 YoY +32% 상승
- 베트남 소주 시장, 전체 동남아 시장의 32% 차지. 인구의 60%가 30대로 성장 가능성도 커
- 하이트진로, "2020년까지 진로포차 20곳 여는 것이 목표"

## ★ CJ프레시웨이, 日 미소된장 1위 '마루코메'와 독점공급계약

[bit.ly/2H6BVXe](#)

- 잇큐상 미소된장과 프로시로 미소된장, 프로아카 미소된장 3종 B2B 식자재 경로로 유통
- 신상품 유통 우선권도 획득함에 따라 관련 시장 더욱 확대될 것으로 예상
- CJ프레시웨이, "앞으로도 글로벌 식품 브랜드와 협업 사례 늘려갈 것"

## ★ 무알콜음료 '하이트제로.0.0' 지난해 4200만개 넘게 팔렸다

[bit.ly/2CiL1KC](#)

- 2017년 대비 5% 이상 성장, 출시 초기인 2013년과 비교하면 25% 이상 상승
- 임산부 등 알코올에 취약한 소비층의 신뢰 얻는데 성공했다는 평가
- 현재 국내 무알콜 음료 시장 규모 약 100억원, 사측은 1000억원 수준까지 성장 가능성 봄

## ★ 농심, 美 동부에 '제2 라면공장'

[bit.ly/2VGg4ZL](#)

- 지난해 말 기준 미국 라면시장에서 농심의 시장 점유율은 15%로 3위 기록
- 미국에서 급증하는 라면 수요 맞추고 캐나다와 중남미 시장 본격 공략
- 부지 물색 중, 부지가 확정되는 대로 올해 안에 착공할 예정

## Currency &amp; Commodity

구분	단위	현재가 1/11	Price Change(%)							구분	단위	현재가 1/11	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,116	-0.2	-0.7	-1.2	-2.4	-0.3	4.1	0.1	원/위안	KRW/CNY	165.25	0.3	1.1	0.9	0.2	-1.5	0.5	1.7
옥수수	USd/bu.	378	0.5	-1.2	0.9	2.4	14.2	8.5	0.9	중국 옥수수	CNY/MT	1,830	-0.8	-0.5	-1.9	0.5	2.8	0.0	-0.7
소맥	Usd/bu.	520	1.1	0.5	1.9	2.3	10.6	19.9	3.1	중국 대우	CNY/MT	3,216	0.0	-1.0	-0.1	-14.0	-9.8	2.9	1.8
대두	USd/bu.	899	0.4	-1.1	-1.7	4.8	8.4	-4.4	1.9	중국 대두박	CNY/MT	2,837	0.0	-0.2	-2.2	-22.4	-4.8	-5.6	3.6
원당	USd/lb.	12.8	0.9	7.1	-0.4	-1.1	13.2	-9.9	6.2	중국 둑육	CNY/kg	20.7	N/A	-0.7	-1.0	-3.1	15.3	-5.6	-0.7
커피	Usd/lb.	104	-0.4	2.2	6.3	-8.0	-4.9	-15.4	2.0	중국 라이신	CNY/kg	7.8	0.0	-1.8	-7.2	-4.3	1.3	-16.9	-1.8
코코아	USD/MT	2,356	-0.5	-0.2	14.0	12.4	-5.2	22.2	-2.1	중국 메치오닌	CNY/kg	19.1	0.0	-1.3	-6.9	4.5	5.6	-12.8	-2.3
미국 지육	Usd/lb.	63	-2.2	1.1	15.1	-8.8	-21.5	-11.7	2.7	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.7	0.0	0.0	-1.9	-2.3	-6.3	-37.1	0.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,093	0.3	-1.3	16.0	-0.1	-2.9	-16.6	4.4	중국 트립토판	CNY/kg	55.5	0.0	0.0	-3.5	-5.9	-7.5	-54.7	0.0
국내 지육(당박)	KRW/kg	3,608	-1.6	1.1	-12.4	-19.5	-38.9	-14.8	6.1	국내 육계(大)	KRW/kg	2,690	0.0	12.6	35.2	42.3	69.2	108.5	17.5

