

키움 음식료 Weekly (4/8)

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

Key News & Comments

★ 美 전자담배 '쥬', 국내서는 온라인 판매 안한다

bit.ly/2WF8z52

- 현재 아이코스과 글로는 온라인에서도 판매, 릴은 오프라인에서만 판매
- 청소년 흡연을 유도할 수 있다는 우려 때문인 것으로 추정
- 국내 론칭 시점은 아직 미확정: 5월 출시설에 대해서도 아직 준비 되지 않았다는 설명

★ 비용절감 고집하는 CJ제일제당, 베이컨캐피탈도 빼려?

bit.ly/2HWPQqx

- 잇따른 FI와의 잡음, 조달비용 감축에만 집착한다는 지적
- 식품사 EBITDA 마진을 한 자릿수...금융기관 조건 박해
- 다음번 M&A 전까지만 자금 조달하면 숨통 트이는 만큼, 조건 더 좋은 FI 물색한단 관측도

★ '입맛' 변하는 중국시장 잡아라

bit.ly/2JX81WA

- 80년대생 이하 젊은 세대 중심으로 빵 소비 급증, 베이커리 업종의 새로운 무대로 부상
- '프리미엄'과 '웰빙'이 트렌드로 떠오르는 한편, 신선식품과 건강기능식품 시장 확대
- 식품 기업이 한한령 타격에서 빠르게 벗어났다는 점도 고려해야할 포인트

★ 200억에 끝난 산 롯데, 540억 손해소 피소 '왜'

bit.ly/2VdVqj2

- 시설 투자 이후 롯데홈쇼핑 매출 크게 오르지, 구주주가 540억원 손해배상 청구 소송
- 매수인칙의 귀책 사유로 주식을 저가 매도했다고 주장
- 2015년 소송 제기된 후 아직 1심 판결 안 나. 현지 소송 장기 계류 상태

★ 롯데푸드 김천공장에 930억원 투자...생선라인 증축

bit.ly/2FQ1Hfy

- 김천공장, 1994년 4월 설립 이후 25년째 베이컨, 햄 슬라이스 등 육가공 제품 생산
- 최근 팽랭공장에 냉동 간편식 설비 구축한 데 이어 내년까지 930억원 들여 김천공장 증축
- '20년 증축 완료하면 만두, 튀김 등 신제품 출시 계획. 가정 간편식 매출 '22년 5천억 목표

★ 오비맥주, 3년간 1조원 투자...국산맥주 대만격 나서나

bit.ly/2TSBsch

- 올해 말까지 이천공장 수제맥주 라인 신설 등 3년간 R&D, 생산설비 확충에 약 3천억 투입
- 카스의 경쟁력 강화에는 4천억 투입, 영업력 및 마케팅 강화
- 이외에 3년 이내 3개 공장에 태양광 발전 설비 설치 등 각종 시설장비 친환경시설로 대체

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 4/5	Price Change(%)							구분	단위	현재가 4/5	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,137	0.0	0.1	1.0	1.6	0.5	7.3	1.9	원/위안	KRW/CNY	169.35	0.1	0.4	0.9	3.7	3.4	0.5	4.3
옥수수	USD/bu.	363	-0.8	1.7	-1.0	-5.4	-1.6	-6.9	-3.3	중국 옥수수	CNY/MT	1,842	1.1	1.8	4.7	0.1	0.9	3.1	0.0
소맥	USD/bu.	468	-0.6	2.2	3.0	-9.5	-10.2	0.6	-7.1	중국 대두	CNY/MT	3,336	-0.0	-0.4	1.8	2.7	-8.3	-12.9	5.6
대두	USD/bu.	899	-0.8	1.7	-0.2	-1.2	3.5	-12.8	1.9	중국 대두박	CNY/MT	2,539	-0.1	0.5	3.8	-10.7	-27.6	-19.4	-7.3
연두	USD/lb.	12.8	0.4	1.8	2.6	7.0	1.0	3.3	6.1	중국 돈육	CNY/kg	20.8	N/A	-0.3	11.2	0.1	-2.3	16.8	0.1
커피	USD/lb.	93	-2.2	-1.4	-3.4	-8.3	-14.5	-20.7	-8.5	중국 라이신	CNY/kg	7.2	0.0	0.0	-2.9	-8.4	-10.3	-17.7	-8.4
코코아	USD/MT	2,413	-0.1	5.8	11.8	2.2	19.2	-3.8	-0.1	중국 메치오닌	CNY/kg	17.4	0.0	0.0	-0.9	-10.5	-5.2	-14.4	-11.4
미국 지옥	USD/lb.	79	-0.7	2.1	36.5	27.6	15.9	50.7	29.6	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.7	0.0	0.0	4.8	0.0	-2.7	-16.6	0.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,129	1.4	6.4	6.9	0.4	-0.5	-12.8	6.2	중국 트림토판	CNY/kg	50.0	0.0	-4.8	-9.1	-9.9	-15.3	-45.9	-9.9
국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,673	1.7	5.6	31.0	34.3	-1.7	6.1	38.9	국내 육계(大)	KRW/kg	2,090	0.0	0.0	10.6	-8.7	10.6	31.4	-8.7

