

키움 음식료 Weekly (5/7)

Key News & Comments

- ★ 줄, 내달 24일 'GS25-세븐일레븐'서 출시...팻 2개 9000원** [bit.ly/2Wjgy8k](http://bit.ly/2Wjgy8k)
  - 디바이스 키트 가격은 3만9000원 내외, 스타터 키트 없고 할인쿠폰 제공 행사도 미진행
  - 국내에서는 규정에 따라 니코틴 함량 비중 1% 미만인 판매될 예정
  - 줄랩 측은 높은 기술력 바탕으로 낮은 니코틴 함량에도 타격감과 맛, 향 등 문제 없단 입장
- ★ CJ제일제당, 가양동 부동산 매각 속도나** [bit.ly/2PKMvLh](http://bit.ly/2PKMvLh)
  - 금융권에서 제기된 재무건전성 악화 우려에 올해 안에 유휴 자산 매각하겠다는 시그널 보내
  - 업계에서는 그동안 유동화 대상으로 지목돼 온 가양동 부동산 매각이 속도 낼 것이라 분석
  - 가양동 부지 장부가액은 6천억원 수준, 시장에서는 시가가 8천억~1조원 달할 것이라 추정
- ★ 1초에 10병씩 팔려...테라 맥주 돌풍** [bit.ly/2ZR9Mzr](http://bit.ly/2ZR9Mzr)
  - 3월 21일 출시 이후 약 3200만 병(330mL 기준) 판매, 상자 기준 100만 상자 넘어
  - 하이트진로 매출 기준 약 100억원 이상 추정
  - 수입맥주 MS 정체, 필라이트 매출 성장세(1Q19 +30%) 감안하면 맥주 MS 반등 기대감 ↑
- ★ 주세법 개편 '단계적 종량세'로 가닥잡나** [bit.ly/2Plk89m](http://bit.ly/2Plk89m)
  - 기재부, 수많은 주종 가격 올리지 않고 한꺼번에 종량세 적용 어려울 '단계적 종량세' 검토
  - 맥주는 가격 인상 없이 세제 전환 가능하지만, 생맥주 가격 인상 가능성 크다는 점은 걸림돌
  - 일각에선 종량세 증가세 혼용 가능성도 제시, 조세 틀하고는 맞지 않지만 기술적으로 가능
- ★ '과자 너마저...' 롯데제과, 비스킷 4종 100원씩 인상** [bit.ly/2UZpiPa](http://bit.ly/2UZpiPa)
  - '빠다코코넛', '아채크래커', '제크', '롯데샌드' 1400원에서 1500원으로 100원 인상
  - 원부자재비, 물류비 및 인건비 등의 각종 제반 비용이 지속적으로 상승한 탓이라고 설명
  - 프랑수아산 버터 사용하고 코코넛 함량 늘리는 등 품질 업그레이드도 병행 진행
- ★ 원양참치 110척, 올해 4만7209톤 잡는다...전년비 +225t** [bit.ly/2WkkZ2t](http://bit.ly/2WkkZ2t)
  - 지역수산관리기구(RFMO), 회원국에게 해역별·어종별 어획할당량 배정
  - 올해는 눈다랑어 등 12개 어종 4만 7209톤 배정받아, 전년보다 225톤 추가 확보
  - 어선별 어획할당량은 균등 배정 원칙이지만, 과거 조업한 실적 등 함께 고려

