

# 키움 음식료 Weekly (2/25)

## Key News & Comments

### ★ 지난해 냉동피자 시장 규모 1100억원, 주도권 경쟁 심화

[bit.ly/2TSe1R1](http://bit.ly/2TSe1R1)

- 지난해 냉동피자 시장 16% 가까이 성장, 오투기 이후 CJ제일제당이 뛰어들며 자리 잡아
- 오투기, 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](http://bit.ly/2NiOLBb)

- 해피라면은 신라면이 간판으로 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/2TSzqd1](http://bit.ly/2TSzqd1)

- 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 페트병매주 규제에 대응 '부심'

[bit.ly/2SNRPLw](http://bit.ly/2SNRPLw)

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

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

[bit.ly/2lo3Pi9](http://bit.ly/2lo3Pi9)

- 제주삼다수 작년 12월 점유율 34.8%, 5년여만에 35% 밑으로 내려가
- 큰 시장 43.7% 점유하는 방과업계 1위 롯데제과가 포문 열며 경쟁사 도미노 인상 우려
- 경쟁사 아이시스 12.5%(YoY +2.5%p), 백산수 8.5%(YoY +0.8%p) 점유율로 선전

### ★ 롯데제과, 나뭇루 12.1%, 월드콘·설레임 20% 인상

[bit.ly/2SRhouY](http://bit.ly/2SRhouY)

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

## Currency & Commodity

| 구분        | 단위      | 현재가<br>2/22 | Price Change(%) |      |      |       |       |       |      | 구분       | 단위      | 현재가<br>2/22 | Price Change(%) |      |       |       |       |       |       |
|-----------|---------|-------------|-----------------|------|------|-------|-------|-------|------|----------|---------|-------------|-----------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
|           |         |             | 1D              | 1W   | 1M   | 3M    | 6M    | 1Y    | YTD  |          |         |             | 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 대두    | CNY/MT  | 3,302       | -0.1            | 0.1  | 0.3   | -3.4  | -7.1  | 4.2   | 4.6   |
| 대두        | USD/bu. | 910         | -0.1            | 0.7  | 0.1  | 3.1   | 6.1   | -11.8 | 3.1  | 중국 대두박   | 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 돈육    | 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 메치오닌  | CNY/kg  | 17.7        | 0.0             | -0.3 | -3.1  | -22.2 | -0.3  | -13.9 | -9.9  |
| 미국 지옥     | 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 트림토판  | CNY/kg  | 55.0        | 0.0             | 0.9  | 0.9   | -6.8  | -14.1 | -52.8 | -0.9  |
| 국내 지옥(탕박) | 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

