

키움 음식료 Weekly (5/13)

Key News & Comments

★ 5월 2019/2020F 곡물 예상 가격(\$/부실) 점검

- 예상가: 옥수수 \$3.3(YoY -0.2%), 소맥 \$4.7(YoY -0.5%), 대두(\$8.1, YoY-0.45\$)
- 옥수수는 전체 공급이 사상 최고치를 기록할 것으로 예상
- 소맥은 글로벌 수출 경쟁 및 저렴해진 옥수수와의 경쟁 심화 예상

★ 국내 발매 초임기 전자담배 '줄', 세금은 일반담배 절반

- '포드' 1개당 담뱃세 1천769원...일반담배는 1갑 3천323원
- 줄은 액상형 전자담배로 분류돼 담뱃세 상대적으로 낮아
- 궤련형 전자담배는 과거 과세형평성 논란 끝에 담뱃세 인상 전례 있어

★ 여론 눈치에... 50년 만의 주류세 개편 또 무산 위기

- 주종 간, 동일 주종 업계 간 이견이 있어 조율과 실무 검토에 추가 시간 필요한 상황
- 중량세 도입시 소주에 불는 세금 높아질 것이라 우려 제기되면서 정부 고민에 빠져
- "소주·맥주 가격 그대로" 원칙 때문에 무산될 가능성까지도 제기

★ 술값 올랐는데...소매점 주류, 더 잘 팔리네

- 술값 인상으로 식당이나 주점에서 술 먹는 대신 집에서 즐기는 '홈술족' 늘어난 탓
- 참이슬 소주 가격 인상 반영된 지난 1일부터 7일까지 CU 소주 판매량 YoY +3% 늘어
- 안주류 제품도 동반 인기: 반건조 오징어 판매 3배 이상 늘고 치즈류 5배 늘어

★ 적인가 동지인가...에어프라이어 바라보는 식품업계 '두 가지 시선'

- 이마트서 지난해 에어프라이어 매출 급증, 식용유는 감소
- 식품업계, 식용유 소스류 매출 감소는 위기
- 에어프라이어로 HMR 시장 확대될 것이라 의견도

★ 중대지열병에 '금검살' 오해.. 한돈농가는 한숨만, 왜?

- 돼지고기 5월 소비자가격 2월 대비 15% 상승에도, 도매가는 YoY 10% 가량 낮아
- 볼 나들이철 수요 증가, 연초 가격폭락에 최근 돼지고기 상승폭 커 보여
- 아직 중대지열병으로 인해 국내 돼지고기 수급이나 가격엔 큰 영향 없어

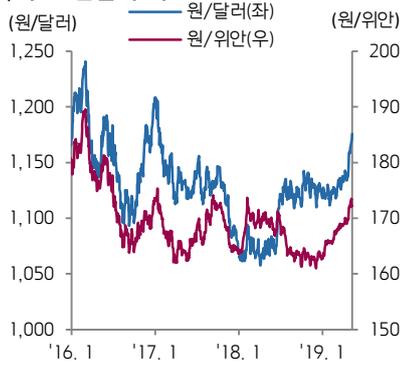
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 5/10	Price Change(%)							구분	단위	현재가 5/10	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,177	-0.2	0.6	3.4	4.7	3.8	9.7	5.5	원/위안	KRW/CNY	172.38	-0.2	-0.6	1.7	4.0	5.7	2.2	6.1
옥수수	USD/bu.	343	-0.6	-5.6	-5.3	-8.5	-7.4	-13.2	-8.7	중국 옥수수	CNY/MT	1,882	0.6	1.1	2.2	2.8	0.5	10.0	2.2
소맥	USD/bu.	419	-0.7	-2.1	-8.5	-19.0	-16.5	-17.5	-16.7	중국 대두	CNY/MT	3,391	1.5	4.0	1.6	3.1	-1.1	-7.3	7.4
대두	USD/bu.	797	-0.4	-3.9	-11.6	-12.8	-8.9	-21.3	-9.7	중국 대두박	CNY/MT	2,614	0.5	5.3	3.9	-1.0	-18.2	-12.6	-4.6
원당	USD/lb.	11.7	-0.5	-2.4	-8.5	-7.8	-7.9	4.0	-2.6	중국 돈육	CNY/kg	20.9	N/A	0.3	0.1	10.6	-1.0	21.9	0.2
커피	USD/lb.	89	-0.1	0.2	-5.1	-12.8	-21.4	-23.1	-12.2	중국 라이신	CNY/kg	7.4	-1.2	-1.2	-1.3	-3.7	-13.6	-13.5	-7.0
코코아	USD/MT	2,330	0.2	-2.0	-4.6	6.1	3.6	-15.5	-3.6	중국 메치오닌	CNY/kg	19.6	0.0	-0.8	12.0	9.6	-16.6	0.2	-0.3
미국 지육	USD/lb.	84	0.0	-1.9	6.1	52.1	50.1	27.9	37.4	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.2	0.0	0.0	0.7	9.1	0.4	-9.4	6.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	1,920	0.5	1.1	-6.6	-12.3	2.1	-18.6	-4.2	중국 트립토판	CNY/kg	47.0	-2.1	-6.0	-6.0	-13.8	-20.3	-4.1	-15.3
국내 지육(탕박)	KRW/kg	4,516	0.9	0.5	-5.2	25.6	19.3	-7.1	34.2	국내 육계(大)	KRW/kg	1,690	0.0	-15.1	-5.6	-26.2	6.3	0.0	-26.2