Company

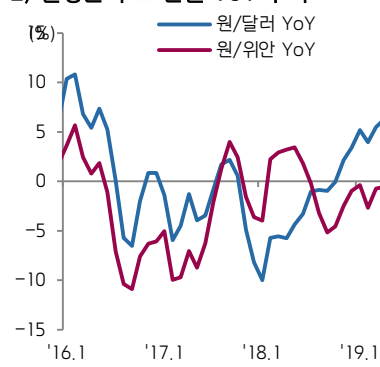
구분	단위	현재가 4/5	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	104,000	0.5	0.5	-2.8	3.0	3.5	3.5	2.5	13.1	12.1	7.1	6.4	1.6	1.5	13.0	13.1	4.0	4.1	12,550
BAT	GBP	3,120	-0.2	-2.3	1.4	26.1	-8.9	-27.6	24.8	10.0	9.4	10.0	9.6	1.1	1.0	10.7	11.1	6.6	7.0	93,279
JT	JPY	2,698	-0.5	-1.7	-3.5	2.9	-8.3	-10.5	3.1	12.5	12.0	8.6	8.4	1.7	1.7	14.9	15.9	5.8	6.0	48,303
PM	USD	85	-0.7	-3.3	-1.8	26.7	1.6	-15.4	28.0	16.0	14.7	12.5	11.5	N/A	N/A	N/A	N/A	5.5	5.8	132,927
오리온	KRW	97,900	-2.0	-2.1	-5.0	-20.4	1.2	-22.0	-18.4	17.2	15.4	9.7	8.6	2.4	2.2	14.9	14.8	0.7	0.8	3,402
롯데제과	KRW	178,500	-1.4	-3.5	-3.0	8.5	3.2	1.7	18.2	13.2	11.5	8.2	7.4	0.9	0.9	7.2	8.0	1.8	2.3	1,007
WantWant	HKD	6.64	-1.0	2.0	9.0	12.7	6.8	9.3	21.2	20.8	19.7	12.7	11.9	5.2	4.7	22.2	21.5	2.1	2.3	10,531
Calbee	JPY	2,965	0.1	-0.6	-1.0	-12.7	-20.6	-19.4	-13.8	20.6	21.3	10.0	9.9	2.6	2.4	13.1	11.9	1.6	1.7	3,555
Mondelez	USD	49.7	0.1	-0.5	6.1	20.8	17.1	19.8	24.1	20.1	18.6	17.1	16.4	2.7	2.6	14.0	14.8	2.1	2.3	71,825
PepsiCo	USD	122	0.1	-0.8	4.8	11.0	14.2	11.3	10.1	22.1	20.4	14.8	13.9	12.6	12.9	54.5	63.6	3.1	3.3	170,789
CJ제일제당	KRW	322,500	-0.8	-0.2	0.0	-3.9	-2.3	-0.2	-2.4	13.9	12.0	8.8	8.2	1.1	1.0	8.0	8.9	1.1	1.1	4,267
Ajinomoto	JPY	1,726	-0.1	-2.5	2.6	-10.9	-9.3	-10.2	-11.8	34.8	17.5	10.3	8.6	1.4	1.4	3.9	8.2	1.9	1.9	8,484
Meihua	CNY	5.70	1.4	16.3	10.3	32.9	43.6	12.4	35.1	14.1	11.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,637
Evonik	EUR	25.9	0.1	6.9	4.4	14.7	-12.1	-10.0	18.9	12.7	12.1	6.6	6.2	1.4	1.3	11.1	11.0	4.5	4.6	13,551
농심	KRW	288,000	-1.5	-6.8	3.2	4.3	25.5	-8.1	13.2	17.6	16.0	6.3	5.6	0.9	0.8	5.2	5.5	1.5	1.5	1,540
Nissin Food H	JPY	7,590	-0.3	-0.1	0.7	11.9	-1.6	0.5	10.0	30.4	28.3	14.5	14.0	2.1	2.0	7.5	7.3	1.4	1.6	7,183
Toyo Suisan	JPY	4,225	0.5	0.2	4.2	9.2	-3.3	-0.8	10.2	23.8	20.7	9.8	8.8	1.5	1.4	6.3	6.9	1.4	1.5	4,194
Tingyi	HKD	12.68	1.0	-1.1	13.8	33.1	-6.4	-23.0	21.2	22.5	20.8	8.1	7.8	3.4	3.2	13.4	14.0	2.4	2.7	9,075
UPCH	HKD	7.52	0.9	-3.8	4.9	27.2	-4.6	3.3	10.6	23.4	20.9	8.7	8.3	2.4	2.3	8.8	9.6	2.9	3.1	4,138
오뚜기	KRW	745,000	-0.3	-3.4	-2.1	-4.0	6.1	-2.6	2.9	18.4	17.2	11.3	10.5	1.8	1.6	11.5	11.4	1.0	1.1	2,361
Nestle	CHF	96	0.4	0.8	3.1	17.9	18.3	25.9	19.9	22.2	20.3	16.1	15.1	5.3	5.0	23.0	24.5	2.7	2.9	293,037
