

키움 음식료 Weekly (4/15)

Key News & Comments

★ 4월 USDA 곡물 재고비율 점검

- 2018/2019F 재고비율: 옥수수 +0.5%p, 소맥 +0.8%p, 대두 +0.0%p
- 옥수수와 소맥은 사료용 수요 둔화로 재고비율 상승
- 대두는 특이사항 없음

★ '김, 차세대 K푸드로 키운다'... CJ, 국내 최대 가공업체 인수

bit.ly/2VFVecG

- 12일 상해상사 지분 80% 확보, 9월 49% 투자 이어, 12월 잔여지분 매입, 투자액 738억원
- 지난 9월, 지분 추가 매입이나 경영권 확보 계획 없다고 밝혔지만 3개월 만에 최대주주 등극
- 삼해상사와 2019년 김 매출 합쳐 2490억원 전망, 이 중 1450억원이 수출

★ 오리는 '차린판', 누적판매량 300만개 돌파

bit.ly/2GcwDqv

- 2월 재출시 이후 7주 만, 단종 이전의 맛과 패키지 디자인 그대로 재현
- 가성비 추구 트렌드 맞춰 제품양 기존 대비 10% 늘려 특히 10대에게 큰 인기
- 지난 3년 전 공장 화재로 생산라인 소실돼 생산 중단됐으나, 소비자들 요청으로 재출시

★ 하이틴진로음료, 1Q 매출 YoY +30% ... '석수·블랙보리 인기 덕'

bit.ly/2Ugu2iY

- 음료 부분 매출은 YoY +44%, 블랙보리, 토닉워터 등 인기로 비생수 음료 비중 34% 차지
- 블랙보리는 3월 말까지 누적 판매량 5300만병 넘겨, 매출 YoY +20%
- 주력인 생수사업도 강화: 석수 페트리안 생산량 월 2300만개 → 3800만개 수준으로 확대

★ '수제 맥주 인기'에... 신세계푸드 '데블스도어 캔맥주'도 만든다

bit.ly/2P44Lb2

- 4일부터, 시트라 페일에일(500ml) 매장 판매 시작, 가격은 8000원으로 매장의 80% 수준
- 데블스도어 하남점에서 하루 400개 한정 생산, 현지점 사업 확대할 계획은 없던 입장
- 업계, 사업 확대할까 '예의주시', 사업 본격화위해선 공장 건립이나 인수 필요

★ '인수 3년' 스무디킹 적자 누적에 신세계푸드 고심

bit.ly/2UGvi3a

- 스무디킹 작년 매출 YoY -15%, 영업손실 4억 6400만원으로 YoY 적자 폭 두배 이상
- 가정용 건강 식품이나 마스크팩 같은 자체 기획상품 판매 늘리고,
- 영화관이나 복합쇼핑몰 등 유통인파 많은 장소 중심 가맹점 비중 확대하는 방안 추진

