

키움 음식료 Weekly (3/18)

Key News & Comments

★ 맥주시장 1위 되찾아 오겠다"…하이트진로, 6년만에 신제품

[bit.ly/2VYz1ey](#)

- 청정 콘셉트 '테라(TERRA)' 출시, 친환경 그린 컨셉
- 3월 21일 출시, 도수는 4.6%, 출고가격은 기존과 동일
- 향후 신제품에 대한 소비자 반응, 월 판매량 추이, 시장점유율 상승 여부가 중요

★ 기재부 "내달 주세 개편, 소주·맥주 가격 인상 없다"

[bit.ly/2JfFFqs](#)

- 현행 종가세 방식 종량세로 바꾸는 방안 검토
- 맥주·소주 등 가격이 오르지 않는 범위 안에서 전환 검토하겠다는 입장
- 향후 주류산업 경쟁력 강화 및 전체 주류 과세체계 형평성 종합적으로 고려하겠다고 강조

★ 농심·풀무원, '건면시장'서 격돌…최대 생산량 VS 제조 특허

[bit.ly/2J9pivv](#)

- 양사 모두 생산량을 2배 이상 늘리고 프로모션 등 공격적인 마케팅 전개 예정
- 최근 성장세인 건면시장에서 경쟁 우위 선점하겠다는 것
- 현재 건면 시장 규모 약 1400억원 수준이지만, 업계 올해 2000억원 시장 기대

★ 삼양식품, 할랄식품사업 본격화 위해 말레이시아에 생산기지 검토

[bit.ly/2XWx1R2](#)

- 지난 1월, 말레이시아 국영기업인 FGVS와 생산공장 타당성 조사 위한 MOU 체결
- 말레이시아는 동남아시아와 할랄식품시장에서 성공 여부 가능하기 좋은 시장
- 할랄식품시장 제도적 준비는 이미 마쳐, 생산기지 세우면 주변 국가 수출도 한결 수월해져

★ 롯데, '중국 탈출' 가속화…마트·백화점에 이어 식품까지

[bit.ly/2VVp0tA](#)

- 가장 먼저 롯데마트가 중국에서 매각 철수했고, 롯데백화점도 정리 수순 밟는 중
- 롯데그룹의 식품제조부문도 중국사업에서 철수하는 방향으로 정리되는 게 유력
- 롯데제과, 롯데칠성 중국에서 6개 공장 운영중. 이중 최소 2개에서 최대 4개 매각 검토

★ SPC, 싱가포르에 다음달 쉐이크쉑 1호점 문 연다

[bit.ly/2W062IM](#)

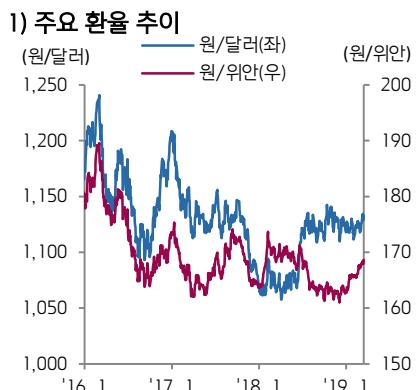
- 다음달 쉐이크쉑 1호점 창이공항 다섯번째 터미널 '주얼창이'에 문 열어
- 햄버거방 직접 공급. 안정적으로 운영할 시 다른 품목의 공급 가능성도 점쳐져
- 2024년까지 10개 이상의 매장을 열 계획인 만큼 실적 탄력 받을지 주목