Kraft&Heinz	USD	33	1.5	1.6	4.0	-26.8	-40.7	-45.2	-22.9	11.8	11.4	11.1	11.0	0.8	0.7	6.4	6.2	4.8	4.9	40,449
Kikkoman	JPY	5,350	-0.4	-1.5	-1.1	-6.1	-17.4	21.7	-9.5	38.2	35.1	20.0	18.4	3.8	3.6	10.5	10.6	0.8	0.9	9,287
NH Foods	JPY	4,085	1.1	2.5	5.4	-6.8	-1.9	-9.9	-1.2	22.2	17.4	9.9	8.6	1.0	1.0	4.7	5.7	2.1	2.1	3,766
대성	KRW	27,550	0.7	-2.8	-2.0	5.0	9.3	6.4	10.0	11.4	10.0	6.4	5.7	1.0	0.9	9.2	9.7	2.0	2.2	839
동원F&B	KRW	254,000	0.2	-0.6	-5.0	-13.9	-7.1	18.1	-11.7	14.0	12.5	9.1	8.3	1.4	1.3	10.6	10.8	1.2	1.3	862
롯데푸드	KRW	639,000	0.3	0.6	-3.6	-12.7	-21.7	-8.8	-9.9	13.9	13.1	7.1	6.7	0.9	0.8	7.5	7.6	2.9	3.1	636
풀무원	KRW	98,000	-1.6	0.2	3.0	20.1	-14.0	-32.2	23.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	328
롯데칠성	KRW	1,699,000	-0.5	-4.1	6.2	25.0	18.3	6.9	21.4	25.1	19.5	8.7	8.1	1.1	1.0	4.7	5.7	1.4	1.6	1,194
무학	KRW	13,050	0.4	2.4	-4.4	-4.7	-13.0	-26.5	-4.0	16.9	12.4	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	327
하이트진로	KRW	18,300	-1.9	-1.1	0.5	10.2	11.6	-18.1	10.2	31.5	25.0	8.8	8.0	1.1	1.1	3.6	4.5	4.4	4.4	1,128
동서	KRW	20,150	-1.0	2.3	-4.3	8.0	-1.2	-26.6	12.6	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,766
남양유업	KRW	615,000	0.7	0.3	-2.4	-4.5	-10.1	-11.9	-1.4	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	389
매일유업	KRW	85,600	-0.7	-1.0	1.2	10.5	4.4	22.3	8.6	10.5	10.2	6.0	5.7	1.6	1.4	16.7	14.9	0.3	0.0	590
빙그레	KRW	69,300	0.1	3.3	-1.0	-7.7	-7.0	13.4	-4.4	17.2	15.4	5.6	5.2	1.2	1.1	7.1	7.7	2.1	2.1	600
CJ프레시웨이	KRW	32,200	-0.8	-3.0	-3.3	21.1	6.3	-10.2	21.5	17.0	13.6	8.3	7.6	1.8	1.6	11.1	12.7	0.6	0.6	336
SPC삼립	KRW	135,500	-1.5	-4.9	18.9	5.9	3.8	7.5	6.3	23.3	19.5	12.2	10.9	2.9	2.6	15.0	15.9	2.7	2.7	1,028
신세계푸드	KRW	92,600	0.0	-0.3	-3.7	10.9	-11.0	-27.4	8.4	17.6	14.1	6.9	6.3	1.1	1.0	6.2	7.3	0.9	0.9	315
현대그린푸드	KRW	14,000	0.0	-2.1	-2.1	-2.1	3.7	-3.4	-2.1	10.9	10.0	8.2	7.6	0.7	0.7	7.0	7.0	0.9	0.9	1,202
동원산품	KRW	257,000	3.2	10.3	11.5	23.6	-7.4	-19.6	26.6	7.3	5.9	5.8	5.2	0.8	0.7	11.6	12.8	0.4	0.4	760
콜라비엔에이치	KRW	27,600	-0.5	-5.5	-7.8	43.8	14.3	-16.2	38.3	15.3	13.5	9.4	7.6	3.1	2.6	22.9	21.0	0.8	0.9	717
뉴트리바이오텍	KRW	16,050	-2.4	-0.9	-5.6	4.2	-27.9	-34.4	-2.1	26.2	18.3	10.2	8.8	3.2	2.7	13.0	16.1	0.7	0.7	291
셀바이오텍	KRW	31,250	-1.9	-1.7	-6.3	19.7	-8.5	-31.2	11.4	15.0	14.3	8.9	8.3	2.2	2.0	17.3	16.1	1.8	1.8	258

