

키움 음식료 Weekly (5/20)

Key News & Comments

- ★ **KT&G, 27일 CSV 전자담배 '릴 베이퍼' CU 출시...4만원** [bit.ly/2Yx22d0](#)
 - 서울 지역 한정 판매 출과 달리 서울, 부산, 대구 등 전국 주요 도시에서 판매
 - 별도 흡입하는 흡과 달리 상단 슬라이드 내리면 흡연(베이핑)이 바로 시작
 - 1개비 베이핑시 진동 알려주는 '퍼프 시그널'과 '향균 파우치'로 충전 문제도 용이하게 바뀌
- ★ **UAE 전자담배 제조·유통 합법화...KT&G 수출시장 확대 기대감 '↑'** [bit.ly/2WEOUT9](#)
 - UAE 정부, 불법 제품 유통으로 인한 폭발·중독 등의 부작용 막기 위해 합법화
 - 우리나라의 경우 수 년 간 대 UAE 수출품목 상위 10개에 담배 포함돼 수출에 대한 기대 커
 - 다만, 규제 도입 초기 단계이며 미발표 상태인 요소 많아 추가적인 사항 예의주시 필요
- ★ **"진짜 전쟁이 시작된다" 카스처럼 vs 테슬라, 맥주시장 '왕좌의게임'** [bit.ly/2HnVGr6](#)
 - 테라 50일만에 130만 상자 판매. 첫 달 130만 상자 판매 기록은 맥주 신제품 최대 판매기록
 - '테슬라'(테라+참이슬)라는 신조어도 시장 초기 안착에 상당한 효과 가져와
 - '라이트한 맛'이 가벼운 한 잔·소맥용으로 '제격'이라는 평가

- ★ **CJ제일제당, 중국서 핫반 출시...3년내 매출 1천억 달성 목표** [bit.ly/2Hq1De](#)
 - 핫반을 시작으로 핫반컵반, 핫반죽 등 제품 포트폴리오 확대해 나갈 예정
 - 중국에 핫반 전용 생산기지도 확보하겠다는 방침
 - 아직 핫반은 중국에서 교민들과 유학생 중심 소비, CJ "비비고 왕교자처럼 성공시키겠다"
- ★ **신세계푸드, 3년 만에 생수사업 손편다** [bit.ly/2LIXxel](#)
 - 당초 설비 확충하고 생수브랜드 출시해 생수시장에 본격 뛰어들 계획이었으나,
 - 영업정지·품질 불안정 등으로 결국 제이원 매각 결정
 - "수익성이 높은 식품제조 사업에 집중해 견실한 성장 이뤄내기 위한 결정"이라고 설명
- ★ **중국, 미국산 돼지고기 수입 주문 대규모 취소** [bit.ly/2Q81I7z](#)
 - 9일까지 한 주간 3,247메트릭 톤의 주문 취소, 지난 1년간 취소 물량 중 최대
 - 올해 들어 2월 말 53메트릭톤, 3월 21일 999메트릭톤, 4월 18일 214메트릭톤 주문 취소
 - 중국의 미국산 돼지고기 수입 취소 소식은 선물시장에 부담 주는 요인

