

키움 음식료 Weekly (3/18)

음식료 Analyst 박상준, CFA 02) 3787-4807 / sjpark@kiwoom.com
RA 이범곤 02) 3787-0335 / bk.lee@kiwoom.com

Key News & Comments

★ "맥주시장 1위 되겠다 오겠다"...하이트진로, 6년만에 신제품

[bit.ly/2VYzLey](#)

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

★ 농심-풀무원, '건면시장'서 격돌...최대 생산량 VS 제조 특허

[bit.ly/2J9pivy](#)

- 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

★ 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

★ 기재부 "내달 주세 개편, 소주·맥주 가격 인상 없다"

[bit.ly/2JfFqgs](#)

- 현행 증가세 방식 종량제로 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

★ 삼양식품, 할랄식품사업 본격화 위해 말레이시아에 생산기지 검토

[bit.ly/2XWx1R2](#)

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

★ SPC, 싱가포르에 다음달 셰이크렉 1호점 연다

[bit.ly/2W062IM](#)

- 다음달 셰이크렉 1호점 창이공항 다섯번째 터미널 '주말창이'에 문 열어
- 햄버거·빵 직접 공급, 안정적으로 운영할시 다른 품목의 공급 가능성도 점쳐져
- 2024년까지 10개 이상의 매장을 열 계획인만큼 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 | YTD | | | | 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 돈육 | 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 메치오닌 | CNY/kg | 17.2 | 0.0 | -1.7 | -3.0 | -14.6 | -6.3 | -15.4 | -12.4 |
| 미국 지옥 | 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 지옥(통박) | 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 | 0.0 | -13.7 | 36.0 | 0.0 | -17.5 |

Company

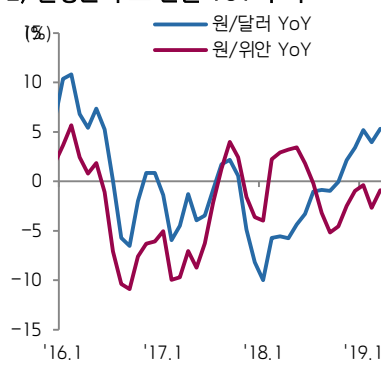
| 구분 | 단위 | 현재가 3/15 | Price Change(%) | | | | | | | PER(배) | | EV/EBITDA(배) | | PBR(배) | | ROE(%) | | 배당수익률(%) | | 시가총액 (백만원) |
|---------------|-----|-------------|-----------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|------|--------------|------|--------|------|--------|------|----------|------|---------------|
| | | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | YTD | '18E | '19E | '18E | '19E | '18E | '19E | '18E | '19E | '18E | '19E | |
| 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 | 10.7 | 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 |
| 대성 | 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 | 1.1 | 2.2 | 4.4 | 1.5 | 1.4 | 1,280 |
| 무학 | KRW | 14,650 | 3.9 | 7.3 | 1.0 | 13.6 | -4.6 | -16.0 | 7.7 | 39.1 | 19.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 2.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 368 |
| 하이트진로 | KRW | 18,600 | 0.3 | 2.2 | 6.3 | 3.0 | 9.4 | -11.8 | 12.0 | 39.7 | 29.7 | 8.6 | 8.4 | 0.9 | 1.1 | 2.5 | 3.8 | 4.1 | 4.3 | 1,149 |
| 동서 | KRW | 21,050 | -3.9 | 0.0 | 10.5 | 16.6 | -1.2 | -23.2 | 17.6 | 19.0 | 20.4 | 45.6 | 45.5 | 1.9 | 2.0 | 10.5 | 10.2 | 3.2 | 0.0 | 1,848 |
| 남양유업 | KRW | 636,000 | 0.8 | 1.0 | 2.1 | -5.2 | -0.9 | -6.6 | 1.9 | 27.3 | 24.0 | 2.2 | 1.7 | 0.7 | 0.6 | 2.5 | 2.7 | 0.2 | 0.2 | 403 |
| 매일유업 | KRW | 85,400 | 0.2 | 0.9 | 9.3 | 5.3 | -0.6 | 26.0 | 8.4 | 11.0 | 10.6 | 6.8 | 6.0 | 1.9 | 1.6 | 18.9 | 16.4 | 0.3 | 0.3 | 590 |
| 빙그레 | KRW | 72,400 | 1.4 | 3.4 | 4.6 | -5.6 | -7.2 | 19.3 | -0.1 | 19.8 | 18.0 | 6.5 | 6.0 | 1.2 | 1.2 | 6.7 | 7.1 | 2.0 | 2.0 | 628 |
| CJ프레시웨이 | KRW | 34,450 | -0.1 | 3.5 | 5.0 | 38.9 | 7.0 | -3.4 | 30.0 | 30.5 | 18.2 | 9.4 | 8.6 | 1.9 | 2.0 | 6.3 | 11.4 | 0.6 | 0.6 | 360 |
| SPC삼립 | KRW | 130,000 | 2.0 | 14.0 | 12.1 | 1.6 | -1.5 | 0.8 | 2.0 | 26.3 | 22.1 | 13.2 | 11.9 | 3.1 | 2.8 | 14.4 | 15.2 | 0.0 | 0.0 | 988 |
| 신세계푸드 | KRW | 96,000 | -1.0 | -0.2 | 3.8 | 10.0 | -16.5 | -23.8 | 12.4 | 19.8 | 18.4 | 6.7 | 6.5 | 1.1 | 1.1 | 5.6 | 6.1 | 0.8 | 0.8 | 327 |
| 현대그린푸드 | KRW | 15,000 | 2.0 | 4.9 | 7.9 | 6.4 | 6.4 | 5.3 | 4.9 | 11.8 | 11.7 | 8.0 | 8.4 | 0.8 | 0.7 | 6.8 | 6.8 | 0.7 | 0.7 | 1,291 |
| 동원산업 | KRW | 240,500 | 1.5 | 4.3 | 4.3 | 23.3 | -18.2 | -21.9 | 18.5 | 9.5 | 7.5 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 8.8 | 11.0 | 0.4 | 0.4 | 712 |
| 콜마비앤에이치 | KRW | 30,450 | -2.6 | 1.7 | 18.3 | 50.7 | 18.3 | -5.6 | 52.6 | 15.9 | 16.9 | 11.4 | 10.6 | 3.3 | 3.5 | 22.6 | 22.9 | 0.7 | 0.7 | 792 |
| 뉴트리바이오텍 | KRW | 17,400 | -0.9 | 2.4 | 3.9 | 10.8 | -10.8 | -30.4 | 6.1 | 49.7 | 26.9 | 19.5 | 0.0 | 3.4 | 3.4 | 7.1 | 13.6 | 0.0 | 0.0 | 316 |
| 셀바이오텍 | KRW | 34,150 | 0.3 | 2.4 | 23.5 | 21.7 | -2.4 | -31.7 | 21.7 | 14.7 | 16.4 | 8.0 | 10.1 | 2.2 | 2.4 | 18.3 | 17.4 | 1.6 | 1.6 | 283 |

