



F&B Morning Talk

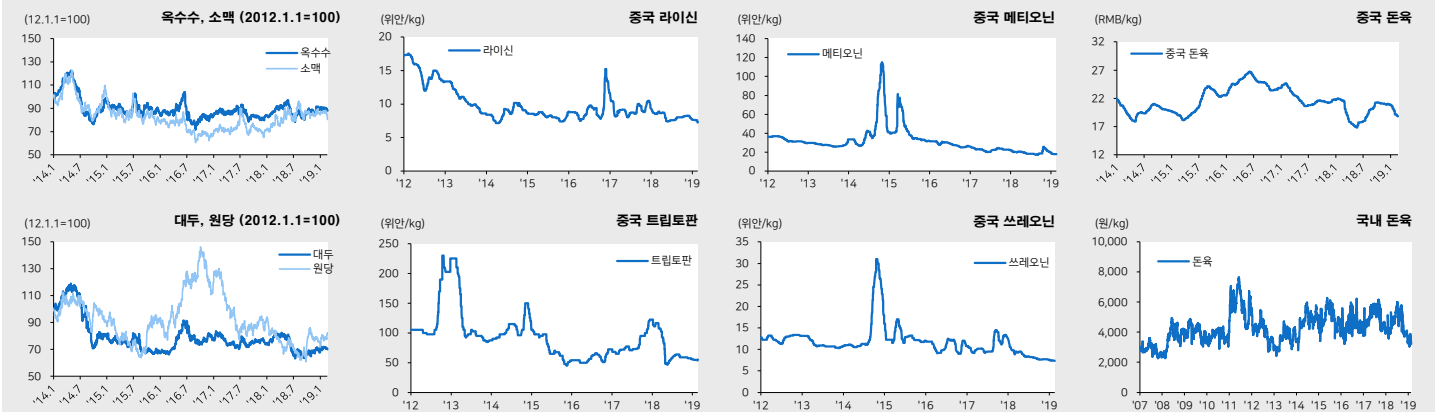


국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률									주요 제품 가격 동향 (전일비)					
		단위	02.20	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향			음식료 주요 News		
CBOT	옥수수	¢/부셸	371	0.3%	-2.1%	-2.9%	2.3%	-1.1%	1.4%	-9.2%	12.3%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 상승	(CJ제일제당) 프리미엄 냉동 스낵류 '고메 크리스피 핫도그' 18년 330억원 매출 달성, 16년 70억원 매출 대비 5배 이상 성장한 수치. 19년 2월 중순 기준 누적매출 전년 동기 대비 50% 이상 성장 (아시아경제)	라이신 7.3 0.0%	0.0%	0.0%	
	소맥	¢/부셸	481	-1.8%	-7.9%	-7.1%	-3.6%	-4.5%	7.0%	-16.3%	7.9%						
	대두	¢/부셸	903	0.2%	-1.5%	-1.6%	3.3%	2.3%	-12.1%	-15.4%	10.9%						
	대두유	¢/lb	30.0	0.7%	-0.1%	3.3%	9.7%	8.7%	-6.0%	-8.2%	11.1%						
NYBOT	원당	¢/lb	13.4	0.7%	5.4%	3.1%	5.0%	11.7%	0.6%	-4.1%	35.8%	라이신(Feed)	7.5 0.0%	0.0%	0.0%		
	오렌지	USD/lb	120	0.9%	0.6%	0.0%	-14.6%	-4.2%	-18.1%	-30.1%	4.0%	라이신(CJCI)	8.8 0.0%	0.0%	0.0%		
	커피	USD/lb	98	0.4%	-1.4%	-7.1%	-13.2%	-4.2%	-17.5%	-21.1%	4.4%	DL-메티오닌	18.1 0.0%	0.0%	0.0%		
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,294	-0.3%	-0.2%	0.2%	-4.4%	4.3%	4.2%	-16.1%	4.9%	(오리온) 3년전 이전공정 화재로 생산라인 수지. 19년 2월 중순 기준 누적매출 전년 동기 대비 50% 이상 성장 (아시아경제)	라이신 7.3 0.0%	0.0%	0.0%		
	대두박	RMB/톤	2,550	-0.9%	-3.4%	-2.2%	-23.6%	-6.9%	-11.8%	-30.3%	0.0%						
	옥수수	RMB/톤	1,770	-0.6%	-3.3%	-3.1%	-6.5%	-3.9%	-1.7%	-9.7%	5.4%						
	팜유	USD/톤	2,134	-1.0%	-1.9%	-0.4%	18.6%	6.5%	-14.9%	-17.0%	21.3%						
Mal Ex 중국축산	라이신	RMB/kg	7.3	0.0%	-4.6%	-5.2%	-12.1%	-6.5%	-15.2%	-18.5%	0.0%	옥수수(CBOT)	371 +0.3%	(현대그린푸드) 19년 단체급식/외식사업/식자재사업을 위한 국내외 농수산물 1,600톤 통합 대량 매입. 전년 대비 2.5배 증가한 수지로 원가 절감을 통한 가격 경쟁력 제고 목표 (MNB)	라이신 7.3 0.0%	0.0%	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.5	0.0%	-2.9%	-2.9%	-10.1%	-5.6%	-13.3%	-14.5%	0.0%	대두(CBOT)	903 +0.2%				
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	8.8	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-2.2%	-2.2%	10.0%	대두유(CBOT)	30.0 +0.7%				
