

키움 음식료 Weekly (2/11)

Key News & Comments

★ 2월 USDA 곡물 재고비용 점진

- 2018/2019F 재고비용: 옥수수 +0.1%p, 소맥 -0.2%p, 대두 -2.3%p
- 옥수수 에탄올 수요 전망치 하향, 소맥 중국 사료용 수요 전망치 상향, 재고비용 포함
- 대두는 중국의 부산물 수요 전망치 하향에도 남미 경작지 감소로 재고비용 하락

★ 국민연금, 두번째 타깃은 남양유업...배당 확대 주주권 행사 나선다

bit.ly/2GBfMyv

- 이사회와 별도로 배당정책 수립 및 공시와 관련한 심의·자문 위원회 설치토록 주주제안 예정
- 연금, 앞서 지난해 5월 남양유업을 공개 증점관리 기업으로 지정한 바 있어
- 다만, 흥원식 회장 지분이 51% 이기 때문에 수탁자위원회 제안이 통과될 가능성은 낮아

★ 쉬완스 품은 CJ '파고다'로 미팅맛 잡기

bit.ly/2BmQvfa

- 인지도 낮아 추가 투자 필요한 비비고 보단 잘 알려진 파고다 통해 MS 확대한다는 계산
- 대규모 M&A 후 불안정해진 재무 구조 탓도 있어
- 또, 인수 통해 생산 시설이 대폭 늘어난 만큼 대형마트 PB 상품 OEM 생산도 확대할 방침

★ '오뚜기에 추격' 농심, 1등 카드 다시 꺼내...3세대 신라면 출시

bit.ly/2UL1zT9

- 튀기지 않아 깔끔하고 개운한 맛이 특징이며, 칼로리도 일반 라면의 약 70% 수준
- 건면 개발에만 2년 넘게 투자하고 본연의 국물 맛 내기 위해 스프도 새롭게 조정했던 설명
- 신라면, 신라면블랙에 이은 3세대 제품, 신라면 건면으로 1위 굳힐지 주목

★ 우르르 소맥 대신, 혼자서 훌쩍훌쩍... 국산 맥주 3위로 추락

bit.ly/2t9aSkj

- '혼술', '홀술' 문화 확산으로 값싸고 다양한 수입 맥주와 와인으로 소비자 쏠림세
- 이마트 주류 매출 비중: 수입 맥주 25.3%, 와인 매출 22.7%, 국내 맥주 21.4%
- "'워라벨' 분위기에 따라 직장인 폭탄주 회식이 사라진 것도 국산 맥주 추락의 한 원인"

★ '맥주 수입가 조사, 하이네켄으로 끝날 것'

bit.ly/2ULsoGT

- 하이네켄, 수입가격 낮춰 신고하는 방식으로 세금 포탈했다는 의혹 받아
- 수입 맥주의 가격 경쟁 우위 때문에 전방위 조사로 이어진다는 해석이 분분했으나,
- 다른 업체까지 확대되진 않을 것. 하이네켄 측 과징금 규모는 최대 100억 원대 예상

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 2/8	Price Change(%)							구분	단위	현재가 2/8	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,124	-0.0	0.5	-0.0	0.6	0.4	3.3	0.7	원/위안	KRW/CNY	165.55	-0.2	-0.2	1.2	2.7	1.1	-3.5	1.9
옥수수	USD/bu.	374	-0.6	-1.1	-1.5	0.2	0.8	2.3	-0.2	중국 옥수수	CNY/MT	1,831	0.0	0.0	-0.5	-0.4	2.9	1.7	-0.6
소맥	USD/bu.	517	0.8	-1.3	-0.1	1.9	-9.3	13.4	2.8	중국 대두	CNY/MT	3,288	0.0	0.2	1.2	-2.1	-6.0	4.4	4.1
대두	USD/bu.	915	0.1	-0.4	0.9	5.4	2.3	-7.4	3.6	중국 대두박	CNY/MT	2,629	0.0	-0.1	-7.5	-17.8	-17.4	-6.0	-4.0
원당	USD/lb.	12.7	-0.2	0.9	-0.4	-1.0	17.6	-6.4	5.7	중국 돈육	CNY/kg	19.2	N/A	-3.6	-8.5	-9.3	1.8	-12.4	-7.9
커피	USD/lb.	103	-1.6	-1.1	-2.3	-12.0	-4.9	-16.5	0.7	중국 라이신	CNY/kg	7.6	0.0	0.0	-3.4	-10.3	-1.4	-14.0	-3.4
코코아	USD/MT	2,196	-1.1	1.3	-7.8	-3.0	4.0	8.0	-9.1	중국 메치오닌	CNY/kg	17.8	0.0	0.0	-8.0	-23.9	-0.7	-13.0	-9.0
미국 지옥	USD/lb.	55	-0.4	-2.3	-12.1	-1.0	0.5	-25.0	-9.7	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.5	0.0	0.0	-2.8	-8.0	-6.3	-20.6	-2.8
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,190	-1.2	-0.2	3.8	13.5	-1.4	-12.4	9.3	중국 트립토판	CNY/kg	54.5	0.0	0.0	-1.8	-7.6	-14.8	-53.2	-1.8
국내 지옥(통박)	KRW/kg	3,888	0.0	14.8	13.3	5.5	-18.1	-13.3	14.3	국내 육계(大)	KRW/kg	2,190	0.0	0.0	-4.4	22.3	0.0	57.6	-4.4