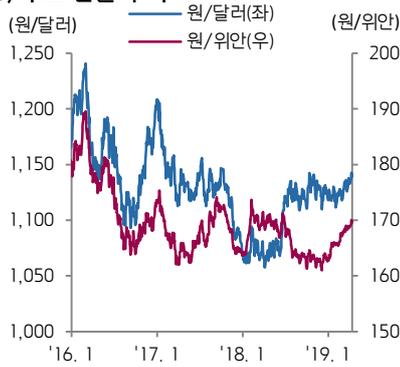
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 4/12	Price Change(%)							구분	단위	현재가 4/12	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,139	0.0	0.2	0.8	1.5	0.7	6.5	2.1	원/위안	KRW/CNY	169.39	-0.1	0.0	0.9	2.1	3.3	-0.6	4.3
옥수수	USD/bu.	361	0.3	-0.4	1.3	-4.6	-3.4	-7.1	-3.7	중국 옥수수	CNY/MT	1,846	0.2	0.1	0.1	1.3	1.9	5.7	0.2
소맥	USD/bu.	465	0.9	-0.7	4.1	-10.6	-10.2	-3.4	-7.7	중국 대두	CNY/MT	3,311	-0.1	-0.8	-3.2	3.3	-11.8	-14.1	4.8
대두	USD/bu.	895	0.0	-0.4	1.2	-0.4	3.2	-15.6	1.4	중국 대두박	CNY/MT	2,516	0.0	-1.1	-1.9	-11.3	-29.5	-20.9	-8.1
원당	USD/lb.	12.8	0.9	0.1	3.6	-0.1	-2.3	6.0	6.2	중국 돈육	CNY/kg	21.0	N/A	1.0	13.1	1.8	-1.1	17.9	1.1
커피	USD/lb.	90	0.2	-3.0	-2.6	-13.0	-22.4	-23.3	-11.2	중국 라이신	CNY/kg	7.4	-0.1	2.8	2.2	-4.1	-8.3	-15.5	-5.8
코코아	USD/MT	2,424	1.5	0.5	10.0	2.9	12.2	-4.6	0.3	중국 메치오닌	CNY/kg	19.7	0.0	13.1	13.9	2.7	7.3	-3.1	0.3
미국 지옥	USD/lb.	90	1.4	13.4	40.8	43.0	30.3	65.0	46.9	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.2	0.0	6.0	11.1	6.0	3.6	-11.5	6.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,038	-0.1	-4.3	2.9	-2.6	-3.5	-14.8	1.7	중국 트립토판	CNY/kg	50.0	0.0	0.0	-9.9	-9.9	-15.3	-45.9	-9.9
국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,634	-2.3	-0.8	22.0	27.1	5.8	4.2	37.7	국내 육계(대)	KRW/kg	1,790	0.0	-14.4	-5.3	-21.8	0.0	5.9	-21.8

