

키움 음식료 Weekly (3/11)

Key News & Comments

★ 3월 USDA 곡물 재고비율 점검

- 2018/2019F 재고비율: 옥수수 -0.2%p, 소맥 +0.7%p, 대두 +0.3%p
- 옥수수는 중국의 수수, 보리 수입이 줄며 사료용 옥수수 수요 증대 전망
- 소맥은 인도 정부의 재고 전망치 상향 조정으로 인도의 소맥 수요 감소 우려 제기

★ CJ제일제당 사료사업부 M&A 매물로

- 사료사업부, 해외 사료업체들의 국내 시장 공략으로 MS 줄어드는 추세
- 바이오사업부와의 통합을 통한 시너지 효과도 기대만큼 미치지 못하자 매각 결정
- 거래금액 1兆 이상 예상…식품 바이오 등 핵심사업에 주력하겠다는 방침

bit.ly/2UpmkUX

★ CJ제일제당, 'FI 재유치, 자산 매각' 모든 가능성 열어놨다

- 최근 인수 부담 줄긴 했지만, 여전히 8000억여원 더 필요
- 올해 충북 진천 기지 3000억여원, 베트남 통합생산기지에도 1100억여원 비용 투입 예정
- IB업계, 장기적으로 FI 통해 자금 조달하고 비핵심자산 매각 등 통해 차차 상황 예상

bit.ly/2tXD4Hg

★ KT&G, '줄' 보다 앞서 'CSV 전자담배' 국내 4월 출시

- 신제품 출시 위해 2월 릴 팟카트, 팟카트, CIID, siid등에 대한 상표권 출원
- CSV 전자담배에서는 경쟁자보다 빠른 출시로 시장 주도권 확보 꾀한다는 입장
- 애상 담배 아직은 인지도 낮지만, 향후 성장세 여부 및 업체간 복잡해질 경쟁구도 주목

bit.ly/2FJAYRw

★ '신종 액상형 전자담배'도 세금 부과…전자담배 과열 경쟁 격일까

- 지난달 15일, 신종 액상형 전자담배에도 담뱃세 물리는 담배사업법 개정안 발의
- 현재 걸련형 3323원, 걸련형 전자담배 3004원, 액상형 전자담배 1823원 수준 세금 부과
- 업계, 개정안 통과시 액상형 전자담배에도 걸련형 전자담배 수준 세금 부과 전망

bit.ly/2Upx4IY

★ 하이트진로 팔포주 '필라이트' 누적 5억캔 돌파

- 2017년 4월 첫 출시 후 1년 10개월 만, 1초에 8개씩 팔린 꽃이라고 회사는 설명
- 1년 만에 2억캔 판매 때와 비교해도 30% 이상 빠른 속도
- 신규 광고 캠페인 등 다양한 소비자 체험 통해 브랜드 선호 강화 계획

