

F&B Morning Talk



음식료

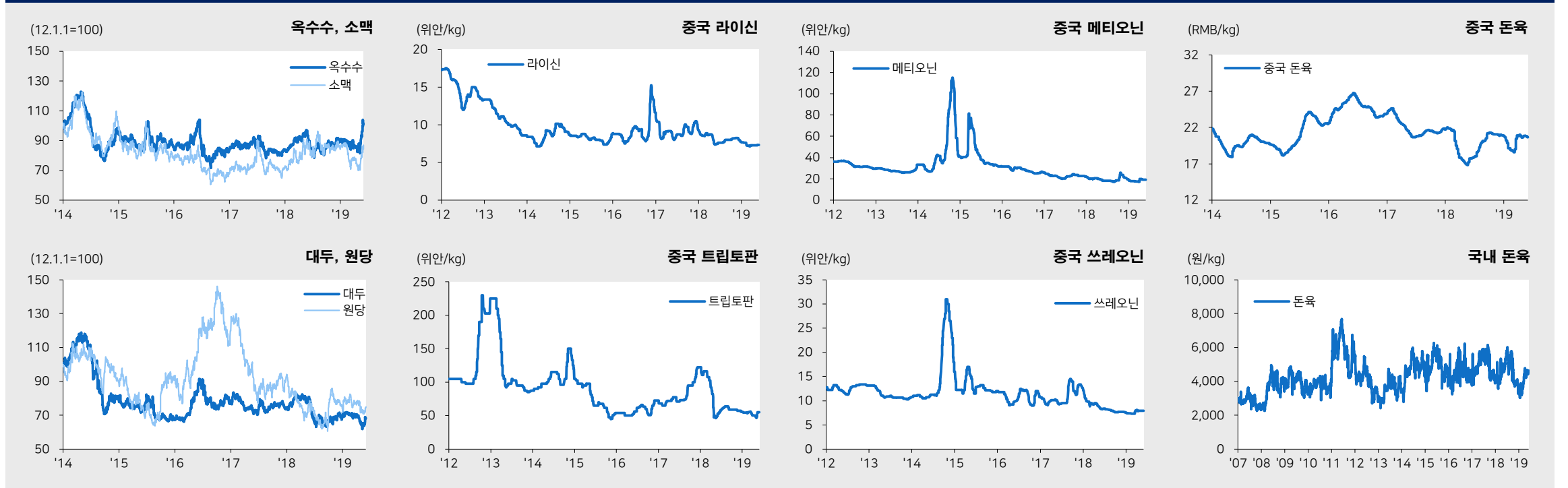
Analyst 김경욱
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

RA 최윤희
02. 6454-4888
yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격	단위	현재가	기간변동률									주요 제품 가격 동향 (전일비)		
			06.03	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향	음식료 주요 News	
CBOT	옥수수	¢/부셸	424	-0.6%	4.9%	14.4%	13.7%	13.1%	8.4%	-2.8%	28.5%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지	(무학) 하이트진로와 롯데칠성, 한라산 소주 출고가 인상한 반면, 보해양조와 무학은 소주 가격 인상 없이 동결 (전자신문)	
	소맥	¢/부셸	520	3.3%	6.2%	18.7%	13.7%	3.3%	-0.7%	-9.5%	24.2%			
	대두	¢/부셸	879	0.1%	5.9%	4.4%	-3.6%	-0.4%	-13.9%	-13.9%	10.3%			
	대두유	¢/lb	27.3	-0.9%	1.2%	0.0%	-9.6%	-0.8%	-12.3%	-12.3%	3.8%			
NYBOT	원당	¢/lb	12.2	0.7%	4.5%	1.5%	-3.4%	1.3%	-2.6%	-13.0%	23.1%	라이신(Feed)	7.2	0.0%
	오렌지	USD/lb	111	2.3%	9.9%	18.1%	-4.4%	-11.4%	-32.9%	-35.3%	22.0%	DL-메티오닌	19.4	0.0%
	커피	USD/lb	104	-0.8%	11.2%	14.5%	3.5%	1.9%	-15.5%	-15.5%	19.2%	L-메티오닌	19.2	0.0%
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,543	-0.5%	-0.6%	8.6%	4.2%	12.2%	-2.9%	-5.8%	12.9%	스레오닌	8.0	0.0%
	대두박	RMB/톤	2,876	-0.2%	1.6%	16.4%	14.7%	5.0%	-2.7%	-21.4%	20.7%	트립토판	55.0	0.0%
Mal Ex	옥수수	RMB/톤	1,927	-0.6%	-2.6%	3.7%	5.8%	4.6%	8.8%	-2.6%	10.7%	옥수수(CBOT)	424	-0.6%
중국축산	팜유	USD/톤	2,018	-0.6%	1.6%	1.8%	-5.4%	0.7%	-17.2%	-17.2%	14.7%	소맥(CBOT)	520	+3.3%
	라이신	RMB/kg	7.4	0.0%	0.0%	0.7%	1.7%	-5.2%	-0.7%	-10.9%	2.8%	대두(CBOT)	879	+0.1%
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.2	0.0%	0.0%	0.0%	-1.0%	-9.4%	-5.3%	-13.7%	0.0%	대두유(CBOT)	27.3	-0.9%
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	원당(NYBOT)	12.2	+0.7%
	메티오닌	RMB/kg	19.4	0.0%	0.0%	-1.8%	10.2%	-1.8%	6.3%	-24.7%	12.5%	참치(ATUNA)	1,300	0.0%
	스레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	0.0%	0.0%	8.2%	4.6%	-4.2%	-5.4%	8.9%	육계(국내)	1,390	0.0%
	트립토판	RMB/kg	55.0	0.0%	0.0%	14.6%	0.0%	-0.9%	12.2%	-14.1%	17.0%	돈육(국내)	4,611	-0.5%
	돼지고기	RMB/kg	20.7	0.0%	-0.5%	-0.5%	10.4%	-1.1%	16.6%	-3.0%	16.6%	(빙그레) 건강지향 브랜드 'TFT'를 론칭하며 건강기능식품 시장 진입 (조선비즈)		
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,300	0.0%	0.0%	-13.3%	-11.9%	0.0%	0.0%	-21.2%	-21.2%	(오리온) '촉촉한 초코칩' 제품에서 첫조각의 이물질 검출, 오리온은 제조 공정상 금속 물질 유입이 불가하다는 입장 (스포츠투데이)		
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,390	0.0%	-6.7%	-30.2%	-26.5%	-39.3%	16.8%	-48.3%	16.8%			
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,611	-0.5%	4.1%	3.6%	28.7%	35.6%	-6.8%	-23.4%	51.5%			

