

키움 음식료 Weekly (6/3)

Key News & Comments

★ 곡물가격: 금주에 발표될 미국 작황 데이터가 중요

- 미국 곡물 파종면적이 과거 3년 평균대비 부진하면서, 옥수수/소맥/대두 가격 상승세 지속
- 이러한 파종면적 부진은 시간이 지나면서 해결될 가능성 있으나, 단기 공급 우려 높아짐
- 만약, 금주에 발표될 작황 데이터가 부진하다면, 곡물 가격 상승세는 추세적으로 이어질 수 있음

★ '주세 개편안 윤곽' 내달 3일 공청회...단계적 전환에 무게

bit.ly/2W3gdFB

- 맥주부터 세금체계 바꾸고, 소주 등 나머지 업계 순차적으로 진행하는 방식 도입 전망
- 소주는 1000원대 출고가 유지하고 있는 만큼 종량세 도입시, 도수 높아 세금 인상 직격탄
- 정부, 7월 말 내년도 세법개정안 발표 전, 주세 개편안 먼저 내놓는 방안 검토

★ 하이트진로-롯데주류, 국내 소주시장 첫 70% 이상 장악 (2월 기준)

bit.ly/2EAIW3m

- 하이트진로 전국 점유율 53%로 최고치 기록, 롯데주류 처음으로 20% 돌파
- 지난 3월 '테라' 출시 이후 '테슬라'가 큰 인기 얻으며 점유율 더 늘어났을 것으로 추정
- 대기업 주류사들의 공세에, 지방소주사들은 가격 동결하며 '지역 민심' 잡기에 총력

★ 4월 담배판매량 3억780만갑...YoY +2.4%, MoM +20.6% 증가

bit.ly/2wryjnl

- 담배판매량이 3억갑 수준으로 올라선 것은 지난해 8월(3억640만갑) 이래 8개월 만
- 기재부, "연초 금연 결심했다가 다시 흡연하는 경우 및 기온 등 계절적 요인 탓" 분석
- 궤련형 전자담배는 지난해 3천640갑 팔려(YoY+30%), 전체 담배판매량 內 비중은 11.8%

★ CJ제일제당 사료사업부, 뉴트레코에 매각 성사될까 '촉각'

bit.ly/2W1TWIn

- 한달 전부터 본실사에 착수해 현재도 실사가 진행 중인 것으로 전해져
- 매각 대상은 생물자원사업부 전체로, CJ제일제당의 희망 매각 금액은 약 1.5조 ~ 2조원
- 다만, 매출이 아시아 권역에 분산돼 실사 기간 길어 연내 매각은 힘들듯

★ CJ제일제당, 미국 식품첨가물기업 '프리노바' 인수검토 중단

bit.ly/2WDiLiI

- 인수 포기 한 이유는 비용과
- 업계, 인수에 1조 원 이상이 필요해 재무부담으로 인해 포기한 것으로 추정
- CJ제일제당 1Q 기준 부채비율은 194%, 순차입금은 9.3조 원으로, YoY +27%p, +2조원

