

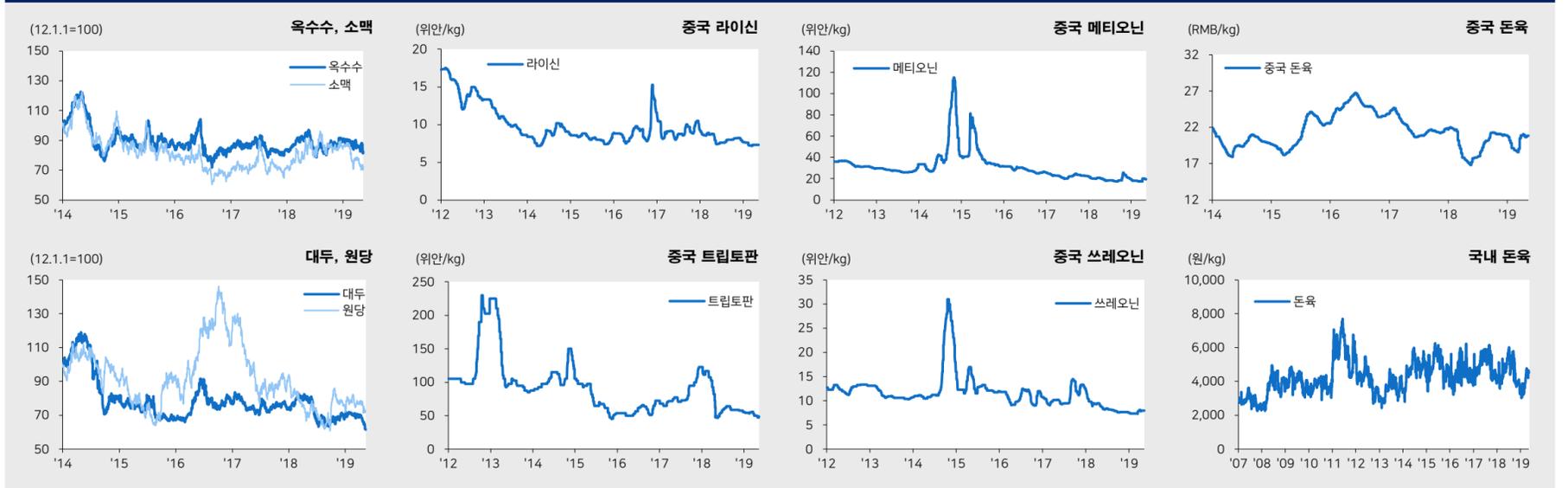
# F&B Morning Talk



국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격	단위	현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)	
			05.13	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향
CBOT	옥수수	¢/부셸	348	1.5%	-4.6%	-3.7%	-7.1%	-7.3%	-10.8%	-14.9%	5.2%	<b>라이신 가격 유지</b> 기타아미노산 가격 상승 참치어가 하락  (전자담배) 전자담배 금지 국가였던 아랍에미리트(UAE) 전자담배 제조/유통 합법화를 선언함에 따라 글로벌 제조사들의 수출 확대 기대감 형성 (아시아경제) DL-메티오닌 19.4 0.0% (보해양조) 소주 '일새주' 공장 출고가 19.2 0.0% 인상하지 않기로 결정. 일새주 경우 8.0 0.0% 트립토판 49.0 +4.3% 광주/전남 지역의 시장 점유율이 약 30%인 제품 (컨슈머타임스)
	소맥	¢/부셸	431	2.9%	-1.4%	-7.2%	-16.6%	-14.3%	-11.9%	-24.9%	3.0%	
	대두	¢/부셸	791	-0.8%	-4.7%	-11.6%	-13.5%	-10.4%	-20.5%	-24.1%	0.0%	
	대두유	¢/lb	26.4	-0.6%	-2.9%	-9.0%	-14.6%	-4.4%	-15.5%	-16.9%	0.0%	
NYBOT	원당	¢/lb	11.8	1.0%	-0.3%	-7.3%	-6.8%	-1.6%	5.5%	-15.5%	19.6%	
	오렌지	USD/lb	96	0.5%	4.5%	-10.2%	-20.8%	-23.5%	-43.4%	-44.1%	5.4%	
	커피	USD/lb	88	-1.3%	-2.1%	-2.4%	-14.0%	-13.4%	-23.4%	-28.7%	1.4%	
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,391	0.0%	1.5%	2.4%	3.1%	7.4%	-7.2%	-9.9%	8.0%	
	대두박	RMB/톤	2,614	0.5%	2.4%	3.9%	-0.6%	-4.6%	-12.6%	-28.5%	9.7%	
	옥수수	RMB/톤	1,875	0.3%	-1.8%	1.8%	2.4%	1.8%	9.6%	-2.4%	9.7%	
Mal Ex	팜유	USD/톤	1,927	0.4%	-1.7%	-5.4%	-12.0%	-3.8%	-18.3%	-22.1%	9.6%	
중국축산	라이신	RMB/kg	7.3	0.0%	0.0%	0.0%	-3.9%	-5.8%	-8.2%	-11.5%	2.1%	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.2	0.0%	0.0%	0.0%	-6.8%	-9.4%	-11.3%	-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%	10.9%	7.5%	-1.8%	1.0%	-24.7%	12.5%	
	쓰레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	0.0%	-1.9%	7.4%	4.6%	-10.7%	-10.7%	8.9%	
	트립토판	RMB/kg	49.0	4.3%	2.1%	-2.0%	-10.1%	-11.7%	0.0%	-23.4%	5.4%	
	돼지고기	RMB/kg	20.9	0.0%	0.3%	-0.9%	8.9%	-0.3%	23.0%	-2.2%	23.9%	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,400	-6.7%	-6.7%	-11.1%	12.0%	7.7%	7.7%	-22.2%	-22.2%	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,690	0.0%	-10.6%	-5.6%	-22.8%	-26.2%	6.3%	-37.2%	42.0%	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,524	0.2%	-3.0%	-5.0%	16.4%	33.0%	-2.3%	-24.8%	48.7%	