Company

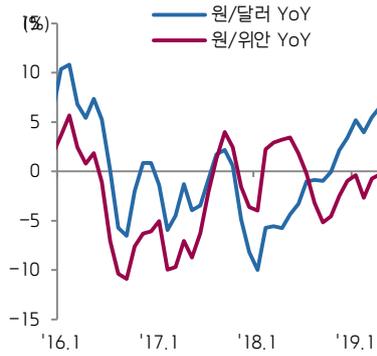
구분	단위	현재가 4/12	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	101,000	0.0	-2.9	-4.3	-1.0	4.9	1.5	-0.5	12.7	11.7	7.2	6.5	1.6	1.5	13.0	13.2	4.2	4.2	12,228
BAT	GBP	3,089	0.1	-1.0	3.0	23.6	-5.6	-25.0	23.6	9.9	9.4	10.0	9.5	1.1	1.0	10.7	11.1	6.7	7.1	92,735
JT	JPY	2,626	0.0	-2.7	-6.1	-1.4	-8.5	-11.2	0.4	12.2	11.8	8.4	8.3	1.7	1.6	15.0	15.9	5.9	6.2	46,880
PM	USD	86	0.3	0.4	-4.5	23.2	4.2	-15.8	28.5	16.5	15.3	12.7	11.7	N/A	N/A	N/A	N/A	5.5	5.8	133,441
오리온	KRW	97,100	-5.3	-0.8	-6.6	-19.8	-6.2	-24.1	-19.1	17.1	15.3	9.6	8.5	2.4	2.2	14.9	14.9	0.7	0.8	3,385
롯데제과	KRW	183,500	-1.6	2.8	-4.4	14.7	1.9	1.7	21.5	13.6	11.8	8.3	7.6	1.0	0.9	7.2	8.0	1.7	2.3	1,038
WantWant	HKD	6.38	-1.7	-3.9	1.9	5.5	11.5	-0.3	16.4	19.9	18.9	12.1	11.4	5.0	4.5	22.0	21.3	2.2	2.4	10,127
Calbee	JPY	2,975	-0.5	0.3	-0.5	-13.1	-18.6	-18.3	-13.5	20.7	21.5	10.1	10.0	2.6	2.4	13.1	11.9	1.6	1.7	3,556
Mondelez	USD	49.8	0.2	0.2	5.2	17.2	21.1	18.3	24.4	20.1	18.6	17.2	16.4	2.7	2.6	14.0	14.8	2.1	2.3	71,984
PepsiCo	USD	122	0.5	0.5	5.8	13.9	16.1	11.9	10.6	22.2	20.6	14.9	14.0	12.7	13.0	54.5	63.6	3.1	3.3	171,645
CJ제일제당	KRW	326,500	0.6	1.2	-0.2	-4.8	2.8	0.2	-1.2	14.1	12.1	8.8	8.2	1.1	1.0	7.8	8.6	1.1	1.1	4,334
Ajinomoto	JPY	1,708	-0.6	-1.0	-0.2	-10.9	-6.9	-10.9	-12.7	39.6	17.6	10.6	8.7	1.4	1.4	3.1	8.1	1.9	1.9	8,372
Meihua	CNY	5.57	-0.9	-2.3	7.1	32.6	44.7	11.2	32.0	13.8	11.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,582
Evonik	EUR	26.8	2.0	3.5	4.2	17.5	-4.1	-9.5	23.1	13.3	12.7	6.9	6.6	1.4	1.4	10.6	10.4	4.3	4.4	14,132
농심	KRW	293,500	0.7	1.9	-2.5	1.7	32.2	-4.1	15.3	18.2	16.4	6.3	5.7	0.9	0.8	5.1	5.5	1.4	1.5	1,574
Nissin Food H	JPY	7,670	0.9	1.1	1.7	14.5	3.2	3.0	11.2	30.7	28.6	14.6	14.1	2.1	2.0	7.5	7.3	1.4	1.6	7,237
Toyo Suisan	JPY	4,215	0.0	-0.2	2.4	8.4	-0.4	1.9	9.9	23.8	20.7	9.7	8.7	1.5	1.4	6.3	6.9	1.4	1.5	4,172
Tingyi	HKD	12.66	-1.7	-0.2	12.0	27.0	-3.5	-25.7	21.0	22.4	20.7	8.1	7.8	3.4	3.2	13.4	13.9	2.4	2.7	9,074
UPCH	HKD	6.97	-2.5	-7.3	-1.3	8.2	-12.3	-10.9	2.5	21.7	19.4	8.0	7.7	2.2	2.2	8.8	9.6	3.1	3.4	3,839
오뚜기	KRW	746,000	0.1	0.1	-3.4	-5.7	11.8	-2.0	3.0	19.0	17.8	10.9	10.2	1.8	1.7	11.3	11.2	1.1	1.1	2,372
Nestle	CHF	96	-0.9	-0.1	1.0	15.0	21.3	24.9	19.7	22.2	20.3	16.1	15.0	5.3	5.0	23.0	24.7	2.7	2.9	292,024
Kraft&Heinz	USD	33	0.2	-0.3	3.8	-28.5	-39.0	-45.7	-23.2	11.8	11.3	11.1	11.0	0.8	0.7	6.3	6.2	4.8	5.0	40,327
Kikkoman	JPY	5,380	-0.7	0.6	0.6	-3.6	-17.6	25.6	-9.0	38.4	35.3	20.1	18.5	3.9	3.6	10.5	10.6	0.8	0.8	9,311
NH Foods	JPY	4,175	0.6	2.2	7.1	-6.9	1.3	-7.2	1.0	22.6	17.8	10.1	8.7	1.1	1.0	4.7	5.7	2.1	2.1	3,837
대상	KRW	28,450	5.0	3.3	-2.9	7.0	17.6	14.3	13.6	11.8	10.4	6.6	6.0	1.0	1.0	9.2	9.6	2.0	2.2	869
동원F&B	KRW	261,000	2.4	2.8	-3.5	-9.8	2.8	27.0	-9.2	14.6	13.0	9.5	8.6	1.5	1.3	10.4	10.7	1.2	1.3	888
롯데푸드	KRW	640,000	-0.2	0.2	-5.9	-3.6	-13.7	-5.9	-9.7	14.2	13.2	7.1	6.7	0.9	0.8	7.3	7.5	2.8	3.0	639
풀무원	KRW	107,500	4.9	9.7	7.5	30.1	-1.8	-26.9	35.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	361
롯데칠성	KRW	1,695,000	-1.0	-0.2	-4.2	24.4	26.3	6.5	21.1	25.2	19.6	8.8	8.1	1.1	1.1	4.7	5.8	1.4	1.5	1,195
무학	KRW	13,900	3.7	6.5	-1.4	6.9	-2.1	-19.4	2.2	18.0	13.2	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	349
하이진로	KRW	18,250	0.6	-0.3	-1.6	12.0	15.5	-11.4	9.9	34.3	24.7	8.8	7.9	1.1	1.1	3.3	4.5	4.4	4.4	1,129
동서	KRW	19,900	-0.5	-1.2	-9.1	4.5	0.3	-26.8	11.2	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,750
남양유업	KRW	622,000	1.6	1.1	-1.4	-2.4	-2.2	-7.2	-0.3	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	395
매일유업	KRW	88,000	-2.0	2.8	3.3	9.7	6.5	18.1	11.7	10.6	10.4	6.0	5.5	1.7	1.5	17.0	15.1	0.3	0.0	609
빙그레	KRW	69,000	0.9	-0.4	-3.4	-4.7	-6.0	12.4	-4.8	17.0	15.2	5.7	5.2	1.2	1.1	7.2	7.7	2.1	2.1	599
CJ프레시웨이	KRW	34,800	6.6	8.1	0.9	17.0	23.6	-4.3	31.3	17.9	14.7	8.5	7.9	2.0	1.8	11.4	12.6	0.6	0.6	364
SPC삼립	KRW	137,000	-1.1	1.1	7.5	6.6	10.0	10.5	7.5	23.4	19.5	12.5	11.2	2.9	2.6	15.2	16.1	2.7	2.7	1,042
신세계푸드	KRW	90,500	-1.2	-2.3	-6.7	-2.0	-5.1	-36.7	6.0	17.9	14.4	7.2	6.6	1.1	1.0	6.0	7.1	0.9	0.9	309
현대그린푸드	KRW	14,450	1.0	3.2	-1.7	-2.0	11.6	-2.4	1.0	11.2	10.4	8.5	7.9	0.7	0.7	7.0	7.0	0.9	0.9	1,245
동원산업	KRW</																			