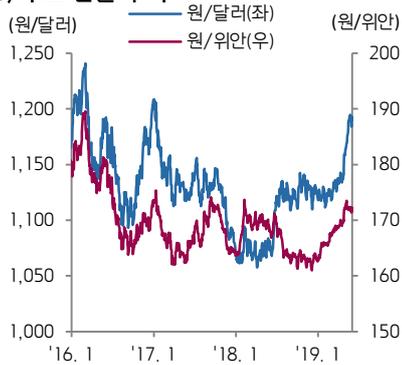
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 5/31	Price Change(%)							구분	단위	현재가 5/31	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,191	0.2	0.2	1.9	5.9	6.2	10.5	6.7	원/위안	KRW/CNY	171.78	0.1	0.1	-0.8	2.3	6.4	2.0	5.8
옥수수	USD/bu.	427	-2.1	9.6	20.9	18.0	16.5	8.4	13.9	중국 옥수수	CNY/MT	1,933	-0.3	-2.3	4.0	10.0	2.2	9.1	4.9
소맥	USD/bu.	503	-2.2	7.0	20.2	11.2	-2.5	-4.4	-0.0	중국 대두	CNY/MT	3,561	-1.4	0.9	9.2	7.9	6.5	-2.5	12.8
대두	USD/bu.	878	-1.3	6.8	4.3	-2.2	-1.9	-13.8	-0.5	중국 대두박	CNY/MT	2,877	-0.2	1.7	16.5	17.6	-3.6	-2.6	5.0
원당	USD/lb.	12.1	2.9	4.6	0.9	-4.9	-5.8	-5.4	0.6	중국 돈육	CNY/kg	20.7	N/A	-0.5	0.3	10.4	-1.2	20.0	-0.6
커피	USD/lb.	105	2.2	11.9	13.9	9.9	1.3	-15.4	2.7	중국 라이신	CNY/kg	7.3	-0.3	-0.3	-1.5	-1.7	-13.6	-2.7	-7.2
코코아	USD/MT	2,400	-1.2	-1.1	1.4	7.2	11.9	-2.2	-0.7	중국 메치오닌	CNY/kg	18.5	0.0	-2.4	-6.2	5.5	-18.6	-0.1	-5.7
미국 지옥	USD/lb.	82	-2.3	-8.6	-3.1	46.3	41.2	6.7	34.0	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.9	0.0	-1.5	-3.5	7.2	0.4	-9.9	2.4
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,030	0.5	2.7	2.4	6.0	8.4	-16.4	1.3	중국 트립토판	CNY/kg	55.0	0.0	0.0	14.6	0.0	-4.3	12.2	-0.9
국내 지옥(통박)	KRW/kg	4,634	0.6	2.9	8.1	27.1	17.9	-4.2	37.7	국내 육계(대)	KRW/kg	1,390	0.0	-6.7	-26.5	-30.2	-17.8	16.8	-39.3