1) 주요 환율 추이



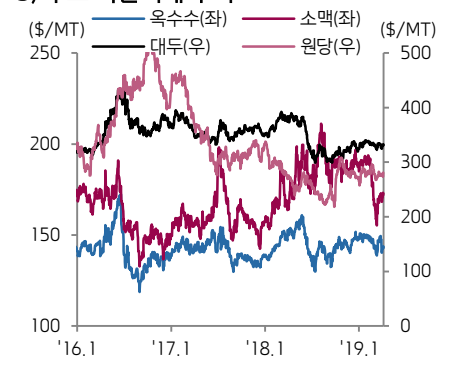
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



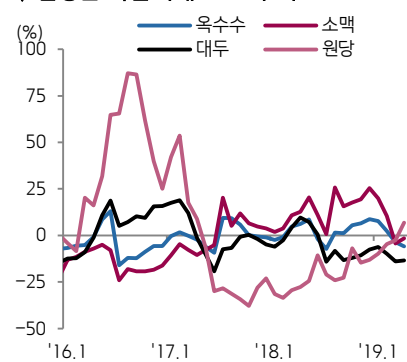
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



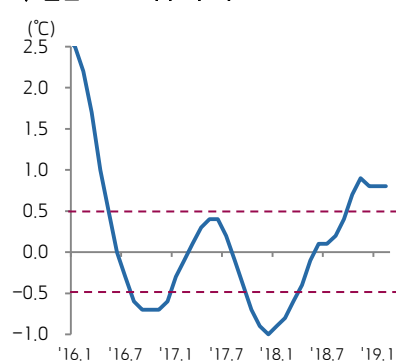
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



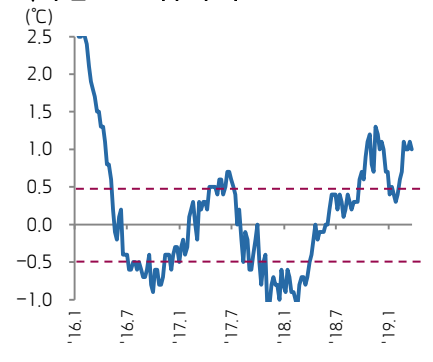
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



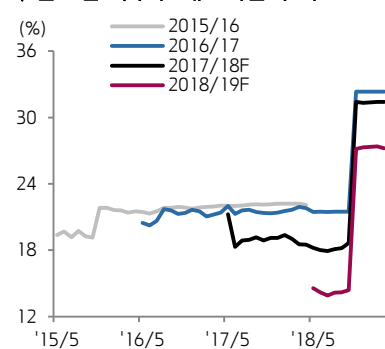
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