1) 주요 환율 추이



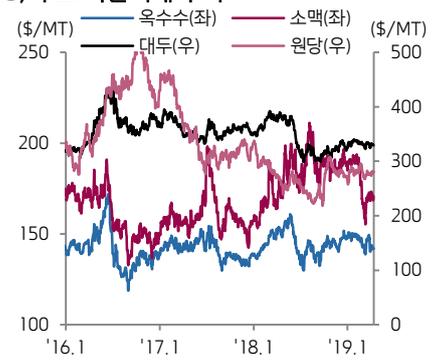
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



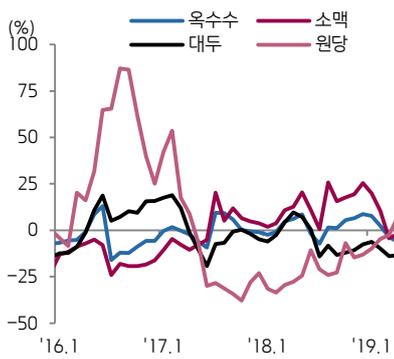
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



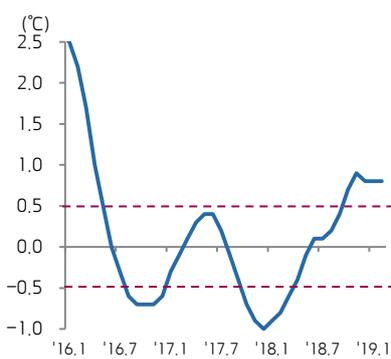
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