Company

구분	단위	현재가 5/10	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만₩)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	101,000	2.7	0.5	0.0	1.9	0.0	1.0	-0.5	12.9	11.9	7.4	6.7	1.6	1.5	12.9	13.1	4.1	4.2	11,799
BAT	GBP	2,839	-1.6	-1.4	-8.1	3.3	-4.2	-26.5	13.6	9.1	8.6	9.4	9.0	1.0	0.9	10.7	11.1	7.3	7.7	84,695
JT	JPY	2,470	0.1	-4.2	-5.9	-10.5	-12.8	-17.8	-5.6	N/A	N/A	7.3	7.2	1.6	1.5	14.9	15.9	6.3	6.5	44,979
PM	USD	85	0.7	-1.4	-1.4	4.9	-3.9	4.1	26.6	16.3	15.0	12.8	11.9	N/A	N/A	N/A	N/A	5.6	5.9	131,528
오리온	KRW	98,000	1.9	1.1	0.9	-12.1	5.4	-26.6	-18.3	17.8	16.1	9.5	8.5	2.4	2.2	14.5	14.3	0.7	0.8	3,297
롯데제과	KRW	193,000	3.2	4.3	5.2	15.2	27.0	6.3	27.8	14.3	12.4	8.6	7.8	1.0	1.0	7.2	8.0	1.6	2.2	1,054
WantWant	HKD	6.17	-1.0	-1.9	-3.3	-5.1	8.6	-13.0	12.6	19.6	18.6	11.8	11.3	4.8	4.4	22.0	21.5	2.3	2.5	9,787
Calbee	JPY	2,889	0.8	-5.9	-2.9	-7.8	-21.7	-24.2	-16.0	N/A	N/A	10.0	9.8	2.5	2.4	13.1	11.9	1.6	1.7	3,523
Mondelez	USD	51.9	1.0	0.2	4.2	9.1	16.7	32.2	29.6	20.8	19.3	18.0	17.0	2.8	2.7	14.0	14.8	2.1	2.2	74,715
PepsiCo	USD	128	1.6	0.3	4.7	12.5	9.4	31.4	15.9	23.2	21.4	15.7	14.7	12.5	12.2	53.2	57.7	3.0	3.2	179,447
CJ제일제당	KRW	300,000	-2.0	-4.5	-8.1	-10.0	-13.5	-15.8	-9.2	13.2	11.3	8.7	8.1	1.0	0.9	7.6	8.4	1.2	1.2	3,843
Ajinomoto	JPY	1,866	8.1	3.9	9.2	13.5	-1.9	-7.2	-4.7	N/A	N/A	9.8	9.3	1.5	1.5	8.2	8.8	1.7	1.9	9,328
Meihua	CNY	5.08	2.6	-1.6	-8.8	7.6	21.5	3.3	20.4	12.5	10.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,314
Evonik	EUR	26.5	1.4	0.2	-1.3	10.8	0.8	-15.8	21.5	13.4	12.7	7.2	6.8	1.4	1.4	10.3	10.1	4.4	4.5	13,866
농심	KRW	274,500	0.0	-1.1	-6.5	-1.1	16.8	-14.2	7.9	17.1	15.5	5.7	5.1	0.8	0.8	5.1	5.4	1.5	1.6	1,421
Nissin Food H	JPY	6,890	-4.8	-9.6	-10.2	-8.6	-5.1	-14.1	-0.1	N/A	N/A	12.3	11.4	1.9	1.9	7.5	8.0	1.7	1.8	6,631
Toyo Suisan	JPY	4,035	-0.6	-4.6	-4.3	-1.9	4.0	0.4	5.2	N/A	N/A	9.9	9.5	1.4	1.3	7.0	7.0	1.6	1.7	4,074
Tingyi	HKD	13.16	2.2	-0.9	3.9	19.2	1.9	-15.7	25.8	23.5	21.9	8.6	8.3	3.5	3.3	13.4	14.0	2.4	2.7	9,429
UPCH	HKD	8.28	2.6	13.9	18.8	17.4	14.2	3.5	21.8	25.4	23.0	9.8	9.2	2.7	2.6	9.1	9.9	2.9	3.1	4,557
오뚜기	KRW	702,000	0.6	-3.3	-5.9	-10.3	6.5	-5.3	-3.0	17.8	16.8	10.2	9.6	1.7	1.6	11.4	11.2	1.1	1.2	2,154