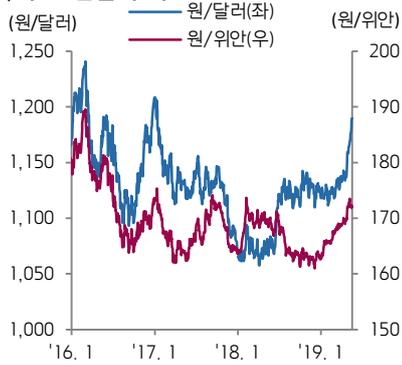
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 5/17	Price Change(%)							구분	단위	현재가 5/17	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,196	0.4	1.6	5.4	6.2	5.9	10.6	7.2	원/위안	KRW/CNY	172.20	-0.0	-0.1	1.5	3.6	5.8	1.2	6.0
옥수수	USD/bu.	383	1.1	11.9	7.0	2.3	5.1	-3.0	2.2	중국 옥수수	CNY/MT	1,971	0.9	5.1	6.0	11.4	4.0	12.0	7.0
소맥	USD/bu.	465	-0.4	11.0	4.0	-7.8	-8.2	-6.5	-7.6	중국 대두	CNY/MT	3,520	0.7	3.8	5.7	6.9	3.2	-3.4	11.5
대두	USD/bu.	822	-2.1	3.1	-6.5	-9.4	-7.9	-17.4	-6.9	중국 대두박	CNY/MT	2,747	0.9	5.1	8.7	7.7	-17.7	-5.3	0.3
원당	USD/lb.	11.6	-2.0	-1.5	-6.5	-12.1	-9.0	-0.1	-4.0	중국 돈육	CNY/kg	20.9	N/A	0.1	-0.8	10.4	-1.0	23.1	0.3
커피	USD/lb.	87	-2.9	-2.3	0.3	-10.8	-22.4	-23.3	-14.2	중국 라이신	CNY/kg	7.4	0.0	0.0	-1.2	-3.7	-13.6	-12.5	-7.0
코코아	USD/MT	2,353	-0.8	1.0	-2.8	2.0	7.3	-10.8	-2.6	중국 메치오닌	CNY/kg	19.0	0.0	-3.0	-3.8	7.1	-18.8	-0.6	-3.3
미국 지옥	USD/lb.	92	0.2	10.3	3.9	55.2	53.8	20.8	51.5	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.0	0.0	-2.0	-2.0	6.9	-1.6	-9.2	3.9
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,049	-0.6	6.7	-3.8	-6.9	15.4	-15.3	2.2	중국 트립토판	CNY/kg	55.0	1.9	17.0	10.0	0.9	-6.8	12.2	-0.9
국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,536	-1.9	0.4	-2.4	39.2	19.7	-5.5	34.8	국내 육계(大)	KRW/kg	1,590	0.0	-5.9	-15.9	-5.9	6.7	-11.2	-30.6