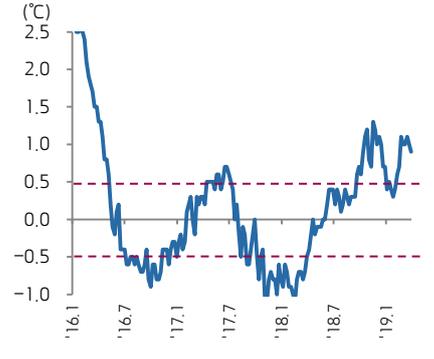
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



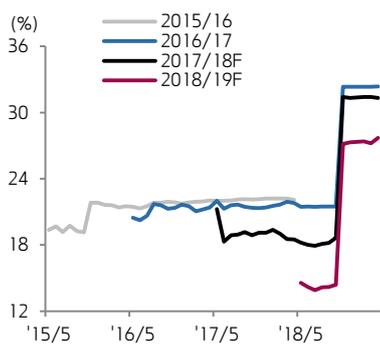
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



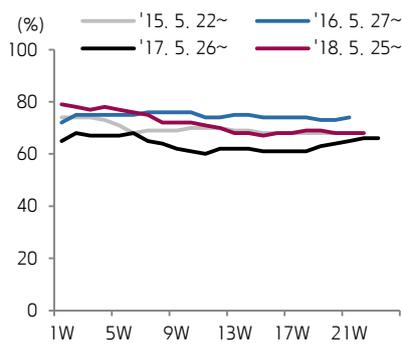
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



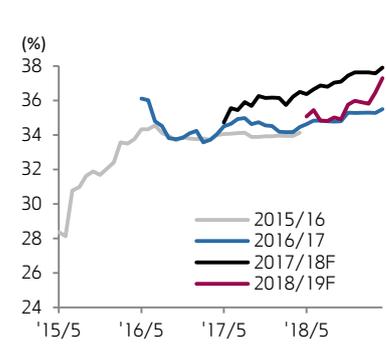
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



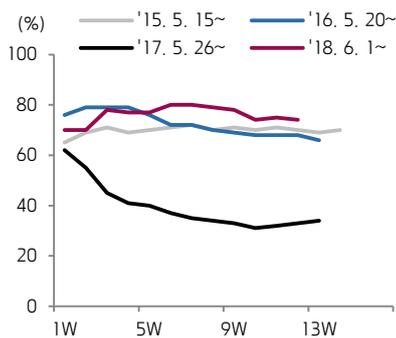
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



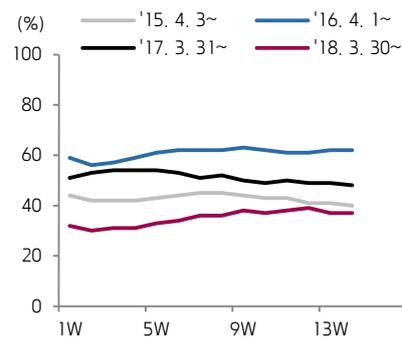
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



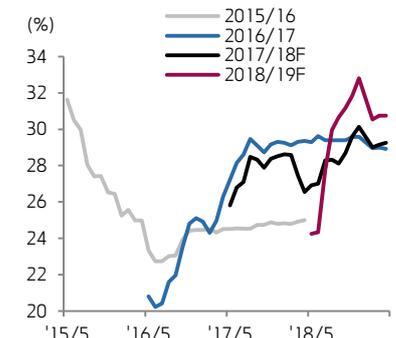
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



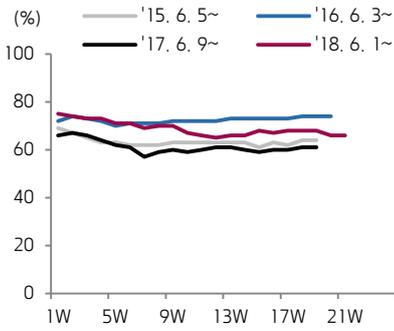
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



