

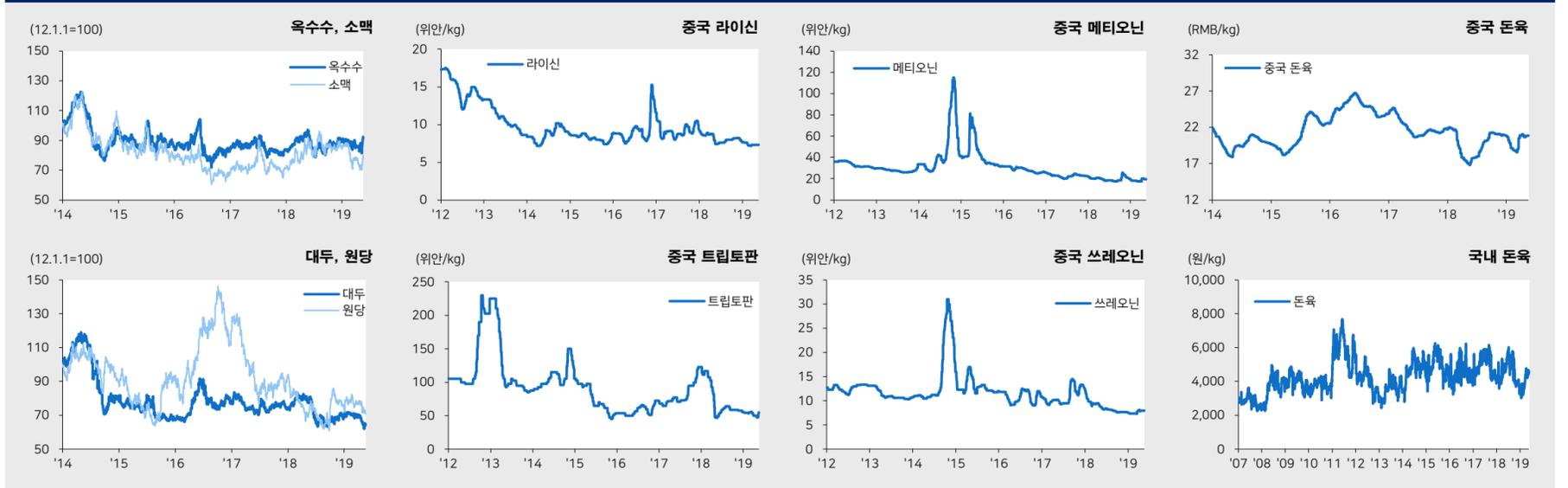
# F&B Morning Talk



국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격	단위	현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)	
			05.20	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향
CBOT	옥수수	¢/부셸	389	1.5%	9.1%	8.5%	3.8%	3.7%	-3.4%	-4.8%	17.8%	<b>라이신 가격 유지</b> (신세계푸드) 고급 디저트 시장 성장으로 자사가 수입/판매하는 미국 유기농 아이스크림 '쓰리트윈즈(three twins)'의 18년 매출 전년 대비 130% 증가 (현대그린푸드) 더현대닷컴 전자담배 '홀' 국내 편의점 외 기존 담배업체 진입이 없었던 전자담배소(서울지역 50개)에도 입점하며 판매처 다변화 전략 구사 (전자신문) (현대그린푸드) 더현대닷컴 '산지스토리관' 운영 확대 (매일일보) (담배) 종합무역상사 STX 국내 프리미엄 담배 회사 이프담배와 함께 담배 시장에 본격 진출 (조선비즈)
	소맥	¢/부셸	478	2.8%	9.4%	7.7%	-5.2%	-5.0%	-7.7%	-16.8%	14.3%	
	대두	¢/부셸	832	1.2%	3.6%	-5.5%	-8.3%	-5.8%	-16.7%	-20.1%	4.4%	
	대두유	¢/lb	27.5	1.0%	3.3%	-4.5%	-8.2%	-0.2%	-11.2%	-13.3%	4.4%	
NYBOT	원당	¢/lb	11.6	0.6%	-1.9%	-8.9%	-11.6%	-3.4%	-0.3%	-17.1%	17.4%	
	오렌지	USD/lb	100	3.6%	4.6%	-6.5%	-13.0%	-19.9%	-39.7%	-41.5%	10.3%	
	커피	USD/lb	88	1.0%	-1.5%	-2.2%	-9.9%	-13.4%	-22.6%	-28.7%	1.4%	
	DL-메티오닌	¢/lb	19.4	0.0%	0.0%	-3.0%	7.5%	-1.8%	1.0%	-24.7%	12.5%	
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,538	5.5%	3.9%	6.3%	7.2%	12.0%	-2.9%	-6.0%	12.7%	
	대두박	RMB/톤	2,753	9.1%	4.8%	9.0%	6.0%	0.5%	-5.1%	-24.7%	15.6%	
	옥수수	RMB/톤	1,976	5.6%	2.9%	6.2%	9.1%	7.3%	12.3%	0.0%	13.5%	
	팜유	USD/톤	2,049	0.0%	4.6%	-2.8%	-6.9%	2.2%	-15.8%	-17.2%	16.5%	
중국축산	라이신	RMB/kg	7.3	0.0%	0.0%	0.0%	-3.9%	-5.8%	-2.7%	-11.5%	2.1%	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.2	0.0%	0.0%	0.0%	-6.8%	-9.4%	-9.1%	-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%	1.3%	7.4%	4.6%	-9.7%	-9.7%	8.9%	
	트립토판	RMB/kg	55.0	0.0%	12.2%	10.0%	0.9%	-0.9%	18.3%	-14.1%	18.3%	
	돼지고기	RMB/kg	20.9	0.0%	0.0%	0.0%	10.4%	-0.2%	24.0%	-2.1%	24.0%	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,400	0.0%	0.0%	-11.1%	12.0%	7.7%	7.7%	-22.2%	-22.2%	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,490	-6.3%	-11.8%	-21.2%	-11.8%	-34.9%	-16.8%	-44.6%	25.2%	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,465	-1.6%	-1.3%	-3.9%	37.0%	31.3%	-4.9%	-25.8%	46.7%	

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	283,000	1.1%	-5.7%	-10.3%	-15.9%	-14.4%	-18.6%	-25.8%	1.1%	4,260	12.8	0.9	6.8	10.2
