

키움 음식료 Weekly (4/1)

Key News & Comments

★ 베인캐피탈, CJ제일제당 쉬완스 인수 FI로 참여

bit.ly/2CGVbFO

- 맥바지 조율 단계… CJ제일제당 인수 지분 중 최대 20%(4800억원) 투자 전망
- 직접적인 지분 투자 대신 상위 SPC 지분 담보로 한 매자(?) 투자 유력하게 거론
- CJ가 일정정도 보장 수익률을 제시해 위험부담 줄이는 방식

★ 4월부터 쌀 가격 하락폭 확대…올해 쌀 공급과잉 '우려'

bit.ly/2utCjpD

- 한국농촌경제연구원, 4월부터 쌀 가격 하락폭 확대돼 5월 80kg당 19만원 이하 예상
- 하락 폭이 커진 것은 올해 이른 추석으로 신·구곡 교체 시기가 예년보다 빠르고,
- 산지유통업체 보유 재고도 단기간 내 소진이 어려워 저가출하가 예상되기 때문

★ 농심, '신라면 건면'으로 자존심 회복하나

bit.ly/2FEM1ur

- 신라면 건면, 출시 40일만에 1천만개 팔리며 단숨에 매출 12위 등극
- 신라면 건면 효과로, 농심 2월 MS 54.8% 기록(오뚜기 24%, 삼양식품 12.3%, 팔도 8.9%)
- 3월부터 녹산공장에 전용 생산라인 구축, 생산량 2배로 늘려 하루 최대 43만개 생산

★ 오비맥주, '카스' 가격 인상… 셀프 복잡해진 주류업계

bit.ly/2CC9KL6

- OB, 4월 4일부터 카스, 프리미어OB 등 주요 맥주제품 공장 출고가 평균 5.3% 인상
- 원부자재 가격 등이 주된 이유지만, 하이트진로 신제품 '테라' 출시하기 위한 의도도 있는 듯
- 하이트진로, 당장 가격 인상은 없다는 입장. 주류업계 각자 이의 극대화 위해 수싸움 돌입

★ 파리바게뜨, 헨진(天津)에 제빵공장 준공 "중국 시장 공략 박차"

bit.ly/2V4odX8

- 베이징 공장 이전·확장, 파리바게뜨 매장 빠르게 들어 생산시설 확충, 품질 제고 위해 건립
- 중국 100호점까지 9년, 다시 200호점까지 6년이 걸렸지만, 300호점은 1년 반만에 돌파
- 허영민 회장, "중국 베이커리 시장 규모 연간 44조원으로 성장 가능성 무궁무진"