Nestle	CHF	98	0.6	0.3	2.1	12.8	14.4	25.6	22.2	22.5	20.6	16.3	15.3	5.4	5.1	23.4	25.0	2.7	2.9	295,247
Kraft&Heinz	USD	33	0.2	0.2	-1.3	-32.1	-39.2	-44.9	-24.1	11.7	11.2	11.1	10.9	0.7	0.7	6.4	6.2	4.9	5.0	39,815
Kikkoman	JPY	4,920	1.7	-6.8	-8.6	-6.6	-20.0	-1.8	-16.8	N/A	N/A	18.7	17.5	3.3	3.1	10.4	10.5	0.9	1.0	8,685
NH Foods	JPY	4,420	0.6	-1.2	5.9	2.4	6.5	-1.1	6.9	N/A	N/A	9.2	8.0	1.1	1.1	4.7	5.7	2.0	2.0	4,143
대상	KRW	24,700	-0.4	-4.8	-13.2	-7.0	5.6	-6.8	-1.4	10.3	9.1	6.2	5.6	0.9	0.8	9.1	9.6	2.2	2.3	728
동원F&B	KRW	256,000	-1.0	4.1	-1.9	-8.4	-9.9	6.4	-11.0	13.9	12.6	9.3	8.6	1.4	1.3	10.8	10.9	1.2	1.3	841
롯데푸드	KRW	593,000	0.9	-4.7	-7.3	-7.2	-7.9	-18.7	-16.4	13.4	12.3	6.8	6.4	0.8	0.8	7.2	7.5	2.8	3.1	571
풀무원	KRW	12,150	1.3	-5.8	13.0	47.8	46.6	-15.3	52.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	394
롯데칠성	KRW	160,000	0.0	-7.6	-5.6	9.7	25.5	-1.1	14.3	23.8	18.8	9.0	8.4	1.1	1.0	4.7	5.8	3.3	3.5	1,088
무학	KRW	12,350	0.0	-7.8	-11.2	-11.2	9.8	-26.3	-9.2	16.0	11.7	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	300
하이트진로	KRW	20,000	2.6	-1.5	9.6	15.9	27.4	-6.5	20.5	38.1	25.8	9.3	8.3	1.2	1.2	3.3	4.9	4.1	4.1	1,194
동서	KRW	20,150	6.3	1.8	1.3	4.7	12.9	-26.9	12.6	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,709
남양유업	KRW	595,000	1.9	-2.3	-4.3	-4.3	0.5	-12.6	-4.6	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	365
매일유업	KRW	91,500	-0.4	5.7	4.0	18.5	24.3	14.9	16.1	11.1	10.5	5.9	5.3	1.7	1.5	17.0	15.5	0.3	0.0	611
빙그레	KRW	69,600	0.9	-5.0	0.9	-1.0	0.0	8.1	-4.0	18.0	16.1	5.7	5.1	1.2	1.1	6.8	7.3	2.1	2.2	583
CJ프레시웨이	KRW	32,350	1.7	1.7	-7.0	2.7	48.4	-10.3	22.1	17.6	13.8	7.9	7.4	1.8	1.6	10.7	12.4	0.6	0.6	327
SPC삼립	KRW	121,500	1.7	-8.0	-11.3	4.3	-4.3	0.8	-4.7	20.1	16.7	11.1	9.7	2.6	2.3	15.5	16.3	3.0	3.0	892
신세계푸드	KRW	84,600	-2.9	-5.8	-6.5	-8.7	3.2	-43.6	-0.9	17.7	14.6	7.0	6.4	1.0	0.9	5.7	6.6	0.9	0.9	279
현대그린푸드	KRW	13,350	0.0	-3.6	-7.6	-2.9	13.1	-12.2	-6.6	11.2	9.8	8.0	7.4	0.7	0.7	6.7	7.2	1.6	1.6	1,110
동원산업	KRW	272,500	-0.9	2.8	5.6	20.0	34.6	-19.9	34.2	7.7	6.2	5.9	5.4	0.9	0.8	11.6	12.8	0.4	0.4	780
콜마비엔에이치	KRW	27,250	-1.1	-5.2	-9.3	19.8	38.7	-9.6	36.6	15.0	13.3	9.4	7.5	3.1	2.5	23.1	20.9	0.8	0.9	685
코스맥스엔비티	KRW	12,750	3.7																	

