

키움 음식료 Weekly (4/29)

Key News & Comments

- ★ 5월 참치어가 하락 가능성 제기** bit.ly/2lPGUeH
 - Undercurrent News에 따르면 어획량 호조로 방콕/만타 참치어가 하락 가능성 제기
 - 통상 2분기는 어가 상승 시즌이지만 예상보다 가격이 빠르게 상승하면서 부담이 있었고
 - 공급이 예상보다 많은 상황이기 때문에 올해도 구조적 하락에 무게를 두어야 할 듯
- ★ '참이슬' 소주값 6% 인상... '처음처럼'도 가격 인상 고려중** bit.ly/2XQv0Fd
 - 다음달 1일부터 '참이슬' 공장 출고가격 6.45% 인상(1015.7원→1081.2원)
 - 원부자재 가격, 제조경비 등 3년여간 누적된 인상요인이 10% 이상이라는 입장
 - 롯데주류와 지역 소주 업체도 이달이 가격 인상 행렬에 동참할 것으로 예상
- ★ 기약 없는 주세 개편에 주류업계 '빨간 불'** bit.ly/2DxCTYg
 - 올해 안으로 주세 개편안 통과될 것이란 전망 유력했지만 기재부에서 별다른 입장 없어
 - 국회 기획재정부위원회에서 합의된 제출 일정이 3월 넘겼지만 아직 구체적인 안 나오지 않아
 - 업계, "세율 산출 지난해 끝난 것으로 알고 있는데 왜 자꾸 지연되는지 모르겠다" 고충 토로
- ★ CJ, 600억 세계 핵심 시장 '초격차 1위' 굳건** bit.ly/2Drf035
 - 핵심, 최근 4년간 연평균 6%대 성장세 기록, 4~5년 내 1조원 규모로 커질 것이라는 관측
 - CJ, 지난 2016년 글로벌 점유율 50% 넘어섬에 선두로 올라선 뒤 2위와 격차 벌리는 추세
 - "앞으로 핵심의 사용범위를 확대하기 위한 신규 시장 지속 발굴할 것"
- ★ 담배판매 결련 3% ↓·전자담배 33% ↑... "대체효과 뚜렷"** bit.ly/2UJgtdz
 - 1분기 담배판매량 7억8천270만갑 (YoY -0.2%)
 - 결련 판매량은 YoY -3.4% 기록했고, 결련형 전자담배는 YoY +33.6% 기록
 - 1분기 결련형 전자담배 비중은 11.8%로, 작년 4분기 11.5%에서 또다시 증가
- ★ 농심 신라면건면, 출시 두 달 만에 라면시장 9위...생선라인 증설** bit.ly/2UJc0Z5
 - 유망면이 아닌 건면이 10위 안에 이름 올린 것은 신라면건면이 최초
 - 3월 매출은 45억원으로 전월 대비 73% 증가
 - 연말까지 2개 라인 추가 구축해 일일 건면생산량 최대 200만대로 늘릴 계획