1) 주요 환율 추이



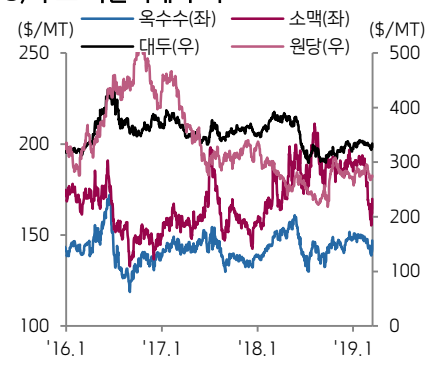
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



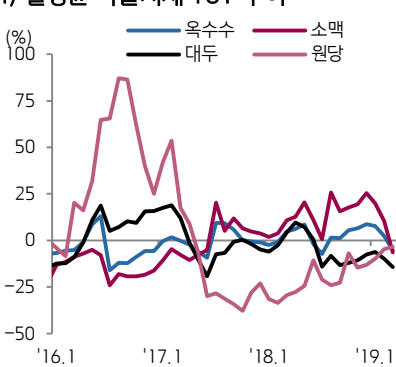
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



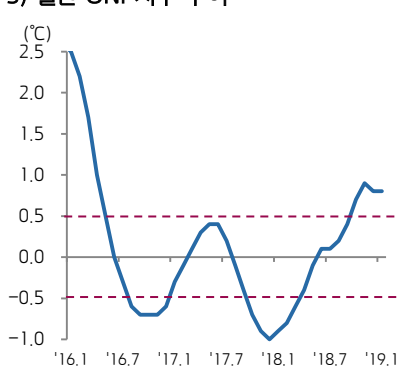
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



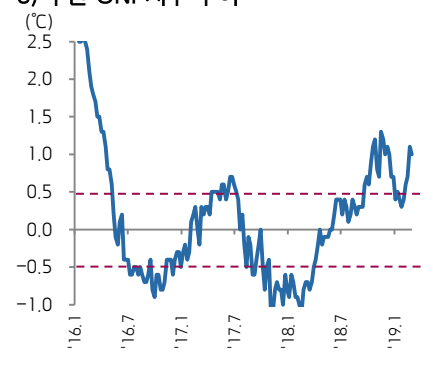
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



