

키움 음식료 Weekly (2/25)

Key News & Comments

★ 지난해 냉동피자 시장 규모 1100억원, 주도권 경쟁 심화

bit.ly/2TSe1R1

- 지난해 냉동피자 시장 16% 가까이 성장, 오뚜기 이후 CJ제일제당이 뛰어들며 자리 잡아
- 오뚜기, 67% 점유율로 1위, CJ제일제당이 24%로 2위
- 시장 커지자 이마트, 신세계푸드 등 대기업들 속속 진출

★ 농심, 30년전 해피라면 진라면보다 저렴한 700원에 다시 출시

bit.ly/2NiOLBb

- 해피라면은 신라면이 간편으로 등극하기 전 농심의 주력 라면
- 최근 트렌드로 자리 잡은 뉴트로의 일환으로 재출시 결정
- 기존, 프리미엄 시장 공략하다 해피라면으로 저가 라면 시장 경쟁 구도 형성

★ 롯데칠성, 세븐일레븐 판매 '아이시스 블루' 2L 10% 가격 인상

bit.ly/2TSzqdl

- 주력 브랜드 '아이시스8.0' 가격은 동결, 롯데칠성의 생수 가격 인상은 15년 1월 이후 4년만
- 원부자재 가격, 인건비 상승 등의 외부적 환경 변화와 판매 마진 상승 등 이유로 인상 단행
- 다만, 타 편의점 및 생수 전용브랜드와 자체브랜드 제품 등에 대한 가격 인상은 검토 안해

★ 하이트진로 롯데칠성음료, 환경부 페트병맥주 규제에 대응 '부심'

bit.ly/2SNRPlw

- 환경부, 12일 페트병 등급기준 개정안 확정: 21년부터 재활용 힘든 유색 페트병 사용 못해
- 맥주는 홀이 자외선 닿으면 변형될 수 있어 자외선 차단할 수 있는 갈색 페트병 사용해야
- 아직 국내 기술론 자외선 차단 무색 페트병 없어 해결책 마련 고심

★ 격변의 생수시장…'1위' 삼다수 점유율, 5년 만에 35%로 추락

bit.ly/2lo3Pi9

- 제주삼다수 작년 12월 점유율 34.8%, 5년여만에 35% 밑으로 내려가
- 재고 쌓은 대신 주문 후 납품해, 근로자 시장사고로 공장 생산 멈춘 영향 고스란히 반영
- 경쟁사 아이시스 12.5%(YoY +2.5%p), 백산수 8.5%(YoY +0.8%p) 점유율로 선전