## Company

구분	단위	현재가 1/11	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	YTD													
KT&G	KRW	102,500	1.0	2.0	-5.5	6.4	-5.5	-3.8	1.0	14.5	12.9	8.1	7.0	1.7	1.6	12.2	12.9	3.9	4.1	12,581		
BAT	GBp	2,547	1.7	-1.4	-5.7	-22.2	-35.1	-48.7	1.9	8.7	8.1	9.4	8.9	0.9	0.9	10.6	11.3	7.8	8.2	75,079		
JT	JPY	2,663	0.3	2.9	-6.8	-7.2	-10.8	-26.1	1.8	12.5	11.8	8.7	8.1	1.7	1.7	14.1	15.7	5.7	6.1	49,065		
PM	USD	70	2.0	-0.1	-17.6	-15.6	-15.9	-33.5	4.1	13.8	13.2	11.0	10.5	N/A	N/A	N/A	N/A	6.4	6.8	108,039		
오리온	KRW	121,000	2.5	-0.4	2.5	16.9	-17.7	14.2	0.8	25.7	20.8	12.6	11.4	3.3	2.9	13.4	14.8	0.7	0.8	4,277		
롯데제과	KRW	165,500	3.8	1.8	-2.1	-8.1	-0.3	11.8	9.6	27.2	11.4	10.6	6.1	1.2	0.8	4.7	8.2	2.1	3.0	949		
WantWant	HKD	6.14	-1.4	7.7	10.6	7.3	-12.3	-4.8	12.0	19.3	18.2	11.6	10.9	4.8	4.3	22.4	21.7	2.3	2.5	9,750		
Calbee	JPY	3,425	-0.7	1.3	-5.5	-6.3	-15.3	-9.4	-0.4	23.3	23.2	11.4	11.1	3.0	2.8	13.6	12.4	1.4	1.5	4,225		
Mondelez	USD	42.2	-0.3	3.4	-4.8	2.7	-1.4	-0.6	5.5	17.4	17.0	15.4	15.2	2.4	2.4	13.9	13.7	2.2	2.5	61,395		
PepsiCo	USD	108	0.0	-2.1	-8.6	2.7	-4.0	-7.9	-2.1	19.1	18.3	13.4	12.8	14.3	13.9	73.7	76.8	3.3	3.6	152,675		
CJ제일제당	KRW	334,500	-0.7	-2.2	-3.6	5.4	-2.2	-13.5	1.2	5.7	13.7	9.6	8.7	1.2	1.1	24.5	8.6	0.9	1.0	4,502		
Ajinomoto	JPY	1,916	-0.7	-1.0	-3.9	4.4	-8.8	-8.2	-2.1	18.4	16.8	9.2	8.8	1.6	1.5	8.9	9.3	1.7	1.8	9,693		
Meihua	CNY	4.21	-1.2	1.2	-0.5	9.4	1.9	-21.9	-0.2	10.3	10.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,935		
Evonik	EUR	23.1	-1.7	2.7	1.7	-17.3	-22.3	-26.3	6.1	9.0	9.9	5.5	5.5	1.3	1.3	14.4	12.4	5.1	5.2	12,351		
농심	KRW	283,000	2.9	2.4	9.9	27.5	-5.2	-12.2	11.2	20.8	17.8	7.3	6.5	0.9	0.9	4.5	5.1	1.4	1.5	1,539		
Nissin Food H	JPY	6,700	-1.6	-1.9	-7.8	-9.8	-11.0	-17.7	-2.9	26.4	24.9	N/A	N/A	1.9	1.9	7.6	7.3	1.6	1.8	6,524		
