

Key News & Comments

- ★ 줄, 中 쓰러우에 공장 설립...국내 판매가 美와 유사** bit.ly/2DjE1S1
 - 공장 규모 및 설립 시기 등은 확인되지 않았으나, 본사 엔지니어가 생산 라인 점검 중
 - 일단 초도물량 약 10만개는 미국에서 공수, 추후 중국 생산 제품 국내에 판매할 계획
 - 판매가는 美와 비슷하지만, 스타터 키트는 판매하지 않고 할인쿠폰 행사도 미진행 예정
- ★ 中 아프리카돼지열병 확산... '돼지고기가 모자란다'** bit.ly/2GqsVIT
 - 네덜란드 라보뱅크, "ASF로 중국에서 최대 돼지 2억마리가 폐사하거나 살처분될 수 있어"
 - 중국 농무부 관계자, "중국 내 돼지 절반이 폐사·살처분되면 돈가 최대 70% 오를 수 있다"
 - 중국, 3월 2째주 미국산 돼지고기 수입, 이전 주보다 8배 늘려(2만 3846톤)
- ★ 매각설 이후 물적분할 결정...시현대 오른 CJ생물자원** bit.ly/2VQJFNI
 - 주력사업인 식품과 바이오에 역량과 자원을 보다 집중하기 위해 국내 사료사업 떼어내
 - 국내에서 사료사업이 성장할 여지가 낮아, 자회사로 독립한다고 해서 '뾰족한 수는 없어'
 - 사료사업의 물적분할 결정은 매각 수순 또는 매각 전 마지막 '기회'라는 평가 나와
- ★ CJ제일제당, '쿠잇' 브랜드로 밀키트 시장 진출** bit.ly/2v4f7hR
 - 현재 막바지 준비를 진행중이며 이르면 이달 제품 라인업 등과 출시 시기 확정 예정
 - CJ프레시웨이와 원물 공급을 담당하고 신선물류인 만큼 CJ대한통운이 배송 맡을 예정
 - 동원 등 타 식품업체도 진출을 예고하고 있는 만큼 시장은 커지고 경쟁도 치열해질 전망
- ★ 오리는 초코파이, 한국보다 베트남서 더 많이 팔렸다** bit.ly/2Gu8kEO
 - 베트남에서 6억개 팔아 매출 920억원 기록, 국내에서는 3.7억개 팔아 830억원 매출 올려
 - 베트남은 인구 9500만명에 30세 미만 인구가 전체의 50%에 달해 성장 잠재력 커
 - 현지에서 제사상에 오를 정도로 사랑받는 만큼, 천 억원 이상 메가브랜드로 키우겠다 포부
- ★ 세계 1위 中 맥주 설화, '슈퍼엑스'로 韓 시장 공략... '70억 목표'** bit.ly/2UGzX66
 - 화원설화맥주는 전 세계 시장 점유율 6.1%로 1위 맥주인 '설화'를 생산하는 기업
 - 2030세대를 겨냥한 '슈퍼엑스' 브랜드로 국내시장에 첫 진출, 올해 매출 70억 목표
 - 올해 말쯤 '설화' 브랜드 사용할 수 있게 되면, '칭다오' 만큼 파급력 있을지 주목