Company

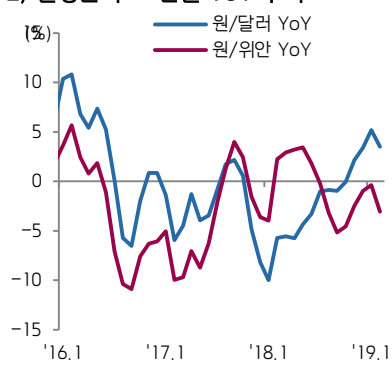
구분	단위	현재가 2/8	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	'18E	'19E	
KT&G	KRW	98,600	0.1	-1.0	-3.8	-1.9	-8.7	-0.7	-2.9	13.9	12.4	7.7	6.6	1.6	1.5	12.2	12.8	4.1	4.3	12,034
BAT	GBP	2,689	-1.8	-0.8	7.3	-18.9	-35.3	-39.1	7.6	9.2	8.5	9.7	9.2	1.0	0.9	10.6	11.3	7.4	7.8	79,795
JT	JPY	2,668	-2.2	-3.1	0.2	-6.3	-12.9	-16.6	1.9	12.1	11.2	8.3	7.9	1.7	1.6	14.7	16.4	6.0	6.3	48,619
PM	USD	80	4.2	5.6	17.4	-10.3	-3.1	-20.0	19.8	14.9	13.7	11.6	10.8	N/A	N/A	N/A	N/A	5.9	6.2	124,336
오리온	KRW	110,000	-2.7	-3.9	-9.1	19.6	-10.2	-4.8	-8.3	23.7	18.7	12.1	11.0	3.0	2.7	13.3	15.1	0.7	0.8	3,866
롯데제과	KRW	177,000	3.5	4.7	6.9	16.1	12.7	7.3	17.2	27.4	12.2	10.6	6.4	1.3	0.8	4.7	8.2	2.0	2.8	1,010
WantWant	HKD	6.40	0.3	2.6	4.2	15.7	2.9	4.5	16.8	20.1	19.0	12.2	11.4	5.0	4.5	22.2	21.5	2.2	2.4	10,153
Calbee	JPY	3,115	-0.6	-10.2	-9.1	-16.4	-11.1	-13.1	-9.4	21.1	21.5	10.4	10.1	2.7	2.5	13.5	12.2	1.5	1.6	3,802
Mondelez	USD	46.9	0.9	2.9	10.8	5.9	11.8	11.3	17.2	18.9	17.5	16.2	15.6	2.6	2.4	13.7	14.8	2.2	2.5	67,732
PepsiCo	USD	113	-0.1	0.7	4.5	-3.8	0.1	1.7	2.3	20.0	19.3	13.9	13.4	14.9	14.6	73.7	76.8	3.1	3.4	159,528
CJ제일제당	KRW	340,000	0.0	1.9	1.6	-0.9	-4.0	5.4	2.9	5.7	14.0	9.8	8.9	1.2	1.2	24.9	8.8	0.9	0.9	4,550
Ajinomoto	JPY	1,643	-0.6	-2.9	-14.3	-13.5	-13.1	-14.8	-16.1	18.7	15.3	8.2	7.9	1.4	1.3	8.6	8.9	1.9	2.1	8,220
Meihua	CNY	4.62	6.0	4.3	9.7	15.5	14.1	-1.9	9.5	11.3	11.5	N/A	N/A	1.5	1.4	13.8	12.0	N/A	N/A	2,129
Evonik	EUR	23.5	-2.0	-1.4	-0.1	-12.2	-25.9	-20.1	7.9	9.2	10.5	5.5	5.7	1.4	1.3	14.6	11.8	5.0	5.1	12,406
농심	KRW	281,500	0.7	1.4	-0.5	26.8	-3.6	-4.7	10.6	20.6	17.5	7.0	6.2	0.9	0.9	4.5	5.1	1.4	1.5	1,522
Nissin Food H	JPY	7,200	-1.5	3.7	7.5	-2.4	2.7	-4.4	4.3	28.4	26.8	13.4	13.0	2.1	2.0	8.0	7.4	1.5	1.6	6,936
Toyo Suisan	JPY	4,065	-0.4	4.9	4.5	2.8	2.4	-2.3	6.0	22.3	20.3	9.2	8.6	1.4	1.3	6.6	6.7	1.5	1.5	4,108
Tingyi	HKD	10.74	-0.7	5.9	7.0	-14.1	-33.7	-25.8	2.7	20.6	19.4	7.1	7.0	3.0	2.8	12.9	12.7	2.3	2.4	7,688
UPCH	HKD	6.99	-0.4	2.3	8.2	-4.2	-11.5	4.2	2.8	23.6	21.2	8.7	8.2	2.3	2.2	8.4	9.0	2.4	2.5	3,847
오뚜기	KRW	784,000	2.3	0.5	-0.3	18.6	-10.7	10.3	8.3	17.6	19.3	12.9	11.5	2.2	2.0	13.7	11.3	0.9	0.9	2,513
Nestle	CHF	86	-0.1	-0.2	3.9	1.0	7.1	13.9	8.1	22.2	20.6	15.6	14.7	4.3	4.4	21.0	21.3	2.9	3.1	263,968
