

F&B Morning Talk



음식료

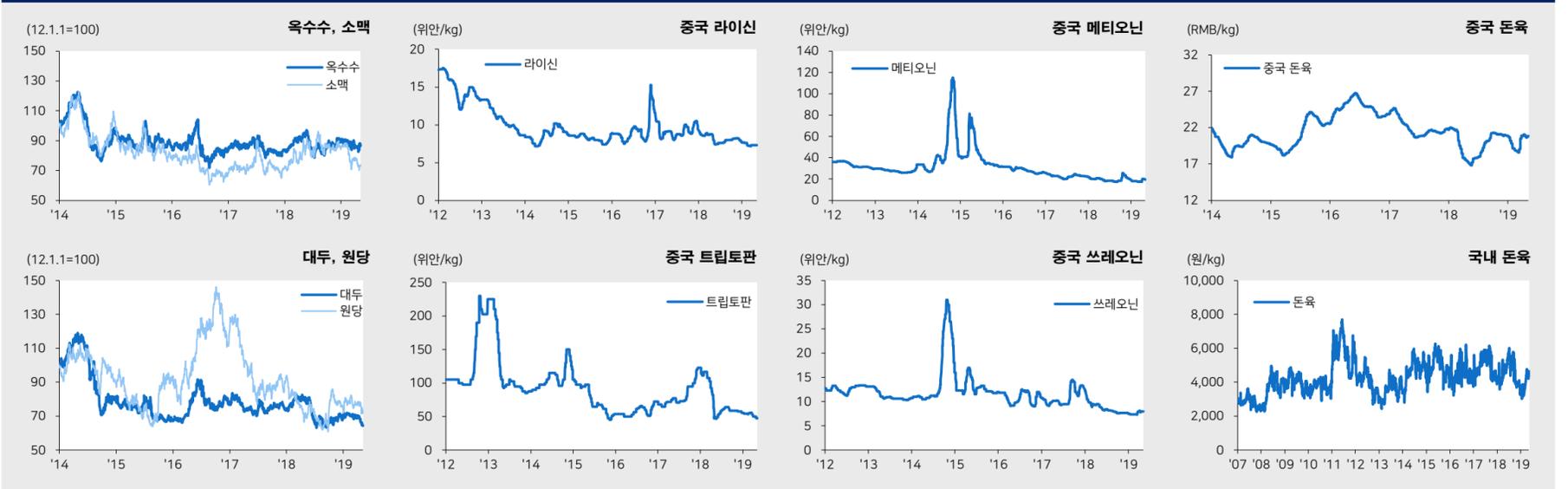
Analyst 김정욱
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