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	CJ제일제당	KRW	280,000	-0.2%	0.2%	-9.5%	-13.0%	-15.3%	-21.2%	-26.6%	1.3%	4,215	12.5	0.9	6.8	10.1
	Ajinomoto	JPY	1,847	0.0%	-5.3%	3.0%	8.8%	-5.6%	-9.9%	-14.9%	12.5%	1,014	19.3	1.5	8.5	9.0
	ADM	USD	39.0	1.7%	-0.5%	-10.7%	-8.1%	-4.9%	-11.0%	-24.7%	1.7%	22	11.9	1.0	9.1	9.0
	Meihua	CNY	4.7	-1.1%	0.4%	-9.7%	-5.1%	10.4%	-1.5%	-21.0%	23.3%	14	11.5	2.1	11.9	8.9
	GBT	HKD	0.1	0.0%	-2.5%	-20.4%	36.0%	138.8%	14.7%	-22.5%	234.3%	0.7	-	-	-	-
	Evonik	EUR	24	0.6%	-5.6%	-10.4%	-5.1%	8.6%	-22.1%	-27.5%	9.3%	11	12.0	1.2	10.3	6.7
중국 F&B	오리온	KRW	86,900	1.0%	0.1%	-12.1%	-22.1%	-27.6%	-	-43.9%	3.1%	3,436	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	13.0	2.0%	3.0%	-2.1%	14.0%	24.3%	-27.1%	-30.4%	36.4%	73	24.2	3.1	13.3	8.7
	Want Want	HKD	5.8	3.4%	-0.7%	-8.1%	-10.0%	5.5%	-24.7%	-28.7%	10.3%	72	18.5	4.0	22.1	11.1
	Tsingtao Brewery	HKD	47.2	-1.0%	0.3%	-8.4%	41.6%	49.2%	-1.4%	-10.9%	58.2%	68	33.4	2.9	8.9	15.4
	China Mengniu	HKD	29	0.2%	-1.2%	-6.8%	14.8%	17.6%	2.9%	-7.3%	33.8%	113	25.3	3.5	14.1	15.4
담배	KT&G	KRW	100,500	-0.5%	-1.0%	0.0%	-4.7%	-1.0%	4.1%	-9.0%	4.7%	13,798	12.5	1.6	12.9	6.8
	Philip Morris	USD	78.6	1.9%	-7.1%	-8.3%	-10.2%	17.8%	0.6%	-14.5%	19.2%	122	15.3	-	-	12.1
	British American	GBP	2,767	0.3%	-7.3%	-4.5%	-3.4%	10.7%	-27.7%	-34.5%	16.5%	63	8.9	0.9	10.7	9.3
	Japan Tobacco	JPY	2,474	-0.7%	-2.6%	-4.0%	-12.2%	-5.4%	-14.8%	-23.0%	0.3%	4,948	11.6	1.6	14.9	8.2
주류	Ambev	BRL	17.4	-0.7%	2.1%	-2.8%	3.5%	13.3%	-12.6%	-13.1%	16.1%	274	22.5	4.7	21.3	12.2
	Heineken	EUR	95.2	1.3%	-2.7%	-1.3%	5.9%	23.3%	11.4%	-3.0%	26.8%	55	21.2	3.5	16.0	11.6
	Asahi	JPY	4,813	0.8%	-2.6%	-0.3%	-0.9%	12.7%	-14.1%	-17.1%	17.6%	2,327	14.4	1.8	12.7	10.2
	하이트진로	KRW	20,350	1.8%	-1.9%	0.5%	15.0%	22.6%	0.7%	-4.5%	33.0%	1,427	38.5	1.3	3.2	11.5
	롯데칠성	KRW	169,000	-1.2%	-0.6%	2.1%	6.1%	20.7%	5.6%	-8.3%	32.5%	1,351	26.7	1.2	3.6	9.2
	무학	KRW	10,900	2.8%	3.3%	-16.5%	-23.8%	-19.9%	-32.7%	-36.3%	3.3%	311	13.7	0.6	4.1	9.7
글로벌 F&B	Danone	EUR	73.0	2.2%	1.6%	0.7%	10.7%	18.6%	10.6%	0.0%	21.0%	50	19.1	2.7	14.7	12.9
	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	76.2	0.2%	0.1%	-2.3%	7.6%	18.4%	33.9%	-3.4%	57.0%	92	27.4	21.7	-110.0	17.5