Toyo Suisan	JPY	3,890	0.3	1.8	-4.1	-8.0	0.4	-17.8	1.4	20.9	19.6	8.3	7.9	1.3	1.3	6.6	6.7	1.5	1.6	3,974		
Tingyi	HKD	10,04	0.4	5.2	-7.0	-23.5	-46.3	-34.6	-4.0	19.5	18.1	6.7	6.5	2.8	2.6	12.7	12.7	2.4	2.6	7,195		
UPCH	HKD	6.46	1.9	2.9	-4.4	-18.7	-32.2	-2.9	-5.0	21.7	19.4	8.0	7.6	2.1	2.0	8.5	9.1	2.6	2.8	3,559		
오뚜기	KRW	786,000	2.1	2.3	5.8	17.8	-5.1	1.0	8.6	18.8	19.6	12.9	11.6	2.2	2.0	12.9	11.3	0.9	0.9	2,533		
Nestle	CHF	83	0.4	1.3	-1.6	5.8	4.4	1.1	4.5	21.5	19.9	15.1	14.2	4.1	4.1	20.7	21.4	3.0	3.2	259,246		
Kraft&Heinz	USD	46	0.0	2.5	-5.9	-15.9	-28.6	-41.0	6.0	12.7	12.3	11.9	11.6	0.8	0.8	6.3	6.4	5.5	5.7	55,618		
Kikkoman	JPY	5,580	-2.4	-4.6	-15.7	-14.5	3.7	23.9	-5.6	39.2	35.8	20.5	18.8	4.0	3.7	10.7	11.0	0.8	0.8	9,967		
NH Foods	JPY	4,485	0.0	6.3	8.1	8.9	6.5	-15.8	8.5	19.0	17.9	N/A	N/A	1.1	1.0	5.8	5.9	1.9	1.9	4,442		
대상	KRW	26,000	-2.3	-1.9	2.0	7.4	-2.3	-0.4	3.8	10.4	10.6	6.6	5.9	1.0	0.9	10.0	9.1	2.0	2.2	805		
동원F&B	KRW	285,000	-1.6	-3.7	2.0	12.2	1.2	25.0	-0.9	19.6	16.1	10.8	9.6	1.7	1.6	9.1	10.2	0.9	1.0	983		
롯데푸드	KRW	675,000	-1.2	-4.3	-4.1	-9.0	-23.8	23.9	-4.8	14.9	13.2	7.4	7.0	0.9	0.9	7.6	8.2	2.7	2.9	683		
풀무원	KRW	82,200	-0.2	5.7	1.6	-24.9	-38.9	-52.8	3.3	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	1.2	0.0	280		
롯데칠성	KRW	1,359,000	-0.6	-1.0	-8.1	1.3	-6.3	2.1	-2.9	42.6	23.9	9.5	9.4	0.9	0.9	2.2	4.0	2.0	2.1	971		
무학	KRW	13,300	-1.5	-3.6	3.1	-6.3	-9.8	-32.1	-2.2	34.5	17.2	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0	339		
하이트진로	KRW	16,450	-1.2	-2.4	-8.9	4.1	-13.2	-32.9	-0.9	32.8	22.8	8.3	7.6	0.9	0.9	3.0	4.4	4.8	4.9	1,031		
동서	KRW	18,800	2.2	3.6	4.2	-5.3	-26.6	-34.4	5.0	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	3.6				