Kraft&Heinz	USD	47	0.5	-0.6	4.1	-12.1	-20.4	-33.5	10.3	13.2	12.9	12.2	11.9	0.9	0.9	6.2	6.4	5.3	5.5	57,874
Kikkoman	JPY	5,210	1.2	-9.1	-6.6	-16.6	5.9	27.2	-11.8	37.0	33.8	19.3	17.7	3.7	3.5	10.6	10.9	0.8	0.9	9,206
NH Foods	JPY	4,295	-1.0	-0.7	-4.2	3.7	5.4	-10.7	3.9	19.3	17.1	9.5	8.7	1.0	1.0	5.8	5.9	2.0	2.0	4,208
대성	KRW	26,750	6.8	6.8	2.9	14.3	6.4	6.8	6.8	10.5	11.1	6.6	6.1	1.0	1.0	9.6	9.0	2.0	2.1	824
동원F&B	KRW	276,500	4.7	2.6	-3.0	2.8	-8.0	1.8	-3.8	18.3	15.8	10.4	9.8	1.6	1.5	9.0	10.1	0.9	1.0	949
롯데푸드	KRW	638,000	-0.2	-0.2	-5.5	-0.2	-24.9	3.1	-10.0	14.9	13.2	7.4	7.0	0.9	0.8	7.3	7.9	2.8	3.0	642
풀무원	KRW	82,200	-1.7	-3.0	0.0	-5.3	-36.3	-48.9	3.3	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	1.2	0.0	278
롯데칠성	KRW	1,435,000	0.4	0.8	5.6	11.2	1.1	-10.6	2.5	44.6	24.2	9.3	9.1	0.9	1.0	2.2	4.1	1.9	2.0	1,020
무학	KRW	13,900	-1.8	4.5	4.5	22.5	-6.1	-33.0	2.2	36.0	18.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0	0.0	352
하이트진로	KRW	17,550	1.7	5.4	6.7	11.8	-2.0	-20.9	5.7	39.7	26.9	8.6	8.2	0.9	1.0	2.5	4.0	4.4	4.5	1,094
동서	KRW	19,100	-0.3	-1.5	1.6	5.5	-24.7	-33.1	6.7	19.0	20.4	45.6	45.5	1.9	2.0	10.5	10.2	3.5	0.0	1,693
남양유업	KRW	639,000	1.4	2.9	-1.4	7.9	-1.2	-9.7	2.4	27.3	24.0	2.2	1.7	0.7	0.6	2.5	2.7	0.2	0.2	409
매일유업	KRW	76,700	-0.3	-0.9	-5.3	3.5	-12.6	13.0	-2.7	10.1	9.9	6.3	5.5	1.7	1.5	18.7	16.2	0.3	0.3	535
빙그레	KRW	69,900	3.1	2.6	-3.6	1.5	12.9	7.5	-3.6	18.2	16.8	6.0	5.4	1.2	1.1	7.0	7.3	2.0	2.0	612
CJ프레시웨이	KRW	29,700	3.5	0.8	4.0	38.5	-4.7	-19.4	12.1	30.5	17.4	9.4	8.6	1.9	1.7	6.3	10.4	0.7	0.7	313
SPC삼립	KRW	117,500	0.9	0.0	-10.0	-8.6	6.3	-18.1	-7.8	23.5	19.7	12.1	10.5	2.8	2.5	14.5	15.3	0.0	0.0	901
신세계푸드	KRW	90,000	-0.4	-1.9	0.3	4.5	-25.3	-30.5	5.4	19.8	17.0	6.7	6.3	1.1	1.0	5.6	6.1	0.8	0.9	310
현대그린푸드	KRW	14,400	1.4	4.7	-3.0	18.5	7.9	-5.0	0.7	11.8	11.3	8.0	7.9	0.8	0.7	6.8	6.8	0.7	0.8	1,251
동원산업	KRW	225,500	0.0	-3.2	9.5	9.2	-27.1	-29.0	11.1	9.6	6.5	0.0	0.0	0.0	0.0	8.8	0.0	0.4	0.5	674
콜라비엔에이치	KRW	21,900	-3.7	-3.9	12.9	6.1	-9.1	-35.7	9.8	15.3	13.6	10.9	9.6	3.2	2.6	22.6	21.1	0.9	1.1	575
뉴트리바이오텍	KRW	15,400	0.0	-0.3	-4.0	2.3	-20.2	-41.7	-6.1	50.8	24.7	19.9	18.2	3.5	3.1	7.1	13.2	0.0	0.0	282
셀바이오텍	KRW	27,500	-2.1	1.3	0.5	4.2	-18.9	-41.1	-2.0	14.5	13.6	7.7	6.7	2.2	1.9	18.3	16.9	2.0	2.0	230