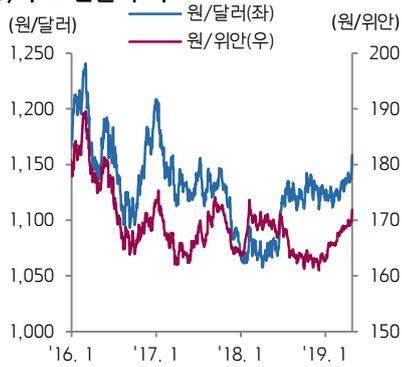
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 4/26	Price Change(%)							구분	단위	현재가 4/26	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,161	0.0	2.1	2.4	3.9	1.7	7.4	4.1	원/위안	KRW/CNY	172.14	-0.1	1.4	1.9	3.9	5.0	0.7	6.0
옥수수	USD/bu.	351	1.1	-2.0	-6.9	-7.6	-4.5	-9.0	-6.3	중국 옥수수	CNY/MT	1,866	0.1	-0.4	2.9	2.1	1.0	8.2	1.3
소맥	USD/bu.	435	0.1	-2.1	-7.3	-16.3	-13.9	-9.5	-13.6	중국 대두	CNY/MT	3,283	-0.0	-0.9	-1.3	0.1	-8.0	-11.2	4.0
대두	USD/bu.	854	-0.6	-3.0	-5.2	-7.7	1.0	-17.0	-3.3	중국 대두박	CNY/MT	2,490	0.2	-1.3	-0.6	-4.3	-28.3	-18.9	-9.1
원당	USD/lb.	12.3	-0.8	-3.9	-2.6	-1.4	-11.4	11.8	1.9	중국 돈육	CNY/kg	20.6	N/A	-1.2	0.7	3.8	-2.4	18.0	-0.9
커피	USD/lb.	93	0.7	2.8	-2.8	-13.2	-22.5	-21.2	-9.0	중국 라이신	CNY/kg	7.4	0.0	0.0	2.8	-3.4	-9.6	-16.5	-5.8
코코아	USD/MT	2,344	2.2	-1.5	4.8	5.3	4.1	-16.9	-3.0	중국 메치오닌	CNY/kg	19.7	0.0	0.0	13.4	8.8	-21.5	-2.8	0.5
미국 지옥	USD/lb.	87	-1.0	-3.5	9.1	49.0	50.2	29.2	42.7	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.2	0.0	0.0	6.0	8.9	3.6	-11.5	6.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,013	-1.8	-4.5	-1.1	-8.1	-1.6	-15.6	0.4	중국 트립토판	CNY/kg	50.0	0.0	0.0	-6.5	-8.3	-15.3	-35.5	-9.9
국내 지옥(통박)	KRW/kg	4,327	-1.2	-4.6	1.3	26.5	10.4	-10.0	28.6	국내 육계(대)	KRW/kg	1,690	6.3	-10.6	-19.1	-26.2	-5.6	13.4	-26.2