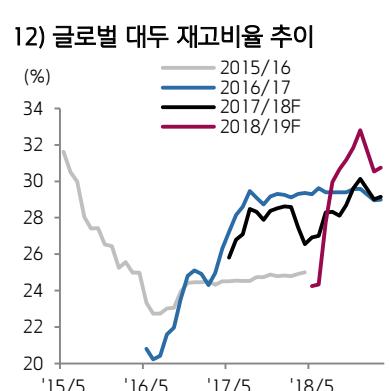
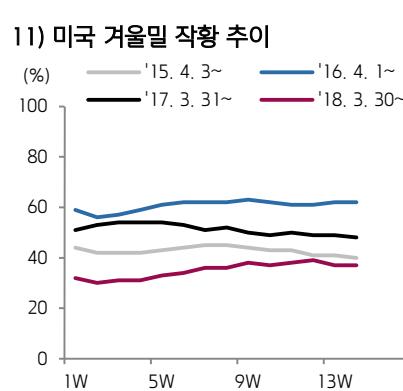
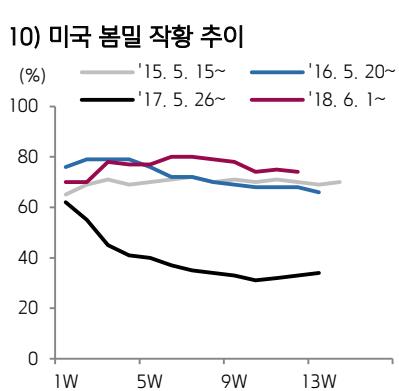
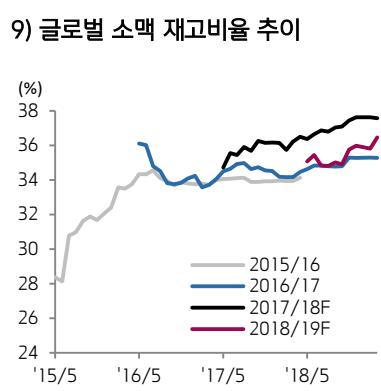
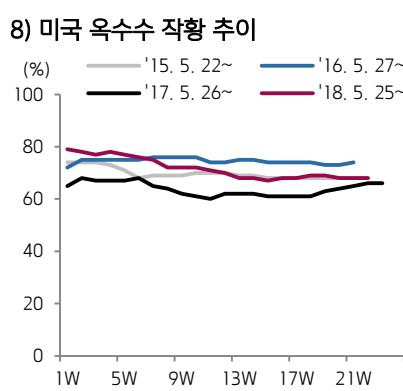
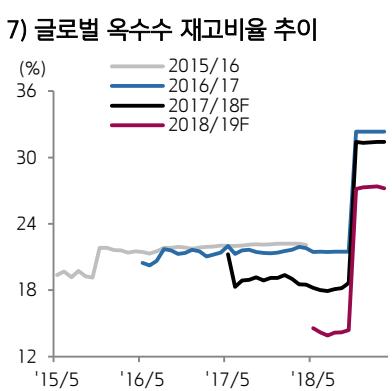
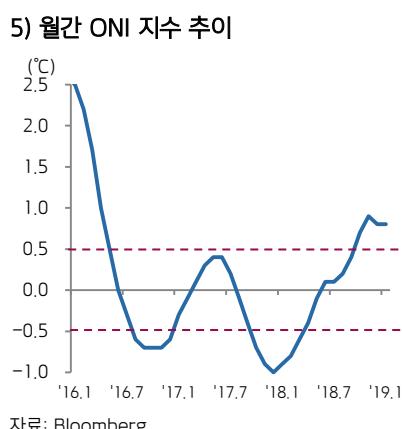
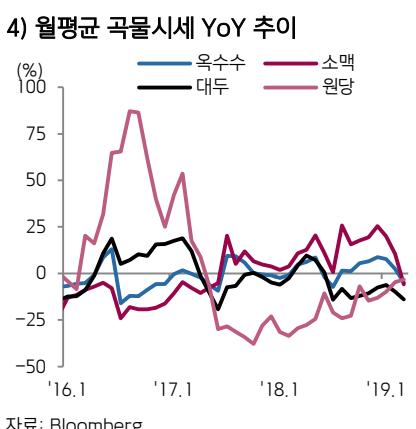
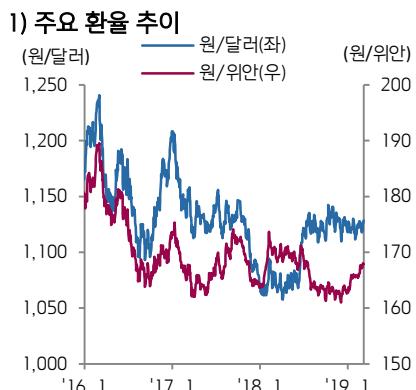
bit.ly/2LY2639