★ 롯데제과, 나뚜루 12.1%, 월드콘·설레임 20% 인상

bit.ly/2SRhouY

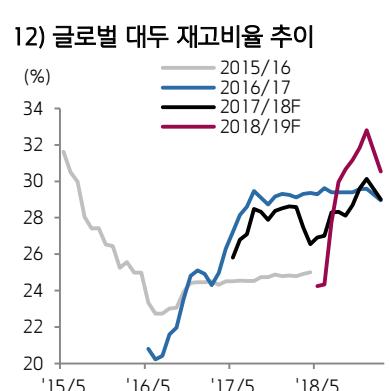
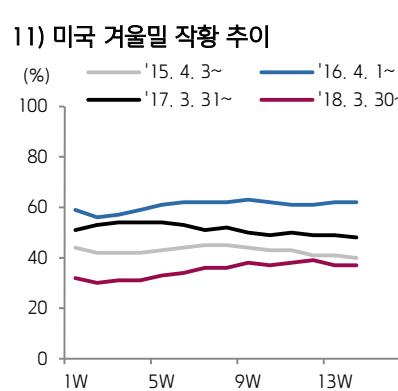
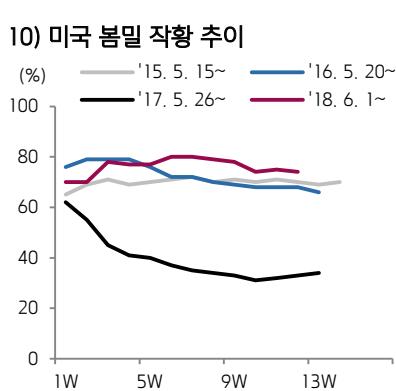
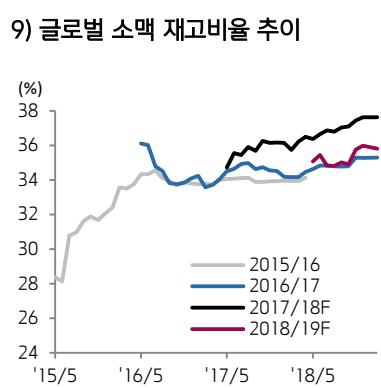
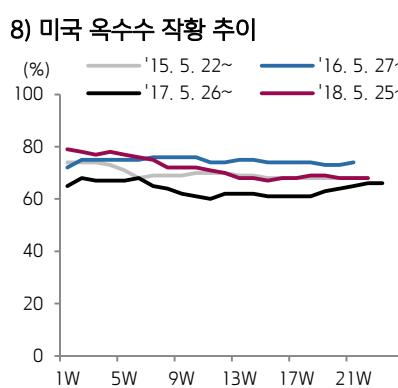
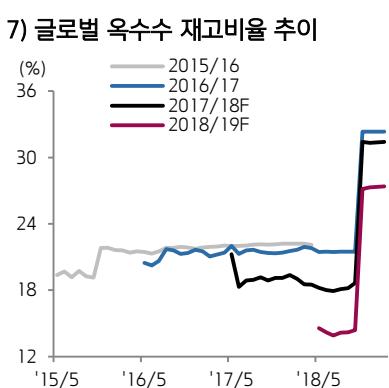
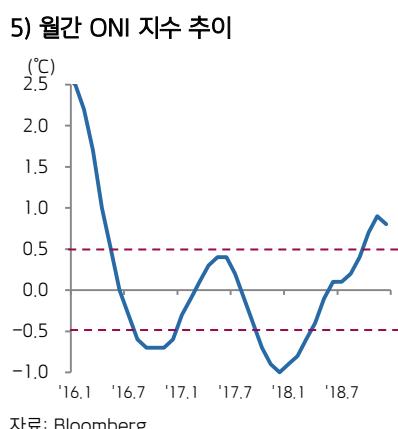
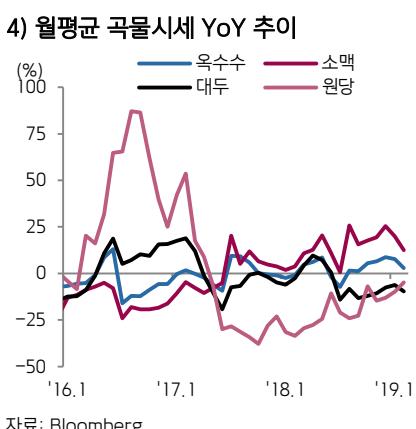
- 나뚜루 20종 가격 평균 12.1% 인상, 편의점 전용 월드콘·설레임은 1500원→1800원으로
- 콘 시장 43.7% 점유하는 빙과업계 1위 롯데제과가 포문 열며 경쟁사 도미노 인상 우려
- 해태제과·빙그레·롯데푸드는 아직까지 가격 인상을 검토하지 않고 있다는 입장