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	298,500	-0.5%	-3.6%	-8.6%	-12.2%	-9.7%	-16.3%	-21.8%	0.0%	4,494	12.6	0.9	7.7	8.5
	Ajinomoto	JPY	1,923	3.1%	7.3%	12.6%	17.1%	-1.7%	-4.4%	-11.4%	17.1%	1,056	48.4	1.6	3.2	11.4
	ADM	USD	40.7	-4.1%	-6.8%	-6.2%	-2.6%	-0.7%	-7.5%	-21.4%	2.7%	23	12.4	1.0	9.0	9.1
	Meihua	CNY	5.0	-1.8%	-3.3%	-10.4%	8.0%	18.2%	1.4%	-15.4%	32.0%	16	12.3	2.1	11.9	8.9
	GBT	HKD	0.1	0.0%	-4.8%	19.7%	250.0%	185.7%	38.6%	-7.3%	300.0%	0.9	-	-	-	-
	Evonik	EUR	26	-2.1%	-2.7%	-4.4%	9.1%	17.8%	-17.9%	-21.3%	18.6%	12	13.0	1.4	10.3	7.1
	중국 F&B	오리온	KRW	96,700	-1.3%	-2.2%	-0.4%	-12.1%	-19.4%	-	-37.6%	9.1%	3,823	-	-	-
	Tingyi	HKD	13.2	0.0%	-0.9%	3.9%	22.5%	25.8%	-15.7%	-29.6%	38.1%	74	23.5	3.1	13.4	8.5
	Want Want	HKD	6.2	0.0%	-1.9%	-3.3%	-3.6%	12.6%	-14.3%	-23.9%	17.7%	77	19.6	4.2	22.0	11.7
	Tsingtao Brewery	HKD	49.4	0.0%	-4.0%	7.9%	45.3%	56.3%	6.9%	-6.6%	65.8%	73	34.8	3.0	9.0	16.6
	China Mengniu	HKD	30	0.0%	-3.7%	2.6%	25.1%	21.5%	7.6%	-3.7%	38.2%	117	25.8	3.5	14.1	15.6
담배	KT&G	KRW	100,000	-1.0%	-0.5%	-1.0%	1.4%	-1.5%	0.0%	-9.5%	4.2%	13,729	12.4	1.6	12.9	7.2
	Philip Morris	USD	83.7	-1.0%	-2.3%	-2.4%	4.7%	25.4%	3.1%	-8.9%	26.9%	130	16.2	-	-	12.7
	British American	GBP	2,865	0.9%	-1.1%	-7.3%	6.5%	14.6%	-25.8%	-32.1%	20.6%	66	9.2	1.0	10.7	9.5
	Japan Tobacco	JPY	2,482	0.5%	-3.7%	-5.5%	-7.0%	-5.2%	-17.4%	-22.8%	0.6%	4,963	11.6	1.6	14.9	8.2
주류	Ambev	BRL	17.0	-1.7%	-5.1%	-0.3%	-6.6%	10.6%	-22.2%	-22.2%	13.4%	268	21.7	4.6	22.0	11.9
	Heineken	EUR	94.7	-1.2%	-1.8%	0.7%	17.8%	22.7%	8.3%	-1.8%	26.2%	55	21.2	3.4	16.3	11.7
	Asahi	JPY	4,639	0.2%	-3.9%	-3.6%	1.5%	8.7%	-23.2%	-23.2%	13.4%	2,243	13.8	1.7	12.7	9.9
	하이트진로	KRW	20,150	0.8%	-0.5%	10.4%	14.8%	21.4%	-5.8%	-6.5%	31.7%	1,413	36.3	1.2	3.5	9.0
	롯데칠성	KRW	158,500	-0.9%	-4.2%	-90.6%	-89.0%	-88.7%	-90.2%	-91.4%	0.0%	1,267	22.8	0.5	3.4	9.2
무학	KRW	12,200	-1.2%	-6.5%	-12.2%	-12.2%	-10.3%	-27.2%	-28.7%	10.4%	348	15.4	0.6	4.1	11.2	
글로벌 F&B	Danone	EUR	69.7	-0.2%	-3.8%	0.4%	8.2%	13.3%	7.6%	-3.8%	15.6%	48	18.2	2.6	14.7	12.5
	Kraft Foods	USD	88.2	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	52	22.7	0.0	0.0	14.5
	Starbucks	USD	76.7	-2.2%	-1.8%	0.0%	9.9%	19.1%	33.9%	-2.2%	58.0%	93	27.7	21.7	-107.9	17.6
	Nestle SA	CHF	97.4	-0.1%	0.2%	2.0%	12.9%	22.1%	25.5%	-1.0%	32.6%	298	22.5	5.4	23.4	16.3