Currency & Commodity

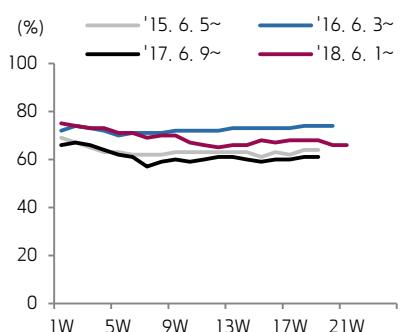
구분	단위	현재가 3/8	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/8	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,136	0.6	1.0	1.1	0.9	0.7	6.2	1.8	원/위안	KRW/CNY	168.84	0.4	0.6	2.0	3.4	2.8	-0.2	3.9
옥수수	USd/bu.	355	-0.4	-2.5	-5.2	-5.1	0.1	-8.0	-5.4	중국 옥수수	CNY/MT	1,760	0.0	0.1	-3.9	-6.3	-4.8	-10.2	-4.5
소맥	Usd/bu.	433	0.3	-4.7	-16.3	-16.7	-11.0	-12.5	-14.0	중국 대두	CNY/MT	3,277	0.0	0.0	-0.3	1.6	-6.7	-0.2	3.8
대두	USd/bu.	884	-0.8	-1.7	-3.4	-3.6	6.2	-16.1	0.1	중국 대두박	CNY/MT	2,496	3.7	2.1	-5.1	-13.9	-25.3	-22.0	-8.9
원당	USd/lb.	12.2	0.3	-3.5	-4.2	-5.4	10.6	-5.5	1.2	중국 돋류	CNY/kg	18.6	N/A	-0.8	-1.4	-10.9	-8.1	-7.9	-10.6
커피	Usd/lb.	95	1.8	-1.7	-7.1	-3.5	-3.5	-19.9	-6.4	중국 라이신	CNY/kg	7.4	0.0	-0.3	-2.6	-12.4	-7.9	-15.5	-5.9
코코아	USD/MT	2,199	0.7	-0.9	0.1	1.1	-3.9	-12.3	-9.0	중국 메시오닌	CNY/kg	17.5	0.0	-0.2	-2.0	-19.1	-0.6	-13.8	-10.8
미국 지육	Usd/lb.	61	4.9	7.4	10.0	11.6	8.8	-11.1	-0.7	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.4	0.0	0.0	-1.8	-6.4	-7.1	-22.0	-4.5
말레이시아 펜유	MYR/MT	1,971	-0.1	-0.8	-10.0	9.9	-10.9	-18.7	-1.6	중국 트립토판	CNY/kg	55.5	0.9	0.9	1.8	-3.5	-13.3	-48.4	0.0
국내 지육(당박)	KRW/kg	3,619	0.4	-0.7	0.7	-8.9	-34.7	-10.6	7.5	국내 육계(大)	KRW/kg	1,890	0.0	-5.0	-17.5	-5.0	0.0	11.8	-17.5