Company

구분	단위	현재가 5/17	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	100,000	0.5	-1.0	-1.5	1.1	0.0	0.4	-1.5	12.7	11.8	7.3	6.7	1.5	1.4	12.9	13.1	4.2	4.2	11,491
BAT	GBP	2,958	1.0	4.2	-3.3	5.3	8.7	-22.2	18.3	9.5	8.9	9.7	9.2	1.0	1.0	10.7	11.0	7.0	7.4	86,358
JT	JPY	2,517	0.7	1.9	-1.8	-10.4	-10.7	-16.8	-3.8	11.8	11.4	8.3	8.2	1.6	1.6	14.9	15.9	6.1	6.4	45,784
PM	USD	87	1.5	2.7	2.7	4.1	-0.9	7.5	30.0	16.8	15.5	13.1	12.2	N/A	N/A	N/A	N/A	5.4	5.7	135,059
오리온	KRW	84,300	-5.0	-14.0	-11.3	-25.7	-15.7	-35.2	-29.8	15.3	13.8	8.2	7.3	2.1	1.9	14.6	14.3	0.8	0.9	2,790
롯데제과	KRW	175,000	-2.2	-9.3	-6.4	3.6	11.5	-2.5	15.9	14.3	11.7	8.4	7.5	0.9	0.9	6.6	7.7	1.8	2.4	940
WantWant	HKD	6.07	-1.0	-2.6	-2.3	-5.2	8.8	-14.3	10.8	19.5	18.3	11.8	11.2	4.8	4.3	22.2	21.8	2.5	2.7	9,627
Calbee	JPY	3,100	3.0	7.3	2.3	-1.6	-16.8	-23.0	-9.9	22.5	21.5	10.2	9.8	2.5	2.4	11.8	11.6	1.6	1.7	3,776
Mondelez	USD	52.2	-1.1	0.7	4.3	8.6	17.6	31.7	30.5	20.9	19.5	18.1	17.1	2.9	2.7	14.0	14.8	2.0	2.2	75,234
PepsiCo	USD	131	0.2	2.0	2.7	12.6	9.7	33.8	18.1	23.6	21.8	16.0	15.1	12.7	12.4	53.2	57.7	2.9	3.1	182,952
CJ제일제당	KRW	280,000	-2.3	-6.7	-11.3	-16.2	-20.6	-19.4	-15.3	13.6	10.5	9.0	8.1	0.9	0.8	6.9	8.4	1.2	1.2	3,528
Ajinomoto	JPY	1,936	-0.5	3.8	12.9	16.0	0.6	-6.2	-1.1	20.2	17.9	9.4	8.7	1.6	1.5	8.2	8.8	1.7	1.8	9,670
Meihua	CNY	4.80	-4.0	-5.5	-10.6	-0.2	11.1	-2.6	13.7	11.9	10.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,156
Evonik	EUR	26.2	0.0	-1.2	-4.0	3.8	1.2	-17.1	20.0	13.3	12.5	7.2	6.8	1.4	1.3	10.4	10.2	4.4	4.5	13,610
농심	KRW	255,500	-3.2	-6.9	-5.7	-6.9	2.8	-20.7	0.4	16.0	14.5	5.2	4.7	0.8	0.7	5.1	5.4	1.6	1.7	1,301
Nissin Food H	JPY	6,810	0.9	-1.2	-11.3	-11.0	-3.3	-17.4	-1.3	25.8	23.5	12.5	11.6	1.9	1.8	7.5	8.0	1.7	1.8	6,547
Toyo Suisan	JPY	4,320	0.2	7.1	3.6	3.8	14.1	9.6	12.6	21.1	20.1	8.8	8.4	1.5	1.4	7.0	7.1	1.6	1.6	4,357
Tingyi	HKD	12.52	-2.0	-2.8	-1.6	16.4	-5.3	-21.8	19.7	23.3	21.5	8.3	8.0	3.4	3.2	13.2	13.8	2.5	2.8	8,969
UPCH	HKD	8.43	-2.8	4.5	20.8	17.9	9.2	-2.7	24.0	26.3	23.7	10.1	9.6	2.7	2.6	9.1	9.9	2.8	3.1	4,639
오뚜기	KRW	723,000	-1.0	3.0	-0.6	-6.3	1.5	-7.8	-0.1	18.0	16.7	9.9	9.2	1.7	1.6	11.5	11.5	1.1	1.1	2,182
Nestle	CHF	100	-0.4	2.6	4.4	11.8	20.1	29.8	25.4	23.1	21.1	16.7	15.6	5.6	5.2	23.4	25.0	2.6	2.8	303,209
Kraft&Heinz	USD	33	0.2	-0.4	-1.3	-31.9	-37.3	-42.7	-24.4	11.6	11.2	11.0	10.9	0.7	0.7	6.4	6.2	4.9	5.0	39,668
Kikkoman	JPY	5,210	1.6	5.9	-3.3	-6.5	-14.3	5.8	-11.8	35.0	32.6	18.0	16.8	3.5	3.3	10.4	10.5	0.8	0.9	9,187
NH Foods	JPY	4,540	-0.2	2.7	5.0	5.7	8.7	-2.8	9.8	20.2	17.8	9.3	8.7	1.1	1.1	5.6	5.9	1.9	2.0	4,251
대상	KRW	26,450	1.7	7.1	-2.2	-1.1	14.5	3.5	5.6	10.7	9.5	6.5	5.9	1.0	0.9	9.4	9.8	2.2	2.3	767
동원F&B	KRW	255,000	-1.7	-0.4	2.8	-7.3	-14.0	8.7	-11.3	13.8	12.6	9.3	8.5	1.4	1.3	10.8	10.9	1.2	1.3	824
롯데푸드	KRW	579,000	-0.5	-2.4	-6.9	-10.1	-12.4	-17.9	-18.3	13.1	12.0	6.7	6.3	0.8	0.7	7.2	7.5	2.9	3.1	549
풀무원	KRW	11,500	2.2	-5.3	4.1	31.7	34.3	-19.6	44.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	367
롯데칠성	KRW	168,000	0.3	5.0	1.7	13.0	21.8	7.2	20.0	25.4	19.8	9.3	8.6	1.1	1.1	4.7	5.8	3.1	3.3	1,124
무학	KRW	11,350	-2.6	-8.1	-17.5	-24.8	-4.6	-31.0	-16.5	14.7	10.8	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	271
하이트진로	KRW	20,500	-1.2	2.5	15.2	18.5	20.6	-2.4	23.5	42.5	26.7	9.6	8.5	1.2	1.2	3.0	4.8	4.0	4.0	1,203
동서	KRW	19,950	-0.3	-1.0	-1.2	5.8	16.0	-25.7	11.5	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,665
남양유업	KRW	592,000	-1.8	-0.5	-3.3	-5.9	-6.6	-12.9	-5.1	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	357
매일유업	KRW	90,900	-0.1	-0.7	3.8	16.4	24.4	7.3	15.4	11.0	10.4	5.8	5.3	1.7	1.5	17.0	15.5	0.3	0.0	597
빙그레	KRW	74,800	1.9	7.5	7.9	8.4	6.4	18.0	3.2	19.3	17.3	6.4	5.8	1.2	1.2	6.8	7.3	2.0	2.0	617
CJ프레시웨이	KRW	29,250	-2.7	-9.6	-11.8	-12.7	29.1	-19.2	10.4	15.9	12.2	7.5	7.0	1.6	1.5	10.6	12.6	0.7	0.7	291
SPC삼립	KRW	114,500	-2.1	-5.8	-14.6	-0.9	-13.9	-3.8	-10.2	19.7	16.1	10.6	9.3	2.4	2.1	14.9	16.0	3.2	3.2	827
신세계푸드	KRW	84,700	1.2	0.1	-6.2	-9.2	-3.0	-45.7	-0.8	17.7	14.6	7.0	6.4	1.0	0.9	5.7	6.6	0.9	0.9	275
현대그린푸드	KRW	12,800	-1.5	-4.1	-9.5	-8.2	-1.2	-19.2	-10.5	10.7	9.4	7.7	7.1	0.7	0.6	6.7	7.2	1.7	1.7	1,047
동원산업	KRW	260,000	-1.5	-4.6	5.3	14.5	29.0	-21.1	28.1	7.3	6.0	5.8	5.2	0.8	0.7	11.6	12.8	0.4	0.4	732
클라비엔에이지	KRW	24,000	-4.4	-11.9	-18.8	-11.1	12.7	-19.5	20.3	12.9	11.8	8.1	6.5	2.8	2.3	23.8	21.1	0.9	1.0	593
코스맥스엔비티	KRW	11,950	-4.8	-6.3	-21.4	-28.9	-24.8	-54.3	-27.1	25.4	14.9	7.9	6.6							