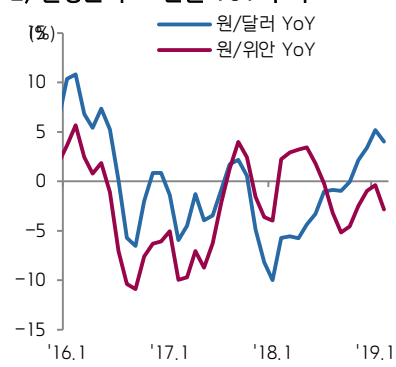
| 구분            | 단위  | 현재가<br>2/22 | Price Change(%) |       |       |       |       |       |       | PER(배) |      | EV/EBITDA(배) |      | PBR(배) |      | ROE(%) |      | 배당수익률(%) |      | 시가총액<br>(백만원) |
|---------------|-----|-------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|------|--------------|------|--------|------|--------|------|----------|------|---------------|
|               |     |             | 1D              | 1W    | 1M    | 3M    | 6M    | 1Y    | YTD   | '18E   | '19E | '18E         | '19E | '18E   | '19E | '18E   | '19E | '18E     | '19E |               |
| 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  | 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         |
| 오투기           | 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         |
| 대성            | 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  | 10.6   | 0.0  | 1.1      | 0.0  | 311           |
| 롯데칠성          | KRW | 1,590,000   | 2.7             | 8.8   | 12.0  | 11.4  | 16.9  | 4.5   | 13.6  | 44.6   | 24.5 | 9.3          | 10.2 | 0.9    | 1.1  | 2.2    | 4.6  | 1.7      | 1.8  | 1,133         |
| 무학            | KRW | 14,700      | -0.3            | 1.4   | 13.5  | 27.8  | 1.7   | -23.2 | 8.1   | 39.1   | 19.0 | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0  | 2.1    | 0.0  | 0.0      | 0.0  | 373           |
| 하이트진로         | KRW | 17,300      | 1.2             | -1.1  | 6.8   | -1.4  | 3.6   | -21.9 | 4.2   | 39.7   | 26.5 | 8.6          | 8.1  | 0.9    | 1.0  | 2.5    | 4.0  | 4.5      | 4.5  | 1,081         |
| 동서            | KRW | 18,650      | -0.3            | -2.1  | -3.9  | 7.8   | -20.0 | -34.0 | 4.2   | 19.0   | 20.4 | 45.6         | 45.5 | 1.9    | 2.0  | 10.5   | 10.2 | 3.6      | 0.0  | 1,657         |
| 남양유업          | KRW | 626,000     | 0.3             | 0.5   | 1.5   | -2.8  | -0.9  | -10.2 | 0.3   | 27.3   | 24.0 | 2.2          | 1.7  | 0.7    | 0.6  | 2.5    | 2.7  | 0.2      | 0.2  | 402           |
| 매일유업          | KRW | 78,700      | -0.5            | 0.8   | -0.6  | 6.9   | -6.5  | 13.4  | -0.1  | 10.5   | 10.1 | 6.5          | 5.8  | 1.8    | 1.5  | 18.6   | 16.2 | 0.3      | 0.3  | 550           |
| 빙그레           | KRW | 70,000      | 1.6             | 1.2   | 2.5   | -4.0  | 1.6   | 10.8  | -3.4  | 19.2   | 17.1 | 6.1          | 5.4  | 1.2    | 1.2  | 6.6    | 7.2  | 2.0      | 2.1  | 615           |
| CJ프레스웨이       | KRW | 31,900      | -1.8            | -2.7  | 4.8   | 42.1  | -0.6  | -14.5 | 20.4  | 30.5   | 16.8 | 9.4          | 8.2  | 1.9    | 1.8  | 6.3    | 11.4 | 0.6      | 0.6  | 338           |
| SPC삼립         | KRW | 115,500     | -0.4            | -0.4  | -3.8  | -12.5 | -8.3  | -15.7 | -9.4  | 23.3   | 19.6 | 11.9         | 10.5 | 2.7    | 2.5  | 14.4   | 15.2 | 0.0      | 0.0  | 888           |
| 신세계푸드         | KRW | 93,500      | -0.5            | 1.1   | 1.6   | 0.4   | -21.1 | -27.5 | 9.5   | 19.8   | 17.7 | 6.7          | 6.5  | 1.1    | 1.1  | 5.6    | 6.1  | 0.8      | 0.9  | 323           |
| 현대그린푸드        | KRW | 14,050      | 1.1             | 1.1   | 1.8   | 6.8   | 5.6   | -5.1  | -1.7  | 11.8   | 10.9 | 8.0          | 7.9  | 0.8    | 0.7  | 6.8    | 6.8  | 0.7      | 0.8  | 1,224         |
| 동원산업          | KRW | 228,500     | -0.4            | -0.9  | 2.7   | 14.8  | -22.5 | -27.7 | 12.6  | 9.5    | 6.6  | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0  | 8.8    | 12.0 | 0.4      | 0.4  | 685           |
| 콜라비앤에이치       | KRW | 29,050      | -0.7            | 12.8  | 39.0  | 42.1  | 11.3  | -14.3 | 45.6  | 15.9   | 16.3 | 11.4         | 10.0 | 3.3    | 3.3  | 22.6   | 22.6 | 0.7      | 0.8  | 765           |
| 뉴트리바이오텍       | KRW | 17,700      | -3.3            | 5.7   | 12.0  | 14.6  | -8.5  | -29.9 | 7.9   | 49.7   | 29.6 | 19.5         | 0.0  | 3.4    | 3.5  | 7.1    | 12.6 | 0.0      | 0.0  | 325           |
| 셀바이오텍         | KRW | 30,600      | -1.6            | 10.7  | 14.0  | 2.0   | -12.6 | -39.9 | 9.1   | 14.7   | 14.7 | 8.0          | 8.4  | 2.2    | 2.2  | 18.3   | 17.4 | 1.8      | 1.8  | 229           |