Company

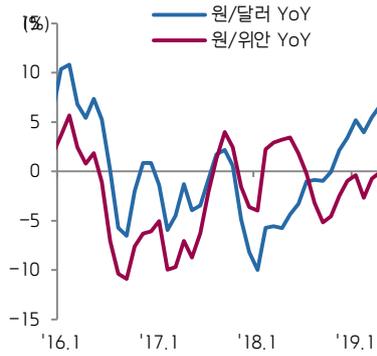
구분	단위	현재가 4/26	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	102,000	0.0	0.5	-1.4	2.4	2.0	3.9	0.5	12.9	11.9	7.3	6.6	1.6	1.5	13.1	13.3	4.1	4.2	12,084
BAT	Gbp	2,992	0.3	-3.5	-5.1	26.0	-17.3	-25.8	19.7	9.6	9.0	9.7	9.3	1.0	1.0	10.7	11.1	6.9	7.3	88,704
JT	JPY	2,576	-0.1	0.5	-6.2	-6.1	-11.2	-12.3	-1.5	12.1	11.6	8.5	8.4	1.7	1.6	15.0	16.0	6.0	6.2	46,181
PM	USD	85	1.4	0.3	-2.9	14.0	-4.8	2.7	27.0	16.4	15.1	12.8	11.9	N/A	N/A	N/A	N/A	5.6	5.8	131,870
오리온	KRW	96,500	-0.9	1.6	-3.5	-15.7	-2.5	-21.5	-19.6	17.1	15.3	9.6	8.5	2.4	2.1	14.9	14.8	0.7	0.8	3,292
롯데제과	KRW	186,500	2.5	-0.3	0.8	10.4	17.5	0.0	23.5	13.8	12.0	8.4	7.6	1.0	0.9	7.2	8.0	1.7	2.2	1,033
WantWant	HKD	6.17	-0.3	-1.6	-5.4	-1.1	9.2	-11.0	12.6	19.3	18.3	11.7	11.0	4.8	4.4	22.0	21.3	2.3	2.5	9,792
Calbee	JPY	3,060	-0.3	1.0	2.6	-12.8	-10.4	-17.1	-11.0	21.3	22.1	10.4	10.3	2.7	2.5	13.1	11.9	1.6	1.6	3,673
Mondelez	USD	50.3	0.6	0.4	1.9	16.6	25.4	25.9	25.6	20.3	18.8	17.5	16.5	2.8	2.6	14.0	14.8	2.2	2.4	72,707
PepsiCo	USD	126	0.2	-0.5	3.7	16.2	14.4	24.3	14.4	22.9	21.2	15.5	14.6	12.3	12.0	53.2	57.7	3.0	3.2	177,190
CJ제일제당	KRW	315,500	0.5	0.0	-2.3	-5.4	-6.0	-5.7	-4.5	13.9	11.8	8.7	8.1	1.0	0.9	7.6	8.5	1.1	1.1	4,098
Ajinomoto	JPY	1,793	-0.1	4.5	1.3	-5.5	-0.8	-10.6	-8.4	45.1	18.4	10.9	8.9	1.5	1.4	3.3	8.2	1.8	1.8	8,824
Meihua	CNY	5.00	-3.7	-6.9	-3.8	10.9	27.6	5.3	18.5	12.3	10.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,309
Evonik	EUR	26.5	-0.3	-2.4	10.7	11.4	1.5	-10.9	21.5	12.8	12.7	7.0	6.5	1.4	1.3	11.0	10.2	4.4	4.5	13,758
농심	KRW	279,500	0.4	3.1	-9.5	0.7	30.6	-13.5	9.8	17.4	15.6	5.9	5.3	0.8	0.8	5.1	5.5	1.5	1.6	1,467
Nissin Food H	JPY	7,330	-3.8	-4.6	-3.6	5.9	4.4	-8.9	6.2	30.7	27.3	14.5	13.3	2.1	2.0	6.9	7.3	1.5	1.6	6,945
Toyo Suisan	JPY	4,235	0.1	1.6	0.5	7.9	4.4	-1.7	10.4	24.0	20.8	9.7	8.8	1.5	1.4	6.4	7.0	1.4	1.5	4,209
Tingyi	HKD	12.56	-2.0	-0.6	-2.9	23.9	10.6	-16.4	20.1	22.1	20.6	8.1	7.8	3.4	3.2	13.4	13.9	2.4	2.7	9,001
UPCH	HKD	7.14	-0.3	0.3	-7.3	4.5	-5.4	-4.8	5.0	22.5	20.2	8.2	7.8	2.3	2.2	8.8	9.6	3.1	3.4	3,932
오뚜기	KRW	722,000	-0.3	-0.7	-6.4	-7.4	8.1	-6.4	-0.3	18.3	17.3	10.5	9.9	1.7	1.6	11.3	11.2	1.1	1.1	2,246
Nestle	CHF	98	0.3	2.6	2.4	15.5	16.4	27.2	22.2	22.6	20.6	16.3	15.3	5.4	5.1	23.1	24.7	2.7	2.9	293,077
Kraft&Heinz	USD	33	1.7	0.3	0.5	-29.5	-39.5	-42.7	-23.2	11.8	11.3	11.1	11.0	0.8	0.7	6.4	6.2	4.8	5.0	40,315
Kikkoman	JPY	5,160	-2.3	-4.3	-5.0	-9.0	-15.4	8.7	-12.7	34.7	32.1	17.8	16.6	3.5	3.3	10.4	10.5	0.9	0.9	8,968
NH Foods	JPY	4,470	-0.1	3.4	12.2	-2.7	15.8	-6.6	8.1	24.2	19.1	10.6	9.2	1.1	1.1	4.7	5.7	1.9	2.0	4,125
대상	KRW	26,600	1.5	-1.7	-6.2	6.2	19.3	1.9	6.2	11.0	9.8	6.3	5.7	1.0	0.9	9.2	9.6	2.2	2.3	795
동원F&B	KRW	244,500	0.4	-1.4	-4.3	-9.3	-10.8	3.4	-15.0	13.7	12.2	9.0	8.2	1.4	1.3	10.4	10.7	1.3	1.3	814
롯데푸드	KRW	624,000	0.2	0.3	-1.7	-2.3	-8.2	-15.2	-12.0	14.0	13.0	7.1	6.7	0.8	0.8	7.2	7.5	2.8	3.0	609
풀무원	KRW	118,500	3.5	7.2	21.2	39.9	36.2	-19.4	48.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	389
롯데칠성	KRW	1,731,000	-0.1	4.8	-2.3	21.6	20.3	6.8	23.6	25.1	19.6	9.0	8.4	1.1	1.1	4.9	6.0	1.5	1.7	1,194
무학	KRW	13,700	-1.4	-0.4	7.5	3.0	12.8	-18.9	0.7	17.8	13.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	337
하이트진로	KRW	20,100	2.6	12.9	8.6	20.7	28.8	-7.2	21.1	38.2	26.1	9.3	8.4	1.2	1.2	3.3	4.8	4.0	4.0	1,216
동서	KRW	19,250	-1.3	-4.7	-2.3	-0.8	4.9	-29.9	7.5	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,656
남양유업	KRW	615,000	1.2	0.5	0.3	-1.0	-1.3	-6.8	-1.4	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	382
매일유업	KRW	86,300	-1.3	-1.5	-0.2	11.5	8.3	13.6	9.5	10.5	10.2	6.0	5.5	1.6	1.5	16.8	15.1	0.3	0.0	584
빙그레	KRW	73,000	3.4	5.3	8.8	7.2	5.3	13.2	0.7	18.9	16.9	6.1	5.6	1.2	1.2	6.8	7.3	2.0	2.1	621
C프레시웨이	KRW	30,850	-4.0	-6.9	-7.1	4.8	23.6	-20.1	16.4	15.8	13.0	8.0	7.5	1.7	1.5	11.4	12.4	0.6	0.6	316
SPC삼립	KRW	131,500	2.3	-1.9	-7.7	11.9	6.5	1.5	3.1	21.8	18.1	11.9	10.5	2.8	2.5	15.5	16.3	2.8	2.8	979
신세계푸드	KRW	89,000	-0.2	-1.4	-4.2	-2.9	2.4	-39.5	4.2	17.6	14.2	7.1	6.5	1.0	1.0	6.0	7.1	0.9	1.0	297
현대그린푸드	KRW	13,650	-3.2	-3.5	-4.5	-0.7	8.8	-10.2	-4.5	10.5	9.8	8.2	7.7	0.7	0.6	7.0	7.0	0.9	0.9	1,151
동원산업	KRW	269,000	0.0	8.9	15.5	15.5	12.1	-20.1	32.5	7.6	6.2	5.9	5.4	0.8	0.8	11.6	12.8	0.4	0.4	781
클라비엔에이지	KRW	30,000	-2.6	1.5	2.7	31.6	24.5	-6.0	50.4	16.6	14.7	10.4	8.5	3.4	2.8	22.9	21.0	0.7	0.8	765
코스맥스엔비티	KRW	13,550	-3.2	-10.9	-16.4	-12.3	8.4	-51.9	-17.4	22.2										