★ *돈육수입·대기업 돼지 모든 줄이면 농가도 모든 감축*

bit.ly/2HVi8IY

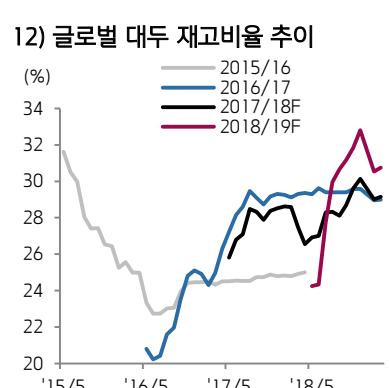
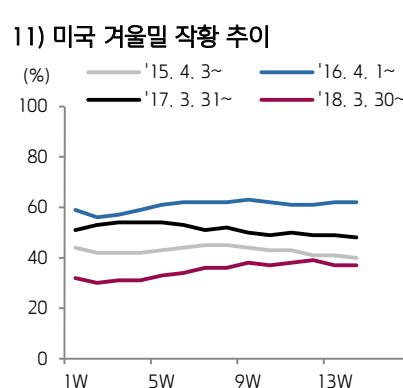
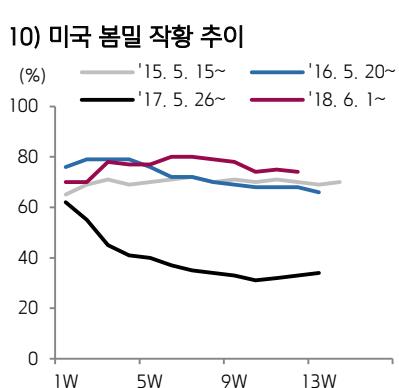
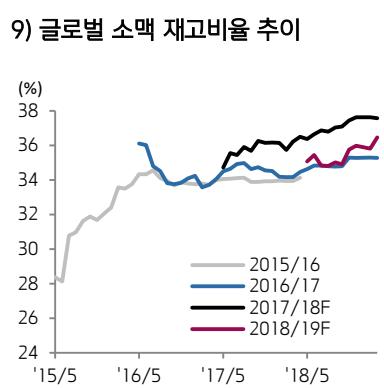
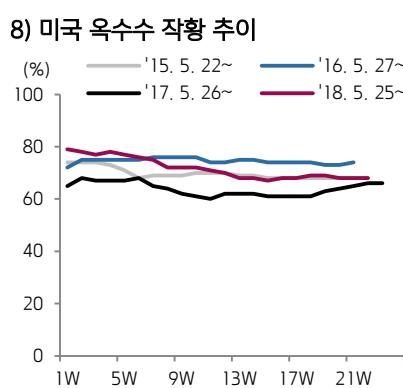
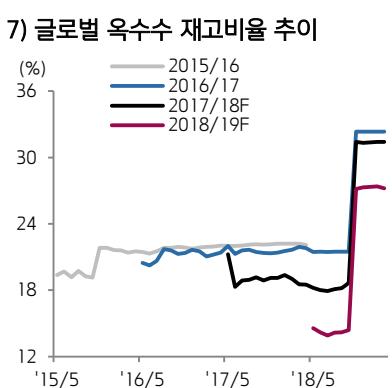
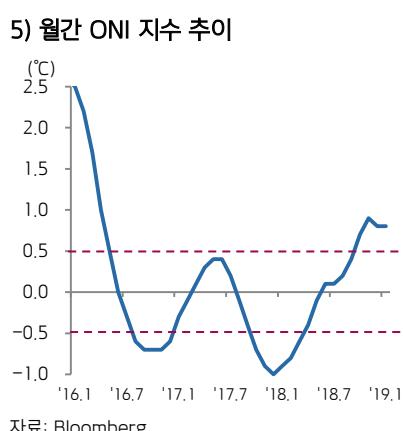
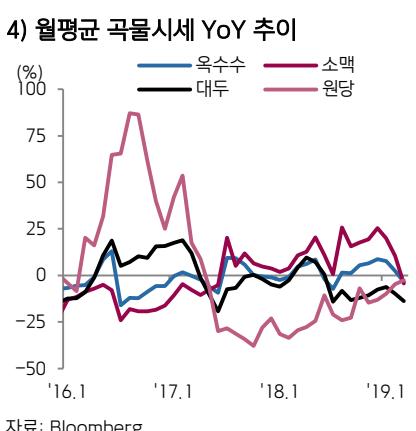
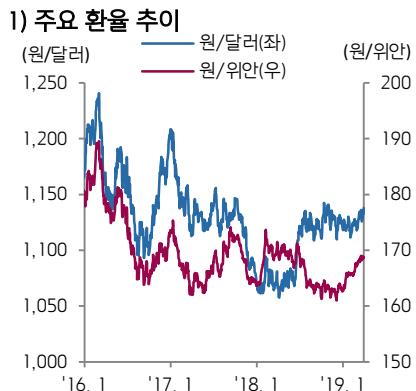
- 한돈협회, 돈육수입·대기업 모든 대규모 농가 우선감축(1만두 이상) 시 모든 감축 시행키로
- 모든 감축 필요성 공감하면서도 한돈농가만 감축할 경우 별어질 반사효과에 초점 둔 결과
- 일괄 10% 모든감축 보다는 규모별 차등적용을 검토해 진행하는 방향 구상중