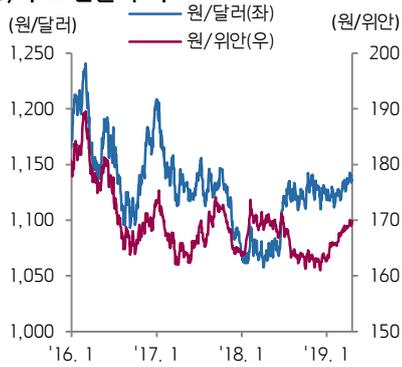
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 4/19	Price Change(%)							구분	단위	현재가 4/19	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,137	0.0	-0.2	0.6	0.8	0.4	7.1	1.9	원/위안	KRW/CNY	169.68	-0.2	0.2	0.9	2.3	4.0	0.1	4.5
옥수수	USD/bu.	359	0.1	-0.4	-3.5	-6.1	-3.3	-6.4	-4.4	중국 옥수수	CNY/MT	1,871	0.6	0.9	3.1	2.4	1.9	5.3	1.6
소맥	USD/bu.	444	-0.6	-3.5	-2.7	-14.2	-13.4	-6.5	-11.7	중국 대두	CNY/MT	3,310	-0.6	-0.5	-1.9	0.6	-9.6	-11.4	4.8
대두	USD/bu.	881	0.2	-1.6	-2.8	-4.0	2.0	-15.5	-0.2	중국 대두박	CNY/MT	2,524	-0.1	-0.2	-0.9	-3.5	-28.4	-20.1	-7.8
원당	USD/lb.	12.8	3.3	0.8	-0.6	-2.1	-8.0	8.7	6.1	중국 돈육	CNY/kg	20.9	N/A	-0.7	9.8	3.3	-1.6	18.7	0.4
커피	USD/lb.	90	3.6	-0.1	-3.7	-14.1	-26.1	-21.5	-11.4	중국 라이신	CNY/kg	7.4	0.0	0.0	2.5	-3.6	-9.4	-16.4	-5.8
코코아	USD/MT	2,380	-1.7	-0.3	8.4	3.2	11.0	-15.7	-1.5	중국 메치오닌	CNY/kg	19.7	0.0	0.3	14.7	8.1	-4.8	-2.8	0.5
미국 지옥	USD/lb.	90	1.4	13.9	27.0	47.3	72.5	29.1	47.9	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.2	0.0	0.0	11.1	8.9	3.6	-11.5	6.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,108	0.0	3.4	2.3	-1.6	-0.8	-11.7	5.2	중국 트립토판	CNY/kg	50.0	0.0	0.0	-10.7	-8.3	-15.3	-39.4	-9.9
국내 지옥(통박)	KRW/kg	4,538	-0.6	-2.1	15.7	25.4	15.2	1.4	34.9	국내 육계(대)	KRW/kg	1,790	-5.3	0.0	-10.1	-21.8	-5.3	5.9	-21.8