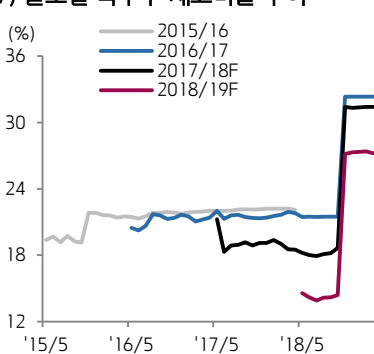
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



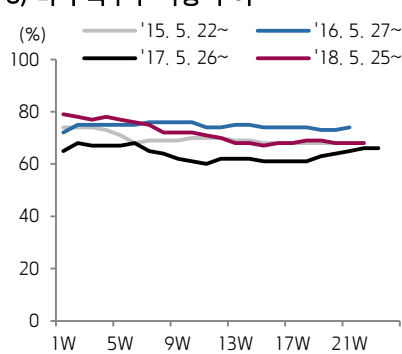
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



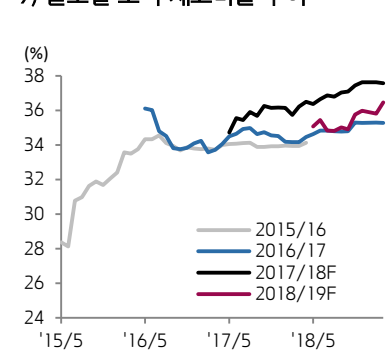
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



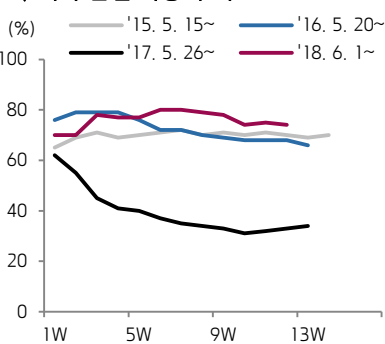
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



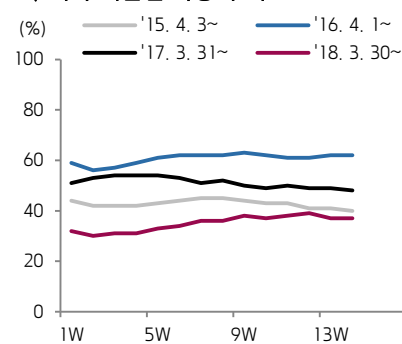
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



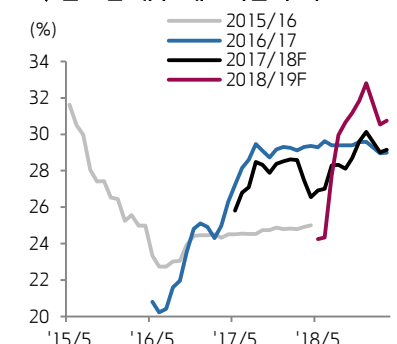
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



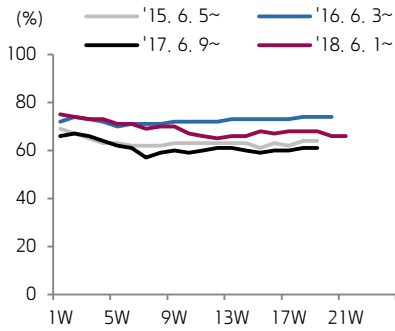
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



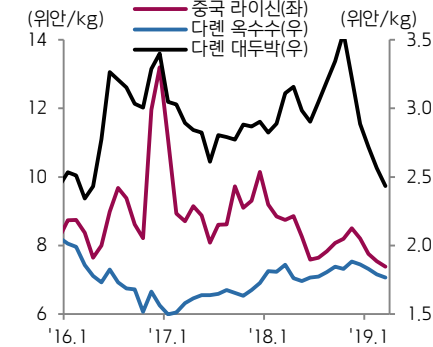
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



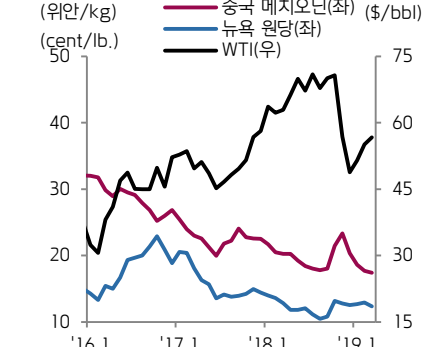
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



