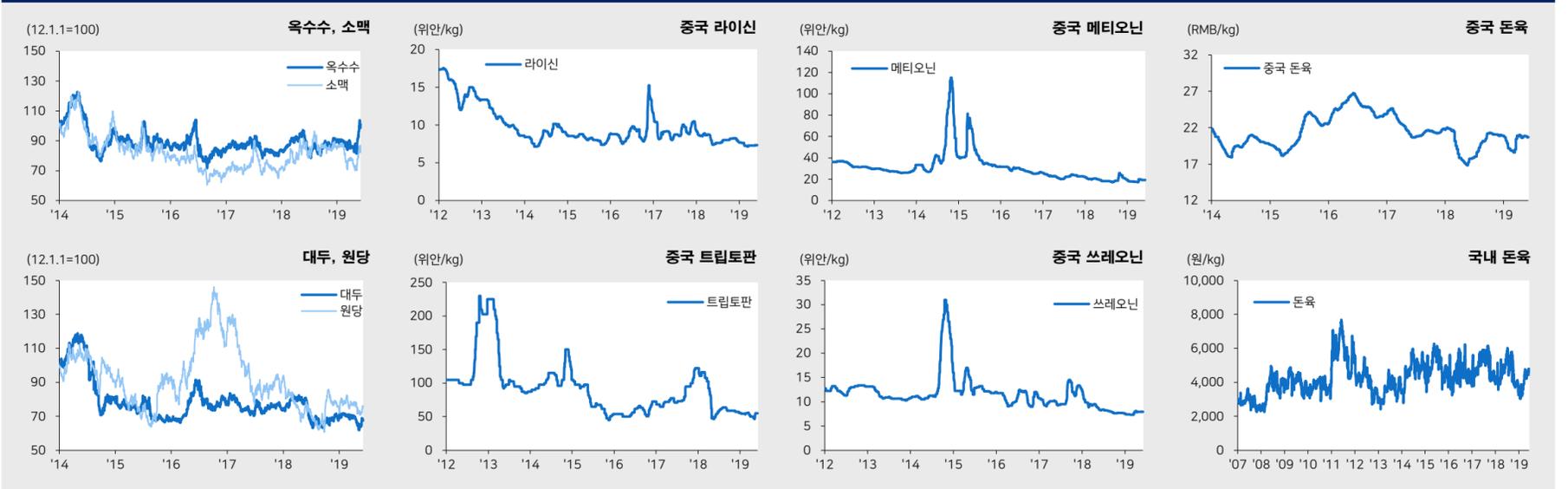


# F&B Morning Talk



| 국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격 |                  |        | 현재가     | 기간변동률   |       |        |        |          |         |           |          | 주요 제품 가격 동향 (전일비)  |         |        |        |        |              |
|---------------------|------------------|--------|---------|---------|-------|--------|--------|----------|---------|-----------|----------|--|---------|--------|--------|--------|--------------|
| 단위                  | 06.06            | 1D     | 1W      | 1M      | 3M    | YTD    | % YoY  | 52w high | 52w low | F&B 가격 동향 |          | 음식료 주요 News  |         |        |        |        |              |
| CBOT                | 옥수수              | ¢/부셸   | 421     | 1.4%    | -3.6% | 14.7%  | 14.9%  | 12.1%    | 11.2%   | -3.6%     | 27.3%    | <b>라이신 가격 유지</b><br>(주세 개편) 20년부터 맥주 증량세 전환 세부담은 생맥주, 펄스, 병맥주 증가, 캔맥주 감소 (세계일보)<br><br>(주류) 6/3일 리베이트 제공하는 주류 제조/수입업체뿐만 아니라 이를 받는 도소매업체도 함께 처벌하는 '주류 관련 고시 개정안' 행정 예고 (뉴시스)<br><br>(SPC삼립) 6/10일부터 일부 빵 제품 가격 인상 (아이뉴스24)<br><br>(플무원) '생가득 얇은피떡' 만두 출시 한 달 만에 120만 봉지 판매 (시장경제)<br><br>(플무원) 신선식품까지 판매 가능한 무인판매 플랫폼 '스마트 자판기' 출시(국내) 론칭 (MNB)<br><br>(돼지열병) 북한 접경 지역의 양돈농가 347곳에 대해 아프리카돼지열병 혈청검사 실시한 결과 전부 음성 판정 (한겨레) |         |        |        |        |              |
|                     | 소맥               | ¢/부셸   | 510     | 3.9%    | -0.9% | 16.0%  | 12.3%  | 1.3%     | -1.9%   | -11.2%    | 21.9%    |  |         |        |        |        |              |
|                     | 대두               | ¢/부셸   | 869     | -0.1%   | -2.3% | 4.6%   | -3.6%  | -1.6%    | -12.6%  | -12.6%    | 9.0%     |  |         |        |        |        |              |
|                     | 대두유              | ¢/lb   | 27.8    | 2.0%    | -0.1% | 2.4%   | -6.6%  | 0.8%     | -9.4%   | -10.2%    | 5.4%     |  |         |        |        |        |              |
| NYBOT               | 원당               | ¢/lb   | 12.5    | 2.5%    | 6.4%  | 4.7%   | 0.6%   | 4.0%     | 2.5%    | -10.7%    | 26.4%    |  |         |        |        |        |              |
|                     | 오렌지              | USD/lb | 107     | 3.4%    | 2.6%  | 18.0%  | -4.7%  | -14.3%   | -35.3%  | -37.4%    | 18.0%    |  |         |        |        |        |              |
|                     | 커피               | USD/lb | 102     | 3.0%    | -0.3% | 16.0%  | 5.8%   | 0.2%     | -13.7%  | -16.7%    | 17.2%    |  |         |        |        |        |              |
| DALIAN Ex           | 대두               | RMB/톤  | 3,500   | -2.0%   | -3.1% | 4.5%   | 6.8%   | 10.8%    | -3.6%   | -7.0%     | 11.5%    |  |         |        |        |        |              |