	메티오닌	RMB/kg	18.1	0.0%	0.0%	-0.6%	-24.0%	-8.6%	-11.1%	-29.9%	4.6%	원당(NYBOT)	13.4 +0.7%				
	스레오닌	RMB/kg	7.4	0.0%	-0.7%	-0.7%	-4.5%	-3.3%	-25.0%	-25.0%	0.0%	참치(ATUNA)	1,250 0.0%				
	트립토판	RMB/kg	55.0	2.8%	0.9%	0.9%	-6.8%	-0.9%	-52.8%	-52.8%	18.3%	육계(국내)	1,690 +6.3%				
	돼지고기	RMB/kg	18.9	-0.3%	-0.3%	-6.7%	-10.6%	-9.9%	-13.1%	-13.1%	12.0%	돈육(국내)	3,373 +2.9%				
	참치(Atuna)	USD/톤	1,250	0.0%	0.0%	-3.8%	-16.7%	-3.8%	-3.8%	-16.7%	-30.6%	(전자담배) 일본 프리미엄 필러형 전자담배 브랜드 '조즈' 19.3월 한국법인 설립해 제품 라인 확장 계획 (아시아경제)	라이신 7.3 0.0%				0.0%
육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,690	6.3%	-10.6%	-37.2%	6.3%	-26.2%	-5.6%	-37.2%	42.0%							
돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,373	2.9%	1.7%	-6.3%	-12.7%	-0.8%	-14.1%	-43.9%	10.8%							
글로벌 추가 동향		단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	Mkt Cap	PER(x)	PBR(x)	ROE(%)	EV/EBITDA(x)	
아미노산	CJ제일제당	KRW	335,000	0.3%	0.9%	-1.9%	-4.6%	1.4%	3.2%	-12.2%	7.4%	5,043	5.4	1.2	24.3	10.0	
	Ajinomoto	JPY	1,672	0.2%	0.5%	-12.4%	-13.2%	-14.6%	-16.0%	-22.9%	1.8%	918	16.3	1.4	9.0	8.0	
	ADM	USD	42.0	0.3%	-0.9%	-5.2%	-9.5%	2.4%	-2.7%	-19.0%	5.9%	24	11.9	1.2	10.4	8.4	
	Meihua	CNY	4.8	-0.2%	2.8%	7.6%	10.9%	13.7%	3.2%	-8.4%	27.0%	15	12.5	2.1	11.9	8.9	
	GBT	HKD	0.1	-1.7%	34.1%	40.5%	-13.2%	20.4%	-49.6%	-50.4%	68.6%	0.4	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	25	-0.4%	5.2%	5.3%	-4.7%	14.9%	-16.3%	-23.3%	15.7%	12	9.7	1.5	14.7	5.7	
	오리온	KRW	116,000	2.2%	4.0%	-4.9%	17.2%	-3.3%	-	-25.2%	30.9%	4,586	-	-	-	-	
중국 F&B	Tingyi	HKD	10.9	0.9%	-0.5%	3.4%	-16.5%	3.8%	-29.0%	-41.9%	14.0%	61	20.8	2.6	12.9	7.1	
	Want Want	HKD	6.6	2.8%	2.5%	7.3%	17.3%	20.1%	6.3%	-18.9%	25.6%	82	21.8	4.9	21.8	12.1	
	Tsingtao Brewery	HKD	34.6	-0.3%	-1.8%	-0.1%	8.0%	9.3%	-22.4%	-32.3%	15.9%	53	26.9	2.2	8.4	12.4	
	China Mengniu	HKD	26	3.4%	7.2%	2.4%	4.2%	6.8%	3.4%	-12.6%	21.4%	102	28.7	3.5	12.6	16.0	
