

키움 음식료 Weekly (3/25)

Key News & Comments

★ 미국 전자동배 1위 줄, 5월 5종 맛과 향으로 국내 소비자 만난다

bit.ly/2U5zDN4

- 일반 담배향 · 멘솔 포함된 5종 맛 선출시, 시장 반응에 따라 포트폴리오 넓혀나갈 듯
- 니코틴 함량 1% 미만으로 줄일 경우 맛 향 감소 우려 있지만, 새 기술 선보일 가능성도
- KT&G 역시 CSV 전자동배 신제품을 선보이며 관련 시장 규모는 본격적으로 확대될 전망

★ '확장 기조' 위해 신용도 · 평판 하락 극복해야 하는 CJ제일제당

bit.ly/2QjWgbs

- 그룹 기조 '글로벌 M&A'에 방점...CJ제일제당 임무 막중
- 해외투자 확대에 신용도 리스크 시장에서 부각
- 추가 M&A 위해서는 FID도 필요...투자 조건 양보하면 무의미

★ 오리는 인도시장 본격 공략... 만 벤처스와 손 잡고 생산공장 착공

bit.ly/2JqPmSU

- 20년 상반기 완공 목표로 만 벤처스 토지에 1만7000㎡(5100평)규모 생산 공장 착공
- 만 벤처스는 비스킷, 초콜릿 등 글로벌 제과 기업들의 제품을 생산하는 제과 제조 전문기업
- 생산은 만 벤처스가 전담. 오리온은 생산 제외 전 과정 관할. 초코파이, 스낵, 비스킷 등 생산

★ '도 불붙은 저도주 전쟁'...참이슬 vs 처음처럼 '17도' 싸움

bit.ly/2IsJEQR

- 18일부터 참이슬 후레쉬 도수 17%로 낮춰 출시, 일년 만에 다시 한 번 도수 낮춰
- 참이슬 처음처럼 모두 17도. 소비자 조사 결과에 따라 도수 낮췄다는 입장
- 소주는 알코올을 물에 섞어 제조하는 희석주로, 알코올 함량 적응속도 생산 원가 낮아져

★ CJ프레시웨이, 농산물 전처리 업체 230억원에 인수

bit.ly/2ukltt2

- 제이팜스·제이애플드는 연간 약 1만여 톤, 420여개 품목의 전처리 농산물 공급 중인 업체
- 초기 70% 지분 인수에 투자되는 금액은 178.5억원으로, 연초 발행한 사채 통해 이미 조달
- 인건비 지속 상승으로, 전처리 식재료 수요 증가 가능성 높아, 해당 수요 증가 대응 목적

★ 중국, 아프리카 돼지열병 '진화' 선언에도 민간선 '공포' 여전

bit.ly/2FjauFq

- ASF 발생 건수 18년 11월 25건, 12월 21건에서, 올해 1월 5건, 2월 7건, 3월 2건 등 감소
- 농업농촌부 "올해 들어 발생 사례 급감"...'잠정적인 승리' 선언
- 업계 "지방 정부차원에서 사례 보고 안해"...언론보도 통제 주장도

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 3/22	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/22	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,130	0.2	-0.6	0.4	0.4	1.3	5.4	1.3	원/위안	KRW/CNY	168.50	-0.2	-0.4	0.7	3.4	3.2	-0.7	3.7
옥수수	USD/bu.	378	0.5	1.3	0.8	-0.1	5.9	0.6	0.9	중국 옥수수	CNY/MT	1,815	-0.6	-1.6	2.1	-2.5	-2.5	0.6	-1.5
소맥	USD/bu.	466	-0.1	0.8	-4.3	-9.3	-10.7	2.2	-7.4	중국 대두	CNY/MT	3,368	-0.2	-1.7	1.9	5.9	-8.5	-10.2	6.6
대두	USD/bu.	904	-0.7	-0.6	-0.7	2.1	6.7	-12.2	2.4	중국 대두박	CNY/MT	2,552	0.2	-0.3	1.1	-10.5	-25.8	-16.6	-6.8
원당	USD/lb.	12.6	0.6	0.4	-6.0	1.9	16.0	-1.6	4.5	중국 돈육	CNY/kg	20.5	N/A	7.7	8.6	-2.2	-2.6	7.4	-1.5
커피	USD/lb.	94	-0.9	-0.7	-2.6	-5.8	-6.0	-21.1	-7.8	중국 라이신	CNY/kg	7.2	-0.2	-0.3	-3.1	-9.4	-10.3	-17.7	-8.4
코코아	USD/MT	2,159	1.3	-1.7	-4.8	-4.9	-0.4	-14.8	-10.6	중국 메치오닌	CNY/kg	17.4	0.0	1.1	-1.6	-11.6	-5.2	-14.4	-11.4
미국 지옥	USD/lb.	78	0.0	13.8	41.3	28.1	29.9	27.7	28.5	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.4	0.0	0.0	0.0	-6.4	-7.1	-22.3	-4.5
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,090	0.0	7.2	-2.2	-0.6	-1.2	-14.5	4.3	중국 트립토판	CNY/kg	55.5	-0.9	0.0	0.9	-3.5	-5.9	-48.4	0.0
국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,093	2.3	5.9	22.9	12.3	-14.0	-0.4	21.6	국내 육계(大)	KRW/kg	2,090	0.0	10.6	16.8	-12.6	31.4	10.6	-8.7