|                     | 대두박              | RMB/톤  | 2,850   | -2.6%   | -1.8% | 11.5%  | 19.6%  | 4.1%     | -2.6%   | -22.1%    | 19.6%    |  |         |        |        |        |              |
| Mal Ex              | 옥수수              | RMB/톤  | 1,916   | -0.5%   | -2.5% | 0.4%   | 8.9%   | 4.0%     | 8.4%    | -3.2%     | 10.1%    |  |         |        |        |        |              |
|                     | 팜유               | USD/톤  | 2,045   | 0.0%    | 1.2%  | 1.5%   | 2.7%   | 2.0%     | -14.6%  | -14.6%    | 16.3%    |  |         |        |        |        |              |
| 중국축산                | 라이신              | RMB/kg | 7.4     | 0.0%    | 0.0%  | 0.7%   | 1.7%   | -5.2%    | -1.3%   | -10.9%    | 2.8%     |  |         |        |        |        |              |
|                     | 라이신(Feed Trade)  | RMB/kg | 7.2     | 0.0%    | 0.0%  | 0.0%   | -1.0%  | -9.4%    | -5.3%   | -13.7%    | 0.0%     |  |         |        |        |        |              |
|                     | 라이신(CJ중국호가)      | RMB/kg | -       | -       | -     | -      | -      | -        | -       | -         | -        |  |         |        |        |        |              |
|                     | 메티오닌             | RMB/kg | 19.4    | 0.0%    | 0.0%  | -1.8%  | 9.0%   | -1.8%    | 6.3%    | -24.7%    | 12.5%    |  |         |        |        |        |              |
|                     | 쓰레오닌             | RMB/kg | 8.0     | 0.0%    | 0.0%  | 0.0%   | 8.2%   | 4.6%     | -4.2%   | -5.4%     | 8.9%     |  |         |        |        |        |              |
|                     | 트립토판             | RMB/kg | 55.0    | 0.0%    | 0.0%  | 14.6%  | 0.0%   | -0.9%    | 3.8%    | -14.1%    | 17.0%    |  |         |        |        |        |              |
|                     | 돼지고기             | RMB/kg | 20.7    | 0.0%    | 0.0%  | -0.4%  | 10.4%  | -1.1%    | 16.7%   | -2.9%     | 16.7%    |  |         |        |        |        |              |
| 기타                  | 참치어가(Atuna)      | USD/톤  | 1,200   | -7.7%   | -7.7% | -20.0% | -18.6% | -7.7%    | -7.7%   | -27.3%    | -27.3%   |  |         |        |        |        |              |
|                     | 육계(협회 평균가)       | KRW/kg | 1,390   | 0.0%    | 0.0%  | -26.5% | -26.5% | -39.3%   | 7.8%    | -48.3%    | 7.8%     |  |         |        |        |        |              |
|                     | 돈육(협회 도매가)       | KRW/kg | 4,601   | -4.0%   | -0.1% | 2.4%   | 28.9%  | 35.3%    | -8.0%   | -23.5%    | 51.2%    |  |         |        |        |        |              |
| 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    | 282,000 | 0.0%    | -0.2% | -8.9%  | -12.3% | -14.7%   | -22.5%  | -22.5%    | -26.1%   | 2.0%   | 4,245   | 12.6   | 0.9    | 6.8    | 10.1         |