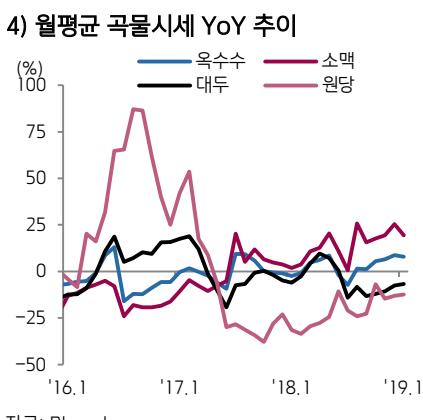
자료: 한국은행



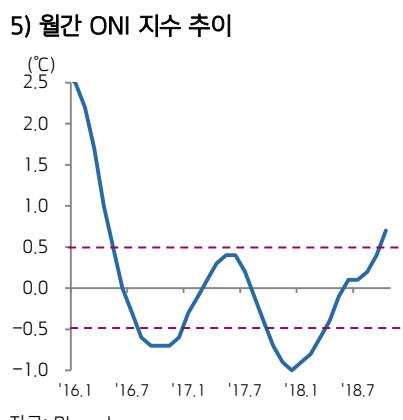
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



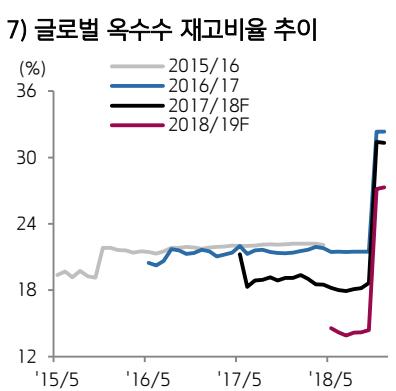
자료: Bloomberg



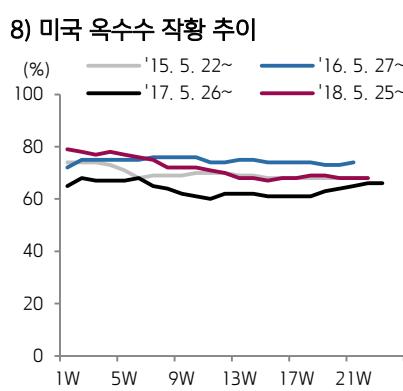
자료: Bloomberg



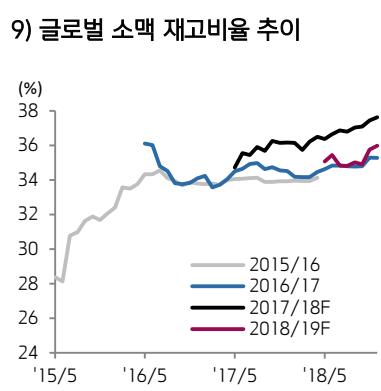
자료: Bloomberg



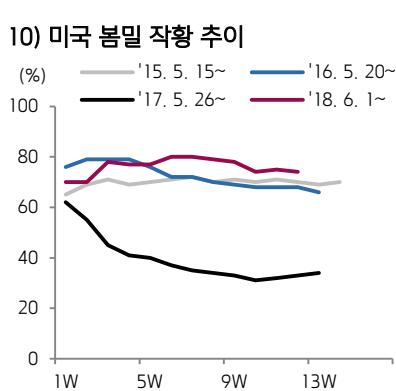
자료: USDA



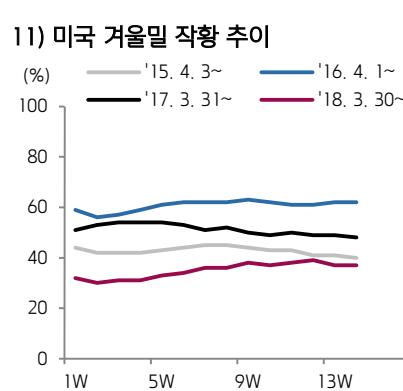
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



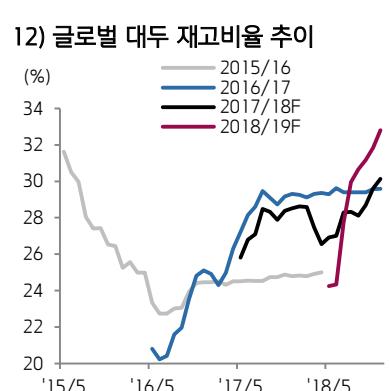
자료: USDA



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

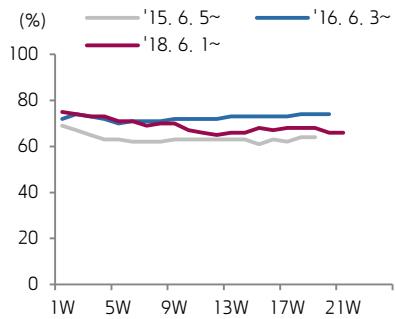


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



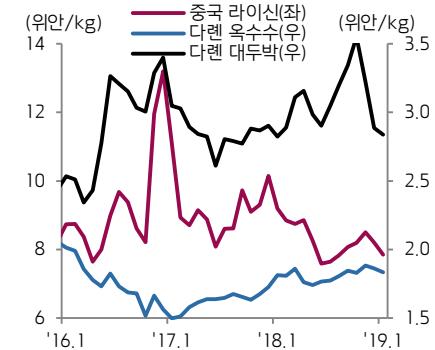
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



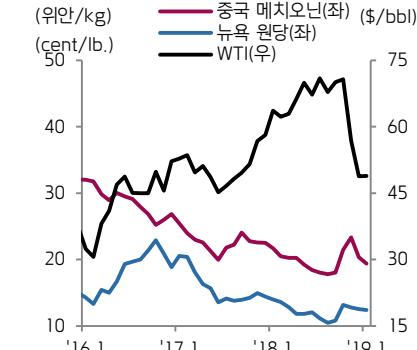
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



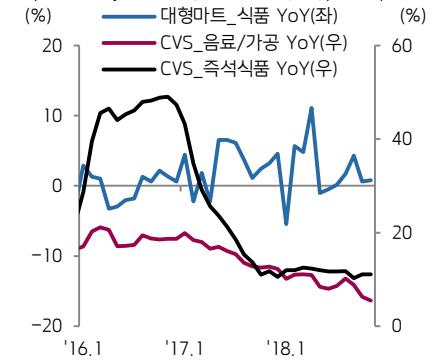
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