Company

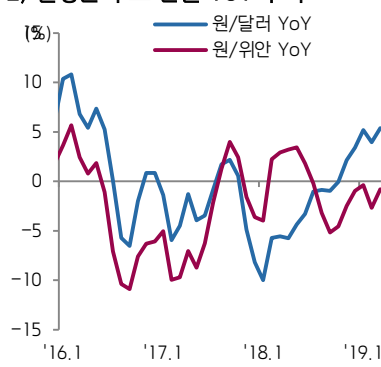
구분	단위	현재가 3/22	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	106,000	0.5	-0.9	3.9	-1.9	0.5	7.4	4.4	13.4	12.4	7.3	6.6	1.6	1.5	12.9	13.1	4.0	4.1	12,801
BAT	GBP	3,087	-2.9	0.2	7.5	21.9	-14.7	-21.3	23.5	9.9	9.3	10.0	9.5	1.1	1.0	10.8	11.2	6.7	7.1	93,459
JT	JPY	2,753	-1.5	-1.6	-4.8	2.6	-6.1	-3.0	5.2	12.7	12.3	8.7	8.6	1.8	1.7	14.9	16.0	5.6	5.9	50,027
PM	USD	91	-0.8	0.4	4.6	37.7	8.9	-4.7	36.6	16.9	15.5	13.0	12.0	N/A	N/A	N/A	N/A	5.2	5.4	141,842
오리온	KRW	98,000	-0.5	-2.5	-12.5	-16.6	-10.9	-16.6	-18.3	17.1	15.2	9.8	8.8	2.4	2.2	14.8	15.0	0.7	0.8	3,408
롯데제과	KRW	175,500	-2.0	-8.6	-2.0	8.0	-4.1	7.0	16.2	12.1	10.0	0.0	0.0	0.0	0.0	10.9	0.0	0.0	0.0	991
WantWant	HKD	6.48	-0.5	4.2	-2.3	20.2	-4.4	3.8	18.2	20.2	19.1	12.3	11.5	5.1	4.5	22.2	21.5	2.2	2.4	10,280
Calbee	JPY	3,010	-0.3	0.7	-2.1	-13.3	-17.8	-16.0	-12.5	21.1	21.6	10.1	10.1	2.6	2.5	13.2	11.9	1.6	1.7	3,663
Mondelez	USD	49.1	0.5	2.8	3.0	20.8	11.8	21.3	22.7	19.8	18.4	16.9	16.2	2.7	2.6	14.0	14.8	2.1	2.4	70,952
PepsiCo	USD	121	1.1	4.4	3.4	10.3	5.1	13.7	9.3	21.8	20.3	14.7	13.9	12.5	12.8	57.0	64.6	3.2	3.4	169,525
CJ제일제당	KRW	326,000	-0.6	-0.9	-1.7	-2.0	-1.5	1.1	-1.4	14.1	12.2	8.7	8.2	1.1	1.0	8.3	8.9	1.0	1.1	4,317
Ajinomoto	JPY	1,777	1.0	3.9	5.2	-9.6	-7.3	-5.4	-9.2	35.8	18.0	10.5	8.8	1.5	1.4	3.9	8.2	1.8	1.9	8,868
Meihua	CNY	5.25	0.0	1.7	10.3	26.2	29.3	1.7	24.4	12.5	10.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,429
Evonik	EUR	24.1	-3.4	-6.4	-2.9	10.2	-25.8	-14.6	10.7	11.1	11.1	6.1	5.8	1.3	1.2	11.0	10.8	4.8	4.9	12,708
농심	KRW	299,000	1.5	-1.0	8.7	15.0	21.8	-1.3	17.5	18.2	16.5	6.7	6.1	0.9	0.9	5.2	5.5	1.4	1.5	1,600
Nissin Food H	JPY	7,590	0.3	0.7	-0.4	11.8	-2.4	7.7	10.0	30.4	28.3	14.5	14.0	2.1	2.0	7.4	7.3	1.4	1.6	7,291
Toyo Suisan	JPY	4,115	-0.4	0.0	-0.6	8.0	-8.0	2.0	7.3	22.3	20.4	9.3	8.6	1.4	1.4	6.4	6.7	1.5	1.5	4,146
Tingyi	HKD	11.56	-1.2	1.0	0.9	13.1	-21.6	-27.2	10.5	22.1	21.2	7.5	7.5	3.3	3.0	12.9	12.6	2.1	2.3	8,276
UPCH	HKD	7.61	1.5	3.5	1.1	15.5	-9.5	19.5	11.9	23.4	21.0	9.1	8.7	2.4	2.3	8.7	9.4	2.4	2.7	4,189
오뚜기	KRW	747,000	-0.5	-3.6	-1.8	0.0	2.9	6.1	3.2	18.1	16.8	11.8	11.2	1.8	1.7	11.8	11.8	1.0	1.1	2,369
Nestle	CHF	94	-1.7	0.1	3.2	15.3	16.5	27.4	17.6	21.9	19.9	15.8	14.8	5.2	4.9	23.0	24.6	2.8	3.0	289,112