	Ajinomoto	JPY	1,949	0.7%	4.5%	13.6%	18.7%	-0.4%	-5.6%	-10.2%	18.7%	1,070	20.3	1.6	8.2	9.4
	ADM	USD	39.8	-2.1%	-6.2%	-6.9%	-5.1%	-2.8%	-11.6%	-23.1%	0.5%	22	12.1	1.0	9.1	9.1
	Meihua	CNY	4.8	-1.0%	-6.5%	-11.5%	0.8%	12.6%	-3.7%	-19.5%	25.7%	15	11.7	2.1	11.9	8.9
	GBT	HKD	0.1	-4.9%	-16.4%	-2.5%	134.0%	138.8%	3.5%	-22.5%	234.3%	0.7	-	-	-	-
	Evonik	EUR	26	-2.7%	-2.6%	-6.1%	1.8%	17.2%	-19.2%	-21.7%	18.0%	12	13.0	1.3	10.4	7.0
	중국 F&B	오리온	KRW	86,700	2.8%	-11.5%	-8.7%	-22.9%	-27.8%	-	-44.1%	2.8%	3,428	-	-	-
Tingyi		HKD	12.2	-2.7%	-7.4%	-4.2%	13.8%	16.4%	-23.9%	-34.8%	27.8%	68	22.6	2.9	13.2	8.1
Want Want		HKD	6.0	-1.2%	-2.8%	-3.4%	-6.7%	9.5%	-16.6%	-26.0%	14.5%	75	19.2	4.1	22.2	11.5
Tsingtao Brewery		HKD	48.9	-2.0%	-1.1%	1.2%	39.2%	54.6%	2.3%	-7.7%	63.9%	73	34.9	3.1	8.9	16.6
China Mengniu		HKD	29	-2.3%	-0.7%	3.9%	16.9%	20.7%	9.1%	-4.8%	37.3%	116	25.9	3.6	14.1	15.7
담배	KT&G	KRW	103,000	3.0%	2.0%	1.5%	3.7%	1.5%	3.4%	-6.8%	7.3%	14,141	12.8	1.6	12.9	7.1
	Philip Morris	USD	86.2	-0.7%	2.0%	2.1%	3.3%	29.2%	6.8%	-6.2%	30.7%	134	16.7	-	-	13.1
	British American	GBP	2,972	0.5%	4.7%	-2.8%	4.0%	18.9%	-21.8%	-29.6%	25.1%	68	9.5	1.0	10.7	9.7
	Japan Tobacco	JPY	2,549	1.3%	3.2%	-0.6%	-8.3%	-2.6%	-15.8%	-20.7%	3.3%	5,097	11.9	1.7	14.9	8.4
주류	Ambev	BRL	16.5	0.0%	-4.7%	-3.5%	-10.8%	7.2%	-20.1%	-20.1%	9.9%	259	21.1	4.5	21.8	11.5
	Heineken	EUR	96.9	-0.5%	1.1%	2.9%	10.6%	25.5%	12.9%	-1.2%	29.1%	56	21.7	3.5	16.3	11.9
	Asahi	JPY	4,775	1.1%	3.2%	-1.3%	0.7%	11.9%	-17.8%	-17.8%	16.7%	2,309	14.2	1.7	12.7	10.1
	하이트진로	KRW	20,600	0.5%	3.0%	15.7%	17.7%	24.1%	-1.9%	-3.3%	34.6%	1,445	39.0	1.3	3.2	11.6
	롯데칠성	KRW	166,000	-1.2%	3.8%	0.5%	13.5%	18.6%	5.9%	-9.9%	30.2%	1,327	23.8	1.1	3.6	8.9
글로벌 F&B	무학	KRW	11,150	-1.8%	-9.7%	-18.9%	-23.1%	-18.0%	-32.2%	-34.8%	0.9%	318	14.1	0.6	4.1	9.9
	Danone	EUR	70.5	-0.9%	1.0%	0.2%	7.4%	14.7%	8.7%	-2.6%	17.0%	48	18.4	2.6	14.7	12.6
	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	36.3	14.5
	Starbucks	USD	76.7	-2.9%	-2.2%	0.8%	8.4%	19.0%	34.1%	-2.9%	57.9%	93	27.7	21.7	-107.9	17.6