	Nestle SA	CHF	101.4	1.9%	2.5%	4.4%	11.7%	27.1%	35.3%	0.0%	38.1%	311	23.2	5.7	23.6	16.5
	Coca Cola	USD	50.0	1.7%	0.7%	2.6%	10.1%	5.6%	15.9%	-1.0%	16.0%	213	23.8	11.2	49.5	21.5
	Pepsi Co	USD	129.0	0.8%	-0.4%	1.0%	11.0%	16.7%	28.7%	-1.2%	28.8%	181	23.4	12.6	53.2	15.9
	Nissin Food	JPY	6,490	-1.4%	-2.8%	-11.5%	-16.5%	-5.9%	-18.8%	-22.2%	0.9%	686	24.8	1.8	7.9	11.6
	Toyo Suisan	JPY	4,210	-0.7%	-6.2%	-0.6%	1.7%	9.8%	7.7%	-6.4%	15.2%	467	19.9	1.4	7.2	8.4
	국내 F&B	농심	KRW	241,000	-0.2%	-4.4%	-13.2%	-10.4%	-5.3%	-28.0%	-32.3%	12.6%	1,466	15.4	0.7	4.9
오뚜기		KRW	712,000	0.1%	-2.2%	-1.1%	-6.8%	-1.7%	-16.9%	-20.0%	9.0%	2,567	18.0	1.9	11.2	9.8
대성		KRW	25,100	0.4%	-4.2%	-2.5%	-9.2%	0.2%	-7.6%	-16.1%	13.1%	870	9.7	0.9	9.7	6.3
풀무원		KRW	11,200	-5.9%	-11.8%	-13.2%	-87.9%	-85.9%	-91.5%	-92.2%	0.0%	427	0.0	-	-	-
매일유업		KRW	90,400	0.6%	-3.5%	4.4%	14.4%	14.7%	-	-10.9%	25.9%	709	-	-	-	-
동원F&B		KRW	282,500	5.4%	10.8%	11.7%	3.9%	-1.7%	24.4%	-14.9%	24.4%	1,090	15.3	1.6	10.8	9.5
동원산업		KRW	248,500	-1.2%	-2.2%	-7.4%	10.4%	22.4%	-26.3%	-28.0%	29.8%	836	7.0	0.8	11.7	7.4
롯데제과		KRW	42,800	1.4%	1.1%	-12.8%	-19.4%	-18.8%	-26.5%	-28.9%	1.9%	4,490	12.9	0.5	5.4	17.6
크라온제과		KRW	9,680	-0.2%	-0.4%	-5.6%	-8.2%	4.1%	-	-36.7%	5.8%	121	-	-	-	-
빙그레		KRW	72,800	0.4%	-4.1%	0.8%	4.0%	0.4%	20.3%	-8.1%	23.4%	717	17.4	1.2	7.2	6.5
식자재유통	Sysco	USD	69.0	0.2%	-8.1%	-2.2%	2.0%	10.1%	5.4%	-9.0%	15.0%	35	19.6	16.0	67.9	12.7
	MARR	EUR	20.4	0.7%	-2.4%	-3.3%	-1.0%	-1.0%	-12.5%	-22.8%	6.3%	1.4	19.5	4.0	20.7	12.2
	CJ프레시웨이	KRW	27,200	-2.0%	-7.2%	-13.0%	-13.4%	2.6%	-22.4%	-26.4%	26.8%	323	14.4	1.5	10.9	9.1
	신세계푸드	KRW	94,100	1.4%	4.8%	5.3%	3.3%	10.2%	-41.7%	-45.9%	15.3%	364	20.1	1.1	5.6	8.2
	현대그린푸드	KRW	12,300	1.2%	-0.4%	-8.6%	-11.5%	-14.0%	-17.7%	-24.3%	4.2%	1,202	10.1	0.6	6.6	4.7
	롯데푸드	KRW	545,000	1.9%	-2.2%	-10.5%	-17.3%	-23.1%	-24.7%	-39.2%	1.9%	617	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	98,200	1.2%	-6.9%	-23.9%	-13.9%	-23.0%	-13.9%	-31.1%	2.0%	847	17.5	2.3	14.1	9.1

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



자료: Bloomberg, Wind, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김경욱, 최윤희) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추경치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.