1) 주요 환율 추이



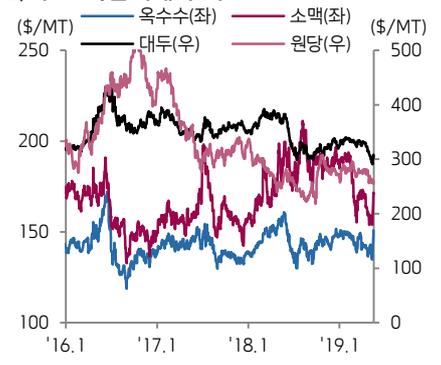
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



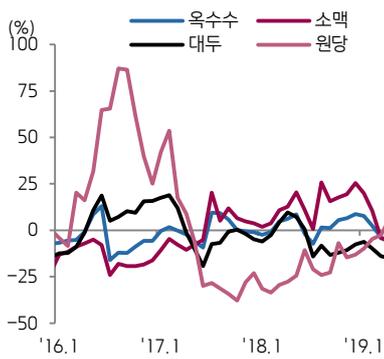
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



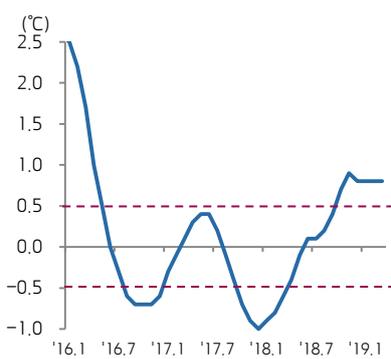
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