RA 최윤희
02. 6454-4888
yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)			
단위	05.08	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News		
CBOT	옥수수	¢/부셸	364	-0.6%	-1.2%	1.2%	-4.0%	-2.9%	-7.9%	-10.8%	10.3%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 하락 (전자담배) 전자담배 줄"의 액상카트리지 "포드" 가격은 4,500원으로 예상. 오는 5/24일 출시 예정. 세금은 1,769원 예상(담배소비세 440원, 개별소비세 259원, 지방교육세 276원, 국민건강증진부담금 368원, L-메티오닌 19.2 0.0% 페기물부담금 17원 등) 일반담배는 3,323원의 절반 수준으로 세금 부분은 (연합뉴스) 옥수수(CBOT) 364 -0.6% 소맥(CBOT) 439 -0.1% 대두(CBOT) 827 -0.4% 대두유(CBOT) 27.0 -0.4% 원당(NYBOT) 11.7 -2.5% 참치(ATUNA) 1,500 0.0% 육계(국내) 1,690 0.0% 돈육(국내) 4,518 -3.1%		
	소맥	¢/부셸	439	-0.1%	0.7%	-5.6%	-16.5%	-12.8%	-15.2%	-23.6%	4.9%			
	대두	¢/부셸	827	-0.4%	-2.9%	-8.0%	-9.9%	-6.3%	-18.2%	-20.6%	1.6%			
	대두유	¢/lb	27.0	-0.4%	-2.4%	-6.5%	-10.4%	-2.0%	-11.4%	-14.9%	0.1%			
NYBOT	원당	¢/lb	11.7	-2.5%	-4.6%	-7.3%	-9.3%	-3.2%	0.8%	-16.8%	17.7%			
	오렌지	USD/lb	95	4.5%	-0.9%	-14.8%	-20.2%	-24.1%	-41.6%	-44.6%	4.5%			
	커피	USD/lb	89	0.6%	-2.8%	-4.7%	-16.1%	-13.1%	-24.0%	-28.4%	1.7%			
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,356	0.2%	2.9%	0.5%	2.1%	6.3%	-8.8%	-10.8%	6.9%			
	대두박	RMB/톤	2,561	0.2%	3.7%	0.6%	-2.6%	-6.5%	-14.8%	-30.0%	7.5%			
	옥수수	RMB/톤	1,906	-0.2%	2.5%	3.4%	4.1%	3.5%	11.9%	-0.8%	11.9%			
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,005	-0.4%	1.2%	-5.0%	-11.9%	0.0%	-15.0%	-19.0%	14.0%			
중국축산	라이신	RMB/kg	7.3	0.0%	0.0%	0.0%	-3.9%	-5.8%	-8.7%	-11.5%	2.1%			
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.2	0.0%	0.0%	0.0%	-6.8%	-9.4%	-13.7%	-13.7%	0.0%			
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	8.8	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-2.2%	-2.2%	10.0%			
	메티오닌	RMB/kg	19.4	0.0%	-1.8%	11.5%	7.5%	-1.8%	0.0%	-24.7%	12.5%			
	쓰레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	0.0%	-1.9%	7.4%	4.6%	-11.2%	-11.2%	8.9%			
	트립토판	RMB/kg	47.0	-2.1%	-2.1%	-6.0%	-13.8%	-15.3%	-6.0%	-26.6%	1.1%			
	돼지고기	RMB/kg	20.9	0.3%	1.1%	0.1%	8.9%	-0.3%	21.9%	-2.2%	23.9%			
	기타	참치(Atuna)	USD/톤	1,500	0.0%	0.0%	-3.2%	20.0%	15.4%	15.4%	-16.7%	-16.7%		
육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,690	0.0%	-15.1%	-19.1%	-22.8%	-26.2%	-5.6%	-37.2%	42.0%				
돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,518	-3.1%	1.5%	-3.4%	16.2%	32.8%	-8.4%	-24.9%	48.5%				