1) 주요 환율 추이



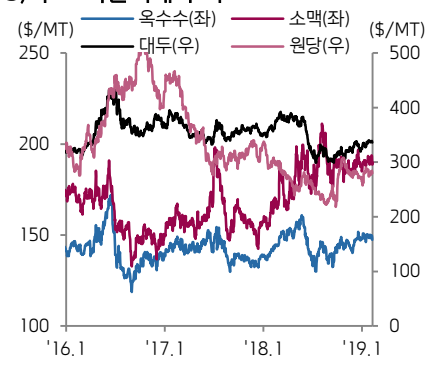
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



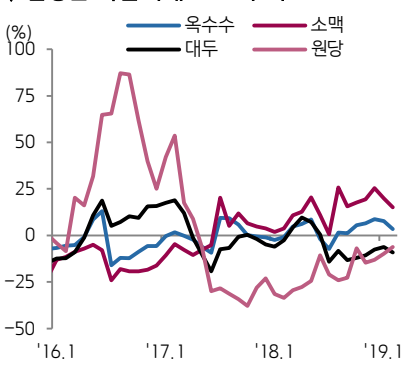
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



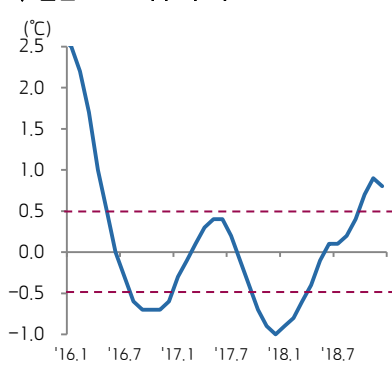
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



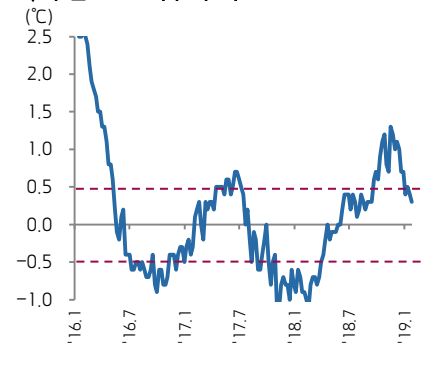
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