|                     | Ajinomoto        | JPY    | 1,860   | 0.7%    | -2.9% | 3.7%   | 9.8%   | -5.0%    | -12.6%  | -14.3%    | 13.2%    | 1,021  | 19.2    | 1.6    | 8.4    | 9.0    |              |
|                     | ADM              | USD    | 39.7    | 1.1%    | 3.0%  | -7.8%  | -6.0%  | -3.1%    | -10.2%  | -23.3%    | 3.6%     | 22   | 12.1    | 1.0    | 9.1    | 9.1    |              |
|                     | Meihua           | CNY    | 4.7     | -0.6%   | -0.2% | -9.7%  | -6.2%  | 10.2%    | -1.9%   | -21.2%    | 23.0%    | 14   | 11.5    | 2.1    | 11.9   | 8.9    |              |
|                     | GBT              | HKD    | 0.1     | -0.9%   | -2.5% | -18.4% | 21.1%  | 134.7%   | 16.2%   | -23.8%    | 228.6%   | 0.7  | -       | -      | -      | -      |              |
|                     | Evonik           | EUR    | 24      | -1.0%   | 2.3%  | -8.3%  | -6.5%  | 9.5%     | -21.4%  | -26.9%    | 10.2%    | 11   | 12.1    | 1.2    | 10.3   | 6.7    |              |
| 중국 F&B              | 오리온              | KRW    | 81,900  | 0.0%    | -4.9% | -17.2% | -25.9% | -31.8%   | -       | -47.2%    | 0.0%     | 3,238  | -       | -      | -      | -      |              |
|                     | Tingyi           | HKD    | 12.2    | 0.8%    | -2.9% | -4.7%  | 8.9%   | 16.6%    | -31.4%  | -34.7%    | 28.0%    | 69   | 22.7    | 2.9    | 13.3   | 8.1    |              |
|                     | Want Want        | HKD    | 5.7     | -0.5%   | 0.2%  | -8.0%  | -10.5% | 4.6%     | -22.9%  | -29.3%    | 9.4%     | 71   | 18.4    | 3.9    | 22.2   | 11.0   |              |
|                     | Tsingtao Brewery | HKD    | 45.3    | -2.1%   | -4.6% | -11.1% | 34.6%  | 43.4%    | -6.3%   | -14.4%    | 52.0%    | 65   | 31.8    | 2.8    | 9.0    | 14.5   |              |
|                     | China Mengniu    | HKD    | 29      | 0.5%    | 0.3%  | -2.2%  | 15.8%  | 18.6%    | 1.2%    | -6.5%     | 35.0%    | 114  | 25.6    | 3.5    | 14.1   | 15.6   |              |
| 담배                  | KT&G             | KRW    | 100,500 | 0.0%    | 2.0%  | 0.0%   | -5.6%  | -1.0%    | 3.4%    | -9.0%     | 4.4%     | 13,798   | 12.5    | 1.6    | 12.9   | 6.8    |              |
|                     | Philip Morris    | USD    | 77.2    | -0.1%   | -4.9% | -9.3%  | -11.5% | 15.6%    | -0.4%   | -16.0%    | 17.0%    | 120  | 15.1    | -      | -      | 11.9   |              |
|                     | British American | GBP    | 2,916   | 3.1%    | 3.8%  | 0.6%   | 1.5%   | 16.6%    | -22.0%  | -31.0%    | 22.8%    | 67   | 9.3     | 1.0    | 10.7   | 9.6    |              |
|                     | Japan Tobacco    | JPY    | 2,481   | -0.8%   | -0.7% | -3.7%  | -10.9% | -5.2%    | -15.5%  | -22.8%    | 0.5%     | 4,962  | 11.6    | 1.6    | 14.9   | 8.2    |              |