Kraft&Heinz	USD	32	-1.4	0.6	-7.6	-26.7	-43.5	-46.2	-25.0	11.5	11.0	11.0	10.8	0.7	0.7	6.4	6.2	5.0	5.1	39,376
Kikkoman	JPY	5,450	-0.7	1.9	-3.0	-6.2	-17.0	34.1	-7.8	38.5	35.8	20.4	18.7	3.9	3.7	10.5	10.6	0.8	0.8	9,603
NH Foods	JPY	4,015	0.6	2.9	-6.4	-2.1	-3.3	-6.7	-2.9	20.6	17.0	9.8	8.7	1.0	1.0	5.5	5.8	2.2	2.2	3,922
대성	KRW	28,500	0.7	-4.7	5.0	10.5	12.2	20.0	13.8	11.6	10.4	6.4	5.7	1.0	1.0	9.3	9.6	2.0	2.1	869
동원F&B	KRW	263,000	-0.8	-2.8	-3.5	-6.6	-17.2	26.4	-8.5	14.5	13.0	9.1	8.4	1.5	1.3	10.6	10.7	1.2	1.2	893
롯데푸드	KRW	654,000	-1.9	-4.9	-1.4	-9.3	-21.1	6.2	-7.8	13.8	12.7	7.2	6.7	0.9	0.8	7.7	8.0	2.8	3.1	651
풀무원	KRW	104,500	2.0	2.0	14.2	29.8	-8.3	-17.4	31.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	350
롯데칠성	KRW	1,805,000	-0.9	-0.8	13.5	24.5	30.7	18.7	28.9	26.4	20.3	8.7	8.1	1.1	1.1	4.6	5.8	1.4	1.5	1,269
무학	KRW	12,900	-4.8	-11.9	-12.2	-4.1	-14.3	-25.0	-5.1	16.7	12.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	323
하이트진로	KRW	17,950	-1.1	-3.5	3.8	-0.3	8.1	-15.9	8.1	28.6	23.3	8.2	7.5	1.0	1.0	3.8	4.7	4.4	4.5	1,107
동서	KRW	19,450	-0.5	-7.6	4.3	2.4	-10.4	-26.6	8.7	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,706
남양유업	KRW	623,000	-1.0	-2.0	-0.5	-5.2	-4.3	-6.9	-0.2	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	395
매일유업	KRW	84,900	0.4	-0.6	7.9	6.1	3.2	31.0	7.7	10.6	10.3	6.0	5.7	1.6	1.4	16.4	14.7	0.3	0.0	586
빙그레	KRW	67,500	-1.6	-6.8	-3.6	-10.2	-10.7	12.9	-6.9	16.8	15.0	5.4	4.9	1.1	1.1	7.1	7.7	2.1	2.1	585
CJ프레시웨이	KRW	34,350	0.0	-0.3	7.7	33.7	9.9	2.1	29.6	18.1	14.5	8.6	7.9	1.9	1.7	11.4	12.7	0.6	0.6	359
SPC삼립	KRW	127,000	0.0	-2.3	10.0	-1.2	-8.0	4.5	-0.4	21.7	18.3	11.7	10.5	2.7	2.4	15.1	15.9	3.1	3.1	964
신세계푸드	KRW	102,000	1.0	6.3	9.1	18.7	-10.5	-17.7	19.4	19.6	15.8	6.8	6.2	1.2	1.1	6.1	7.2	0.8	0.8	347
현대그린푸드	KRW	14,100	-0.7	-6.0	0.4	-2.1	3.3	0.7	-1.4	11.0	10.1	7.9	7.4	0.7	0.7	6.8	6.9	0.8	0.8	1,212
동원산업	KRW	245,500	2.1	2.1	7.4	23.4	-15.9	-15.8	20.9	7.4	6.9	5.8	5.3	0.8	0.7	11.0	10.8	0.4	0.4	726
콜마비엔에이치	KRW	28,950	-1.5	-4.9	-0.3	51.6	18.2	-4.1	45.1	16.1	14.2	9.9	8.1	3.3	2.7	22.9	21.0	0.8	0.9	752
뉴트리바이오텍	KRW	16,400	-3.5	-5.7	-7.3	4.5	-26.9	-26.6	0.0	26.8	18.7	10.4	9.0	3.3	2.8	13.0	16.1	0.7	0.7	298
셀바이오텍	KRW	33,300	0.8	-2.5	8.8	13.7	-5.4	-31.1	18.7	16.0	15.2	9.8	9.2	2.4	2.1	17.3	16.1	1.7	1.7	275