## 1) 주요 환율 추이



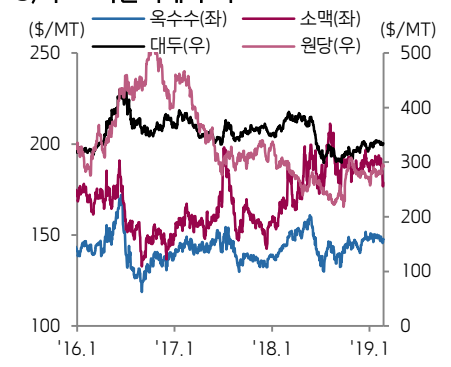
자료: 한국은행

## 2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



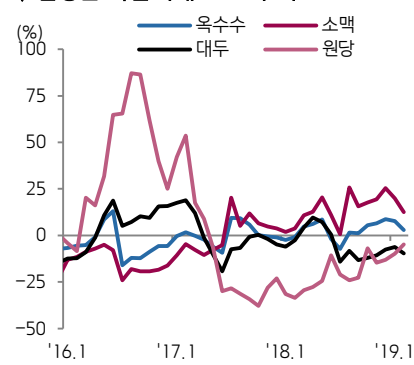
자료: 한국은행

## 3) 주요 곡물시세 추이



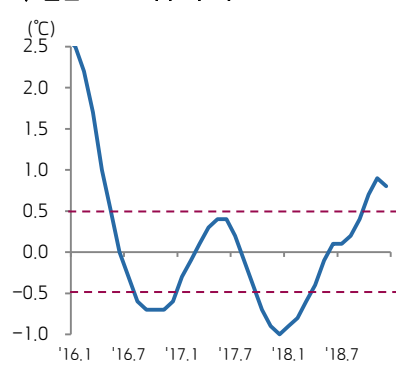
자료: Bloomberg

## 4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



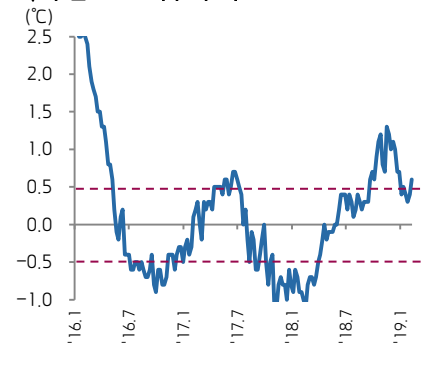
자료: Bloomberg

## 5) 월간 ONI 지수 추이



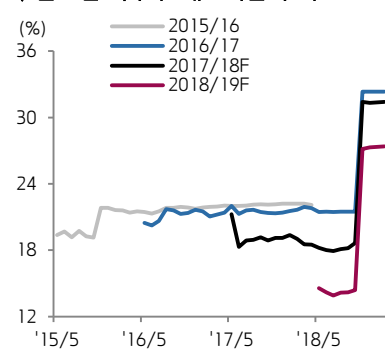
자료: Bloomberg

## 6) 주간 ONI 지수 추이



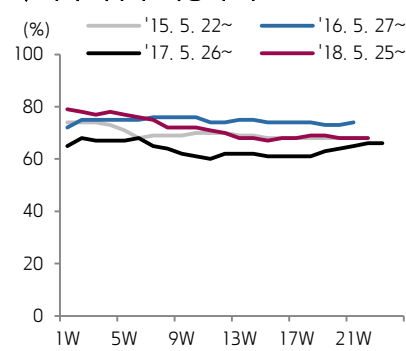
자료: Bloomberg

## 7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



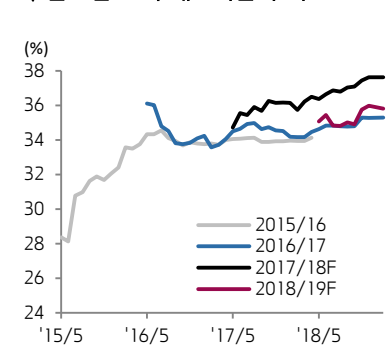
자료: USDA

## 8) 미국 옥수수 작황 추이



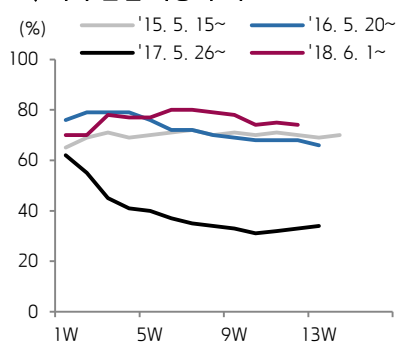