	Coca Cola	USD	48.1	-0.3%	-1.4%	2.8%	-2.9%	1.5%	14.0%	-4.9%	15.6%	205	22.9	10.8	49.6	20.8
	Pepsi Co	USD	127.2	-0.7%	-0.4%	4.0%	12.5%	15.1%	30.5%	-0.7%	31.4%	178	23.0	12.4	53.2	15.6
	Nissin Food	JPY	6,740	-2.2%	-8.0%	-12.1%	-6.4%	-2.3%	-16.0%	-19.2%	4.8%	712	28.4	1.9	6.9	13.4
	Toyo Suisan	JPY	4,360	8.1%	3.0%	3.4%	7.3%	13.7%	8.5%	-2.6%	19.3%	483	24.7	1.5	6.4	9.9
	국내 F&B	농심	KRW	272,000	-0.9%	-2.0%	-7.3%	-3.4%	6.9%	-15.0%	-23.6%	27.1%	1,654	17.0	0.8	5.0
	오뚜기	KRW	699,000	-0.4%	-2.9%	-6.3%	-10.8%	-3.5%	-5.7%	-21.5%	7.0%	2,520	17.4	1.8	11.4	10.1
	대상	KRW	24,200	-2.0%	-6.0%	-14.9%	-9.5%	-3.4%	-8.7%	-19.1%	9.0%	838	10.1	0.9	9.0	6.1
	풀무원	KRW	11,250	-7.4%	-12.8%	-89.5%	-86.3%	-85.9%	-92.2%	-92.2%	0.0%	429	0.0	-	-	-
	매일유업	KRW	89,500	-2.2%	3.3%	1.7%	16.7%	13.6%	-	-11.8%	24.7%	702	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	253,000	-1.2%	0.0%	-3.1%	-8.5%	-12.0%	5.2%	-23.8%	12.9%	976	13.9	1.4	10.6	12.8
	동원산업	KRW	271,500	-0.4%	1.1%	5.2%	20.4%	33.7%	-20.1%	-21.3%	41.8%	913	7.7	0.8	11.7	7.5
	롯데제과	KRW	45,450	-1.9%	-7.4%	-10.4%	-11.7%	-13.8%	-25.9%	-25.9%	0.0%	4,768	13.7	0.5	5.4	15.9
	크라온제과	KRW	10,000	0.0%	-2.4%	-2.4%	-8.7%	7.5%	-	-34.6%	9.3%	125	-	-	-	-
	빙그레	KRW	67,900	-2.4%	-6.0%	-1.6%	-2.9%	-6.3%	5.4%	-14.3%	15.1%	669	16.3	1.2	7.1	5.6
식자재유통	Sysco	USD	73.4	-0.8%	4.0%	6.3%	10.8%	17.1%	16.8%	-3.2%	22.4%	38	20.9	15.6	68.0	13.2
	MARR	EUR	21.3	-0.5%	0.7%	3.9%	6.7%	3.2%	-15.3%	-19.6%	10.7%	1.4	20.1	4.1	20.8	12.8
	CJ프레시웨이	KRW	30,550	-5.6%	-2.2%	-12.2%	2.9%	15.3%	-15.3%	-17.3%	42.4%	363	16.2	1.7	10.9	7.6
	신세계푸드	KRW	83,700	-1.1%	-6.4%	-7.5%	-7.0%	-2.0%	-44.2%	-51.9%	2.6%	324	17.9	1.0	5.6	6.8
	현대그린푸드	KRW	13,000	-2.6%	-3.3%	-10.0%	-9.7%	-9.1%	-14.5%	-20.0%	10.2%	1,270	10.7	0.7	6.6	5.5
	롯데푸드	KRW	585,000	-1.3%	-3.9%	-8.6%	-8.3%	-17.5%	-19.8%	-34.7%	0.0%	662	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	121,000	-0.4%	-6.2%	-11.7%	3.0%	-5.1%	0.4%	-15.1%	12.0%	1,044	20.2	2.8	15.1	11.2

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



자료: Bloomberg, Wind, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 14일 현재 본 자료에 언급된 종목을 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 14일 현재 본 자료에 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 14일 현재 본 자료에 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김정욱, 최윤희) 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.