Currency & Commodity

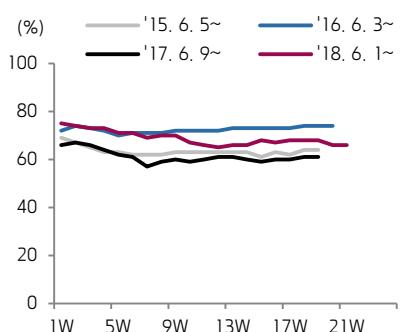
구분	단위	현재가 3/29	Price Change(%)						구분	단위	현재가 3/29	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,135	-0.1	0.4	0.9	1.7	2.1	6.5	1.7	원/위안	KRW/CNY	168.67	-0.1	0.1	0.5	3.8	4.5	-0.6	3.8
옥수수	USd/bu.	357	-4.7	-5.8	-1.5	-5.1	0.1	-8.1	-4.9	중국 옥수수	CNY/MT	1,821	0.4	0.3	3.6	-1.1	-0.3	2.1	-1.1
소백	Usd/bu.	458	-1.5	-1.8	1.2	-10.5	-10.1	1.5	-9.0	중국 대우	CNY/MT	3,331	0.1	-0.9	1.6	5.5	-8.5	-11.7	5.5
대우	USd/bu.	884	-0.6	-2.2	-1.5	0.2	4.6	-15.4	0.2	중국 대우박	CNY/MT	2,508	0.1	-1.8	2.5	-8.4	-28.5	-19.5	-8.4
원당	USd/lb.	12.5	0.0	-0.3	-1.6	1.1	20.2	1.5	4.2	중국 돋육	CNY/kg	20.9	N/A	2.0	11.5	-0.1	-1.6	13.4	0.4
커피	Usd/lb.	95	0.5	0.6	-0.7	-6.4	-7.8	-20.0	-7.2	중국 라이신	CNY/kg	7.2	0.0	0.0	-2.9	-8.4	-10.3	-17.7	-8.4
코코아	USD/MT	2,280	1.0	5.6	1.9	-5.3	10.8	-10.8	-5.6	중국 메치오닌	CNY/kg	17.4	0.0	0.0	-0.9	-11.4	-5.2	-14.4	-11.4
미국 지육	Usd/lb.	77	-1.9	-1.2	38.5	27.6	24.4	35.2	26.9	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.7	0.0	4.8	4.8	0.0	-2.7	-18.6	0.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,001	-0.6	-4.3	4.5	-0.6	-5.5	-15.9	-0.1	중국 트립토판	CNY/kg	52.5	-1.9	-5.4	-4.5	-5.4	-11.0	-51.2	-5.4
국내 지육(당박)	KRW/kg	4,424	1.4	8.1	21.3	33.5	-2.5	-10.9	31.5	국내 육계(大)	KRW/kg	2,090	0.0	0.0	5.0	-8.7	31.4	10.6	-8.7