Currency & Commodity

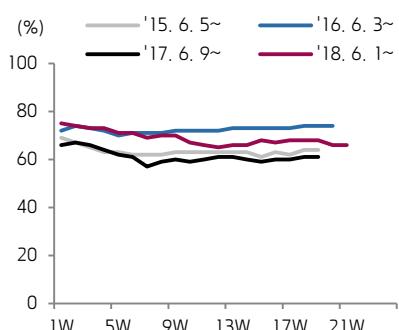
구분	단위	현재가 2/22	Price Change(%)						구분	단위	현재가 2/22	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,125	0.0	-0.3	-0.5	-0.4	0.6	3.8	0.9	원/위안	KRW/CNY	167.30	-0.4	0.6	0.8	2.6	2.3	-2.1	3.0
옥수수	USd/bu.	375	-0.1	0.1	-1.0	3.7	6.5	2.3	0.1	중국 옥수수	CNY/MT	1,778	-0.1	-1.8	-2.7	-5.9	-1.6	-1.4	-3.5
소맥	Usd/bu.	487	0.1	-4.0	-6.6	-2.4	-7.5	7.9	-3.3	중국 대우	CNY/MT	3,302	-0.1	0.1	0.3	-3.4	-7.1	4.2	4.6
대우	USd/bu.	910	-0.1	0.7	0.1	3.1	6.1	-11.8	3.1	중국 대우박	CNY/MT	2,521	-0.8	-2.1	-4.5	-23.2	-20.7	-15.9	-8.0
원당	USd/lb.	13.4	1.0	6.0	3.4	5.4	31.3	-2.5	11.1	중국 돋류	CNY/kg	18.9	N/A	-0.3	-6.7	-10.6	-5.4	-13.1	-9.4
커피	USd/lb.	96	0.4	-1.4	-6.7	-12.6	0.1	-19.4	-5.3	중국 라이신	CNY/kg	7.5	0.0	-2.1	-3.0	-12.2	-7.9	-15.8	-5.4
코코아	USD/MT	2,269	0.6	1.7	1.0	8.9	-1.8	5.2	-6.1	중국 메시오닌	CNY/kg	17.7	0.0	-0.3	-3.1	-22.2	-0.3	-13.9	-9.9
미국 지육	Usd/lb.	55	-0.9	0.6	-9.8	-4.8	3.5	-22.2	-9.1	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.4	0.0	-1.8	-2.0	-9.6	-7.9	-22.0	-4.5
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,138	-0.3	-2.8	-1.2	13.8	-3.0	-14.8	6.7	중국 트립토판	CNY/kg	55.0	0.0	0.9	-6.8	-14.1	-52.8	-0.9	
국내 지육(당박)	KRW/kg	3,331	-0.7	2.2	-4.7	-13.8	-37.0	-14.2	-1.0	국내 육계(大)	KRW/kg	1,890	11.8	0.0	-17.5	5.6	-20.9	11.8	-17.5