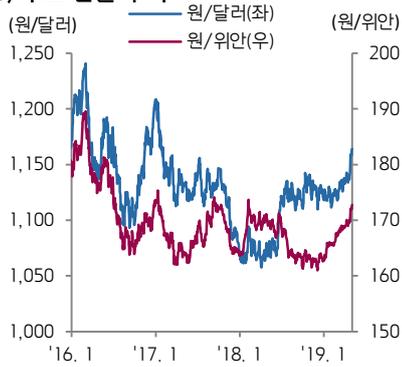
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 5/6	Price Change(%)							구분	단위	현재가 5/6	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,170	0.4	0.8	3.1	4.6	4.1	8.7	4.9	원/위안	KRW/CNY	173.50	0.4	0.8	2.7	4.6	6.8	2.5	6.8
옥수수	USD/bu.	356	-2.0	1.1	-1.9	-6.4	-4.7	-10.8	-5.1	중국 옥수수	CNY/MT	1,862	0.2	-0.6	1.1	1.7	0.8	8.9	1.1
소맥	USD/bu.	428	0.0	0.3	-8.5	-18.6	-16.4	-18.9	-15.0	중국 대두	CNY/MT	3,300	0.4	-0.5	-1.1	0.4	-2.4	-12.0	4.5
대두	USD/bu.	818	-1.4	-3.5	-9.1	-11.3	-6.3	-20.4	-7.4	중국 대두박	CNY/MT	2,511	1.1	0.0	-1.1	-4.5	-21.4	-18.8	-8.3
원당	USD/lb.	11.9	-1.1	2.1	-6.9	-7.9	-8.3	3.2	-1.2	중국 돈육	CNY/kg	20.8	N/A	0.8	-0.5	8.5	-1.4	20.0	-0.1
커피	USD/lb.	89	-0.5	-2.8	-4.7	-15.8	-21.6	-26.3	-12.8	중국 라이신	CNY/kg	7.4	0.0	0.0	2.8	-2.5	-12.6	-15.6	-5.8
코코아	USD/MT	2,333	-1.9	-2.5	-3.3	3.4	-1.9	-16.6	-3.4	중국 메치오닌	CNY/kg	19.7	0.0	0.0	13.4	10.4	-16.7	-1.7	0.5
미국 지옥	USD/lb.	82	-3.5	-2.8	4.2	47.3	52.3	22.8	35.1	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.2	0.0	0.0	6.5	9.1	0.4	-13.4	6.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	1,877	-1.2	-6.8	-11.8	-15.0	-3.7	-19.1	-6.3	중국 트립토판	CNY/kg	50.0	0.0	0.0	0.0	-8.3	-15.3	-4.8	-9.9
국내 지옥(통박)	KRW/kg	4,495	3.3	3.9	-0.6	34.1	18.8	-6.7	33.6	국내 육계(大)	KRW/kg	1,990	0.0	17.8	-4.8	-13.1	11.2	5.3	-13.1