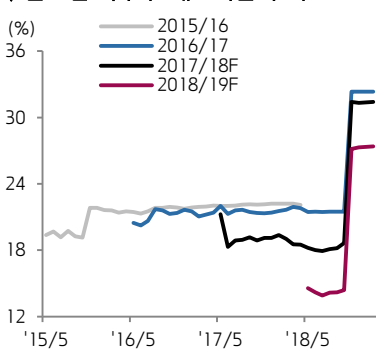
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



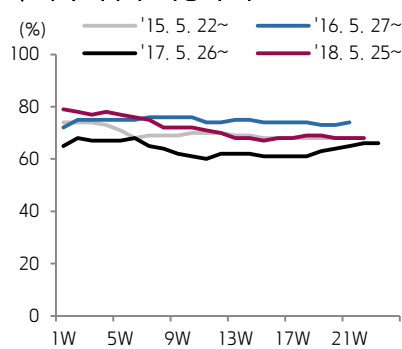
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



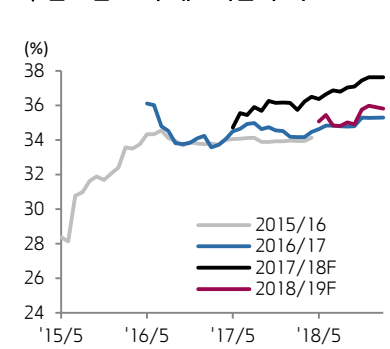
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



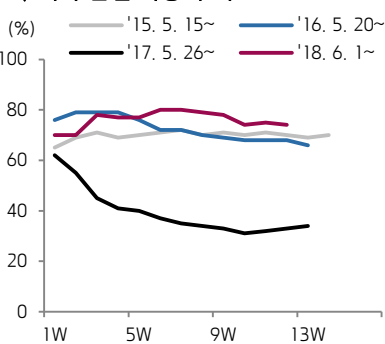
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



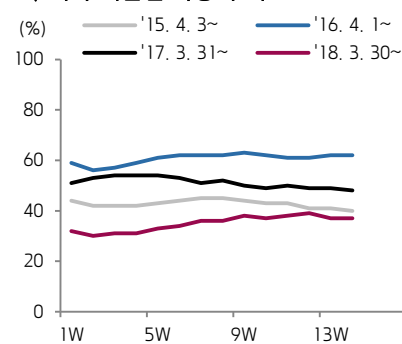
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



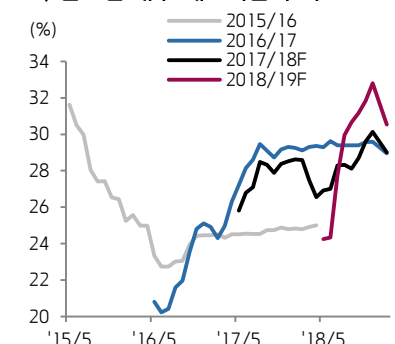
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



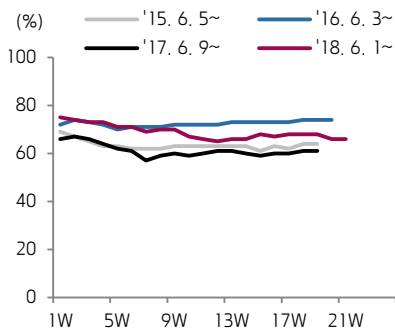
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



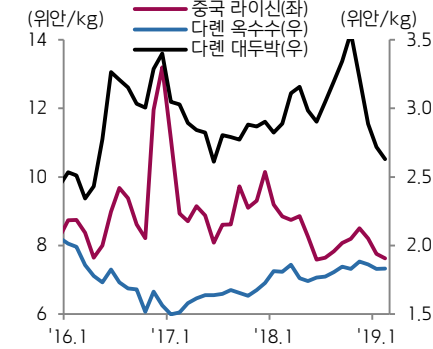
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



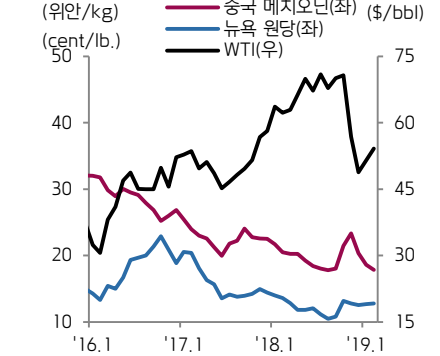
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



