

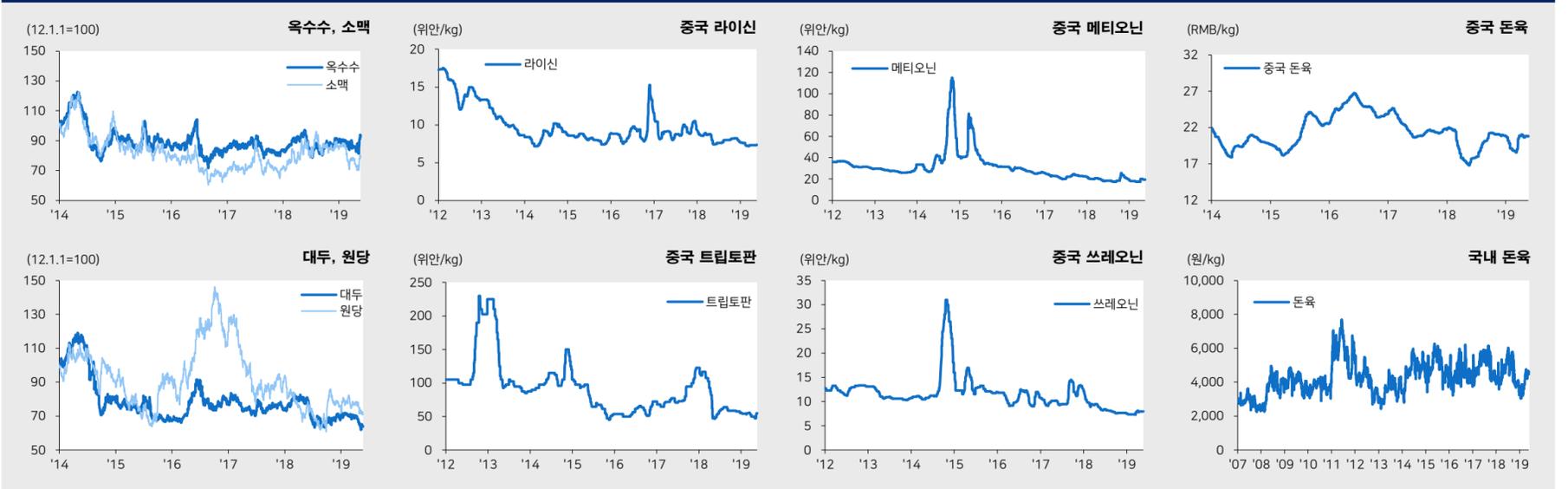
F&B Morning Talk



국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격			현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)			
단위	05.23	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News			
CBOT	옥수수	¢/부셸	390	-1.2%	2.8%	11.0%	5.4%	3.9%	-4.6%	-4.6%	18.0%	라이신 가격 상승 기타아미노산 가격 유지	(롯데칠성) 6/1일부터 맥주 '피츠' 제외한 주류 출고가 평균 6.5% 인상 결정 (스마트경제)		
	소맥	¢/부셸	470	-0.5%	0.7%	7.2%	-4.0%	-6.6%	-11.4%	-18.1%	12.4%				
	대두	¢/부셸	822	-0.8%	-2.2%	-4.7%	-8.8%	-6.9%	-21.0%	-21.1%	3.1%				
	대두유	¢/lb	26.8	-1.9%	-3.4%	-4.6%	-10.0%	-2.8%	-15.5%	-15.5%	1.7%				
NYBOT	원당	¢/lb	11.6	-0.4%	-1.8%	-8.9%	-13.3%	-3.8%	-6.3%	-17.4%	16.9%	라이신	7.4	+0.7%	
	오렌지	USD/lb	100	1.5%	-2.7%	-1.3%	-16.1%	-20.3%	-41.0%	-41.8%	9.7%	라이신(Feed)	7.2	0.0%	
	커피	USD/lb	94	1.9%	2.0%	2.2%	-3.8%	-8.2%	-21.7%	-24.4%	7.4%	라이신(CJ/CJ)	8.8	0.0%	
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,527	-0.1%	0.5%	6.2%	6.7%	11.7%	-3.1%	-6.2%	12.4%	DL-메티오닌	19.4	0.0%	
	대두박	RMB/톤	2,819	-0.1%	4.6%	11.8%	9.6%	2.9%	-3.3%	-22.9%	18.3%	L-메티오닌	19.2	0.0%	
	옥수수	RMB/톤	1,966	0.0%	1.0%	5.0%	10.4%	6.7%	11.4%	-0.5%	12.9%	쓰레오닌	8.0	0.0%	
Mal Ex	팜유	USD/톤	1,974	-1.7%	-4.2%	-5.1%	-8.4%	-1.5%	-19.8%	-20.2%	12.2%	트립토판	55.0	0.0%	
중국축산	라이신	RMB/kg	7.4	0.7%	0.7%	0.7%	1.4%	-5.2%	-0.7%	-10.9%	2.8%	옥수수(CBOT)	390	-1.2%	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.2	0.0%	0.0%	0.0%	-4.0%	-9.4%	-6.8%	-13.7%	0.0%	소맥(CBOT)	470	-0.5%	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	8.8	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-2.2%	-2.2%	10.0%	대두(CBOT)	822	-0.8%	
	메티오닌	RMB/kg	19.4	0.0%	0.0%	-3.0%	7.5%	-1.8%	1.0%	-24.7%	12.5%	대두유(CBOT)	26.8	-1.9%	
	쓰레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	0.0%	0.0%	8.2%	4.6%	-8.6%	-8.6%	8.9%	원당(NYBOT)	11.6	-0.4%	
	트립토판	RMB/kg	55.0	0.0%	1.9%	10.0%	2.8%	-0.9%	18.3%	-14.1%	18.3%	참치(ATUNA)	1,400	0.0%	
	돼지고기	RMB/kg	20.8	0.0%	-0.4%	-0.4%	10.0%	-0.6%	23.5%	-2.4%	23.5%	육계(국내)	1,490	0.0%	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,400	0.0%	0.0%	-11.1%	12.0%	7.7%	7.7%	-22.2%	-22.2%	돈육(국내)	4,536	-1.2%	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,490	0.0%	-6.3%	-11.8%	-6.3%	-34.9%	7.2%	-44.6%	25.2%	(와인) 편의점 와인 매출 증가율 17년 223%, 18년 226% 기록 (아시아타임즈)			
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,536	-1.2%	-1.9%	0.0%	38.4%	33.4%	-5.6%	-24.6%	49.1%				