Company

구분	단위	현재가 3/8	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	YTD																
KT&G	KRW	107,000	-0.5	1.4	8.5	-1.8	5.4	8.6	5.4	14.0	13.5	7.8	7.4	1.6	1.6	12.2	12.9	3.8	4.0	12,968					
BAT	GBp	3,079	0.0	7.5	14.5	13.1	-15.7	-28.0	23.1	9.9	9.3	9.9	9.5	1.1	1.0	10.8	11.3	6.8	7.2	91,868					
JT	JPY	2,796	-0.7	-0.8	4.8	-0.3	-2.5	-6.2	6.8	12.9	12.5	8.7	8.6	1.8	1.7	14.9	15.9	5.6	5.8	50,351					
PM	USD	87	0.6	-0.1	9.3	3.8	11.6	-19.3	31.0	16.2	14.9	12.5	11.6	N/A	N/A	N/A	N/A	5.4	5.7	135,948					
오리온	KRW	103,000	-2.8	-7.6	-6.4	-12.7	7.0	-12.7	-14.2	24.0	17.8	12.2	10.3	3.0	2.5	13.3	14.9	0.8	0.7	3,595					
롯데제과	KRW	184,000	-0.8	2.8	4.0	8.2	4.0	5.1	21.9	27.4	12.7	10.6	0.0	1.3	0.0	4.7	10.9	1.9	0.0	1,042					
WantWant	HKD	6.09	-2.6	-5.1	-4.8	12.2	-3.8	-2.2	11.1	18.9	18.0	11.5	10.8	4.8	4.3	22.2	21.5	2.3	2.5	9,658					
Calbee	JPY	2,995	-1.5	-2.8	-3.9	-15.9	-15.5	-14.9	-12.9	20.7	21.4	10.1	10.0	2.6	2.5	13.2	11.9	1.6	1.7	3,612					
Mondelez	USD	46.6	-0.5	-1.4	-0.7	6.0	8.6	5.2	16.4	18.8	17.4	16.1	15.5	2.6	2.4	13.7	14.8	2.2	2.5	67,269					
PepsiCo	USD	115	-0.7	-0.8	2.0	-0.8	1.5	2.4	4.3	20.9	19.3	14.1	13.3	11.9	12.2	54.5	64.6	3.3	3.5	161,815					
CJ제일제당	KRW	322,500	0.5	0.2	-5.1	-7.6	-3.3	-3.2	-2.4	5.6	13.9	9.8	8.7	1.2	1.1	24.9	8.3	1.0	1.0	4,286					
Ajinomoto	JPY	1,683	-1.3	-0.9	2.4	-10.6	-9.3	-13.2	-14.0	30.7	16.9	10.1	8.5	1.4	1.3	4.5	8.2	1.9	2.0	8,321					
Meihua	CNY	5.17	-5.0	5.3	11.9	24.9	31.9	3.8	22.5	13.4	12.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,391					
Evonik	EUR	25.1	1.1	0.6	6.7	12.5	-19.3	-13.0	15.1	11.7	11.2	6.2	5.9	1.4	1.3	11.4	11.5	4.7	4.8	13,147					
농심	KRW	279,000	-0.9	3.7	-0.9	7.1	14.3	-10.9	9.6	20.4	17.0	6.9	6.1	0.9	0.8	4.5	5.2	1.4	1.5	1,498					
Nissin Food H	JPY	7,540	-1.3	-3.0	4.7	5.9	3.6	5.8	9.3	30.1	28.4	14.4	14.0	2.1	2.0	7.8	7.3	1.5	1.6	7,177					
Toyo Suisan	JPY	4,055	-0.5	-2.1	-0.2	1.1	-2.1	-2.5	5.7	22.3	20.1	9.2	8.5	1.4	1.3	6.6	6.7	1.5	1.5	4,049					
Tingyi	HKD	11,14	-2.8	-2.3	3.7	10.5	-17.5	-28.7	6.5	21.3	20.3	7.3	7.3	3.1	2.9	12.9	12.6	2.2	2.4	7,973					
UPCH	HKD	7.17	-0.1	1.0	2.6	9.6	-7.2	7.3	5.4	24.3	21.9	8.9	8.5	2.3	2.2	8.3	8.8	2.4	2.5	3,945					
오뚜기	KRW	761,000	-0.3	-0.4	-2.9	3.4	7.0	3.5	5.1	16.3	18.5	12.9	12.0	2.2	2.0	14.7	11.9	1.0	1.0	2,422					
Nestle	CHF	93	-0.1	2.1	7.5	11.6	14.2	21.6	16.2	21.5	19.7	15.7	14.6	5.2	4.8	23.0	24.5	2.8	3.0	281,938					
Kraft&Heinz	USD	32	0.7	-0.9	-32.4	-33.5	-43.9	-52.3	-25.4	11.4	10.9	10.7	10.7	0.7	0.7	6.4	6.2	5.0	5.1	39,144					
Kikkoman	JPY	5,410	-3.6	-4.6	3.8	-13.9	-8.1	27.9	-8.5	38.7	35.6	20.2	18.6	3.9	3.7	10.4	10.5	0.8	0.8	9,446					
NH Foods	JPY	3,875	-1.4	-4.2	-9.8	-4.7	1.3	-14.4	-6.3	19.9	16.4	9.5	8.4	1.0	0.9	5.1	5.6	2.2	2.3	3,751					
대상	KRW	28,100	-1.6	1.6	5.0	13.8	3.7	15.4	12.2	10.5	11.6	6.6	6.3	1.0	1.0	9.6	9.1	1.9	2.0	859					
동원F&B	KRW	267,500	-0.7	-1.7	-3.3	0.4	-18.1	18.9	-7.0	18.3	14.7	10.4	9.3	1.6	1.5	9.0	10.5	1.0	1.2	911					
롯데푸드	KRW	663,000	-1.5	0.6	3.9	-3.2	-18.6	10.3	-6.5	14.9	14.0	7.4	7.2	0.9	0.9	7.3	7.7	2.7	2.8	662					
풀무원	KRW	95,100	1.9	2.9	15.7	13.5	-19.4	-34.4	19.5	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	1.1	0.0	320					
롯데칠성	KRW	1,600,000	-1.4</																						

