

F&B Morning Talk



음식료

Analyst 김정욱
02. 6454-4874

6414@meritz.co.kr

RA 최윤희

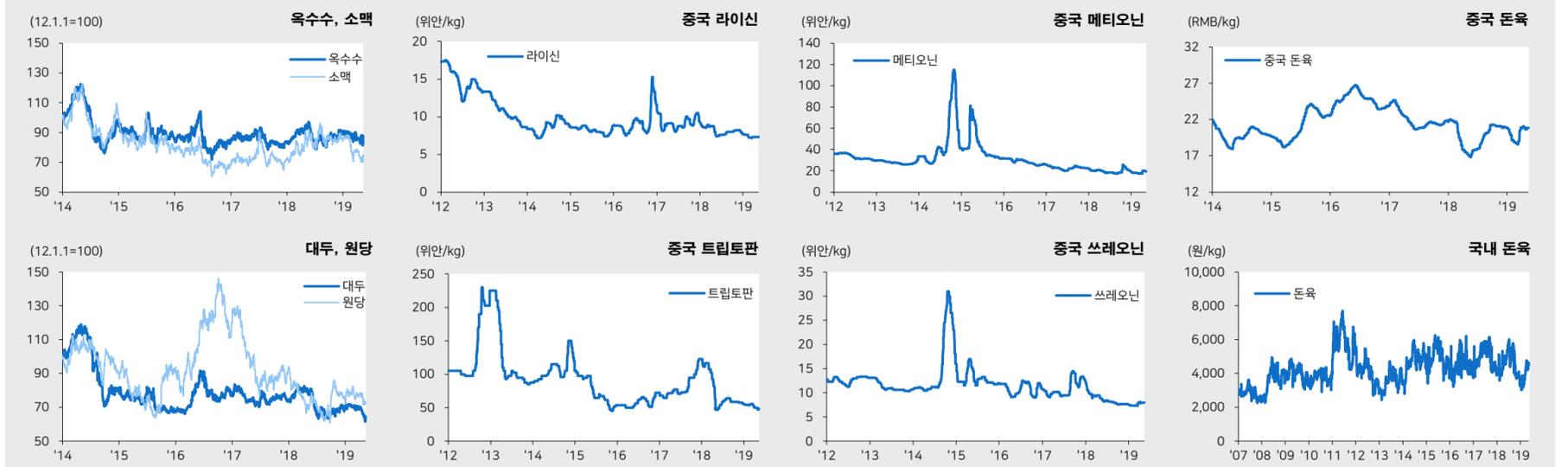
02. 6454-4888

yoonee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률									주요 제품 가격 동향 (전일비)				
단위	05.14	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News				
CBOT	옥수수	¢/부셸	369	6.1%	0.6%	2.1%	-1.5%	-1.7%	-5.2%	-9.7%	11.7%	라이신 가격 유지 (하이트진로) 신제품 맥주 '테라' 출시 50일 만에 130만 상자 (3900만병, 330mL 기준) 판매, 주문 폭증으로 인한 일부 품목 물량 공급 부족 (중양일보) (오리온) 고복집 (중국어: 랑리거랑) 중국 대표 식품로 포럼인 'FBIF 2019' 식품료 혁신 신제품 대상에서 '최고 스낵식품상'을 수상 (한국경제TV) (동원산업) 미국 현지에서 발생한 가격 담합 소송에서 미국 유통업체인 Affiliated Foods, Inc. 등의 일부 원고와 추가 합의 공시 (아시아경제) 맥아음료) 맥아음료 시장 2024년 연간 164억 달러 규모 가능 전망 (약업닷컴)				
	소맥	¢/부셸	449	4.0%	2.0%	-3.4%	-13.3%	-10.9%	-6.7%	-21.9%	7.2%					
	대두	¢/부셸	832	5.1%	0.1%	-7.1%	-9.1%	-5.8%	-17.9%	-20.2%	5.1%					
	대두유	¢/lb	27.0	2.5%	-0.4%	-6.7%	-12.5%	-2.0%	-13.2%	-14.9%	2.5%					
NYBOT	원당	¢/lb	11.9	0.8%	-0.1%	-6.5%	-6.1%	-0.7%	6.0%	-14.8%	20.6%					
	오렌지	USD/lb	102	6.2%	11.9%	-4.7%	-15.9%	-18.7%	-40.6%	-40.6%	11.9%					
	커피	USD/lb	91	3.1%	3.4%	0.6%	-11.4%	-10.7%	-20.0%	-26.5%	4.5%					
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,421	0.9%	2.1%	3.3%	4.0%	8.3%	-5.5%	-9.1%		9.0%			
Mal Ex	대두박	RMB/톤	2,629	0.6%	2.9%	4.5%	0.0%	-4.0%	-11.2%	-28.1%	10.4%					
	옥수수	RMB/톤	1,924	2.6%	0.8%	4.5%	5.1%	4.5%	12.5%	0.0%	12.6%					
중국축산	팜유	USD/톤	1,988	3.2%	-1.3%	-2.5%	-9.2%	-0.8%	-16.1%	-19.6%	13.0%					
	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%	-10.8%	-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%	0.0%	-3.0%	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	0.0%	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	참치(Atuna)	USD/톤	1,400	0.0%	-6.7%	-11.1%	12.0%	7.7%	7.7%	-22.2%	-22.2%					
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,590	-5.9%	-5.9%	-11.2%	-27.4%	-30.6%	0.0%	-40.9%	33.6%					
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,592	1.5%	-1.5%	-3.2%	18.1%	35.0%	-5.7%	-23.7%	50.9%					
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	288,500	-3.4%	-6.8%	-11.6%	-15.1%	-12.7%	-19.1%	-24.4%	0.0%	4,343	12.6	0.9	7.2	8.5