Company

구분	단위	현재가 2/22	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	102,000	1.0	2.7	-1.0	1.0	-1.9	-1.4	0.5	14.0	12.9	7.8	6.9	1.6	1.6	12.2	12.9	4.0	4.2	12,482						
BAT	GBp	2,872	1.1	0.4	18.4	5.1	-26.5	-35.6	14.9	9.9	9.1	10.1	9.6	1.0	1.0	10.6	11.3	6.9	7.3	86,073						
JT	JPY	2,890	-0.1	4.0	5.4	1.8	-3.9	-6.7	10.5	13.1	12.4	8.9	8.6	1.8	1.7	14.9	16.4	5.5	5.8	52,270						
PM	USD	87	1.8	6.5	21.8	3.7	9.4	-17.9	30.5	16.2	14.9	12.5	11.6	N/A	N/A	N/A	N/A	5.4	5.7	135,482						
오리온	KRW	112,000	-0.4	-0.4	-2.2	0.0	4.7	-1.8	-6.7	24.0	19.4	12.2	11.1	3.0	2.8	13.3	14.9	0.7	0.6	3,947						
롯데제과	KRW	179,000	3.5	3.8	7.8	14.4	14.0	4.1	18.5	27.4	12.4	10.6	6.5	1.3	0.8	4.7	8.2	2.0	2.8	1,024						
WantWant	HKD	6.63	-1.0	3.1	8.7	16.1	5.6	0.8	21.0	20.5	19.6	12.6	11.8	5.2	4.6	22.2	21.5	2.1	2.4	10,516						
Calbee	JPY	3,075	-0.2	-1.0	-13.1	-17.4	-14.2	-14.9	-10.6	21.0	21.6	10.3	10.2	2.7	2.5	13.3	12.0	1.5	1.6	3,724						
Mondelez	USD	47.7	-1.4	0.8	10.9	9.0	12.6	9.1	19.2	19.3	17.8	16.5	15.8	2.6	2.5	13.7	14.8	2.2	2.4	68,916						
PepsiCo	USD	117	0.6	3.7	6.6	1.2	4.1	6.5	5.7	21.1	19.6	14.2	13.5	12.3	12.7	57.0	64.6	3.3	3.5	164,011						
CJ제일제당	KRW	331,500	-0.3	-1.5	-2.1	-4.5	-2.1	-6.1	0.3	5.6	14.3	9.8	8.9	1.2	1.1	24.9	8.3	0.9	1.0	4,448						
Ajinomoto	JPY	1,689	-0.0	2.8	-10.4	-11.9	-11.6	-13.1	-13.7	26.9	16.3	9.4	8.3	1.4	1.4	6.0	8.8	1.9	2.0	8,385						
Meihua	CNY	4.76	1.3	1.1	8.2	13.3	14.7	-1.2	12.8	12.4	11.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,204					
Evonik	EUR	24.9	0.9	-0.5	6.5	4.3	-22.8	-18.4	14.0	9.7	11.2	5.7	6.0	1.4	1.4	14.7	11.8	4.7	4.8	13,139						
농심	KRW	275,000	0.9	-0.9	-3.7	11.1	8.7	-12.6	8.1	20.1	16.9	6.8	5.9	0.9	0.8	4.5	5.2	1.5	1.5	1,491						
Nissin Food H	JPY	7,620	-0.1	2.0	11.6	7.2	8.2	3.3	10.4	30.1	28.4	14.2	13.7	2.2	2.1	8.0	7.4	1.4	1.6	7,284						
Toyo Suisan	JPY	4,140	-1.1	1.2	5.1	6.0	3.1	-1.4	8.0	22.7	20.5	9.4	8.7	1.4	1.4	6.6	6.7	1.4	1.5	4,151						
Tingyi	HKD	11.46	4.2	7.1	8.5	-7.4	-28.6	-27.7	9.6	22.0	20.8	7.5	7.4	3.2	3.0	12.9	12.7	2.1	2.3	8,203						
UPCH	HKD	7.53	4.7	6.4	9.4	-2.7	-3.6	8.5	10.7	25.3	22.8	9.3	8.9	2.4	2.3	8.4	8.9	2.3	2.4	4,144						
오뚜기	KRW	761,000	-0.4	-3.9	-2.9	4.2	2.1	4.8	5.1	17.3	18.6	12.8	11.6	2.2	2.0	13.8	11.7	0.9	1.0	2,445						
Nestle	CHF	91	-0.9	2.1	7.3	7.4	11.7	20.0	14.0	21.1	19.3	15.4	14.4	5.0	4.6	23.0	24.5	2.9	3.1	278,772						
Kraft&Heinz	USD	35	-27.5	-26.2	-24.9	-31.5	-40.8	-49.4	-18.8	11.4	11.2	10.8	10.9	0.7	0.7	6.3	6.3	5.4	5.2	42,619						
Kikkoman	JPY	5,620	-0.9	6.2	-0.9	-7.4	2.2	33.7	-4.9	40.1	36.7	21.0	19.2	4.0	3.8	10.4	10.5	0.7	0.8	9,854						
NH Foods	JPY	4,290	-0.9	0.0	-6.6	2.3	5.4	-11.3	3.7	21.6	18.0	10.1	9.0	1.1	1.0	5.2	5.7	1.9	2.0	4,170						
대상	KRW	27,150	0.9	1.3	6.7	17.3	-1.1	7.3	8.4	10.5	11.3	6.6	6.2	1.0	1.0	9.6	9.0	2.0	2.1	838						
동원F&B	KRW	272,500	-0.2	-2.2	0.2	-6.4	-3.7	14.3	-5.2	18.3	15.2	10.4	9.5	1.6	1.5	9.0	10.4	1.0	1.1	937						
롯데푸드	KRW	663,000	1.1	3.6	2.6	0.5	-21.5	12.0	-6.5	14.9	13.7	7.4	7.2	0.9	0.9	7.3	7.9	2.7	2.9	669						
풀무원	KRW	91,500	4.0	11.2	9.7	3.9	-23.1	-39.0	14.9	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0</											

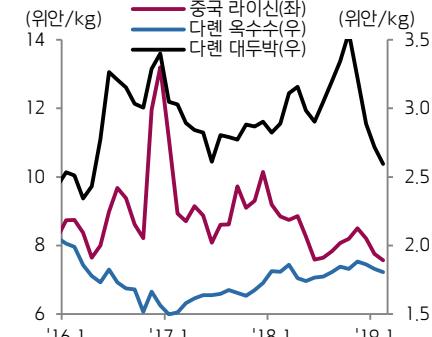


13) 미국 대두 작황 추이



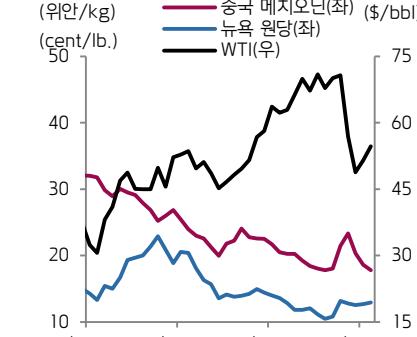
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