1) 주요 환율 추이



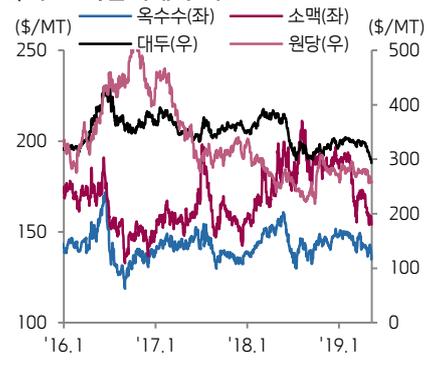
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



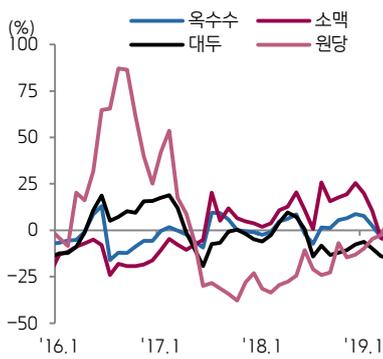
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



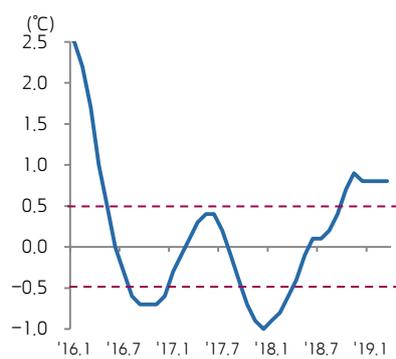
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



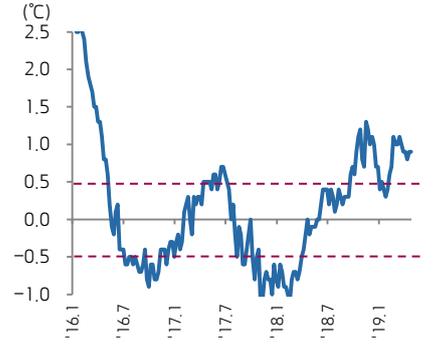
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