	Ajinomoto	JPY	1,875	-2.5%	4.6%	9.8%	14.2%	-4.2%	-6.8%	-13.6%	14.2%	1,056	47.2	1.6	3.2	11.4
	ADM	USD	40.9	0.4%	-5.2%	-5.8%	-2.2%	-0.3%	-7.1%	-21.1%	3.1%	23	12.4	1.0	9.1	9.1
	Meihua	CNY	5.0	-0.8%	-3.9%	-11.1%	7.1%	17.3%	0.6%	-16.1%	31.0%	15	12.3	#N/A	11.9	8.9
	GBT	HKD	0.1	-7.1%	-7.8%	11.1%	225.0%	165.3%	28.7%	-13.9%	271.4%	0.9	-	-	-	-
	Evonik	EUR	26	2.5%	1.2%	-2.0%	11.8%	20.8%	-15.8%	-19.4%	21.6%	12	13.0	1.4	10.4	7.2
중국 F&B	오리온	KRW	95,500	-1.2%	-3.4%	-1.6%	-13.2%	-20.4%	-	-38.4%	7.8%	3,776	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	13.0	-1.5%	1.3%	2.4%	20.7%	23.9%	-17.0%	-30.6%	36.0%	74	23.5	3.1	13.2	8.5
	Want Want	HKD	6.1	-1.9%	-2.9%	-5.2%	-5.5%	10.4%	-16.0%	-25.4%	15.5%	75	19.6	4.2	22.0	11.7
	Tsingtao Brewery	HKD	49.1	-0.6%	-3.6%	7.2%	44.4%	55.4%	6.3%	-7.2%	64.8%	73	34.9	3.0	9.0	16.8
	China Mengniu	HKD	29	-1.5%	-1.4%	1.0%	23.2%	19.7%	6.0%	-5.2%	36.1%	117	25.6	3.5	14.1	15.4
담배	KT&G	KRW	99,300	-0.7%	-1.2%	-1.7%	0.7%	-2.2%	-0.7%	-10.1%	3.4%	13,633	12.4	1.5	12.9	7.2
	Philip Morris	USD	84.1	0.5%	-1.2%	-2.0%	5.1%	26.0%	3.6%	-8.5%	27.5%	131	16.2	-	-	12.7
	British American	GBP	2,874	0.3%	-0.8%	-7.0%	6.9%	15.0%	-25.5%	-31.9%	21.0%	66	9.2	1.0	10.7	9.5
	Japan Tobacco	JPY	2,507	1.0%	-2.7%	-4.6%	-6.0%	-4.2%	-16.6%	-22.0%	1.6%	4,963	11.7	1.6	14.9	8.3
	주류	Ambev	BRL	16.9	-0.4%	-6.2%	-0.7%	-7.0%	10.1%	-22.5%	-22.5%	12.9%	266	21.6	4.6	22.0
글로벌 F&B	Heineken	EUR	96.5	1.9%	0.2%	2.6%	20.0%	25.0%	10.4%	0.0%	28.5%	56	21.6	3.4	16.3	11.8
	Asahi	JPY	4,685	1.0%	-3.0%	-2.6%	2.5%	9.7%	-22.5%	-22.5%	14.5%	2,243	13.8	1.7	12.7	9.9
	하이트진로	KRW	20,400	1.2%	0.7%	11.8%	16.2%	22.9%	-4.7%	-5.3%	33.3%	1,431	36.8	1.3	3.5	9.0
	롯데칠성	KRW	155,000	-2.2%	-6.3%	-90.9%	-89.2%	-88.9%	-90.4%	-91.6%	0.0%	1,239	22.8	0.5	3.4	9.2
	무학	KRW	12,300	0.8%	-5.7%	-11.5%	-11.5%	-9.6%	-26.6%	-28.1%	11.3%	348	15.5	0.6	4.1	11.2
	Danone	EUR	69.9	0.4%	-3.5%	0.8%	8.6%	13.7%	8.0%	-3.5%	16.0%	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	77.1	0.5%	-1.3%	0.5%	10.5%	19.7%	34.6%	-1.7%	58.8%	93	27.9	21.7	-107.9	17.6