1) 주요 환율 추이



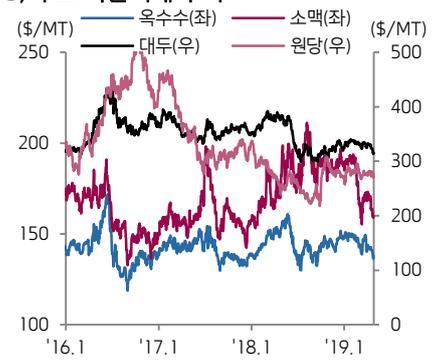
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



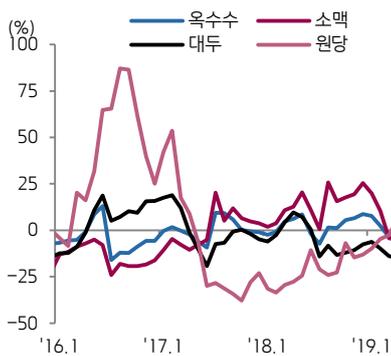
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



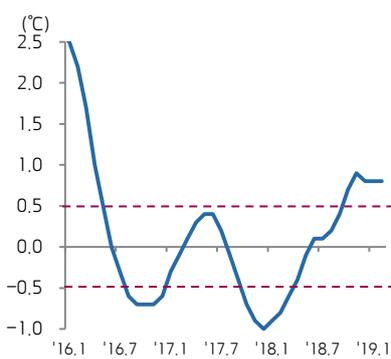
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