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



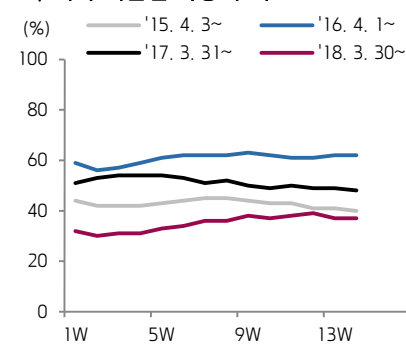
자료: USDA

## 10) 미국 보밀 작황 추이



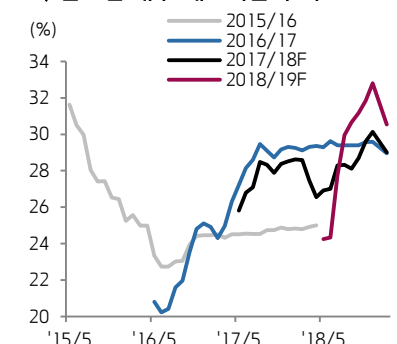
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 11) 미국 겨울밀 작황 추이



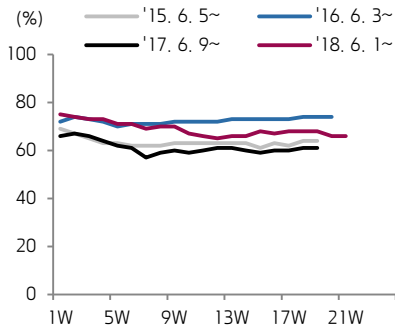
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 12) 글로벌 대두 재고비율 추이



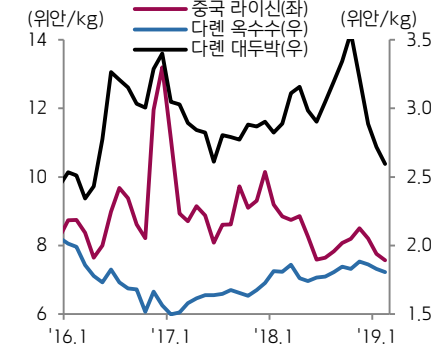
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



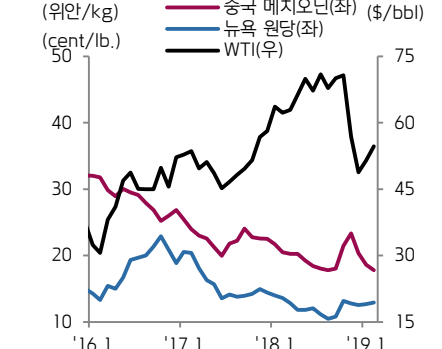
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



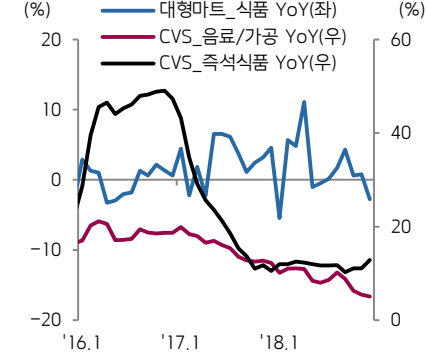
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