Company

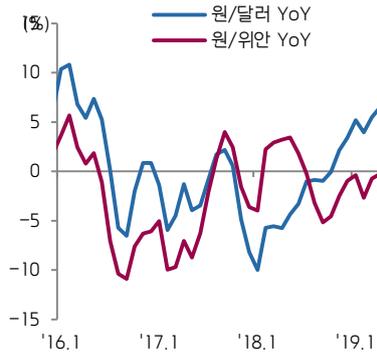
구분	단위	현재가 4/19	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	101,500	-0.5	0.5	-4.2	0.0	0.0	2.2	0.0	12.8	11.8	7.3	6.6	1.6	1.5	13.1	13.3	4.1	4.2	12,261
BAT	Gbp	3,057	-1.4	-0.9	-3.9	19.2	-7.3	-17.4	22.3	9.8	9.3	9.9	9.5	1.0	1.0	10.7	11.1	6.8	7.2	91,101
JT	JPY	2,564	-0.4	-2.4	-6.8	-7.1	-13.2	-11.3	-2.0	12.0	11.6	8.3	8.2	1.7	1.6	15.0	15.9	6.0	6.2	45,831
PM	USD	84	-1.2	-1.2	-8.1	14.5	-4.9	0.3	26.6	16.3	15.1	12.7	11.8	N/A	N/A	N/A	N/A	5.6	5.9	131,449
오리온	KRW	95,000	-2.0	-2.2	-3.1	-19.5	-14.4	-24.6	-20.8	16.8	15.0	9.4	8.4	2.4	2.1	14.9	14.8	0.7	0.8	3,305
롯데제과	KRW	187,000	-0.8	1.9	6.6	14.4	13.3	0.0	23.8	13.9	12.0	8.4	7.7	1.0	0.9	7.2	8.0	1.7	2.2	1,056
WantWant	HKD	6.21	-1.0	-4.3	-4.2	3.2	5.3	-5.8	13.3	19.4	18.4	11.8	11.0	4.9	4.4	22.0	21.3	2.3	2.5	9,855
Calbee	JPY	3,030	-0.3	1.8	0.7	-13.2	-19.2	-18.4	-11.9	21.1	21.9	10.3	10.2	2.7	2.5	13.1	11.9	1.6	1.6	3,627
Mondelez	USD	50.1	-0.3	0.8	2.5	15.5	19.8	24.9	25.1	20.2	18.7	17.2	16.5	2.8	2.6	14.0	14.8	2.1	2.3	72,418
PepsiCo	USD	127	0.1	4.5	6.4	15.5	15.2	24.0	15.0	23.0	21.3	15.6	14.6	12.4	12.1	53.2	57.7	3.0	3.2	178,158
CJ제일제당	KRW	315,500	-0.8	-3.4	-3.2	-7.2	-7.6	-1.9	-4.5	13.8	11.8	8.7	8.1	1.0	0.9	7.7	8.5	1.1	1.1	4,179
Ajinomoto	JPY	1,715	-0.1	0.4	-3.5	-10.4	-8.4	-13.1	-12.4	38.4	17.4	10.5	8.6	1.4	1.4	3.3	8.2	1.9	1.9	8,417
Meihua	CNY	5.37	0.2	-3.6	2.3	21.5	30.3	11.6	27.3	13.3	11.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,490
Evonik	EUR	27.2	0.4	3.5	9.0	14.6	0.8	-9.2	25.0	13.6	13.0	7.1	6.7	1.4	1.4	10.3	10.3	4.3	4.4	14,275
농심	KRW	271,000	-1.5	-7.7	-9.4	-5.2	17.1	-14.1	6.5	16.8	15.1	5.6	5.0	0.8	0.8	5.1	5.5	1.6	1.6	1,450
Nissin Food H	JPY	7,680	0.5	0.1	1.2	12.1	3.8	-0.5	11.3	30.7	28.5	14.6	14.0	2.2	2.1	7.5	7.3	1.4	1.5	7,255
Toyo Suisan	JPY	4,170	1.0	-1.1	1.3	6.0	-1.3	-1.4	8.7	23.8	20.4	9.6	8.6	1.5	1.4	6.3	6.9	1.4	1.5	4,132
Tingyi	HKD	12.72	0.6	-1.2	10.0	22.1	-0.8	-23.6	21.6	22.4	20.8	8.2	7.9	3.4	3.2	13.4	13.9	2.4	2.7	9,114
UPCH	HKD	6.98	-2.0	-2.4	-8.3	3.1	-14.8	-7.5	2.6	21.9	19.6	8.0	7.6	2.2	2.2	8.8	9.6	3.2	3.5	3,843
오뚜기	KRW	727,000	0.1	-2.5	-2.7	-7.3	8.8	-7.0	0.4	18.5	17.4	10.6	9.9	1.7	1.6	11.3	11.2	1.1	1.1	2,306
Nestle	CHF	96	0.8	-0.5	0.4	13.8	16.8	27.5	20.1	22.2	20.3	16.1	15.1	5.3	5.0	23.0	24.7	2.7	2.9	289,564
Kraft&Heinz	USD	33	0.2	-0.1	0.6	-30.7	-42.7	-43.4	-23.4	11.8	11.3	11.1	11.0	0.8	0.7	6.3	6.2	4.9	5.0	40,193
Kikkoman	JPY	5,390	1.3	0.2	-1.1	-9.0	-20.4	19.5	-8.8	38.4	35.4	20.2	18.5	3.9	3.6	10.5	10.6	0.8	0.8	9,340
NH Foods	JPY	4,325	1.6	3.6	7.7	-5.6	4.5	-8.9	4.6	23.5	18.5	10.4	9.0	1.1	1.1	4.7	5.7	2.0	2.0	3,980
대상	KRW	27,050	-0.4	-4.9	-5.1	4.2	8.4	5.9	8.0	11.2	9.9	6.4	5.8	1.0	0.9	9.2	9.6	2.1	2.3	825
동원F&B	KRW	248,000	0.6	-5.0	-5.7	-9.2	-7.3	12.7	-13.7	13.9	12.4	9.1	8.3	1.4	1.3	10.4	10.7	1.3	1.3	842
롯데푸드	KRW	622,000	-0.6	-2.8	-4.9	-2.2	-12.6	-14.3	-12.3	14.0	12.9	7.0	6.6	0.8	0.8	7.2	7.5	2.9	3.1	619
풀무원	KRW	110,500	-3.1	2.8	5.7	33.5	3.8	-23.8	38.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	370
롯데칠성	KRW	1,652,000	-0.2	-2.5	-8.5	14.6	22.2	2.5	18.0	24.0	18.7	8.7	8.1	1.1	1.0	4.8	6.0	1.5	1.7	1,162
무학	KRW	13,750	-0.7	-1.1	6.6	5.0	1.9	-18.6	1.1	17.8	13.1	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	345
하이트진로	KRW	17,800	2.3	-2.5	-0.8	10.2	9.5	-14.2	7.2	33.0	23.7	8.6	7.8	1.0	1.0	3.3	4.7	4.6	4.6	1,098
동서	KRW	20,200	0.0	1.5	3.9	5.8	3.1	-25.7	12.8	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,772
남양유업	KRW	612,000	-0.2	-1.6	-1.8	-0.6	-2.2	-8.7	-1.9	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	388
매일유업	KRW	87,600	0.8	-0.5	3.2	12.0	6.1	11.2	11.2	10.7	10.4	6.0	5.5	1.7	1.5	16.8	15.1	0.3	0.0	605
빙그레	KRW	69,300	-1.0	0.4	2.7	0.3	-3.6	12.3	-4.4	17.1	15.3	5.7	5.3	1.2	1.1	7.2	7.7	2.1	2.1	601
CJ프레시웨이	KRW	33,150	1.5	-4.7	-3.5	10.5	19.2	-12.3	25.1	16.9	14.0	8.3	7.7	1.8	1.7	11.4	12.4	0.6	0.6	346
SPC삼립	KRW	134,000	0.4	-2.2	5.5	9.8	3.5	3.9	5.1	22.9	19.0	12.3	10.9	2.9	2.6	15.2	16.1	2.7	2.7	1,017
신세계푸드	KRW	90,300	0.2	-0.2	-11.5	-2.3	-4.6	-40.2	5.7	17.9	14.4	7.2	6.6	1.1	1.0	6.0	7.1	0.9	0.9	308
현대그린푸드	KRW	14,150	-0.7	-2.1	0.4	4.0	6.0	-5.0	-1.0	10.9	10.1	8.4	7.8	0.7	0.7	7.0	7.0	0.9	0.9	1,216
동원산업	KRW	247,000	-0.6	-4.3	0.6	17.1	-5.0	-25.8	21.7	7.0	5.7	5.6	5.1	0.8	0.7	11.6	12.8	0.4	0.4	731
클라비엔에이지	KRW	29,550	0.7	-1.7	2.1	51.9	21.6	-7.4	48.1	16.4	14.5	10.2	8.3	3.4	2.8	22.9	21.0	0.7	0.8	768
뉴트리바이오텍	KRW	15,200	-0.3	-3.5	-7.3	-5.0														