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 3/15	Price Change(%)						구분	단위	현재가 3/15	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,137	0.2	0.1	0.8	0.5	0.9	6.7	1.9	원/위안	KRW/CNY	169.17	0.2	0.2	1.7	3.1	3.2	0.2	4.1
옥수수	USd/bu.	373	0.8	5.2	-0.4	-0.9	10.8	-3.5	-0.5	중국 옥수수	CNY/MT	1,845	0.5	4.8	1.9	-1.9	-0.1	2.0	0.2
소맥	Usd/bu.	462	2.1	6.8	-8.3	-12.4	-3.7	-3.4	-8.1	중국 대두	CNY/MT	3,425	0.1	4.5	3.7	8.4	-7.1	-7.2	8.5
대두	USd/bu.	909	1.2	2.9	0.2	1.0	10.7	-12.6	3.0	중국 대두박	CNY/MT	2,558	-0.3	5.7	-0.6	-11.7	-23.1	-16.2	-6.6
원당	USd/lb.	12.5	0.9	2.8	-4.7	-1.0	12.2	-1.7	4.1	중국 돋류	CNY/kg	19.0	N/A	2.3	0.6	-9.6	-7.4	-2.6	-8.6
커피	Usd/lb.	95	0.7	-0.7	-3.4	-2.4	-0.9	-19.6	-7.1	중국 라이신	CNY/kg	7.3	-0.3	-2.4	-4.8	-12.7	-10.0	-17.5	-8.1
코코아	USD/MT	2,197	-0.8	-0.1	-4.8	-1.8	-1.0	-13.4	-9.1	중국 메시오닌	CNY/kg	17.2	0.0	-1.7	-3.0	-14.6	-6.3	-15.4	-12.4
미국 지육	Usd/lb.	69	4.6	13.6	15.6	25.2	22.4	4.7	12.8	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.4	0.0	0.0	-1.8	-6.4	-7.1	-21.8	-4.5
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,022	0.0	2.6	-8.1	10.2	-8.3	-16.9	0.9	중국 트립토판	CNY/kg	55.5	0.0	0.0	1.8	-3.5	-5.9	-48.4	0.0
국내 지육(당박)	KRW/kg	3,866	0.1	6.8	18.6	-2.0	-32.4	-3.4	14.9	국내 육계(大)	KRW/kg	1,890	0.0	0.0	-13.7	36.0	0.0	-17.5	