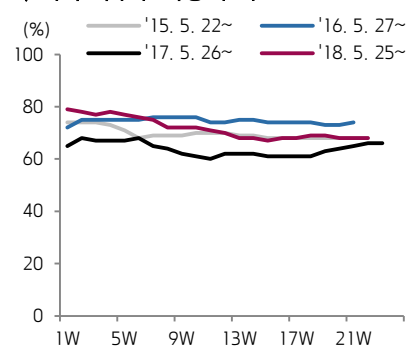
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



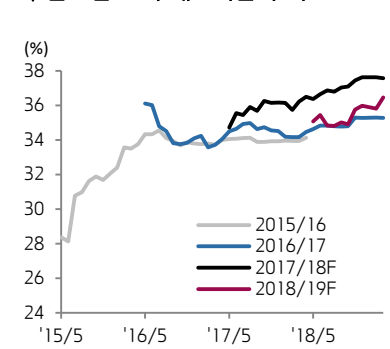
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



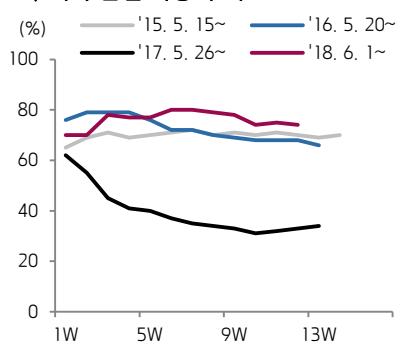
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



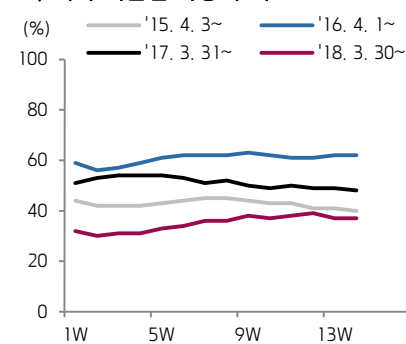
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



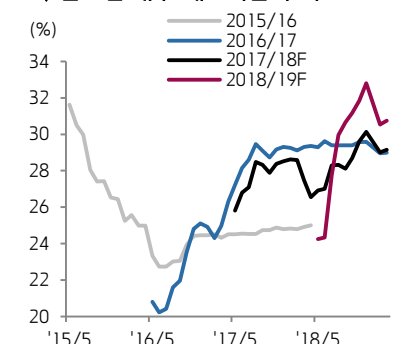
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



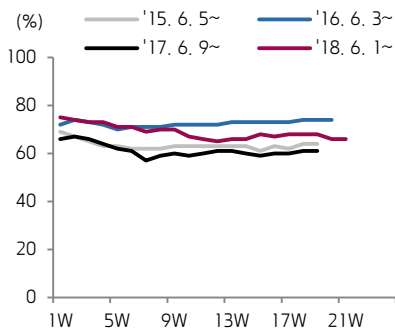
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



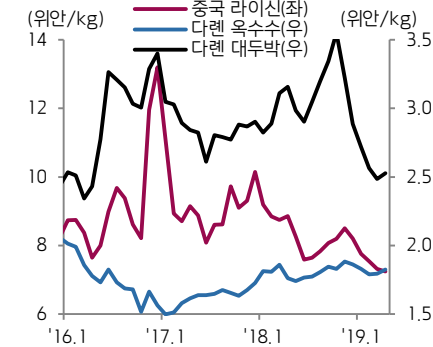
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



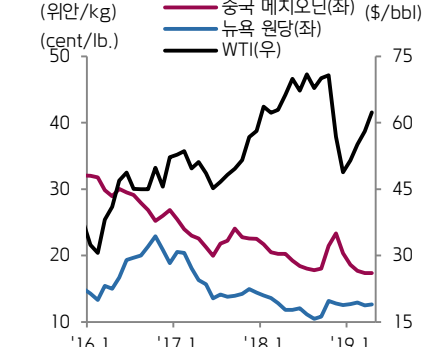
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



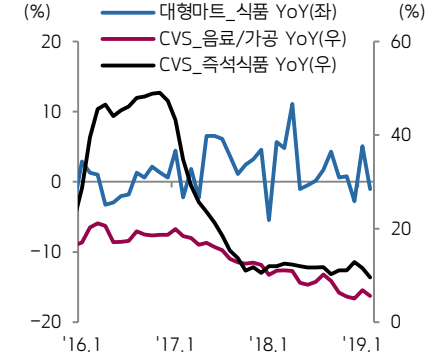
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