Company

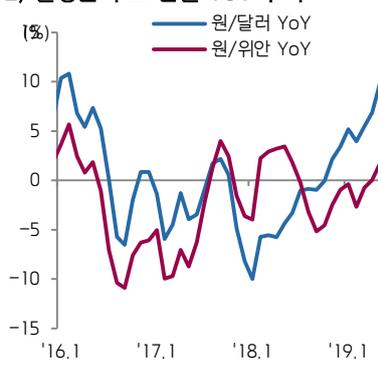
구분	단위	현재가 5/31	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만회)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	101,000	1.1	-0.5	0.5	-4.3	-2.4	4.7	-0.5	13.0	12.0	7.5	6.8	1.6	1.5	12.8	13.0	4.1	4.2	11,664
BAT	GBP	2,760	-2.5	-6.5	-4.2	-3.6	0.4	-27.9	10.4	8.8	8.3	9.3	8.9	0.9	0.9	10.7	11.0	7.5	7.9	79,996
JT	JPY	2,493	-0.3	-1.8	-3.2	-11.6	-12.9	-14.1	-4.7	11.7	11.3	8.3	8.2	1.6	1.5	14.9	15.9	6.2	6.4	46,059
PM	USD	77	-3.1	-10.6	-9.2	-11.9	-10.9	-1.3	15.5	15.0	13.9	11.9	11.0	N/A	N/A	N/A	N/A	6.1	6.4	119,999
오리온	KRW	86,000	-0.3	-0.9	-13.0	-22.9	-22.9	-36.1	-28.3	15.8	14.2	8.4	7.4	2.1	1.9	14.4	14.2	0.8	0.9	2,860
롯데제과	KRW	160,000	0.0	-7.5	-12.8	-10.6	-7.2	-12.1	6.0	13.1	10.7	8.0	7.1	0.8	0.8	6.6	7.7	2.0	2.6	864
WantWant	HKD	5.59	-0.7	-4.0	-11.1	-12.9	-3.5	-26.1	2.0	17.9	16.9	10.7	10.2	4.4	4.0	22.1	21.9	2.7	3.0	8,860
Calbee	JPY	3,080	-0.6	-5.5	0.7	0.0	-17.6	-21.3	-10.5	22.5	20.9	10.1	9.7	2.6	2.4	11.7	12.1	1.7	1.8	3,811
Mondelez	USD	50.9	-0.8	-2.3	-1.2	7.7	13.1	28.5	27.0	20.4	18.9	17.7	16.7	2.8	2.6	14.0	14.8	2.1	2.3	73,246
PepsiCo	USD	128	-0.5	-1.5	0.9	10.2	5.0	27.7	15.9	23.2	21.4	15.8	14.8	12.5	12.2	53.2	57.7	3.0	3.2	179,433
CJ제일제당	KRW	280,500	0.5	0.4	-9.4	-12.9	-16.5	-21.1	-15.1	13.7	10.6	9.0	8.1	0.9	0.8	6.8	8.3	1.2	1.2	3,552
Ajinomoto	JPY	1,847	-1.5	-5.3	3.0	8.8	-5.0	-9.9	-5.6	19.1	17.2	9.0	8.5	1.5	1.5	8.6	8.8	1.8	1.9	9,372
Meihua	CNY	4.71	1.3	1.5	-8.7	-4.1	12.4	-0.4	11.6	11.6	9.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,120
Evonik	EUR	23.5	-0.8	-6.4	-10.2	-6.0	-2.6	-22.9	7.6	11.9	11.3	6.6	6.2	1.2	1.2	10.3	10.0	4.9	5.0	12,208
농심	KRW	241,500	-0.6	-4.2	-13.0	-10.2	-4.0	-27.8	-5.1	15.2	13.8	4.8	4.3	0.7	0.7	5.0	5.3	1.7	1.7	1,236
Nissin Food H	JPY	6,580	1.4	-1.5	-10.2	-15.3	-10.7	-17.6	-4.6	25.2	23.0	11.7	10.8	1.9	1.9	7.9	8.3	1.7	1.9	6,426
Toyo Suisan	JPY	4,240	-1.7	-5.6	0.1	2.4	7.2	8.4	10.6	20.1	19.1	8.5	8.1	1.4	1.4	7.2	7.3	1.8	2.0	4,344
Tingyi	HKD	12.74	1.6	1.0	-4.1	11.8	24.9	-28.6	21.8	23.7	21.8	8.5	8.2	3.4	3.2	13.3	13.8	2.5	2.8	9,141
UPCH	HKD	8.33	2.6	6.0	14.6	17.3	17.7	-0.6	22.5	25.8	23.3	9.9	9.4	2.7	2.6	9.2	10.0	2.9	3.1	4,591
오뚜기	KRW	711,000	0.4	-2.3	-1.3	-6.9	-2.5	-17.0	-1.8	18.3	16.8	9.7	9.0	1.7	1.6	11.1	11.2	1.1	1.1	2,156
Nestle	CHF	100	1.2	0.2	2.3	9.6	16.9	32.7	24.7	22.8	20.9	16.2	15.3	5.5	5.3	23.6	25.1	2.6	2.8	304,861
Kraft&Heinz	USD	28	0.9	-12.1	-14.1	-14.7	-45.9	-52.0	-35.8	9.9	9.5	10.1	10.0	0.6	0.6	6.4	6.2	5.8	5.9	33,717
Kikkoman	JPY	4,505	-2.3	-9.8	-12.7	-20.5	-30.4	-11.5	-23.8	30.7	28.4	15.6	14.6	3.0	2.9	10.3	10.5	1.0	1.1	8,070
NH Foods	JPY	4,390	0.8	-4.1	-1.8	8.5	3.7	-2.2	6.2	23.7	17.7	8.9	8.3	1.1	1.1	5.4	5.9	2.1	2.1	4,176
대상	KRW	25,000	-1.6	-4.6	-2.9	-9.6	4.4	-7.9	-0.2	9.8	9.1	6.2	5.7	0.9	0.9	9.7	9.7	2.3	2.5	729
동원F&B	KRW	268,000	2.5	5.1	5.9	-1.5	-1.7	18.1	-6.8	14.4	13.3	9.5	8.7	1.5	1.4	10.8	10.8	1.2	1.2	870
롯데푸드	KRW	535,000	-1.1	-3.9	-12.2	-18.8	-22.6	-26.1	-24.5	12.3	11.3	6.3	5.9	0.7	0.7	7.0	7.3	3.1	3.2	509
풀무원	KRW	11,900	0.8	-6.3	-7.8	28.8	32.7	-10.2	49.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	381
롯데칠성	KRW	171,000	-2.0	0.6	3.3	7.3	17.0	6.8	22.1	27.0	21.1	9.6	8.8	1.1	1.1	4.5	5.5	4.1	4.2	1,150
무학	KRW	10,600	-0.5	0.5	-18.8	-25.9	-13.5	-34.6	-22.1	13.7	10.1	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	254
하이트진로	KRW	20,000	-0.5	-3.6	-1.2	13.0	13.3	-1.0	20.5	42.5	26.1	9.7	8.5	1.2	1.2	2.9	4.8	4.1	4.1	1,180
동서	KRW	18,900	-1.8	-6.2	-5.5	-4.3	7.7	-26.6	5.6	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,585
남양유업	KRW	571,000	-1.6	-4.5	-5.8	-8.9	-11.2	-13.0	-8.5	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	346
매일유업	KRW	89,900	-2.5	-4.1	3.8	13.8	15.6	0.0	14.1	10.7	10.1	5.7	5.2	1.7	1.5	17.3	15.7	0.3	0.0	593
빙그레	KRW	72,500	-1.4	-4.5	0.4	3.6	-0.7	19.8	0.0	18.5	16.9	5.9	5.3	1.2	1.2	6.9	7.2	2.0	2.1	601
C프레시웨이	KRW	27,750	0.2	-5.3	-11.2	-11.6	7.1	-20.8	4.7	15.5	12.1	7.3	6.8	1.5	1.4	10.4	12.0	0.7	0.7	277
SPC삼립	KRW	97,000	0.7	-8.1	-24.8	-14.9	-23.6	-14.9	-23.9	17.6	14.5	9.0	8.0	2.1	1.8	14.3	15.2	3.8	3.8	704
신세계푸드	KRW	92,800	1.1	3.3	3.8	1.9	-2.6	-42.5	8.7	20.3	16.6	7.5	6.9	1.1	1.0	5.5	6.4	0.8	0.8	302
현대그린푸드	KRW	12,150	0.8	-1.6	-9.7	-12.6	-8.3	-18.7	-15.0	10.2	8.9	7.4	6.8	0.6	0.6	6.7	7.2	1.8	1.8	999
동원산업	KRW																			