Company

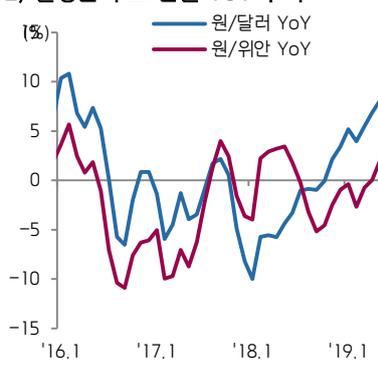
구분	단위	현재가 5/6	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만회)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	100,500	0.0	-1.5	-3.4	2.0	0.9	3.0	-1.0	12.7	11.7	7.2	6.5	1.6	1.5	13.1	13.3	4.2	4.3	11,890
BAT	GBP	2,898	0.6	-3.2	-7.1	6.0	-13.3	-25.5	15.9	9.3	8.8	9.5	9.1	1.0	1.0	10.7	11.1	7.2	7.6	87,045
JT	JPY	2,576	-0.1	0.5	-4.5	-5.5	-8.0	-15.5	-1.5	12.0	11.7	8.5	8.4	1.7	1.6	15.0	16.0	6.0	6.2	46,532
PM	USD	85	-0.7	0.3	-0.4	12.7	-4.1	4.0	27.5	16.4	15.1	12.8	11.9	N/A	N/A	N/A	N/A	5.5	5.8	132,430
오리온	KRW	98,900	2.1	1.5	1.0	-12.5	2.3	-20.2	-17.6	17.6	15.7	9.7	8.6	2.5	2.2	14.8	14.9	0.7	0.8	3,370
롯데제과	KRW	183,500	-0.8	0.8	2.8	7.3	18.8	1.9	21.5	13.6	11.8	8.3	7.6	1.0	0.9	7.2	8.0	1.7	2.3	1,015
WantWant	HKD	6.23	-1.0	1.0	-6.2	-2.4	9.9	-8.3	13.7	19.6	18.6	11.8	11.3	4.9	4.4	22.0	21.5	2.3	2.5	9,885
Calbee	JPY	3,060	-0.3	1.0	3.2	-2.4	-15.2	-18.1	-11.0	21.3	22.1	10.4	10.3	2.7	2.5	13.1	11.9	1.6	1.6	3,701
Mondelez	USD	51.6	-0.3	2.1	3.9	11.7	18.8	32.6	28.9	20.7	19.2	17.9	16.9	2.8	2.7	14.0	14.8	2.1	2.3	74,326
PepsiCo	USD	127	-0.3	0.5	4.6	12.6	10.5	28.6	15.2	23.1	21.3	15.6	14.6	12.4	12.1	53.2	57.7	3.0	3.2	178,410
CJ제일제당	KRW	309,500	-1.4	-1.4	-4.0	-9.0	-7.6	-9.6	-6.4	13.6	11.6	8.7	8.1	1.0	0.9	7.6	8.5	1.1	1.2	4,015
Ajinomoto	JPY	1,793	-0.1	4.5	3.9	8.5	-5.1	-11.4	-8.4	45.1	18.4	10.9	8.9	1.5	1.4	3.3	8.2	1.8	1.8	8,890
Meihua	CNY	5.15	-0.2	-3.0	-9.6	11.5	27.2	6.6	22.0	12.7	10.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,366
Evonik	EUR	25.9	-1.9	-2.2	-0.0	4.1	-5.1	-12.6	18.9	12.9	12.3	6.7	6.4	1.4	1.3	10.4	10.3	4.5	4.6	13,521
농심	KRW	277,500	0.0	-0.4	-3.6	-0.7	23.6	-15.0	9.0	17.2	15.5	5.8	5.2	0.8	0.8	5.1	5.5	1.5	1.6	1,455
Nissin Food H	JPY	7,330	-3.8	-4.6	-3.4	0.3	-3.0	-10.3	6.2	30.7	27.3	14.5	13.3	2.1	2.0	6.9	7.3	1.5	1.6	6,998
Toyo Suisan	JPY	4,235	0.1	1.6	0.2	3.8	8.5	-1.1	10.4	24.0	20.8	9.7	8.8	1.5	1.4	6.4	7.0	1.4	1.5	4,241
Tingyi	HKD	12.80	-3.6	1.9	0.9	18.3	-2.0	-19.0	22.4	22.7	21.1	8.3	8.0	3.4	3.2	13.4	14.0	2.5	2.8	9,170
UPCH	HKD	7.01	-3.6	-1.8	-6.8	-0.1	-20.0	-9.1	3.1	22.3	19.9	8.1	7.7	2.3	2.2	8.8	9.6	3.2	3.5	3,859
오뚜기	KRW	720,000	-0.8	-0.6	-3.4	-6.0	5.6	-5.4	-0.6	18.2	17.2	10.5	9.8	1.7	1.6	11.4	11.2	1.1	1.1	2,237