Company

구분	단위	현재가 3/15	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	107,000	1.4	0.0	7.8	-1.4	3.4	5.9	5.4	14.0	13.5	7.8	7.4	1.6	1.6	12.2	12.9	3.8	4.0	12,937					
BAT	GBp	3,080	2.7	0.0	7.7	15.8	-15.8	-26.4	23.2	9.9	9.3	9.9	9.5	1.0	1.0	10.8	11.2	6.8	7.1	93,841					
JT	JPY	2,822	0.9	0.9	1.5	-1.3	-4.8	-6.5	7.8	13.0	12.6	8.9	8.7	1.8	1.7	14.9	15.9	5.5	5.8	50,614					
PM	USD	91	1.2	3.9	8.9	10.1	14.5	-12.2	36.1	16.8	15.5	12.9	12.0	N/A	N/A	N/A	N/A	5.2	5.5	141,234					
오리온	KRW	100,500	-3.4	-2.4	-10.7	-14.8	-4.7	-16.3	-16.3	24.0	17.5	12.2	10.1	3.0	2.5	13.3	14.9	0.8	0.7	3,499					
롯데제과	KRW	192,000	0.0	4.3	11.3	13.6	11.0	11.0	27.2	27.4	13.3	10.6	0.0	1.3	0.0	4.7	10.9	1.8	0.0	1,085					
WantWant	HKD	6.22	-0.6	2.1	-3.3	12.1	-4.7	-0.1	13.5	19.4	18.3	11.8	11.0	4.9	4.4	22.2	21.5	2.3	2.5	9,864					
Calbee	JPY	3,020	1.0	0.8	-2.7	-16.7	-14.6	-17.7	-12.2	21.0	21.7	10.2	10.1	2.6	2.5	13.2	11.9	1.6	1.6	3,628					
Mondelez	USD	47.8	1.0	2.6	-0.7	9.8	9.1	10.7	19.4	19.3	17.8	16.5	15.8	2.6	2.5	13.7	14.8	2.2	2.4	69,031					
PepsiCo	USD	116	0.1	0.4	-0.2	1.5	1.0	3.6	4.7	21.0	19.4	14.2	13.4	12.0	12.3	54.5	64.6	3.3	3.5	162,419					
CJ제일제당	KRW	329,000	0.6	2.0	-2.2	-5.2	0.5	-3.2	-0.5	5.6	14.2	9.8	8.7	1.2	1.1	24.9	8.3	0.9	1.0	4,362					
Ajinomoto	JPY	1,746	2.0	3.7	6.3	-12.5	-7.2	-10.8	-10.8	31.8	17.6	10.4	8.7	1.5	1.4	4.5	8.2	1.8	1.9	8,598					
Meihua	CNY	5.16	-0.8	-0.2	9.6	22.0	30.3	4.9	22.3	12.3	10.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,389					
Evonik	EUR	25.8	0.2	2.7	3.3	14.6	-18.4	-10.3	18.3	11.8	11.8	6.3	6.1	1.4	1.3	11.3	11.1	4.5	4.6	13,605					
농심	KRW	302,000	0.3	8.2	8.8	17.3	21.8	-2.9	18.7	20.4	18.3	6.9	6.8	0.9	0.9	4.5	5.2	1.3	1.4	1,618					
Nissin Food H	JPY	7,570	0.4	0.4	1.3	4.1	1.9	3.1	9.7	30.2	28.3	14.5	14.0	2.1	2.0	7.9	7.4	1.5	1.6	7,177					
Toyo Suisan	JPY	4,130	0.4	1.8	1.0	1.8	-3.2	-0.4	7.7	22.7	20.5	9.4	8.7	1.4	1.4	6.6	6.7	1.5	1.5	4,107					
Tingyi	HKD	11.44	1.2	2.7	6.9	5.9	-16.4	-27.0	9.4	21.9	21.0	7.5	7.5	3.2	3.0	12.9	12.6	2.2	2.3	8,187					
UPCH	HKD	7.35	4.1	2.5	3.8	8.7	-6.6	15.0	8.1	24.8	22.4	9.1	8.7	2.4	2.3	8.3	8.8	2.3	2.5	4,044					
오뚜기	KRW	775,000	0.4	1.8	-2.1	4.3	8.1	6.6	7.0	16.6	18.8	13.2	12.3	2.2	2.0	14.7	11.9	0.9	1.0	2,461					
Nestle	CHF	94	-0.9	1.1	5.2	11.8	15.3	22.5	17.4	21.9	20.0	15.9	14.9	5.2	4.9	23.0	24.5	2.8	3.0	286,320					
Kraft&Heinz	USD	32	0.7	-0.0	-32.6	-32.4	-45.6	-50.9	-25.4	11.4	11.0	10.9	0.7	0.7	6.4	6.2	5.0	5.1	39,132						
Kikkoman	JPY	5,480	2.4	1.3	3.6	-17.2	-11.9	26.4	-7.3	39.1	36.0	20.5	18.9	3.9	3.7	10.5	10.6	0.8	0.8	9,530					
NH Foods	JPY	3,940	1.0	1.7	-8.2	-5.1	2.1	-11.4	-4.7	20.7	16.7	9.6	8.5	1.0	1.0	5.1	5.6	2.2	2.2	3,799					
대상	KRW	29,900	2.0	6.4	11.6	17.3	9.7	23.6	19.4	10.5	12.1	6.6	6.6	1.0	1.1	9.6	9.2	1.8	1.9	912					
동원F&B	KRW	270,500	0.0	1.1	-2.9	-3.2	-14.5	18.9	-5.9	18.3	14.9	10.4	9.3	1.6	1.5	9.0	10.5	1.0	1.2	919					
롯데푸드	KRW	688,000	1.2	3.8	7.5	-2.3	-17.0	11.9	-3.0	14.9	14.5	7.4	7.5	0.9	0.9	7.3	7.7	2.6	2.7	686					
풀무원	KRW	102,500	2.5	7.8	24.5	26.7	-13.5	-25.5	28.8	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	1.0	0.0	344					
롯데칠성	KRW	1,819,000	2.8	13.7	24.4	23.0	30.3	19.0	29.9	44.6	27.6	9.3	8.8	0.9											



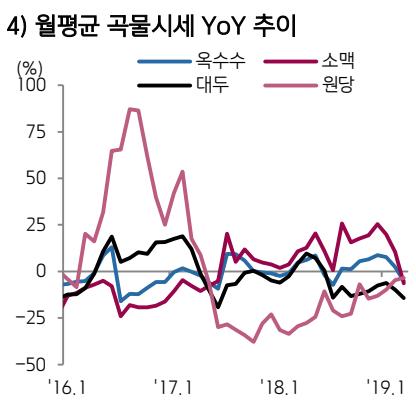
자료: 한국은행



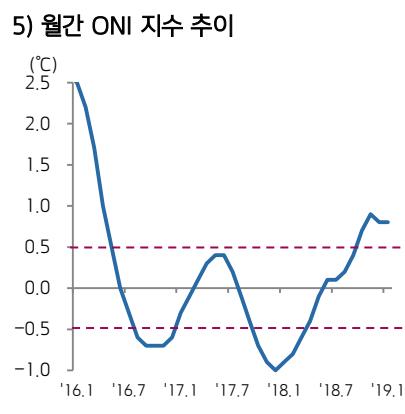
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