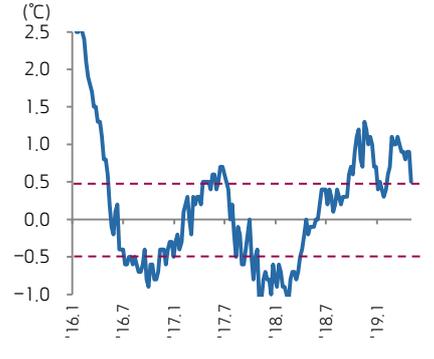
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



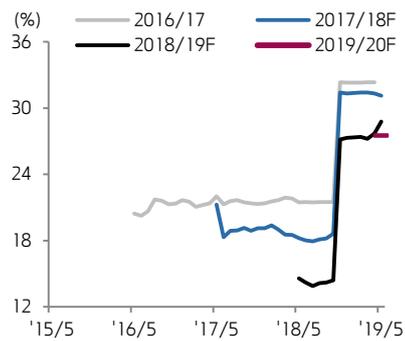
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



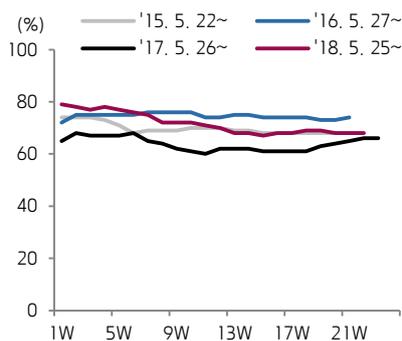
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



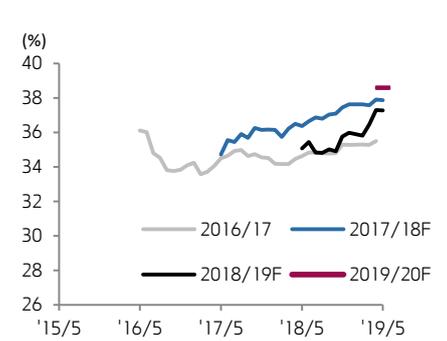
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



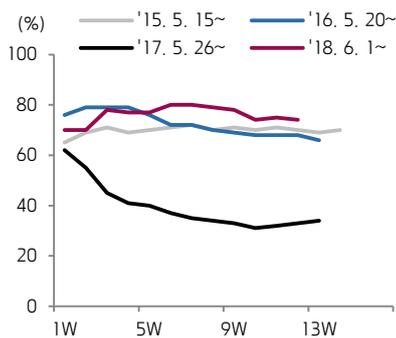
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



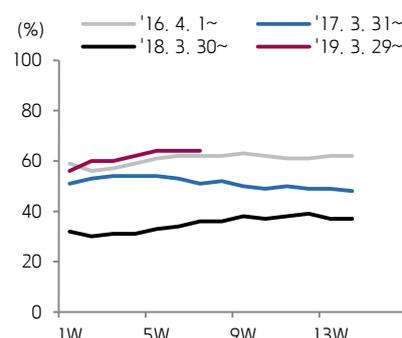
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



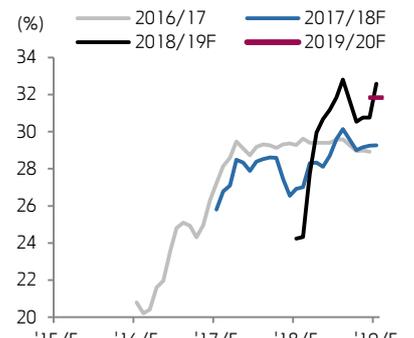
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



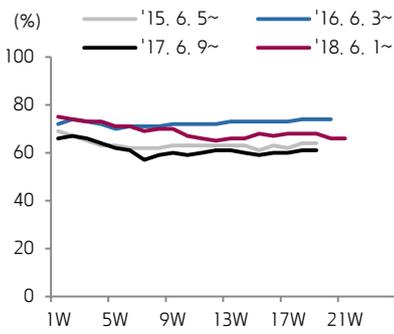
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