Company

구분	단위	현재가 3/29	Price Change(%)						PER(배)	'19E '20E	EV/EBITDA(배)	'19E '20E	PBR(배)	'19E '20E	ROE(%)	'19E '20E	배당수익률(%)	시가총액 (백만\$)		
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y												
KT&G	KRW	103,500	-2.4	-2.4	-1.9	2.0	1.0	3.5	2.0	13.1	12.1	7.1	6.4	1.6	1.5	13.0	13.1	4.1	4.2	12,497
BAT	GBp	3,194	1.3	3.5	15.8	27.8	-10.9	-22.7	27.8	10.3	9.7	10.2	9.7	1.1	1.0	10.7	11.1	6.5	6.8	95,484
JT	JPY	2,745	0.3	-0.3	-2.6	4.9	-6.7	-10.5	4.9	12.7	12.2	8.7	8.5	1.8	1.7	14.9	15.9	5.7	5.9	49,464
PM	USD	88	1.3	-3.0	1.7	32.4	8.4	-11.1	32.4	16.5	15.2	12.8	11.8	N/A	N/A	N/A	N/A	5.3	5.6	137,517
오리온	KRW	100,000	3.7	2.0	-10.3	-16.7	-6.5	-21.9	-16.7	17.4	15.5	10.0	9.0	2.5	2.2	15.1	15.0	0.7	0.8	3,477
롯데제과	KRW	185,000	-2.9	5.4	3.4	22.5	3.4	6.3	22.5	13.7	11.9	8.4	7.6	1.0	0.9	7.2	8.0	1.7	2.2	1,044
WantWant	HKD	6.52	0.2	0.6	1.6	19.0	-1.1	5.2	19.0	20.3	19.2	12.4	11.6	5.1	4.6	22.2	21.5	2.2	2.4	10,340
Calbee	JPY	2,982	1.0	-0.9	-3.2	-13.3	-20.2	-15.3	-13.3	20.7	21.4	10.0	10.0	2.6	2.5	13.2	11.9	1.6	1.7	3,598
Mondelez	USD	49.9	1.2	1.6	5.9	24.7	16.2	19.6	24.7	20.2	18.7	17.1	16.4	2.7	2.6	14.0	14.8	2.1	2.3	72,172
PepsiCo	USD	123	0.6	1.5	6.0	10.9	9.6	12.3	10.9	22.2	20.6	14.9	14.0	12.7	13.0	54.5	63.6	3.1	3.3	172,095
CJ제일제당	KRW	323,000	0.3	-0.9	0.3	-2.3	-2.6	0.5	-2.3	13.9	12.0	8.7	8.1	1.1	1.0	8.0	8.9	1.0	1.1	4,276
Ajinomoto	JPY	1,769	-0.1	-0.5	4.2	-9.6	-8.9	-8.1	-9.6	35.6	17.9	10.5	8.8	1.5	1.4	3.9	8.2	1.8	1.9	8,753
Meihua	CNY	5.20	6.1	-1.0	5.9	23.2	28.4	0.6	23.2	12.8	10.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,408
Evonik	EUR	24.3	1.3	0.5	-1.7	11.2	-21.0	-16.0	11.2	12.0	11.3	6.2	5.9	1.3	1.3	11.1	11.2	4.8	4.9	12,690
농심	KRW	309,000	-1.3	3.3	14.9	21.4	28.0	1.0	21.4	18.8	17.1	7.0	6.3	0.9	0.9	5.2	5.5	1.4	1.4	1,653
Nissin Food H	JPY	7,600	0.7	0.1	-2.2	10.1	-3.2	3.0	10.1	30.5	28.4	14.5	14.0	2.1	2.0	7.4	7.3	1.4	1.6	7,238
Toyo Suisan	JPY	4,215	1.3	2.4	1.8	9.9	-3.8	2.2	9.9	23.1	20.9	9.7	8.8	1.5	1.4	6.4	6.7	1.4	1.5	4,211
Tingyi	HKD	12.94	0.9	11.9	13.5	23.7	-10.0	-20.5	23.7	23.0	21.2	8.3	8.0	3.5	3.2	13.3	13.9	2.4	2.6	9,261
UPCH	HKD	7.70	-1.5	1.2	8.5	13.2	-7.8	13.4	13.2	23.9	21.4	8.9	8.5	2.5	2.4	8.9	9.6	2.8	3.0	4,237
오뚜기	KRW	771,000	1.3	3.2	0.9	6.5	4.6	8.3	6.5	18.7	17.4	12.2	11.6	1.8	1.7	11.8	11.8	1.0	1.0	2,445
Nestle	CHF	95	-0.3	1.1	5.0	18.9	16.0	25.5	18.9	22.1	20.2	16.0	15.0	5.3	4.9	23.0	24.5	2.8	3.0	292,051
Kraft&Heinz	USD	33	-0.7	1.1	-1.6	-24.1	-40.8	-47.6	-24.1	11.7	11.2	11.0	10.9	0.7	0.7	6.4	6.2	4.9	5.0	39,815
Kikkoman	JPY	5,430	1.3	-0.4	-4.2	-8.1	-19.9	26.9	-8.1	38.7	35.6	20.3	18.7	3.9	3.7	10.5	10.6	0.8	0.8	9,485
NH Foods	JPY	3,985	0.8	-0.7	-1.5	-3.6	-4.3	-8.6	-3.6	20.9	16.9	9.4	8.3	1.0	1.0	5.1	5.6	2.2	2.2	3,697
대상	KRW	28,350	1.4	-0.5	2.5	13.2	10.5	9.7	13.2	11.5	10.4	6.3	5.7	1.0	1.0	9.3	9.6	2.0	2.1	864
동원F&B	KRW	255,500	3.0	-2.9	-6.1	-11.1	-11.1	15.3	-11.1	14.1	12.6	9.0	8.3	1.4	1.3	10.6	10.7	1.2	1.3	867
롯데푸드	KRW	635,000	0.0	-2.9	-3.6	-10.4	-20.7	-4.1	-10.4	13.4	12.4	7.0	6.6	0.8	0.8	7.7	8.0	3.0	3.2	632
풀무원	KRW	97,800	-1.7	-6.4	5.8	22.9	-15.0	-28.4	22.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	328
롯데칠성	KRW	1,771,000	-1.1	-1.9	11.2	26.5	27.1	15.4	26.5	26.2	20.4	8.8	8.3	1.1	1.1	4.7	5.7	1.3	1.5	1,245
무학	KRW	12,750	2.0	-1.2	-10.8	-6.3	-16.7	-26.7	-6.3	16.5	12.1	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	320
하이트진로	KRW	18,500	-0.5	3.1	4.5	11.4	8.2	-17.6	11.4	30.8	24.3	8.7	7.9	1.1	1.1	3.7	4.7	4.3	4.3	1,141
동서	KRW	19,700	-1.3	1.3	-0.3	10.1	-5.7	-26.6	10.1	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0		