글로벌 주가 동향		단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	Mkt Cap	PER(x)	PBR(x)	ROE(%)	EV/EBITDA(x)	
아미노산	C제일제당	KRW	310,500	-0.5%	-1.4%	-3.7%	-7.3%	-6.1%	-9.3%	-18.6%	0.3%	4,674	13.1	1.0	7.8	8.5	
	Ajinomoto	JPY	1,771	-1.2%	-1.2%	2.6%	4.7%	-9.5%	-12.5%	-18.4%	7.8%	973	44.6	1.5	3.3	10.8	
	ADM	USD	42.4	-0.7%	-4.9%	-1.2%	-5.5%	3.5%	-2.9%	-18.1%	7.1%	24	12.9	1.1	9.0	9.3	
	Meihua	CNY	5.2	-4.1%	0.0%	-9.5%	11.7%	22.3%	6.8%	-12.5%	36.5%	16	12.7	#N/A	N/A	#N/A	N/A
	GBT	HKD	0.1	-0.7%	-0.7%	15.8%	265.8%	183.7%	51.1%	-7.9%	297.1%	0.9	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	26	3.0%	-0.8%	1.2%	10.6%	20.9%	-13.3%	-19.3%	21.7%	12	13.4	1.4	10.3	7.2	
	중국 F&B	오리온	KRW	102,000	5.2%	5.3%	4.2%	-8.9%	-15.0%	-	-34.2%	15.1%	4,033	-	-	-	-
Tingyi	HKD	13.2	2.6%	2.2%	3.9%	18.3%	26.0%	-16.6%	-29.4%	38.3%	74	23.4	3.1	13.4	8.5		
Want Want	HKD	6.2	-1.6%	0.2%	-6.2%	-2.7%	13.7%	-9.7%	-23.2%	18.9%	78	19.6	4.2	22.0	11.8		
Tsingtao Brewery	HKD	49.9	-0.5%	-0.3%	19.8%	44.5%	57.8%	6.7%	-5.8%	67.3%	73	34.9	3.1	9.0	16.7		
China Mengniu	HKD	30	-0.5%	1.7%	0.7%	23.7%	20.9%	13.2%	-4.2%	37.5%	116	25.5	3.5	14.1	15.5		
담배	KT&G	KRW	100,500	0.5%	-1.5%	-3.4%	1.6%	-1.0%	3.0%	-9.0%	4.7%	13,798	12.4	1.6	12.9	7.2	
	Philip Morris	USD	83.8	-0.7%	-3.2%	-1.9%	10.7%	25.5%	2.8%	-8.8%	27.0%	130	16.2	-	-	12.7	
	British American	GBP	2,845	-1.0%	-4.8%	-8.8%	5.0%	13.8%	-26.8%	-32.6%	19.8%	65	9.1	1.0	10.7	9.4	
	Japan Tobacco	JPY	2,512	-2.0%	-2.5%	-6.9%	-8.8%	-4.0%	-17.6%	-21.8%	0.0%	5,024	11.7	1.6	14.9	8.3	
주류	Ambev	BRL	17.9	1.5%	-3.0%	2.8%	-1.0%	16.5%	-19.8%	-20.1%	19.5%	282	22.8	4.8	22.0	12.6	
	Heineken	EUR	96.3	0.6%	0.0%	1.4%	21.6%	24.7%	10.8%	-0.1%	28.2%	55	21.5	3.4	16.3	11.8	
	Asahi	JPY	4,738	-2.1%	-1.9%	-0.2%	3.9%	11.0%	-13.7%	-21.6%	15.8%	2,291	14.1	1.7	12.7	10.2	
	하이트진로	KRW	20,050	-1.7%	-1.2%	9.6%	19.7%	20.8%	-7.0%	-7.0%	31.0%	1,406	35.4	1.2	3.5	9.0	
	롯데칠성	KRW	165,000	-3.8%	-90.5%	-90.3%	-88.6%	-88.2%	-89.5%	-91.0%	0.0%	1,319	22.8	0.5	3.4	9.4	
무학	KRW	12,850	1.6%	-5.5%	-1.5%	-7.9%	-5.5%	-24.4%	-24.9%	16.3%	366	16.2	0.7	4.1	11.7		
글로벌 F&B	Danone	EUR	70.0	0.2%	-2.9%	3.1%	9.3%	13.8%	7.4%	-3.4%	16.2%	48	18.3	2.6	14.7	12.5	
	Kraft Foods	USD	#N/A	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	0.0	0.0	0.0	0.0							
	Starbucks	USD	78.1	0.1%	0.5%	4.0%	14.6%	21.2%	35.9%	0.0%	60.8%	95	28.3	#N/A	N/A	-107.9	17.8