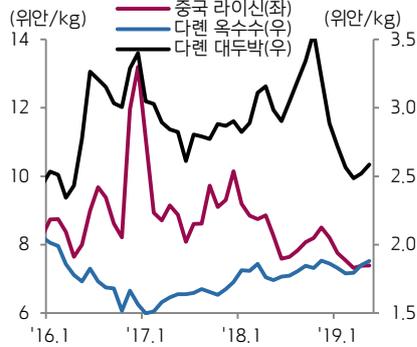
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



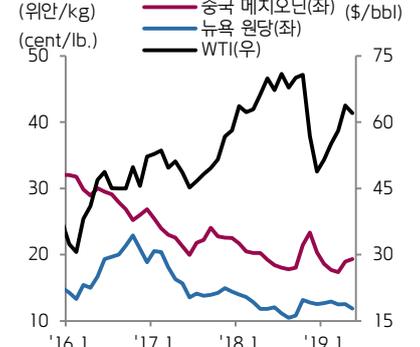
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



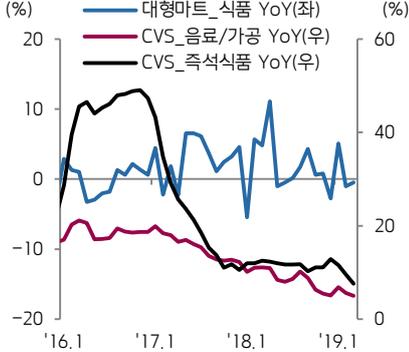
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



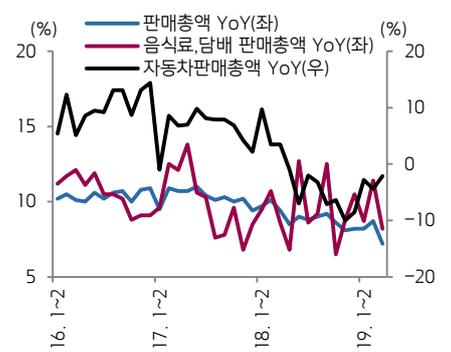
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



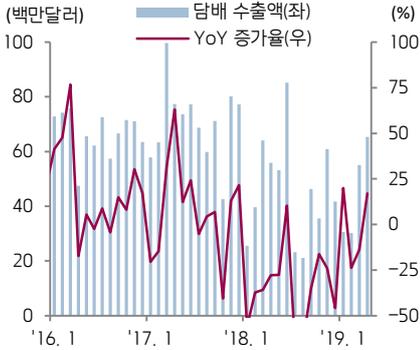
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



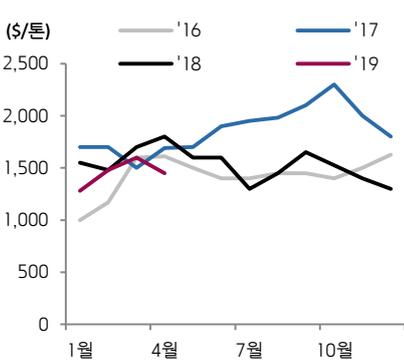
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



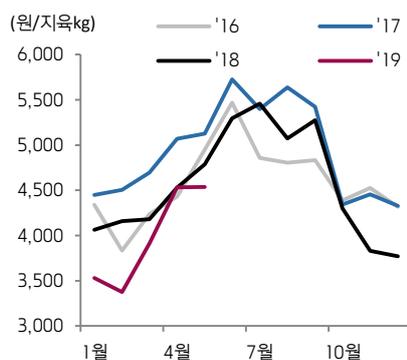
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



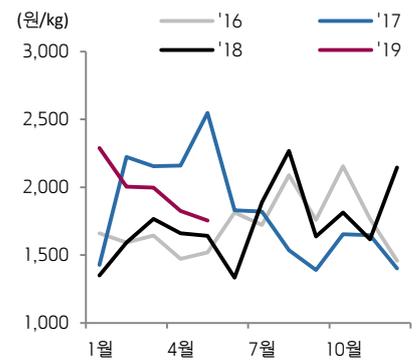
자료: Thai Union

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.