Nestle	CHF	98	0.6	0.3	2.2	12.4	15.9	28.1	22.6	22.6	20.7	16.4	15.3	5.4	5.1	23.1	24.8	2.7	2.9	294,380
Kraft&Heinz	USD	33	0.6	-1.5	-1.2	-31.3	-38.7	-43.5	-23.9	11.7	11.2	11.1	10.9	0.7	0.7	6.4	6.2	4.9	5.0	39,961
Kikkoman	JPY	5,160	-2.3	-4.3	-3.6	0.2	-14.3	4.8	-12.7	34.7	32.1	17.8	16.6	3.5	3.3	10.4	10.5	0.9	0.9	9,036
NH Foods	JPY	4,470	-0.1	3.4	9.4	3.0	9.7	-6.2	8.1	24.2	19.1	10.6	9.2	1.1	1.1	4.7	5.7	1.9	2.0	4,157
대상	KRW	25,750	-0.8	-1.7	-6.5	2.8	15.5	-0.4	2.8	10.7	9.4	6.2	5.6	0.9	0.9	9.1	9.6	2.2	2.4	769
동원F&B	KRW	253,000	2.8	3.9	-0.4	-4.2	-2.9	5.2	-12.0	14.2	12.6	9.3	8.4	1.4	1.3	10.4	10.7	1.2	1.3	841
롯데푸드	KRW	609,000	-2.1	-2.2	-4.7	-4.7	-1.9	-18.0	-14.1	13.7	12.6	7.0	6.6	0.8	0.8	7.2	7.5	2.8	3.0	594
풀무원	KRW	129,000	0.0	12.7	31.6	54.3	41.8	-6.2	62.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	423
롯데칠성	KRW	165,500	-4.4	-4.5	-2.6	15.8	27.0	5.1	18.2	24.0	18.8	8.8	8.2	1.1	1.1	4.9	6.0	1.6	1.7	1,140
무학	KRW	13,050	-2.6	-6.1	0.0	-7.8	18.1	-23.2	-4.0	16.9	12.4	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	321
하이트진로	KRW	20,250	-0.2	3.3	10.7	17.4	29.8	-6.0	22.0	39.1	26.2	9.3	8.4	1.2	1.2	3.2	4.9	4.0	4.0	1,224
동서	KRW	20,000	1.0	2.6	-0.7	4.4	10.5	-26.7	11.7	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,718
남양유업	KRW	606,000	-0.5	-0.3	-1.5	-3.8	3.4	-11.1	-2.9	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	376
매일유업	KRW	86,600	0.0	-0.9	1.2	12.6	16.9	10.6	9.9	10.6	10.2	6.0	5.5	1.6	1.5	16.8	15.1	0.3	0.0	585
빙그레	KRW	72,200	-1.5	2.3	4.2	6.5	2.3	13.7	-0.4	18.6	16.7	6.0	5.5	1.2	1.2	6.8	7.3	2.1	2.1	613
C프레시웨이	KRW	31,250	-1.7	-2.8	-3.0	8.9	43.3	-13.2	17.9	16.0	13.2	7.9	7.3	1.7	1.6	11.4	12.4	0.6	0.6	320
SPC삼립	KRW	129,000	-2.3	0.4	-4.8	10.7	3.6	4.5	1.2	21.4	17.7	11.7	10.3	2.7	2.4	15.5	16.3	2.8	2.8	959
신세계푸드	KRW	89,400	-0.4	0.2	-3.5	-1.1	4.3	-40.0	4.7	18.2	14.6	7.3	6.6	1.1	1.0	5.9	7.0	0.9	0.9	298
현대그린푸드	KRW	13,450	-2.9	-4.6	-3.9	-5.3	12.1	-13.2	-5.9	10.4	9.3	7.9	7.3	0.7	0.6	7.0	7.2	1.1	1.1	1,132
동원산업	KRW	268,500	1.3	-0.2	4.5	19.1	26.1	-19.7	32.3	7.6	6.2	5.9	5.4	0.8	0.7	11.6	12.8	0.4	0.4	778
클라비엔에이지	KRW	28,300	-1.6	-8.1	2.5	24.4	36.7	-7.2	41.9	15.2	13.3	9.4	7.5	3.1	2.6	23.3	21.2	0.8	0.9	721
코스맥스엔비티	KRW	13,700	2.2	-2.1	-14.6															