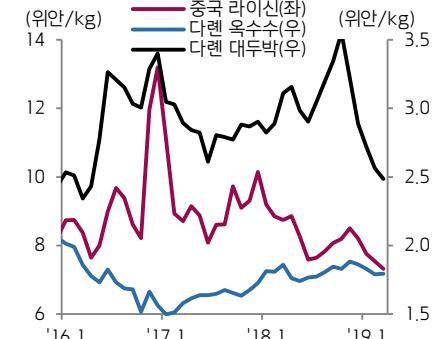


13) 미국 대두 작황 추이



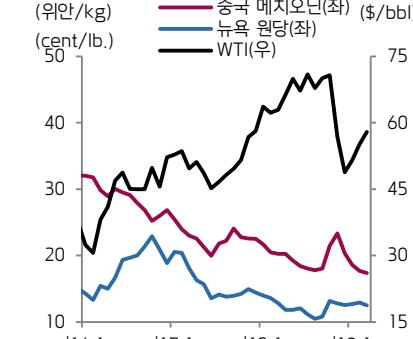
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



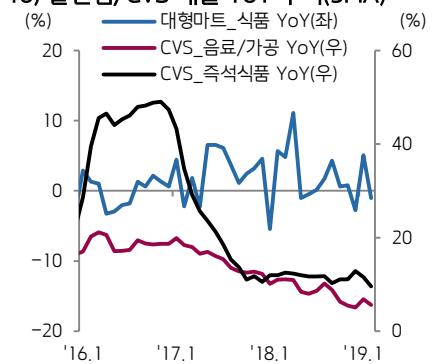
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



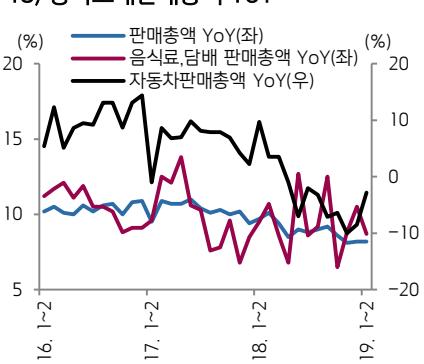
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



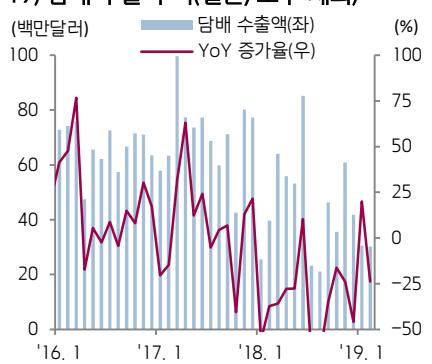
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



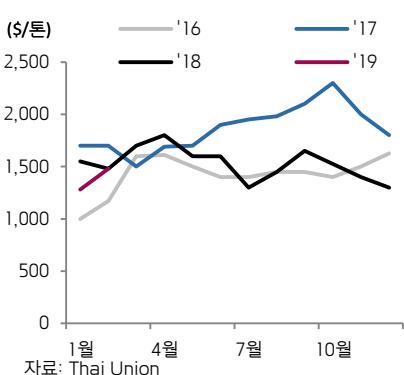
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



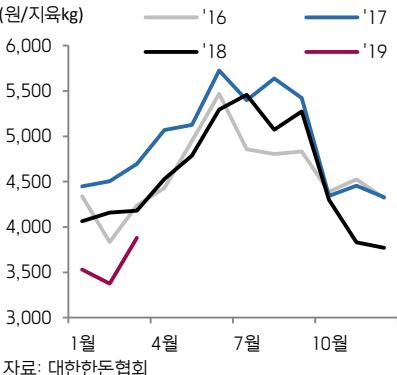
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



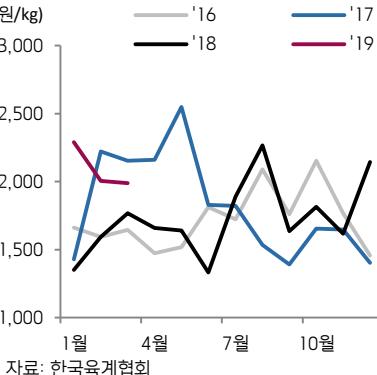
자료: Thai Union

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.