1) 주요 환율 추이



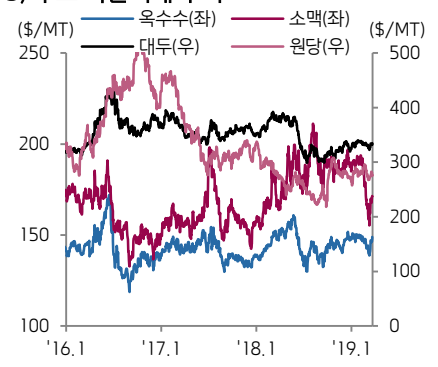
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



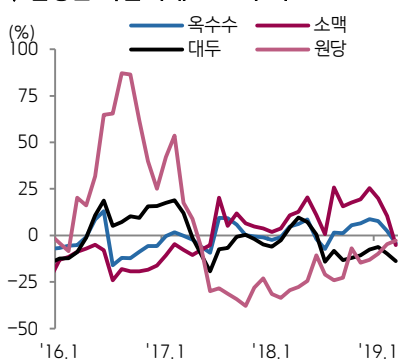
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



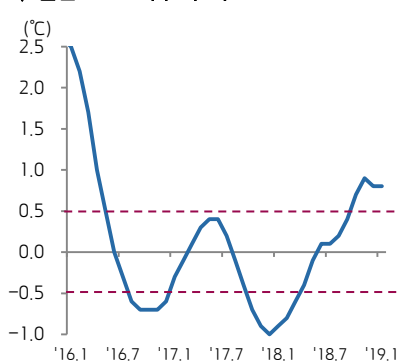
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



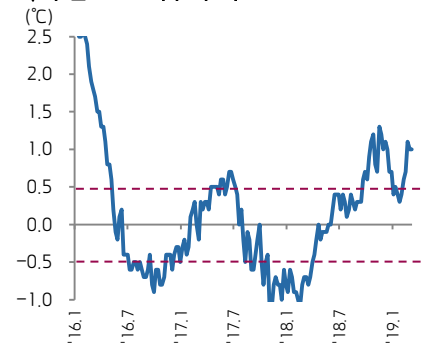
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



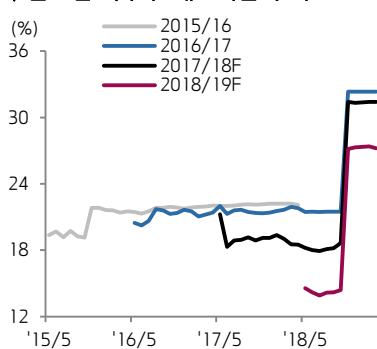
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