1) 주요 환율 추이



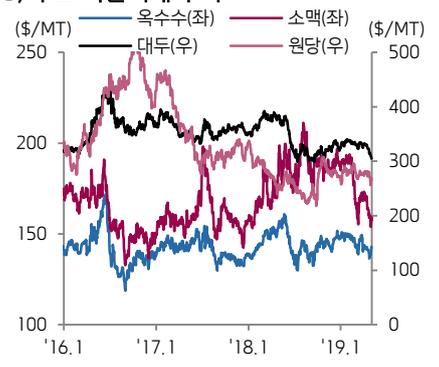
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



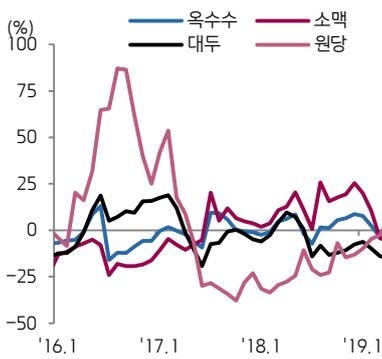
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



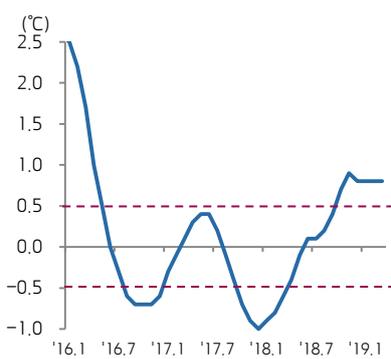
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



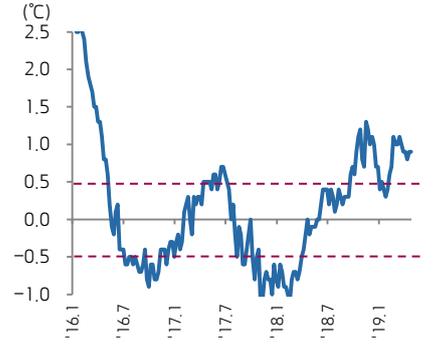
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



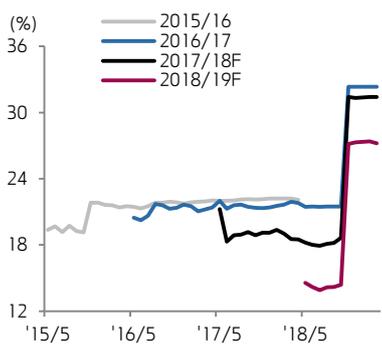
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



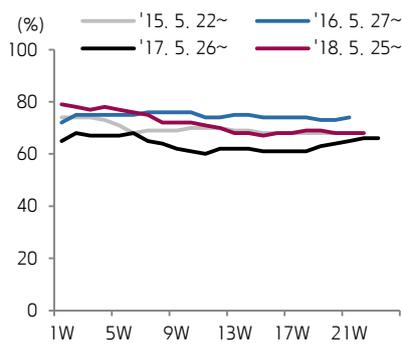
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



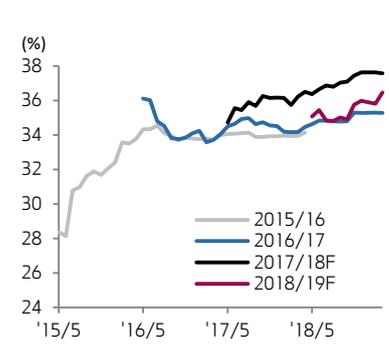
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



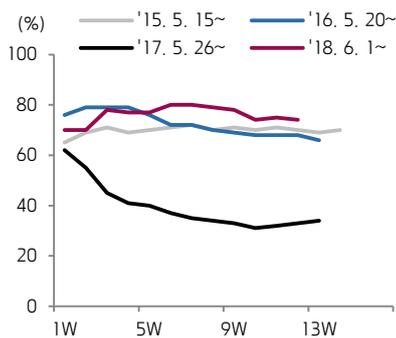
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



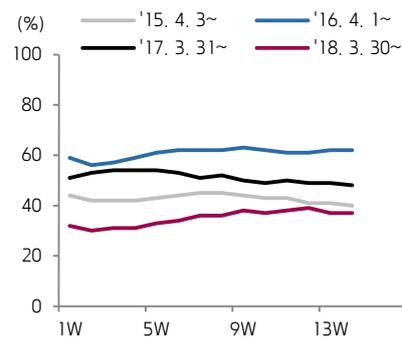
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



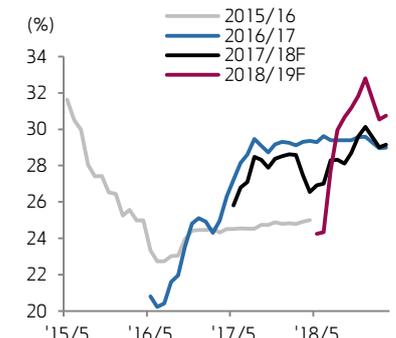
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



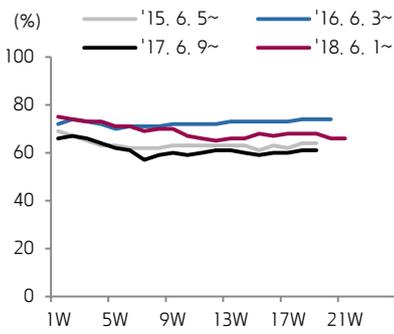
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