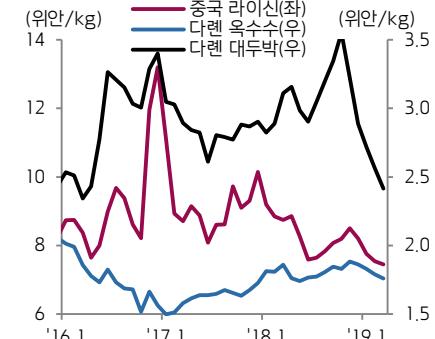


13) 미국 대두 작황 추이



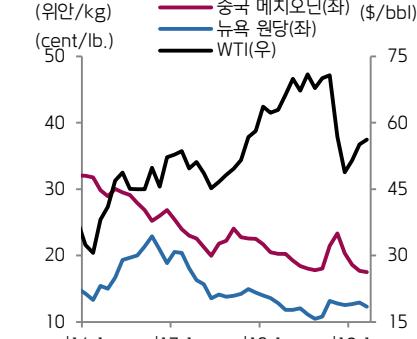
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



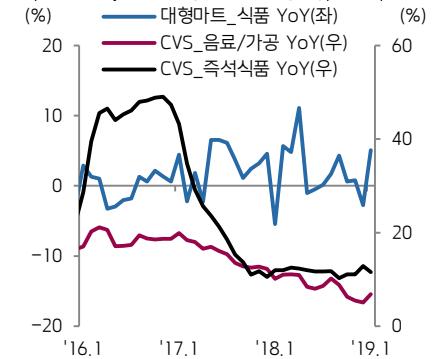
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



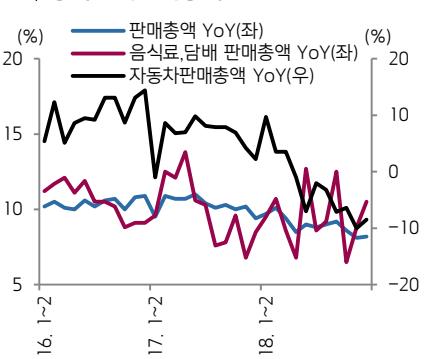
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



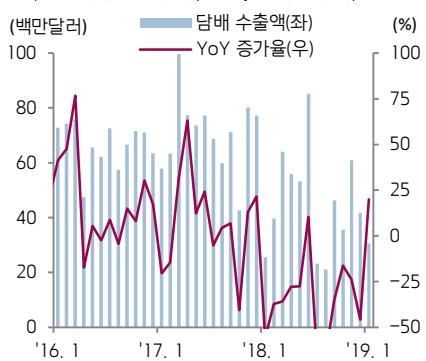
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



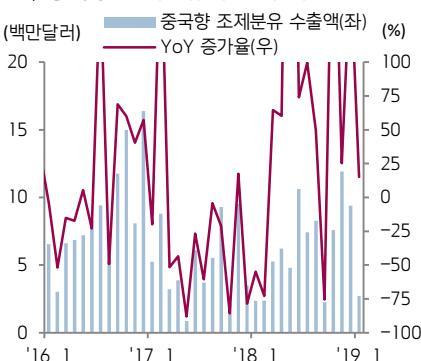
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



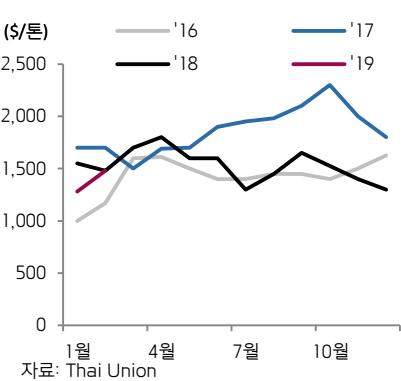
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



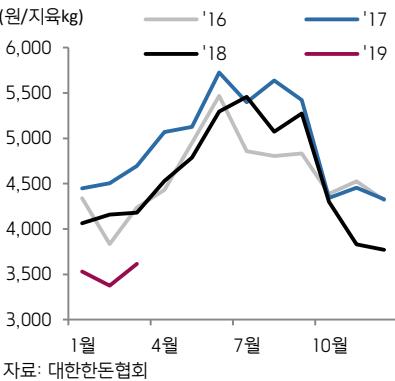
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



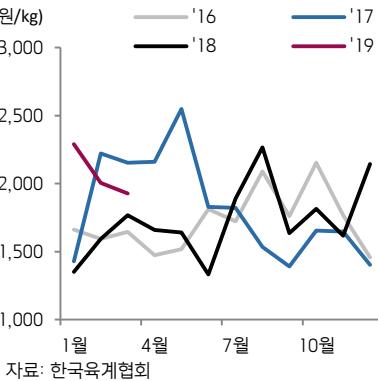
자료: Thai Union

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.