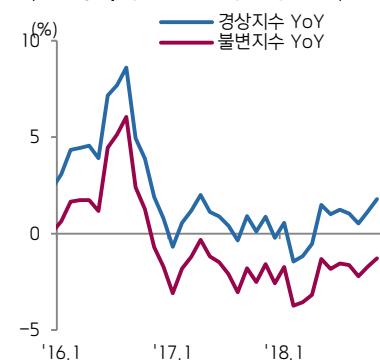
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



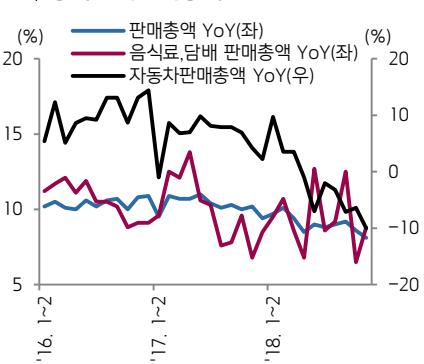
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



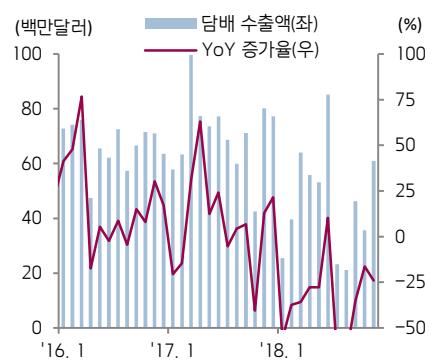
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



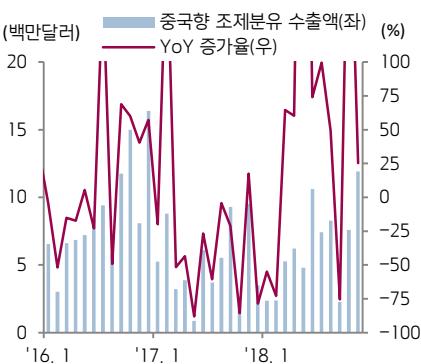
자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



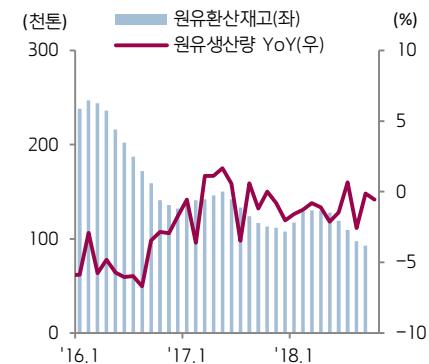
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



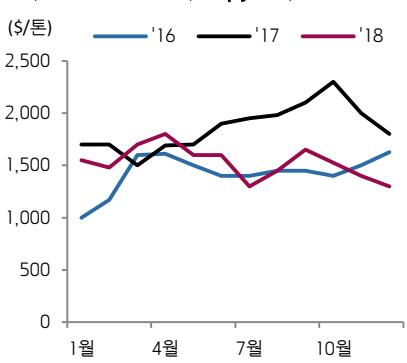
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



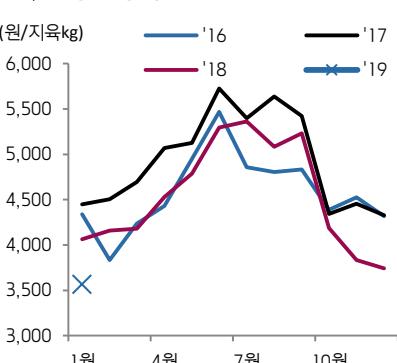
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



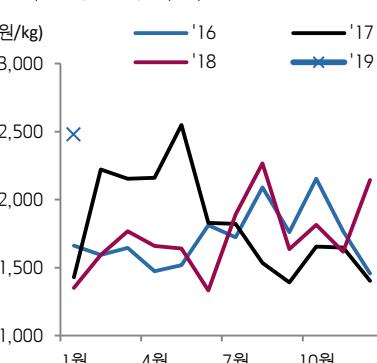
자료: Thai Union

### 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.