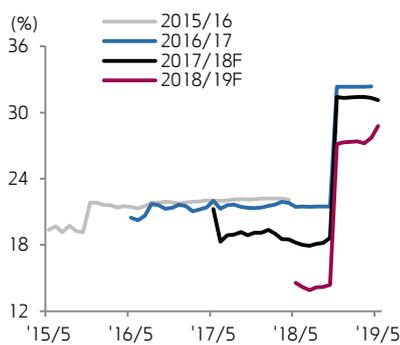
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



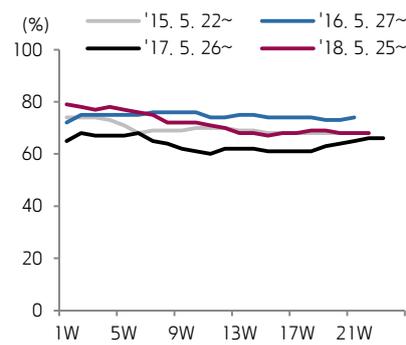
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



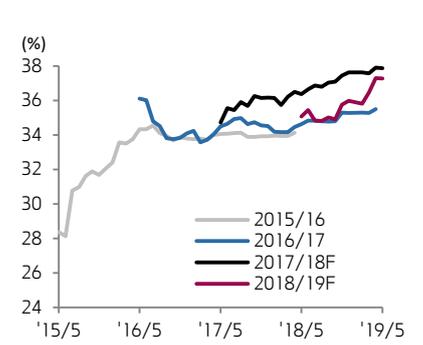
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



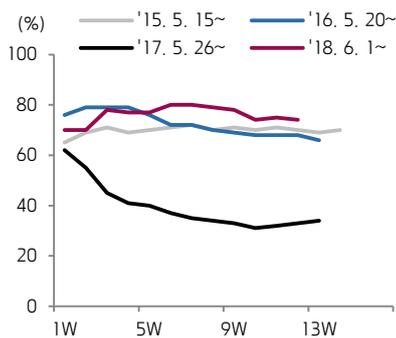
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



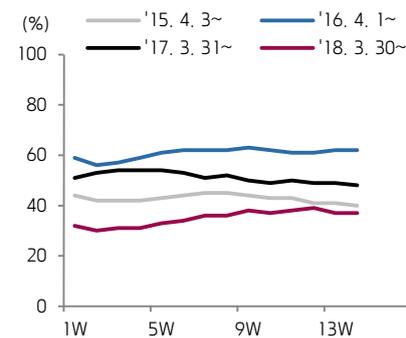
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



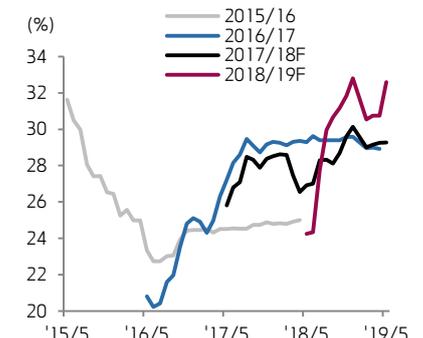
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



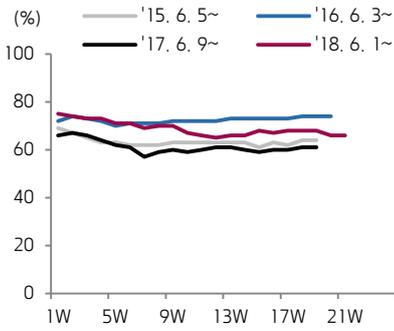
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



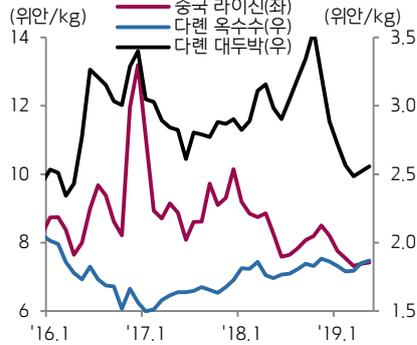
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