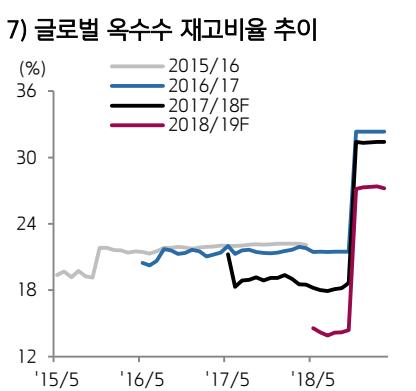
자료: Bloomberg



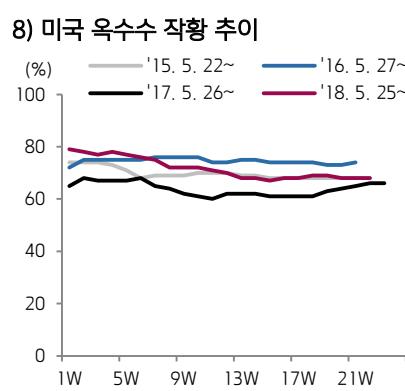
자료: Bloomberg



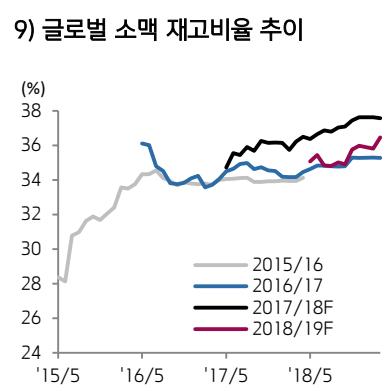
자료: Bloomberg



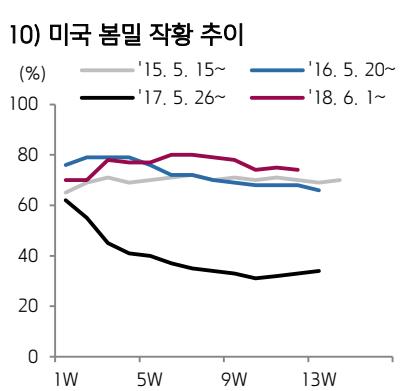
자료: USDA



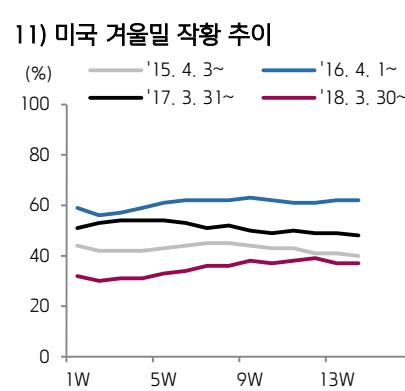
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



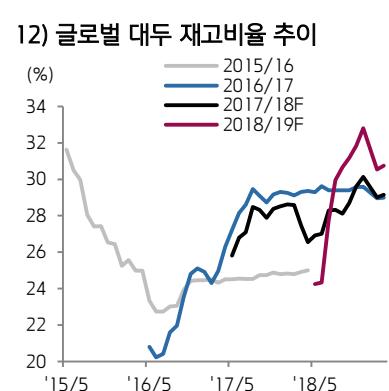
자료: USDA



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

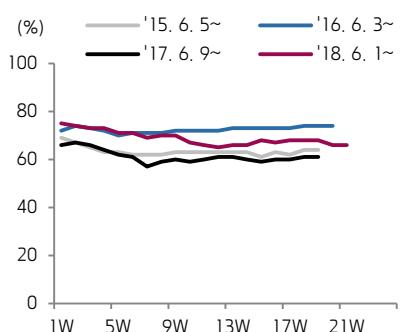


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



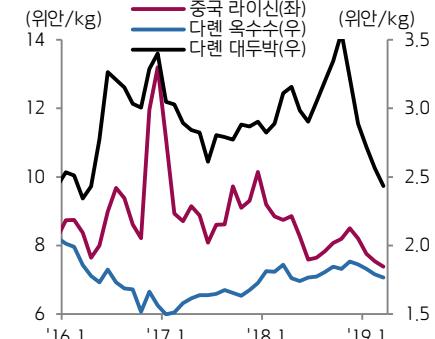
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