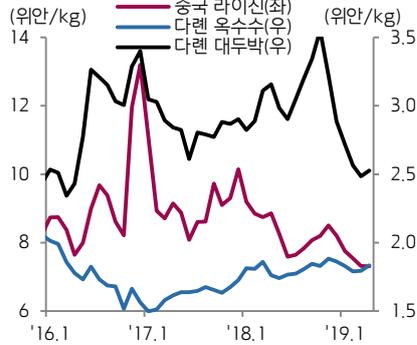
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



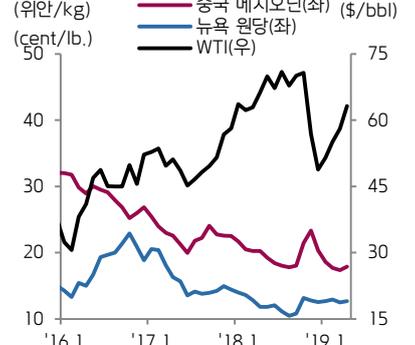
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



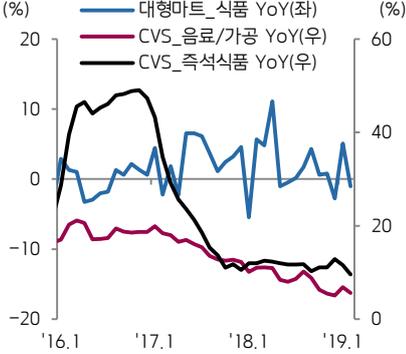
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



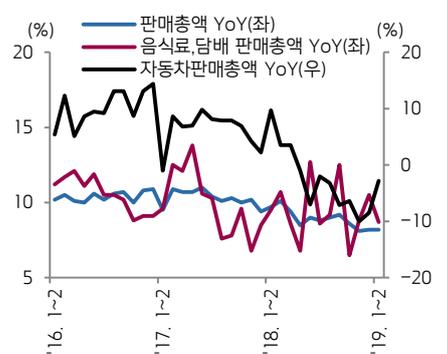
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



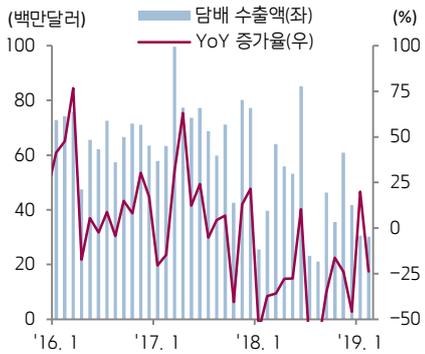
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국항 조제분유 수출 추이



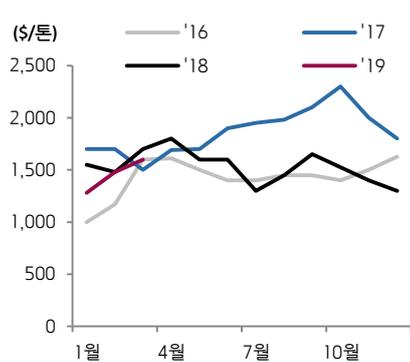
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



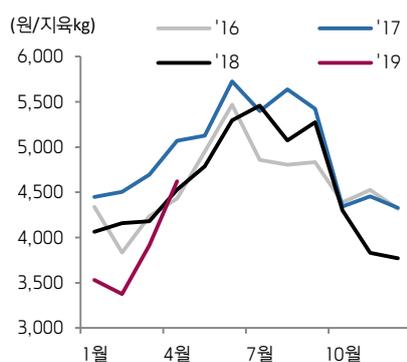
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



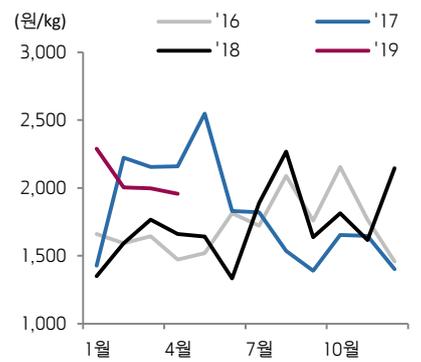
자료: Thai Union

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, 변경, 대여할 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.