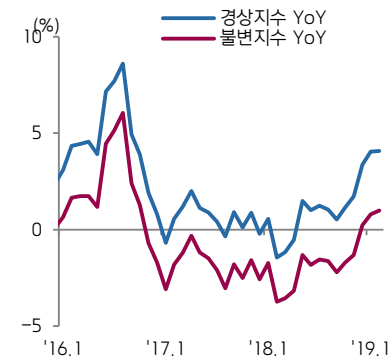
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



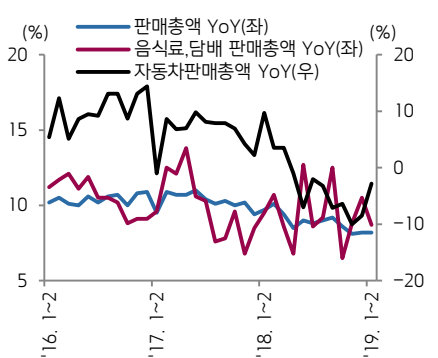
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



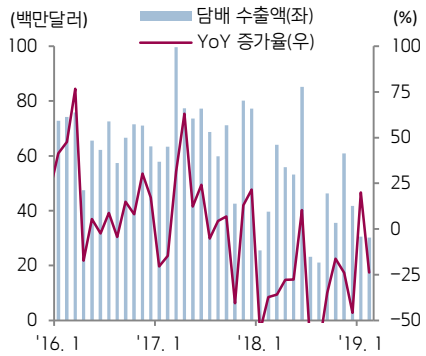
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



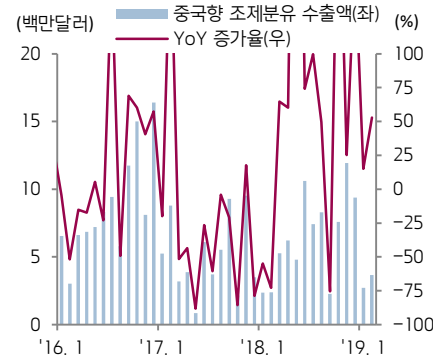
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



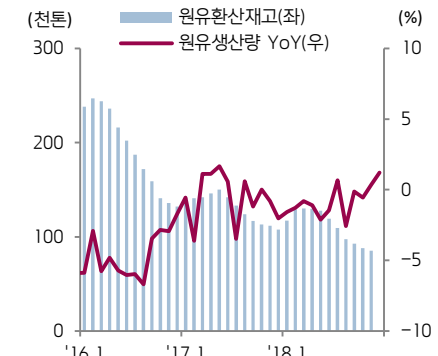
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



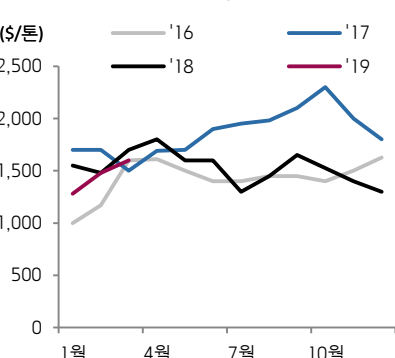
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



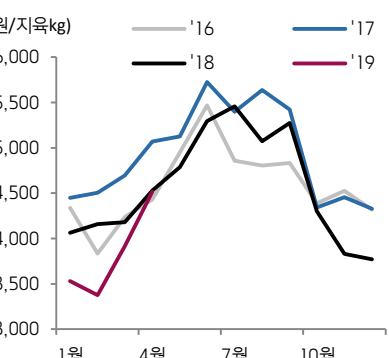
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



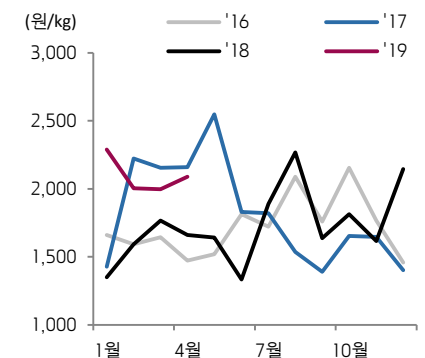
자료: Thai Union

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.