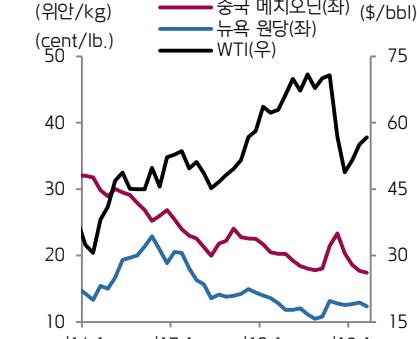
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



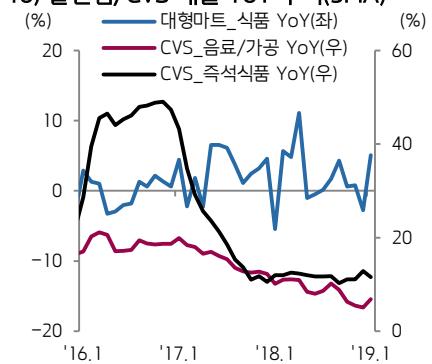
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



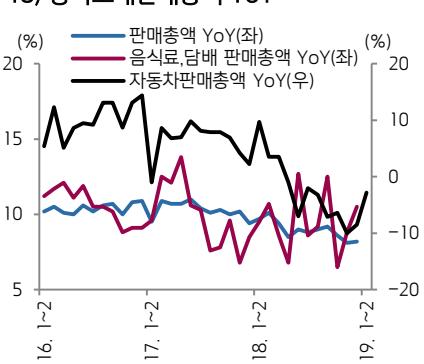
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



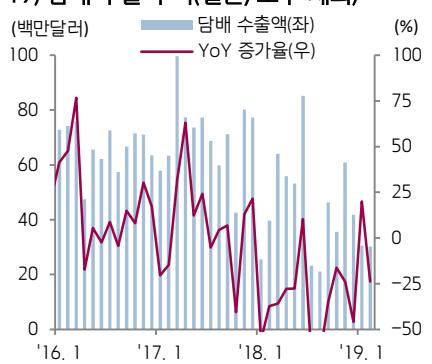
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



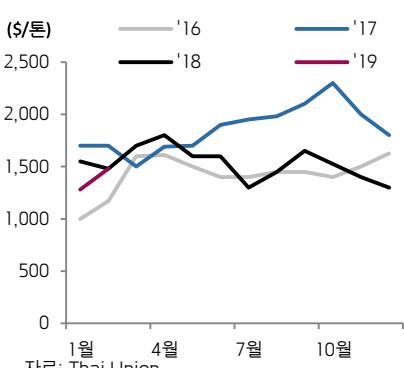
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



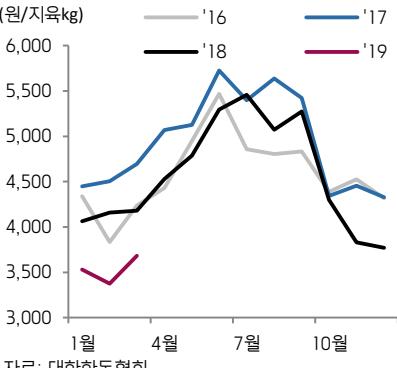
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



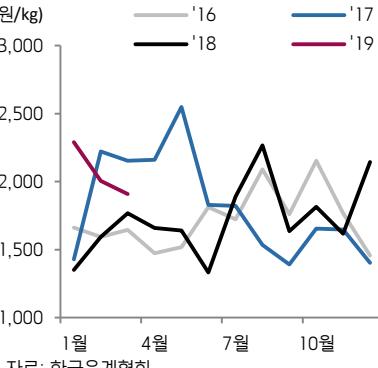
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 대한한돈협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 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.