1) 주요 환율 추이



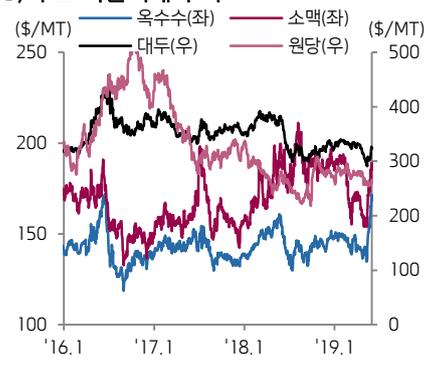
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



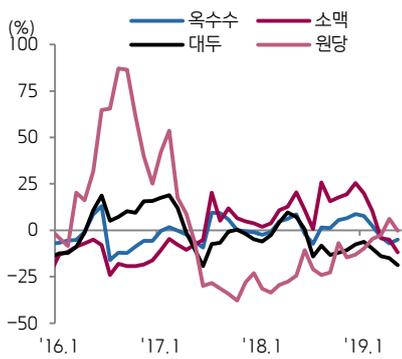
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



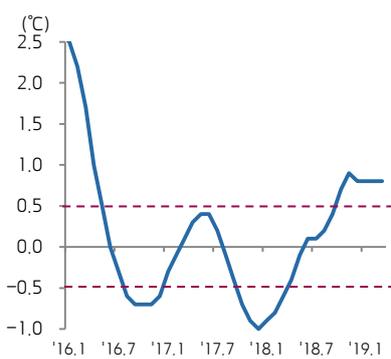
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