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	285,000	2.5%	-0.2%	-9.8%	-15.1%	-13.8%	-17.7%	-25.3%	2.5%	4,290	12.7	0.9	6.8	10.2
	Ajinomoto	JPY	1,936	0.1%	1.9%	10.7%	16.4%	-1.1%	-5.7%	-10.8%	17.8%	1,063	20.2	1.6	8.2	9.4
	ADM	USD	39.2	-1.8%	-4.3%	-8.1%	-6.6%	-4.3%	-12.7%	-24.3%	0.0%	22	11.9	1.0	9.1	9.1
	Meihua	CNY	4.7	-2.9%	-6.8%	-10.9%	-3.3%	10.7%	-6.2%	-20.8%	23.5%	15	11.5	2.1	11.9	8.9
	GBT	HKD	0.1	0.8%	-3.3%	-0.8%	98.3%	142.9%	11.2%	-21.2%	240.0%	0.8	-	-	-	-
	Evonik	EUR	25	-3.1%	-2.8%	-8.1%	-0.3%	14.7%	-21.5%	-23.4%	15.5%	12	12.7	1.3	10.4	6.9
중국 F&B	오리온	KRW	88,900	3.5%	-6.8%	-7.9%	-22.0%	-25.9%	-	-42.6%	5.5%	3,515	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	12.8	2.6%	-1.7%	0.9%	17.2%	22.8%	-18.5%	-31.3%	34.7%	72	23.8	3.0	13.2	8.5
	Want Want	HKD	5.8	0.2%	-3.3%	-6.3%	-10.3%	6.2%	-18.1%	-28.2%	11.1%	72	18.7	4.0	22.1	11.2
	Tsingtao Brewery	HKD	48.2	-1.1%	-5.1%	-0.2%	35.4%	52.4%	0.2%	-9.0%	61.6%	70	34.4	3.0	9.0	16.0
	China Mengniu	HKD	29	0.5%	-0.3%	3.0%	13.6%	19.7%	8.3%	-5.7%	36.1%	115	25.7	3.5	14.1	15.6
담배	KT&G	KRW	102,000	1.0%	2.0%	0.0%	2.3%	0.5%	2.4%	-7.7%	6.3%	14,004	12.6	1.6	12.9	7.0
	Philip Morris	USD	86.2	0.9%	1.1%	2.3%	3.3%	29.2%	8.0%	-6.2%	30.7%	134	16.8	-	-	13.0
	British American	GBP	2,952	-1.1%	1.6%	-3.5%	4.7%	18.1%	-21.6%	-30.1%	24.3%	68	9.5	1.0	10.7	9.6
	Japan Tobacco	JPY	2,525	-0.5%	0.1%	-2.1%	-9.8%	-3.5%	-14.9%	-21.5%	2.3%	5,049	11.8	1.6	14.9	8.4
주류	Ambev	BRL	17.2	0.0%	3.6%	-1.7%	-5.4%	11.9%	-14.6%	-15.3%	14.7%	271	22.1	4.7	21.8	12.0
	Heineken	EUR	96.6	-0.8%	-0.4%	2.6%	10.1%	25.2%	12.7%	-1.5%	28.7%	56	21.6	3.4	16.3	11.9
	Asahi	JPY	4,980	2.6%	4.3%	3.3%	4.4%	16.7%	-13.0%	-14.2%	21.7%	2,408	14.9	1.8	12.7	10.4
	하이트진로	KRW	20,850	2.0%	-2.1%	14.2%	18.5%	25.6%	0.5%	-2.1%	36.3%	1,462	39.4	1.3	3.2	11.6
	롯데칠성	KRW	170,500	5.2%	8.3%	2.6%	16.1%	21.8%	7.0%	-7.5%	33.7%	1,363	24.4	1.2	3.6	9.0
글로벌 F&B	무학	KRW	11,000	3.3%	-7.9%	-17.3%	-25.9%	-19.1%	-32.7%	-35.7%	3.3%	314	13.9	0.6	4.1	9.8
	Danone	EUR	70.8	-0.3%	1.1%	0.6%	7.4%	15.1%	7.9%	-2.3%	17.5%	49	18.5	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	0.0	0.0	36.3	0.0
	Starbucks	USD	76.4	-1.1%	-1.7%	1.3%	8.1%	18.6%	34.1%	-3.2%	57.4%	93	27.6	21.7	-107.9	17.5
	Nestle SA	CHF	99.3	-0.4%	0.6%	3.6%	10.3%	24.5%	30.6%	-1.1%	35.2%	304	22.9	5.5	23.4	16.6