	Nestle SA	CHF	97.4	0.0%	-0.4%	2.0%	12.9%	22.1%	25.5%	-1.0%	32.6%	298	22.5	5.4	23.4	16.3
	Coca Cola	USD	48.7	1.3%	0.5%	4.2%	-1.6%	2.8%	15.5%	-3.6%	17.2%	208	22.9	11.0	49.6	21.0
국내 F&B	Pepsi Co	USD	127.4	0.2%	0.1%	4.2%	12.7%	15.3%	30.8%	-0.5%	31.6%	178	23.1	12.4	53.2	15.6
	Nissin Food	JPY	6,690	-0.7%	-8.7%	-12.8%	-7.1%	-3.0%	-16.6%	-19.8%	4.0%	707	28.4	1.9	6.9	13.4
	Toyo Suisan	JPY	4,330	-0.7%	2.2%	2.7%	6.5%	12.9%	7.7%	-3.2%	18.5%	483	24.7	1.5	6.4	9.8
	농심	KRW	274,000	0.7%	-1.3%	-6.6%	-2.7%	7.7%	-14.4%	-23.0%	28.0%	1,667	17.0	0.8	5.1	6.0
	오뚜기	KRW	695,000	-0.6%	-3.5%	-6.8%	-11.4%	-4.0%	-6.2%	-21.9%	6.4%	2,520	17.4	1.8	11.4	10.1
	대상	KRW	24,200	0.0%	-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	11,600	3.1%	-10.1%	-89.2%	-85.9%	-85.4%	-91.9%	-91.9%	3.1%	429	0.0	-	-	-
	매일유업	KRW	91,600	2.3%	5.8%	4.1%	19.4%	16.2%	-	-9.8%	27.6%	702	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	252,500	-0.2%	-0.2%	-3.3%	-8.7%	-12.2%	5.0%	-23.9%	12.7%	974	13.7	1.4	10.8	12.8
	동원산업	KRW	272,500	0.4%	1.5%	5.6%	20.8%	34.2%	-19.9%	-21.0%	42.3%	913	7.7	0.8	11.7	7.5
식자재유통	롯데제과	KRW	46,250	1.8%	-5.8%	-8.8%	-10.2%	-12.2%	-24.6%	-24.6%	1.8%	4,768	13.7	0.5	5.4	15.9
	크라온제과	KRW	9,970	-0.3%	-2.7%	-2.7%	-8.9%	7.2%	-	-34.8%	9.0%	125	-	-	-	-
	빙그레	KRW	68,600	1.0%	-5.0%	-0.6%	-1.9%	-5.4%	6.5%	-13.4%	16.3%	676	16.3	1.2	7.1	5.6
	Sysco	USD	73.6	0.4%	0.9%	6.7%	11.2%	17.5%	17.2%	-2.8%	22.8%	38	20.9	15.6	68.0	13.2
	MARR	EUR	21.0	-1.4%	-0.7%	2.4%	5.2%	1.7%	-16.5%	-20.7%	9.1%	1.4	20.1	4.1	20.8	12.8
	CJ프레시웨이	KRW	29,900	-2.1%	-4.3%	-14.1%	0.7%	12.8%	-17.1%	-19.1%	39.4%	355	15.8	1.7	10.9	7.6
	신세계푸드	KRW	83,800	0.1%	-6.3%	-7.4%	-6.9%	-1.9%	-44.1%	-51.8%	2.7%	324	17.9	1.0	5.6	6.8
	현대그린푸드	KRW	13,150	1.2%	-2.2%	-9.0%	-8.7%	-8.0%	-13.5%	-19.1%	11.4%	1,285	10.8	0.7	6.6	5.5
롯데푸드	KRW	576,000	-1.5%	-5.4%	-10.0%	-9.7%	-18.8%	-21.0%	-35.7%	0.0%	652	-	-	-	-	
SPC삼립	KRW	121,000	0.0%	-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 사전고지 및 관련된 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 15일 현재 본 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) 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.