	KT&G	KRW	99,500	0.6%	1.6%	-2.5%	-1.0%	-2.0%	-1.0%	-10.0%	3.6%	13,661	13.6	1.6	12.2	7.8	
담배	Philip Morris	USD	85.0	2.0%	5.5%	15.2%	-1.5%	27.4%	-18.5%	-22.0%	28.9%	132	16.9	-	-	12.9	
	British American	GBP	2,851	1.5%	3.7%	12.2%	5.3%	14.0%	-35.8%	-36.6%	20.0%	65	9.8	1.0	10.6	10.1	
	Japan Tobacco	JPY	2,827	0.6%	2.7%	3.0%	0.3%	8.0%	-11.9%	-12.0%	12.6%	5,654	13.3	1.8	13.6	9.1	
	주류	Ambev	BRL	18.2	-0.9%	-2.8%	0.8%	10.0%	18.0%	-18.8%	-25.2%	21.0%	285	23.7	5.2	23.1	13.4
주류	Heineken	EUR	87.9	0.2%	8.1%	16.0%	9.8%	13.9%	3.0%	-6.0%	17.1%	51	21.6	3.5	15.8	11.9	
	Asahi	JPY	4,829	0.9%	3.3%	9.6%	-3.9%	13.1%	-14.9%	-20.1%	18.0%	2,335	15.2	1.8	12.4	10.3	
	하이트진로	KRW	17,250	-0.3%	0.3%	7.1%	1.5%	3.9%	-21.4%	-25.2%	12.7%	1,210	36.0	1.0	2.8	9.7	
	롯데칠성	KRW	1,523,000	2.4%	5.7%	5.3%	12.8%	8.8%	-0.7%	-9.1%	19.5%	1,217	50.6	1.0	2.1	10.0	
글로벌 F&B	무학	KRW	15,200	0.7%	9.7%	17.4%	31.6%	11.8%	-24.0%	-24.0%	37.6%	433	37.6	0.8	2.1	19.1	
	Danone	EUR	66.9	0.7%	3.2%	7.3%	2.7%	8.7%	3.7%	-3.1%	10.9%	46	18.8	2.6	14.4	12.6	
	Kraft Foods	USD	88.2	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	52	22.7	0.0	0.0	14.5	
	Starbucks	USD	70.4	0.3%	0.9%	8.8%	3.3%	9.3%	24.6%	-0.6%	45.0%	88	29.2	19.9	69.6	16.7	
국내 F&B	Nestle SA	CHF	90.5	1.1%	4.8%	7.3%	7.3%	13.4%	20.8%	0.0%	24.0%	277	23.3	4.6	21.0	16.3	
	Coca Cola	USD	45.1	0.6%	-9.2%	-5.3%	-10.1%	-4.8%	0.3%	-10.7%	8.5%	192	21.6	10.6	49.7	19.9	
	Pepsi Co	USD	115.8	-0.1%	1.8%	5.2%	-2.1%	4.8%	4.3%	-5.0%	20.5%	163	20.5	15.3	73.7	14.3	
	Nissin Food	JPY	7,740	1.2%	3.8%	14.0%	8.4%	12.2%	2.8%	-7.2%	20.4%	818	30.6	2.2	7.7	14.7	
	Toyo Suisan	JPY	4,190	0.7%	2.6%	7.9%	10.1%	9.3%	-1.6%	-6.4%	14.6%	465	20.9	1.5	7.3	9.0	
	농심	KRW	272,000	-0.9%	0.4%	-3.4%	9.2%	6.9%	-9.0%	-23.6%	27.1%	1,654	19.6	0.9	4.5	6.6	
	오뚜기	KRW	768,000	-0.5%	-1.3%	0.0%	7.1%	6.1%	9.9%	-13.7%	17.6%	2,769	16.6	2.2	13.7	13.4	
	대성	KRW	26,850	0.4%	2.1%	4.7%	16.0%	7.2%	12.3%	-7.4%	20.9%	930	10.7	1.0	9.8	6.8	