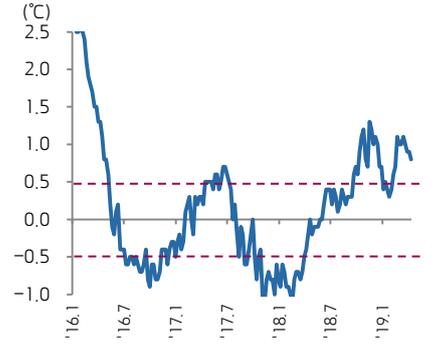
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



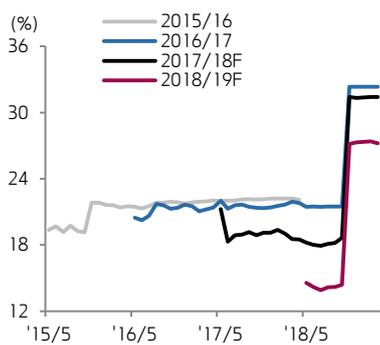
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



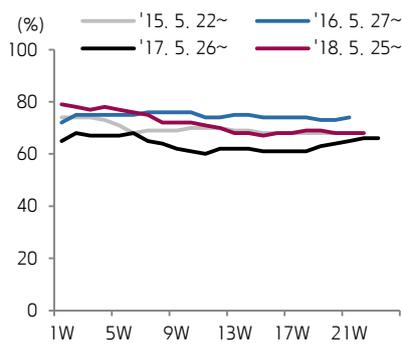
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



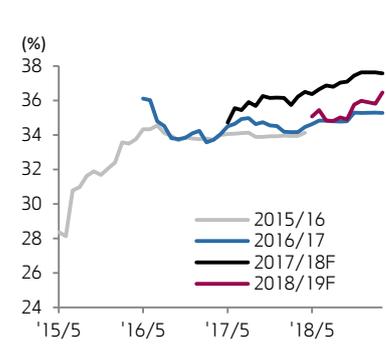
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



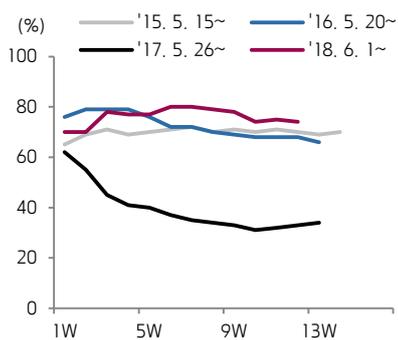
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



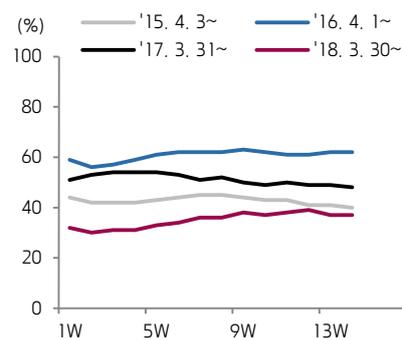
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



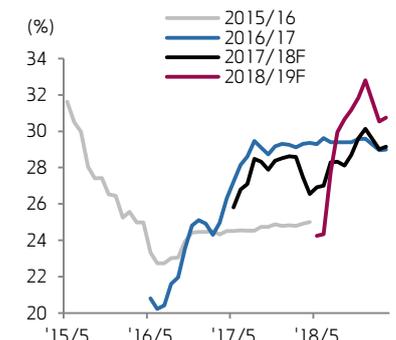
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



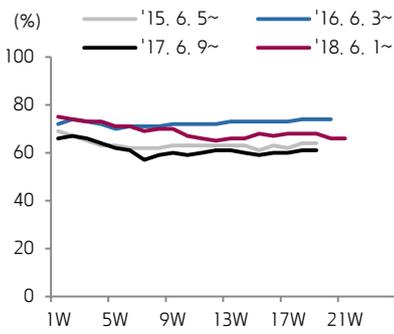
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