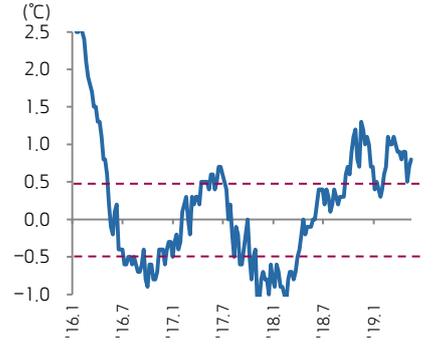
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



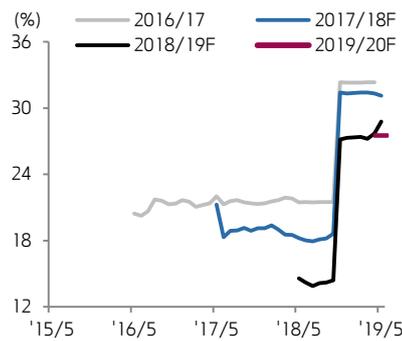
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



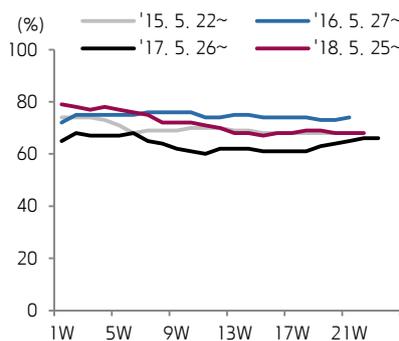
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



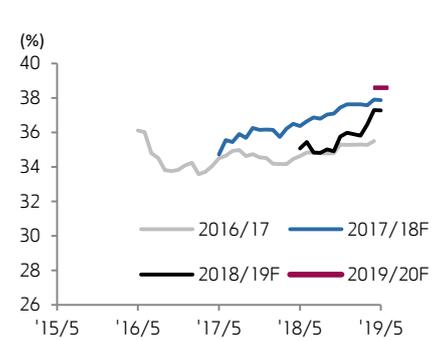
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



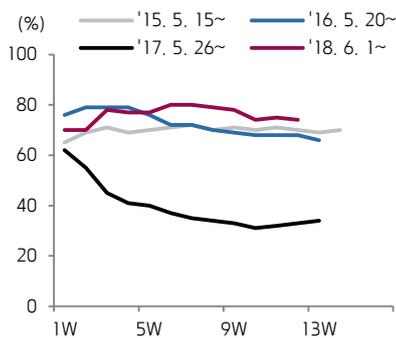
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



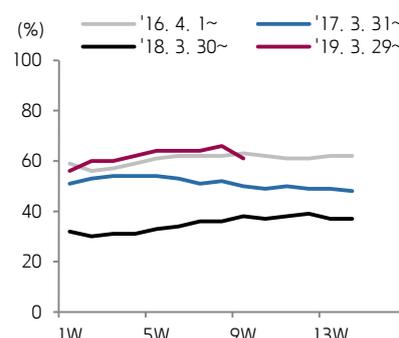
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



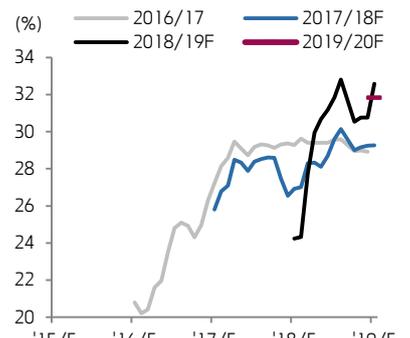
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



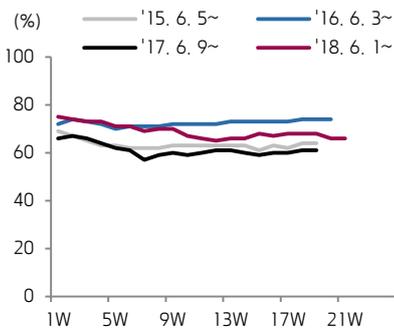
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