1) 주요 환율 추이



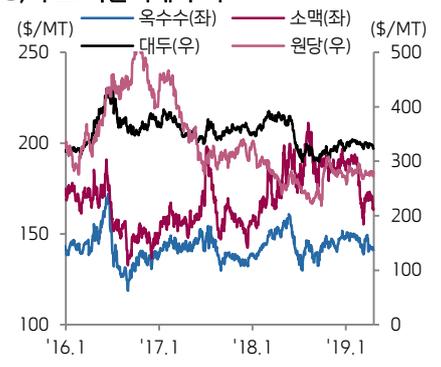
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



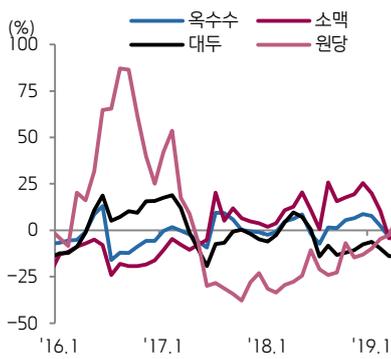
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



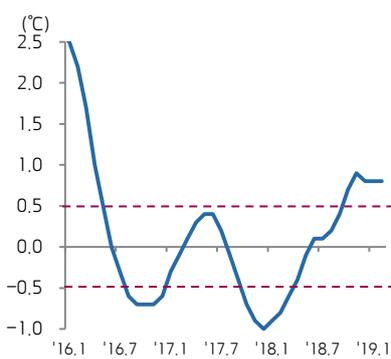
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