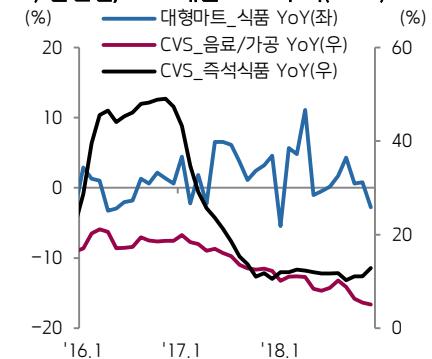
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



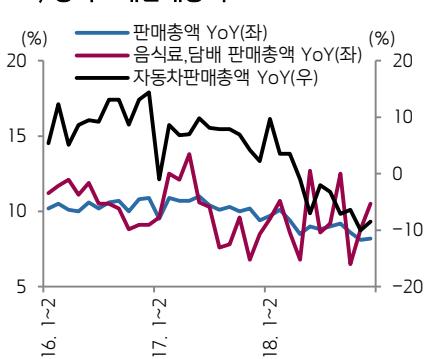
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



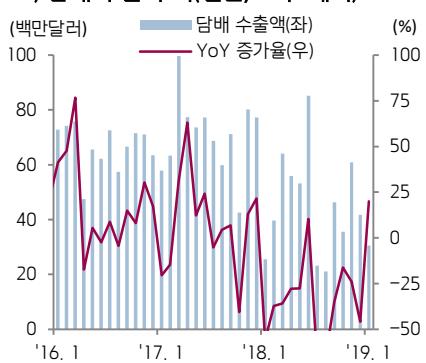
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



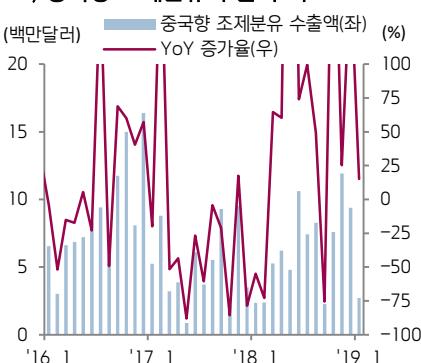
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



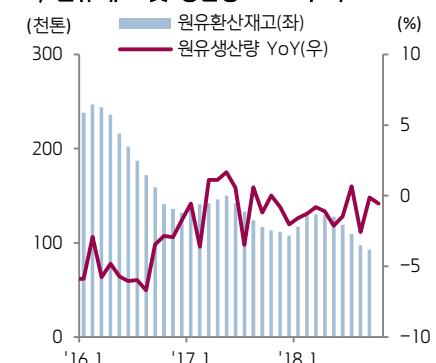
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



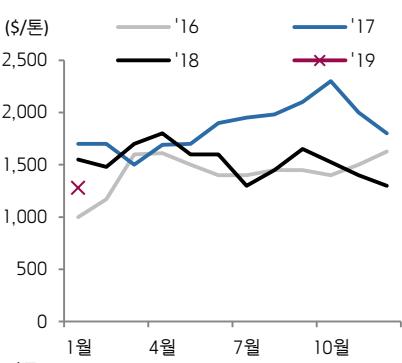
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



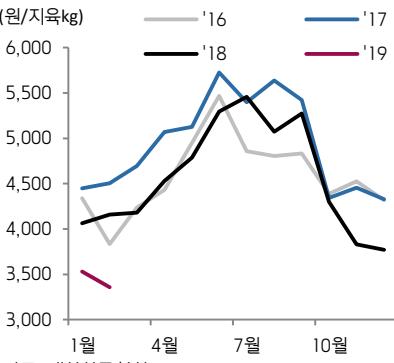
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



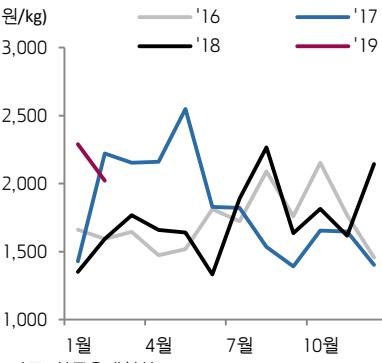
자료: Thai Union

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.