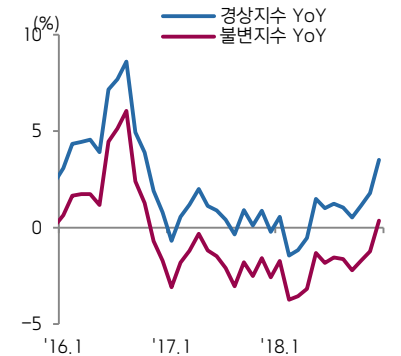
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



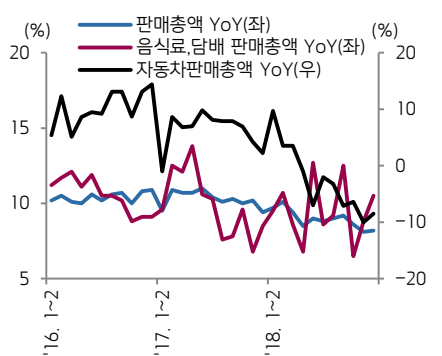
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



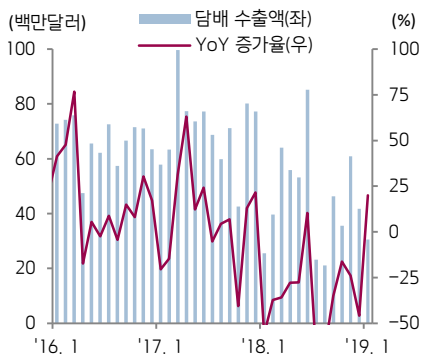
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



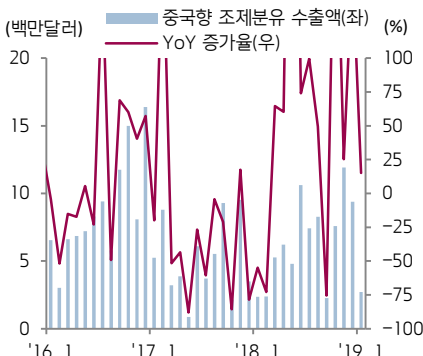
자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



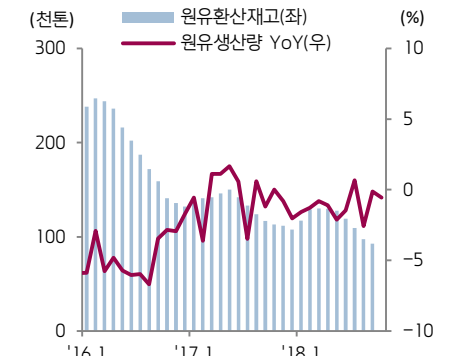
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



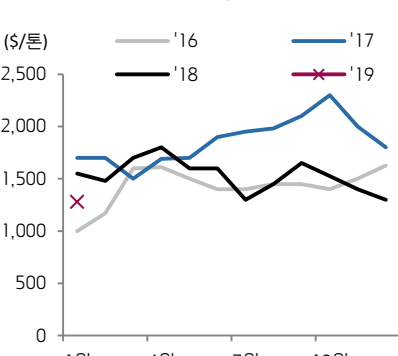
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



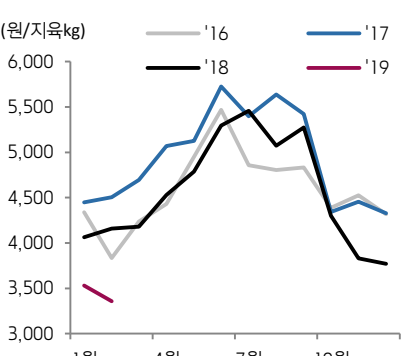
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



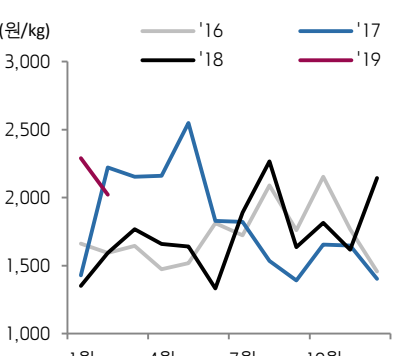
자료: Thai Union

### 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.