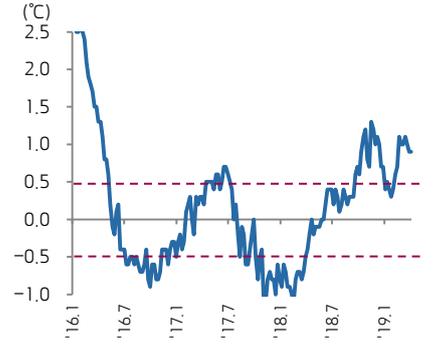
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



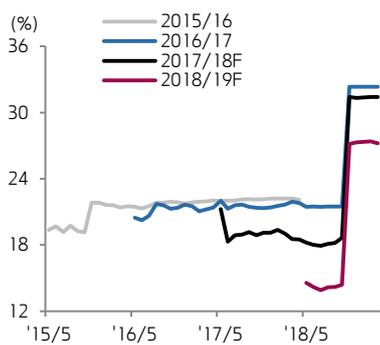
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



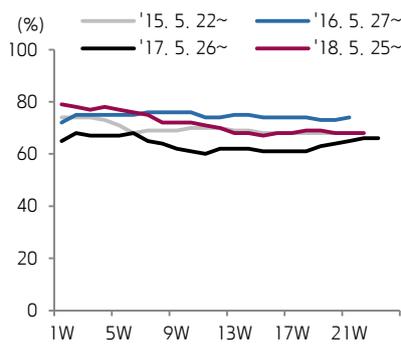
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



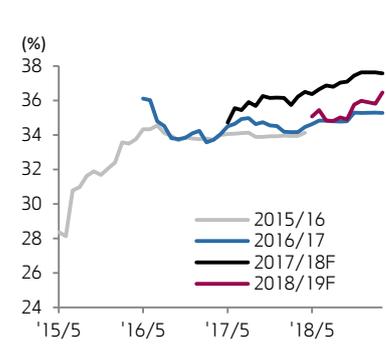
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



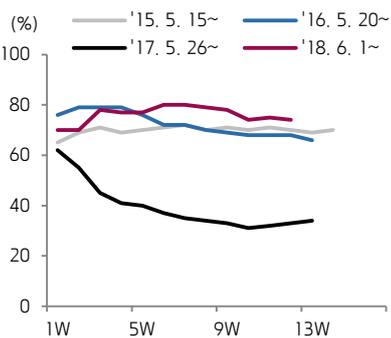
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



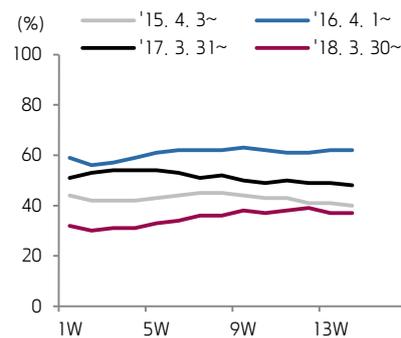
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



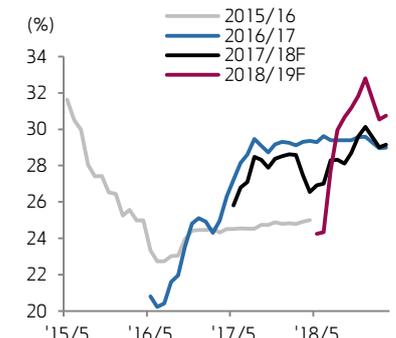
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



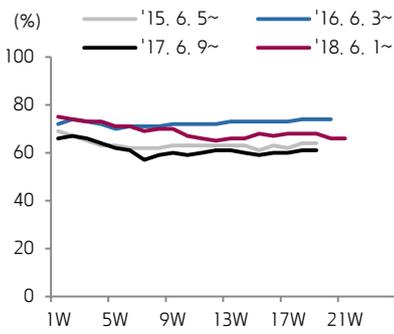
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



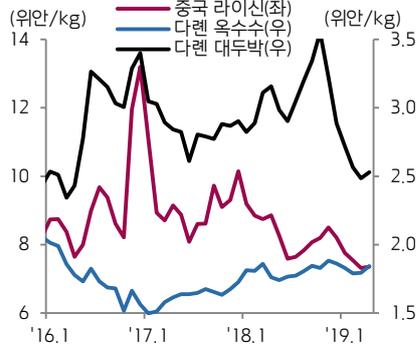
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