	Nestle SA	CHF	99.6	-0.5%	2.1%	3.9%	11.7%	24.7%	29.1%	-0.9%	35.5%	305	23.0	5.5	23.4	16.6
	Coca Cola	USD	48.9	-0.7%	1.4%	2.9%	8.0%	3.2%	15.8%	-3.3%	15.8%	208	23.3	11.0	49.7	21.1
	Pepsi Co	USD	130.0	-0.4%	1.5%	2.3%	12.1%	17.7%	33.3%	-0.4%	33.3%	182	23.5	12.7	53.2	16.0
	Nissin Food	JPY	6,750	-0.9%	-2.0%	-12.1%	-9.6%	-2.2%	-18.1%	-19.1%	5.0%	713	25.6	1.8	7.5	12.4
Toyo Suisan	JPY	4,360	0.9%	8.1%	4.6%	6.6%	13.7%	10.7%	-2.6%	19.3%	483	21.3	1.5	7.0	8.9	
국내 F&B	농심	KRW	254,000	-0.6%	-7.5%	-6.3%	-8.5%	-0.2%	-21.1%	-28.7%	18.7%	1,545	16.2	0.8	4.9	5.7
	오뚜기	KRW	720,000	-0.4%	2.6%	-1.0%	-9.1%	-0.6%	-8.2%	-19.1%	10.3%	2,596	17.7	1.9	11.5	10.0
	대성	KRW	26,150	-1.1%	5.9%	-3.3%	-2.4%	4.4%	2.3%	-12.5%	17.8%	906	10.4	1.0	9.4	6.5
	풀무원	KRW	12,000	4.3%	-1.2%	-89.1%	-85.4%	-84.9%	-91.6%	-91.6%	6.7%	457	0.0	-	-	-
	매일유업	KRW	91,600	0.8%	0.1%	4.6%	17.3%	16.2%	-	-9.8%	27.6%	718	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	252,500	-1.0%	-1.4%	1.8%	-9.3%	-12.2%	7.7%	-23.9%	12.7%	974	13.7	1.4	10.8	9.0
	동원산업	KRW	257,000	-1.2%	-5.7%	4.0%	11.5%	26.6%	-22.0%	-25.5%	34.2%	864	7.2	0.8	11.7	7.5
	롯데제과	KRW	44,650	-1.2%	-3.7%	-12.5%	-14.3%	-15.3%	-25.8%	-25.8%	0.0%	4,684	13.5	0.5	5.4	17.9
	크라온제과	KRW	9,940	-0.5%	-0.6%	-2.1%	-9.6%	6.9%	-	-35.0%	8.6%	124	-	-	-	-
	빙그레	KRW	75,500	0.9%	8.5%	8.9%	9.1%	4.1%	19.1%	-4.7%	28.0%	744	18.1	1.3	7.1	5.8
식자재유통	Sysco	USD	75.0	0.0%	1.3%	5.6%	11.0%	19.6%	18.0%	-1.1%	25.0%	39	21.3	15.9	68.0	13.5
	MARR	EUR	20.9	-1.4%	-2.1%	2.2%	2.5%	1.5%	-10.9%	-20.9%	8.9%	1.4	19.9	4.1	20.7	12.5
	CJ프레시웨이	KRW	29,100	-0.5%	-10.0%	-12.2%	-11.3%	9.8%	-19.6%	-21.2%	35.7%	345	15.4	1.6	10.9	9.4
	신세계푸드	KRW	88,400	4.4%	4.5%	-2.1%	-4.4%	3.5%	-43.3%	-49.2%	8.3%	342	18.9	1.0	5.6	7.9
	현대그린푸드	KRW	12,850	0.4%	-3.7%	-9.2%	-7.6%	-10.1%	-18.9%	-20.9%	8.9%	1,256	10.5	0.7	6.6	5.0
	롯데푸드	KRW	567,000	-2.1%	-4.4%	-8.8%	-11.4%	-20.0%	-19.6%	-36.7%	0.0%	642	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	111,000	-3.1%	-8.6%	-17.2%	-4.3%	-12.9%	-6.7%	-22.1%	2.8%	958	18.6	2.5	15.1	10.8

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 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 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 하시기를 바랍니다.