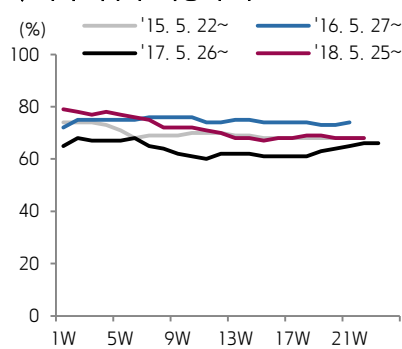
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



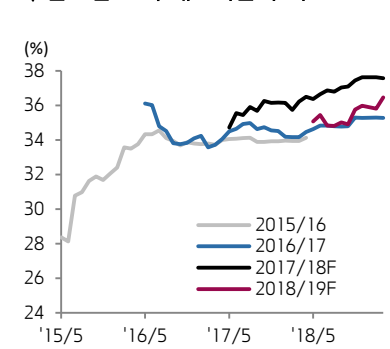
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



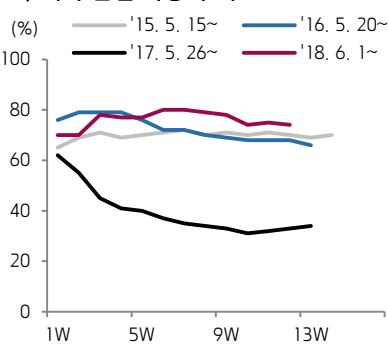
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



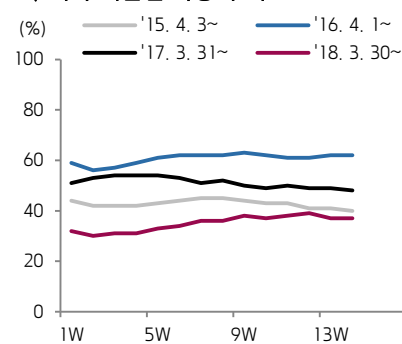
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



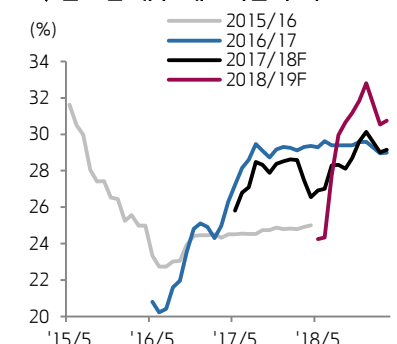
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



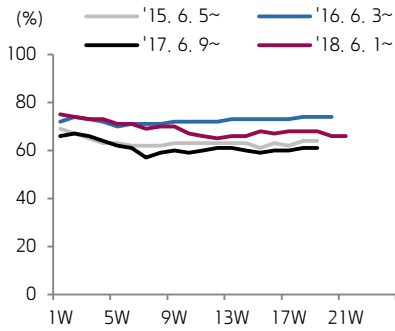
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



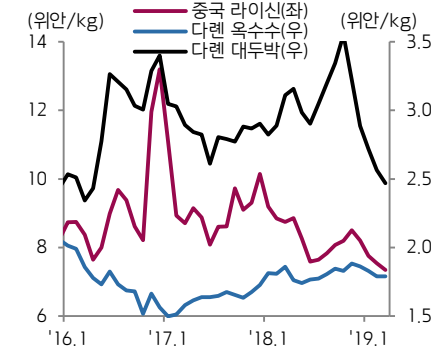
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



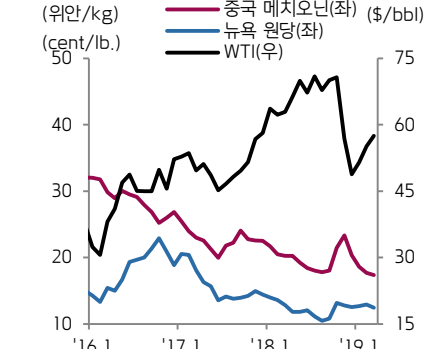
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



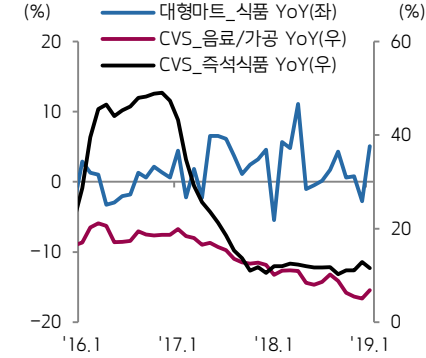
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