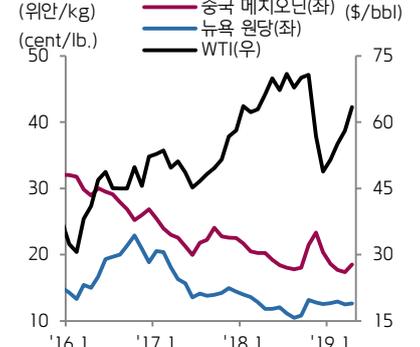
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



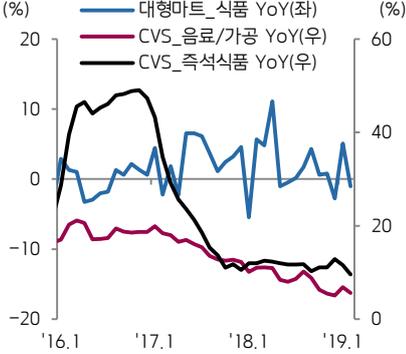
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



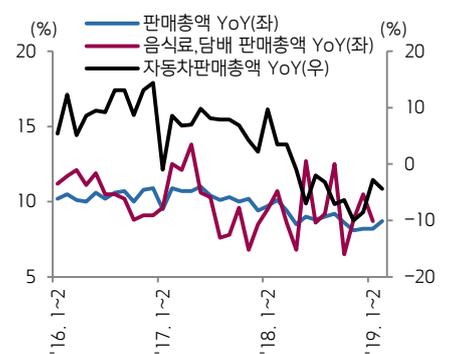
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



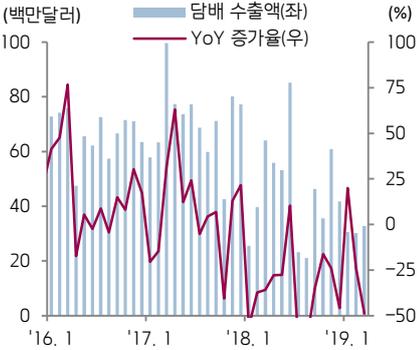
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



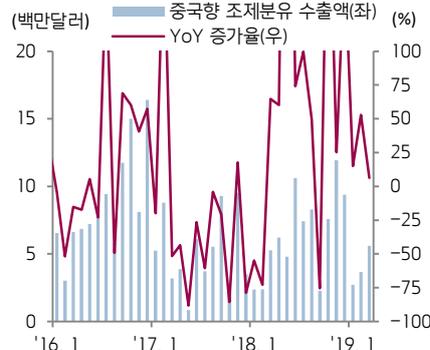
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



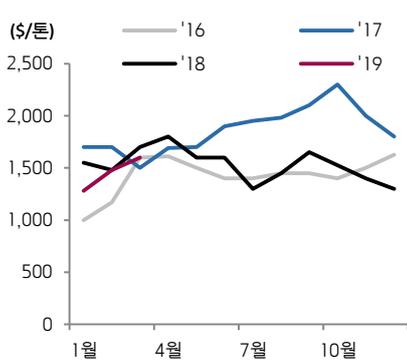
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



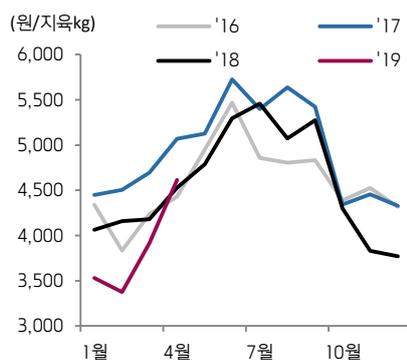
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



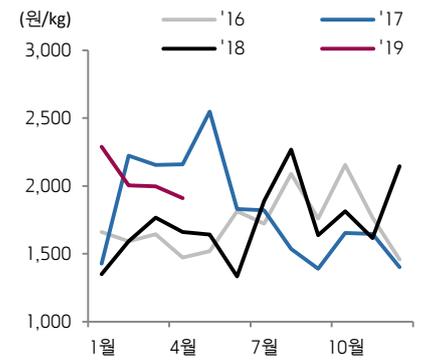
자료: Thai Union

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, 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.