풀무원	KRW	88,200	1.0%	8.5%	5.9%	4.3%	10.8%	-39.8%	-42.0%	13.4%	336	0.0	-	-	-		
음식료 4Q18 실적 발표 예정일: 2/21일 KT&G	매일유업	KRW	77,900	-0.3%	1.2%	-3.8%	7.0%	-1.1%	-	-23.3%	25.0%	611	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	273,500	-0.5%	-0.7%	-1.4%	-7.4%	-4.9%	11.6%	-17.6%	33.1%	1,055	19.1	1.7	9.0	13.9	
	동원산업	KRW	227,000	0.0%	3.2%	9.4%	11.0%	11.8%	-25.9%	-34.2%	18.5%	763	11.6	0.8	7.0	6.5	
	롯데제과	KRW	52,200	1.8%	0.2%	3.0%	-1.1%	-0.9%	-17.1%	-24.2%	10.9%	5,476	33.2	0.7	2.7	35.0	
	크라운제과	KRW	10,950	-0.5%	1.9%	8.4%	7.4%	17.7%	-	-28.4%	19.7%	137	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	68,800	-0.3%	-0.9%	-1.7%	-5.8%	-5.1%	8.5%	-13.1%	16.6%	678	17.5	1.2	6.9	5.5	
	식자재유통	Sysco	USD	67.4	0.5%	0.6%	7.5%	1.4%	7.5%	12.3%	-11.1%	15.4%	35	22.4	14.2	67.4	13.1
	MARR	EUR	20.3	-0.2%	0.1%	-3.8%	1.5%	-1.4%	-5.0%	-23.1%	5.8%	1.4	20.6	4.2	21.4	12.5	
음식료 4Q18 실적 발표 예정일: 2/21일 KT&G	CJ프레시웨이	KRW	33,350	-0.4%	11.4%	9.5%	49.9%	25.8%	-12.7%	-14.2%	55.5%	396	36.8	2.2	5.8	9.2	
	신세계푸드	KRW	93,900	0.6%	5.2%	1.4%	8.9%	10.0%	-26.6%	-46.0%	15.1%	364	21.1	1.1	5.3	6.2	
	현대그린푸드	KRW	13,850	-0.7%	1.8%	1.5%	8.2%	-3.1%	-7.7%	-14.8%	17.4%	1,353	11.8	0.8	6.7	8.2	
	롯데푸드	KRW	653,000	1.4%	2.2%	1.9%	-1.5%	-7.9%	9.7%	-27.1%	15.0%	739	-	-	-	-	
	SPC삼립	KRW	116,000	0.4%	0.0%	-6.5%	-13.8%	-9.0%	-15.9%	-16.5%	7.4%	1,001	23.0	3.1	14.3	12.2	

F&B Chart

↑ · 시총 단위는 십억, 백만

자료: Bloomberg



*음식료 4Q18 실적 발표 예정일: 2/21일 KT&G

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 중국과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 21일 현재 본 자료에 언급된 중국의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사자 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 21일 현재 본 자료에 언급된 중국의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 21일 현재 본 자료에 언급된 중국의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김정욱) 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.