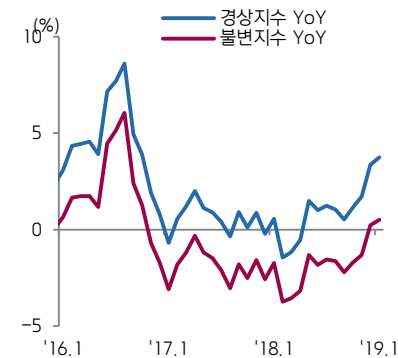
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



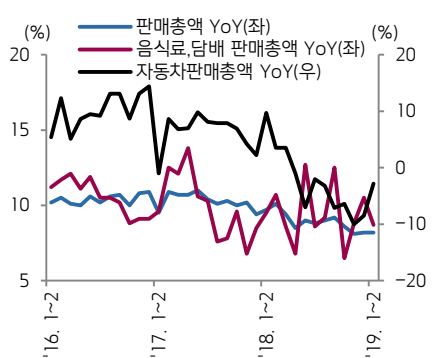
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



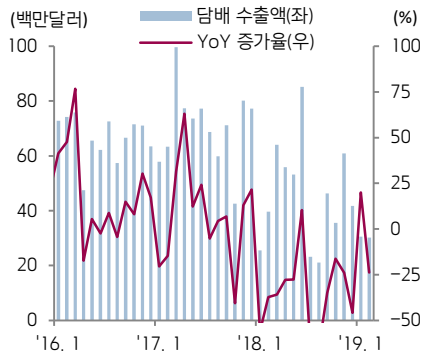
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



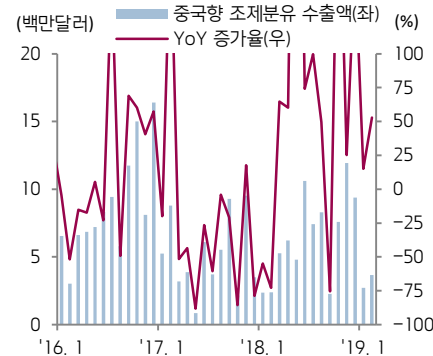
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



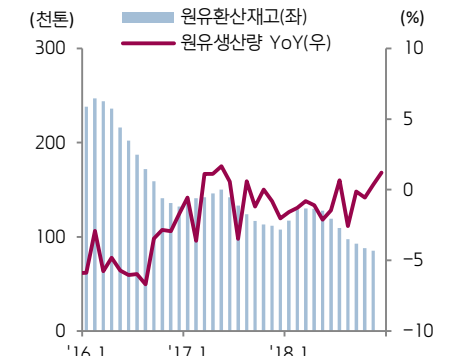
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



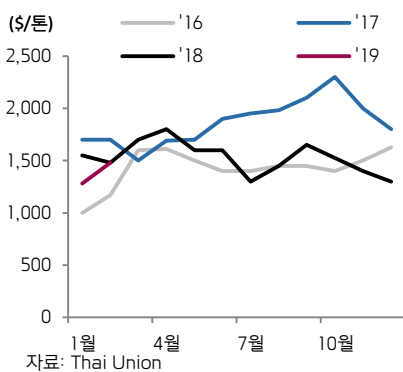
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



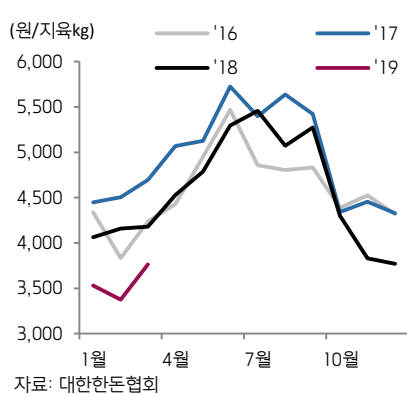
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



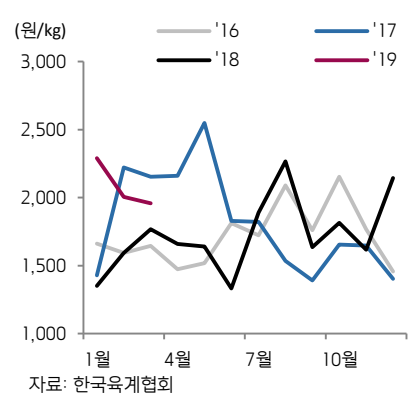
자료: Thai Union

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, 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.