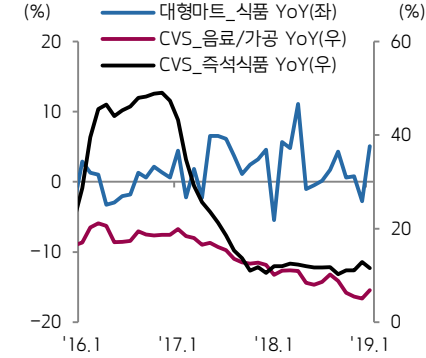
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



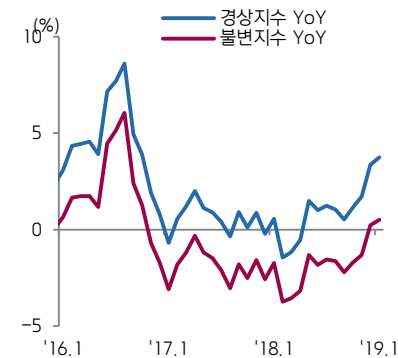
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



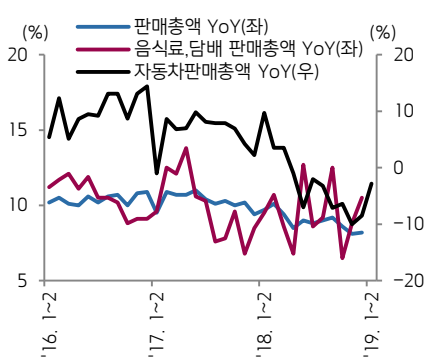
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



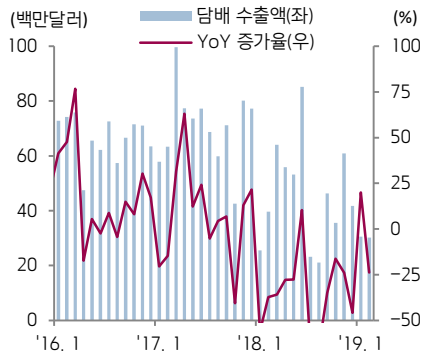
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



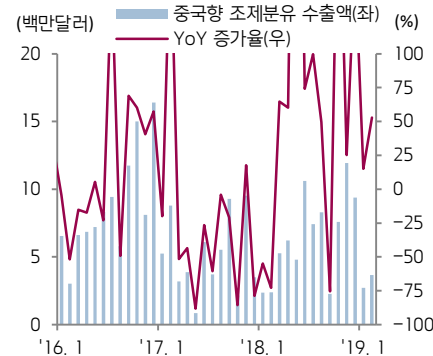
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



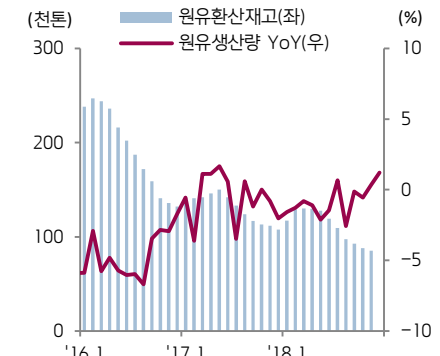
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



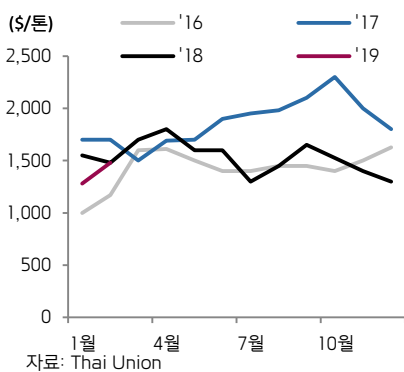
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



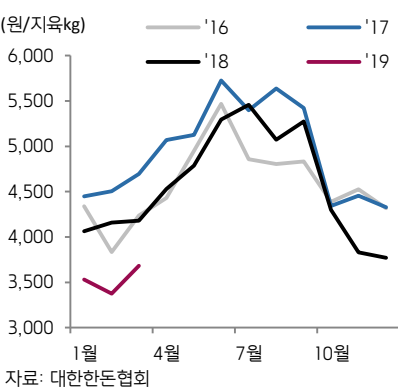
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



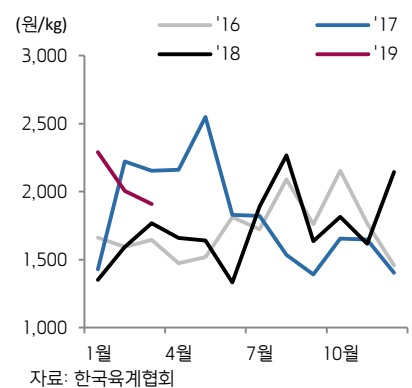
자료: Thai Union

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, 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.