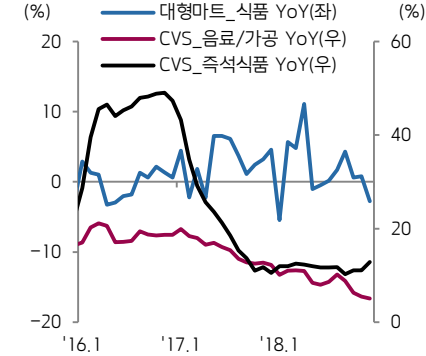
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



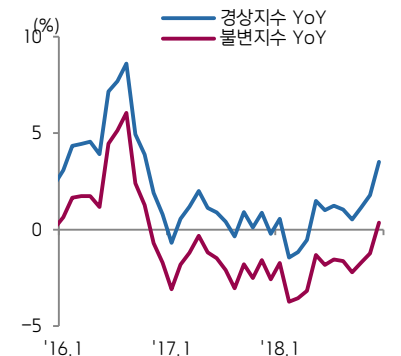
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



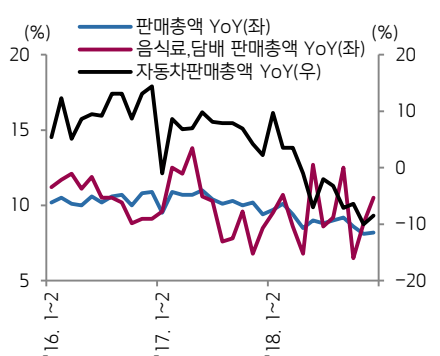
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



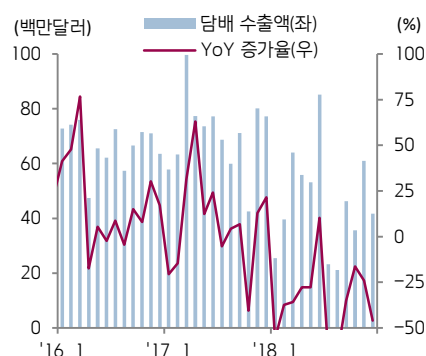
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



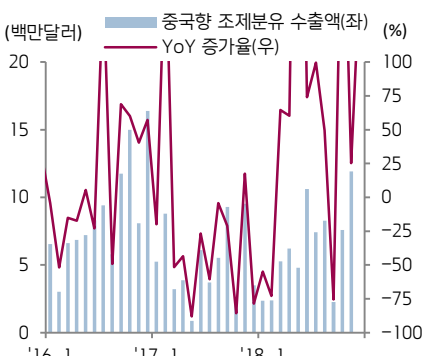
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



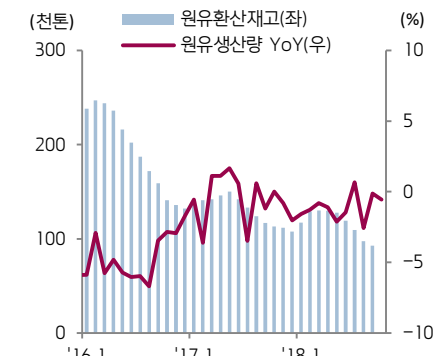
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



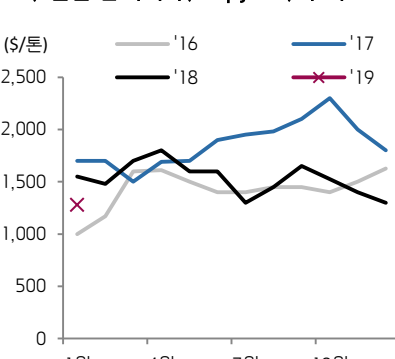
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



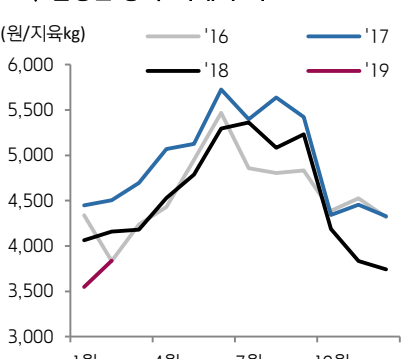
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



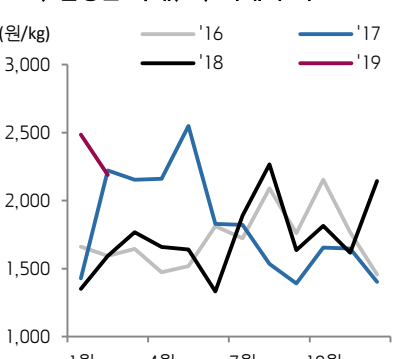
자료: Thai Union

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.