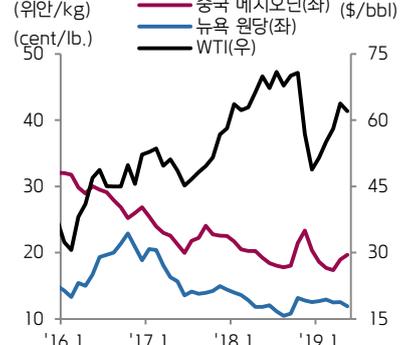
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



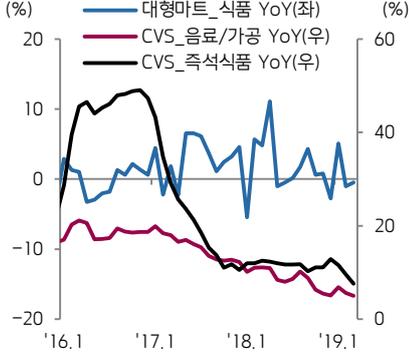
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



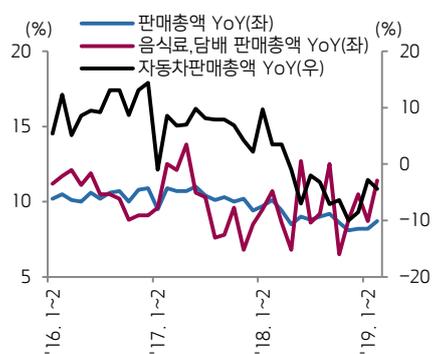
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



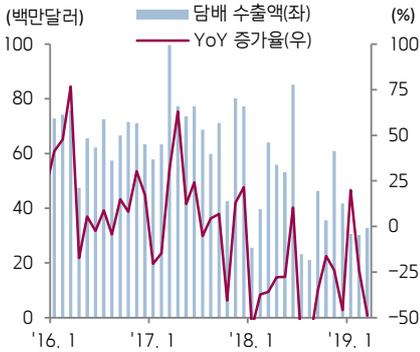
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



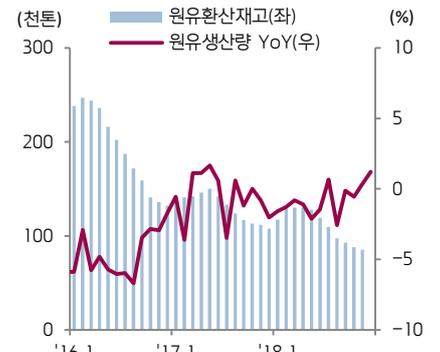
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



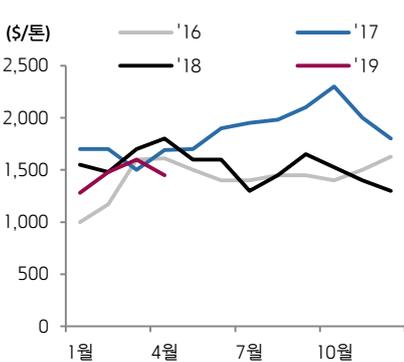
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



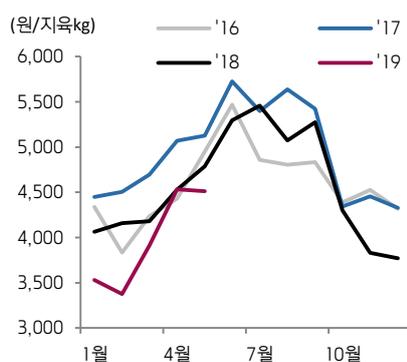
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



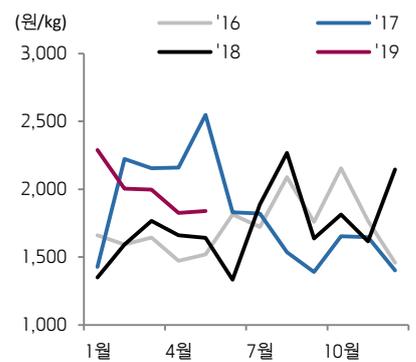
자료: Thai Union

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.