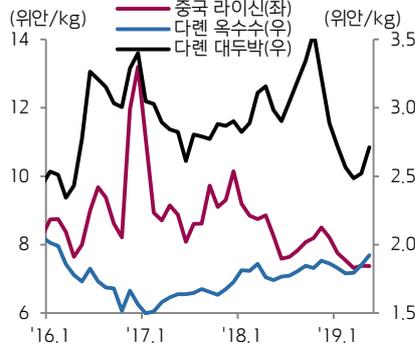
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



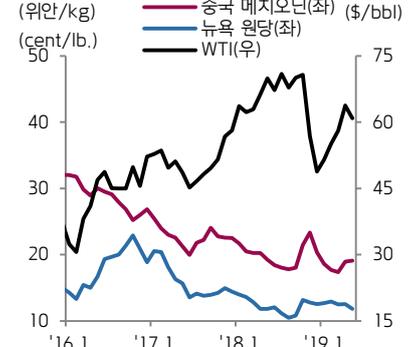
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



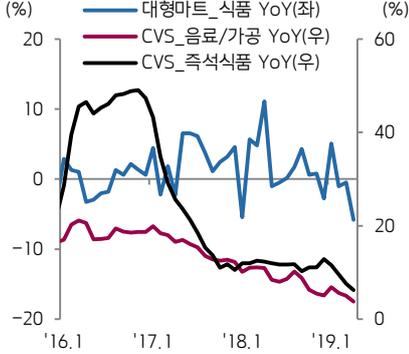
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



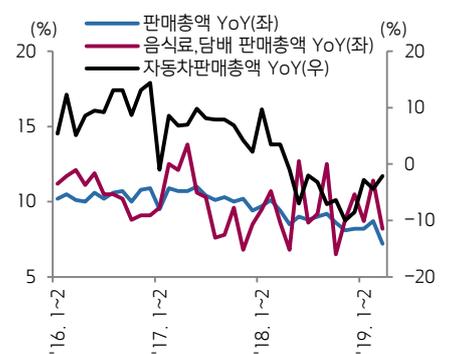
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



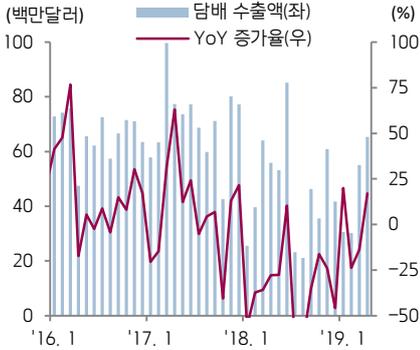
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국항 조제분유 수출 추이



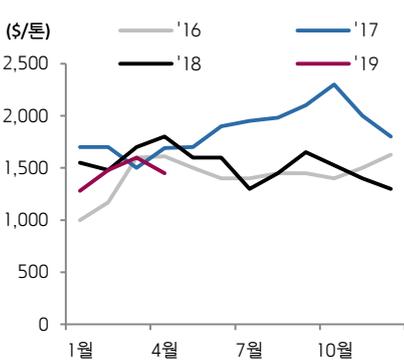
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



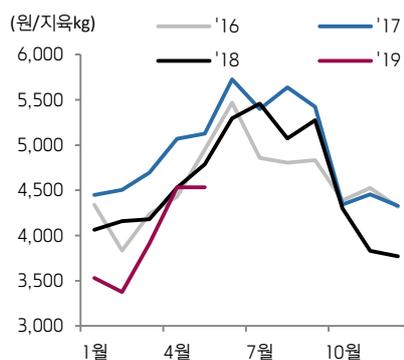
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



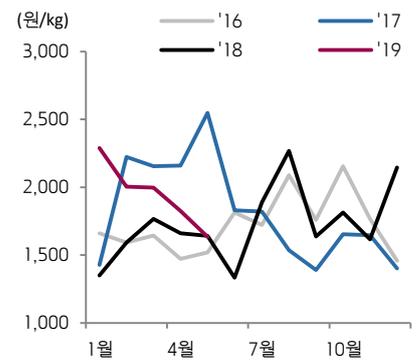
자료: Thai Union

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.