	Coca Cola	USD	49.9	0.4%	1.4%	5.2%	10.2%	5.3%	18.0%	-1.3%	18.0%	213	23.7	11.2	49.7	21.4
	Pepsi Co	USD	130.0	-0.1%	0.5%	2.8%	12.1%	17.6%	30.1%	-0.4%	30.1%	182	23.5	12.7	53.2	16.0
	Nissin Food	JPY	6,720	0.6%	-0.7%	-12.3%	-11.6%	-2.6%	-16.4%	-19.4%	4.5%	710	25.8	1.9	7.6	12.3
	Toyo Suisan	JPY	4,500	3.2%	4.5%	6.1%	8.7%	17.3%	14.2%	0.0%	23.1%	499	21.8	1.5	7.1	9.2
국내 F&B	농심	KRW	254,500	2.4%	-8.3%	-8.3%	-8.1%	0.0%	-21.0%	-28.5%	18.9%	1,548	16.2	0.8	4.9	5.8
	오뚜기	KRW	726,000	0.4%	2.8%	-0.3%	-6.4%	0.3%	-7.3%	-18.4%	11.2%	2,617	17.9	1.9	11.5	10.1
	대상	KRW	26,150	1.6%	7.4%	-2.4%	-2.8%	4.4%	3.0%	-12.5%	17.8%	906	10.4	1.0	9.4	6.5
	풀무원	KRW	11,900	0.4%	1.3%	-89.6%	-85.8%	-85.1%	-91.6%	-91.7%	5.8%	453	0.0	-	-	-
	매일유업	KRW	91,700	-1.6%	-0.7%	4.3%	15.9%	16.4%	-	-9.7%	27.7%	719	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	258,500	0.2%	0.2%	3.2%	-6.8%	-10.1%	4.4%	-22.1%	15.4%	998	14.0	1.4	10.8	9.2
	동원산업	KRW	254,000	0.0%	-5.6%	3.9%	11.9%	25.1%	-22.9%	-26.4%	32.6%	854	7.2	0.8	11.7	7.4
	롯데제과	KRW	43,200	-0.9%	-6.7%	-15.0%	-16.0%	-18.0%	-27.8%	-28.2%	0.0%	4,532	13.0	0.5	5.4	17.7
	크라온제과	KRW	9,860	-0.2%	-1.9%	-2.9%	-10.4%	6.0%	-	-35.6%	7.8%	123	-	-	-	-
	빙그레	KRW	74,800	-0.7%	4.3%	5.6%	8.2%	3.2%	19.1%	-5.6%	26.8%	737	17.9	1.3	7.2	6.8
	식자재유통	Sysco	USD	74.7	-1.0%	1.1%	5.8%	10.6%	19.2%	17.3%	-1.5%	24.6%	38	21.2	17.2	67.9
MARR		EUR	21.3	-0.9%	3.9%	3.9%	1.6%	3.2%	-9.3%	-19.6%	10.7%	1.4	20.3	4.1	20.7	12.7
CJ프레시웨이		KRW	29,150	0.0%	-4.4%	-12.1%	-12.9%	10.0%	-18.9%	-21.1%	35.9%	346	15.4	1.6	10.9	9.4
신세계푸드		KRW	89,800	-0.1%	6.1%	0.1%	-3.1%	5.2%	-43.7%	-48.4%	10.0%	348	19.2	1.0	5.6	8.0
현대그린푸드		KRW	12,600	0.4%	-3.1%	-11.0%	-8.4%	-11.9%	-18.7%	-22.5%	6.8%	1,231	10.3	0.6	6.6	4.9
롯데푸드		KRW	557,000	-1.6%	-4.8%	-11.4%	-13.2%	-21.4%	-23.6%	-37.8%	0.0%	630	-	-	-	-
SPC삼립		KRW	105,000	-5.0%	-12.1%	-21.1%	-10.3%	-17.6%	-11.0%	-26.3%	0.0%	906	17.9	2.4	14.7	9.8

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



자료: Bloomberg, Wind, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

본 자료는 작성일 현재 사전고지 및 관련 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 24일 현재 동 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) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.