	Nestle SA	CHF	98.4	0.9%	0.4%	2.9%	13.9%	23.3%	26.9%	0.0%	34.0%	301	22.8	5.5	23.0	16.5	
	Coca Cola	USD	47.9	-0.3%	-2.5%	3.0%	-1.7%	1.1%	13.6%	-5.3%	15.2%	204	22.8	10.8	49.6	20.7	
	Pepsi Co	USD	126.0	0.0%	-1.6%	3.6%	12.3%	14.1%	28.3%	-1.6%	31.1%	177	22.8	12.3	53.2	15.4	
	Nissin Food	JPY	7,190	-3.9%	-1.9%	-5.3%	3.6%	4.2%	-12.0%	-13.8%	11.8%	760	30.3	2.0	6.9	14.2	
	Toyo Suisan	JPY	4,145	-3.3%	-2.1%	-1.9%	7.0%	8.1%	-3.2%	-7.4%	13.4%	460	23.5	1.5	6.4	9.4	
국내 F&B	농심	KRW	281,000	1.8%	0.2%	-2.4%	-0.7%	10.4%	-13.9%	-21.1%	31.3%	1,709	17.6	0.9	5.0	6.3	
	오뚜기	KRW	720,000	0.4%	-0.8%	-3.4%	-7.0%	-0.6%	-5.4%	-19.1%	10.3%	2,596	17.9	1.9	11.4	10.4	
	대성	KRW	25,200	-1.6%	-5.1%	-8.5%	-0.8%	0.6%	-2.5%	-15.7%	13.5%	873	10.5	0.9	9.0	6.3	
	풀무원	KRW	12,550	-4.6%	-90.3%	-87.2%	-85.0%	-84.2%	-90.9%	-91.3%	0.0%	478	0.0	-	-	-	
	매일유업	KRW	90,500	3.9%	2.6%	5.7%	17.2%	14.8%	-	-10.8%	26.0%	710	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	259,000	-0.4%	4.9%	2.0%	-4.4%	-9.9%	7.7%	-22.0%	15.6%	1,000	14.3	1.4	10.6	0.0	
	동원산업	KRW	275,500	0.2%	3.2%	7.2%	19.8%	35.7%	-17.6%	-20.1%	43.9%	927	7.8	0.9	11.7	0.0	
	롯데제과	KRW	48,250	-0.6%	-1.6%	-3.9%	-8.3%	-8.4%	-21.9%	-21.9%	2.6%	5,062	14.6	0.6	5.4	16.4	
	크라온제과	KRW	10,200	-0.5%	1.5%	-2.4%	-3.8%	9.7%	-	-33.3%	11.5%	128	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	71,500	1.0%	-3.1%	3.2%	4.4%	-1.4%	12.6%	-9.7%	21.2%	704	17.1	1.2	7.1	6.1	
식자재유통	Sysco	USD	73.0	0.1%	3.7%	8.7%	14.8%	16.5%	15.0%	-3.7%	21.7%	38	20.8	15.5	68.0	13.2	
	MARR	EUR	21.4	0.7%	-1.4%	4.4%	2.6%	3.6%	-15.3%	-19.2%	11.2%	1.4	20.2	4.1	20.8	12.8	
	CJ프레시웨이	KRW	31,450	-1.7%	3.5%	-2.3%	10.2%	18.7%	-12.6%	-14.9%	46.6%	373	15.7	1.7	11.4	0.0	
	신세계푸드	KRW	89,200	0.3%	-0.8%	-3.7%	-1.2%	4.4%	-40.1%	-48.7%	9.3%	345	19.1	1.0	5.6	7.2	
	현대그린푸드	KRW	13,700	1.1%	-1.8%	-2.1%	-2.5%	-4.2%	-11.6%	-15.7%	16.1%	1,339	11.1	0.7	6.6	5.7	
	롯데푸드	KRW	599,000	-1.0%	-4.9%	-6.3%	-6.0%	-15.5%	-19.4%	-33.1%	0.0%	678	-	-	-	-	
	SPC삼립	KRW	123,500	-2.4%	-8.2%	-8.9%	4.7%	-3.1%	0.0%	-13.3%	14.4%	1,066	20.7	2.8	15.1	11.4	

F&B Chart ↑ 시종 단위는 십억, 백만 자료: Bloomberg



자료: Bloomberg, Wind, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권 (DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니. 당사는 2019년 5월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김정욱, 최윤희) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추 정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.