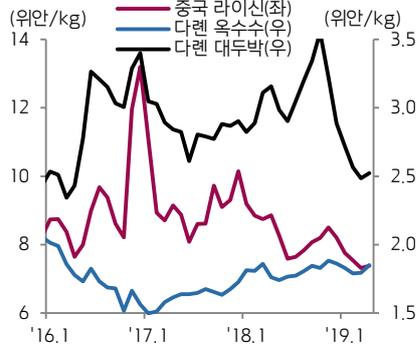
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



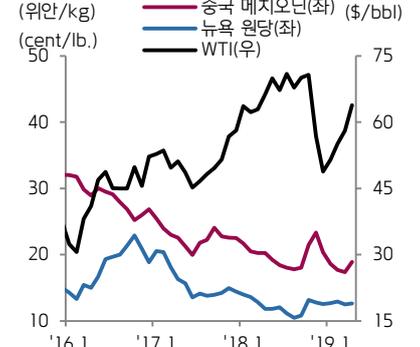
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



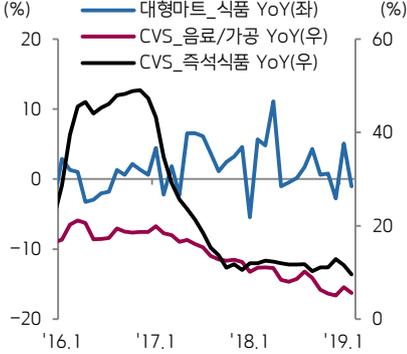
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



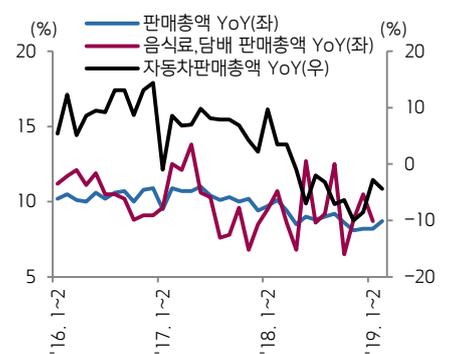
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



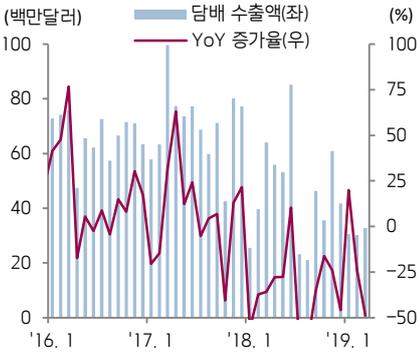
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국항 조제분유 수출 추이



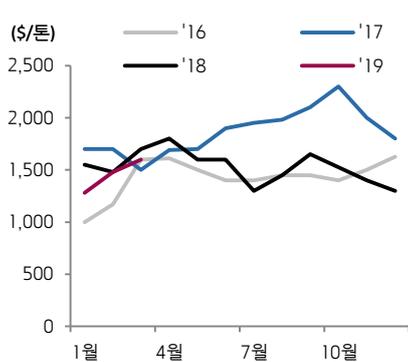
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



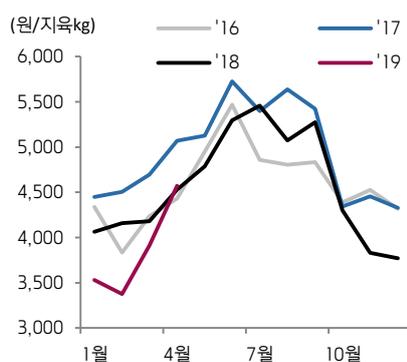
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



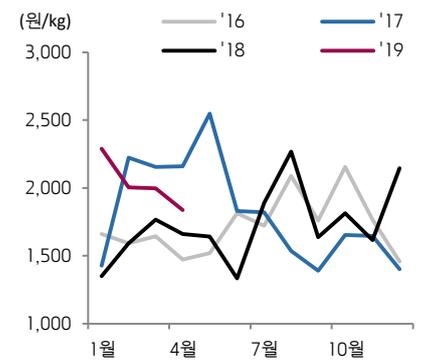
자료: Thai Union

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.