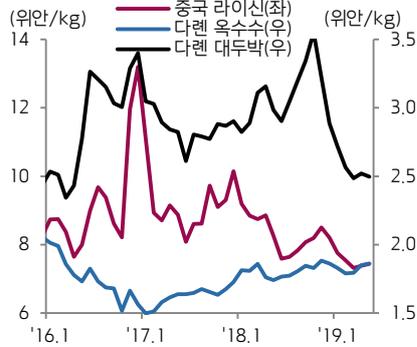
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



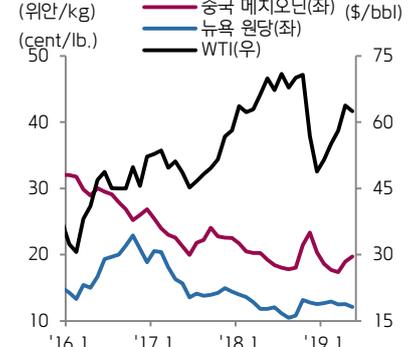
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



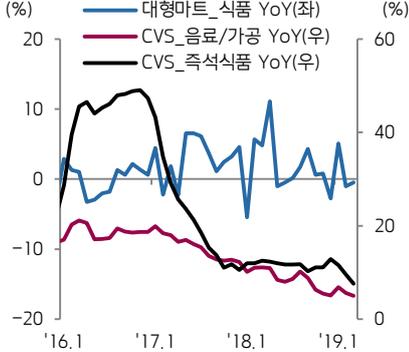
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



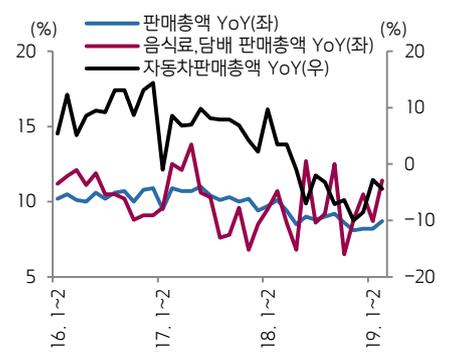
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



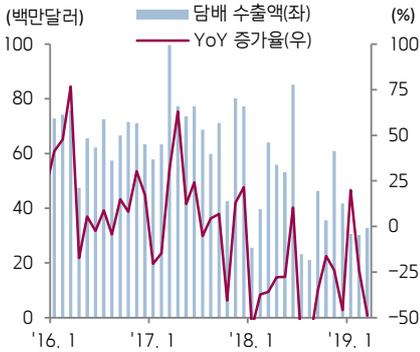
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



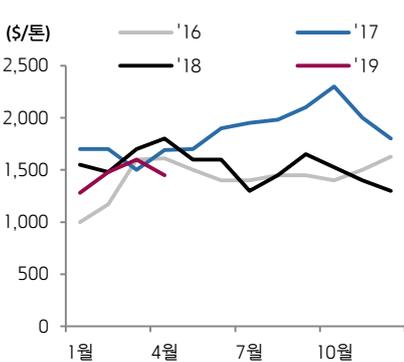
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



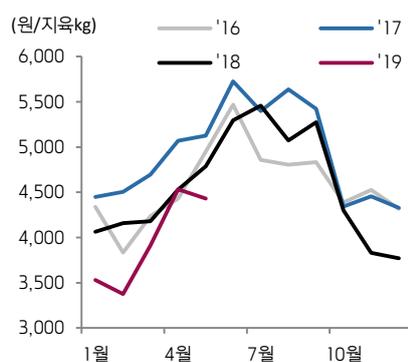
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



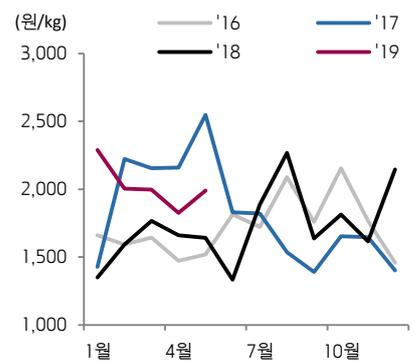
자료: Thai Union

### 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.