| 주류                  | Ambev            | BRL    | 17.6    | 1.3%    | 2.2%  | -2.3%  | 4.8%   | 14.7%    | -10.7%  | -11.3%    | 17.6%    | 277  | 22.8    | 4.7    | 21.3   | 12.3   |              |
|                     | Heineken         | EUR    | 96.3    | 0.2%    | 0.1%  | 0.0%   | 8.0%   | 24.7%    | 10.5%   | -1.9%     | 28.2%    | 55   | 21.5    | 3.5    | 16.0   | 11.7   |              |
|                     | Asahi            | JPY    | 4,850   | -0.1%   | 1.4%  | 0.4%   | -1.1%  | 13.6%    | -14.0%  | -16.4%    | 18.5%    | 2,345  | 14.5    | 1.8    | 12.7   | 10.2   |              |
|                     | 하이트진로            | KRW    | 21,400  | 0.0%    | 6.5%  | 5.7%   | 16.3%  | 28.9%    | 5.2%    | 0.0%      | 39.9%    | 1,501  | 40.5    | 1.3    | 3.2    | 11.8   |              |
|                     | 롯데칠성             | KRW    | 162,500 | 0.0%    | -9.7% | -1.8%  | 0.5%   | 16.1%    | 1.1%    | -11.8%    | 27.5%    | 1,299  | 25.1    | 1.1    | 3.6    | 8.9    |              |
| 글로벌 F&B             | 무학               | KRW    | 10,900  | 0.0%    | 1.4%  | -16.5% | -25.3% | -19.9%   | -35.1%  | -36.3%    | 3.3%     | 311  | 13.7    | 0.6    | 4.1    | 9.7    |              |
|                     | Danone           | EUR    | 71.6    | -0.2%   | 0.3%  | -1.2%  | 7.3%   | 16.4%    | 10.5%   | -1.9%     | 18.7%    | 49   | 18.7    | 2.6    | 14.5   | 12.7   |              |
|                     | 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    | 81.4    | 1.8%    | 8.1%  | 4.3%   | 14.7%  | 26.4%    | 46.2%   | 0.0%      | 67.7%    | 99   | 29.3    | 21.7   | -110.0 | 18.6   |              |
|                     | Nestle SA        | CHF    | 100.3   | 0.0%    | 2.0%  | 2.6%   | 10.2%  | 25.7%    | 34.5%   | -1.1%     | 36.6%    | 307  | 23.0    | 5.6    | 23.6   | 16.3   |              |
|                     | Coca Cola        | USD    | 51.4    | 1.2%    | 5.7%  | 6.0%   | 12.6%  | 8.6%     | 19.2%   | 0.0%      | 19.3%    | 219  | 24.5    | 11.6   | 49.5   | 22.0   |              |
|                     | Pepsi Co         | USD    | 132.0   | 0.4%    | 3.0%  | 3.7%   | 13.6%  | 19.5%    | 31.7%   | 0.0%      | 31.7%    | 185  | 23.9    | 12.9   | 53.2   | 16.2   |              |
|                     | Nissin Food      | JPY    | 6,620   | 0.5%    | 0.2%  | -9.7%  | -14.8% | -4.1%    | -18.6%  | -20.6%    | 3.0%     | 700  | 25.3    | 1.9    | 7.9    | 11.9   |              |
|                     | Toyo Suisan      | JPY    | 4,275   | -0.3%   | -1.9% | 0.9%   | 4.0%   | 11.5%    | 9.2%    | -5.0%     | 17.0%    | 474  | 20.2    | 1.4    | 7.2    | 8.6    |              |
|                     | 국내 F&B           | 농심     | KRW     | 244,000 | 0.0%  | -0.4%  | -12.1% | -12.1%   | -4.1%   | -29.6%    | -31.5%   | 14.0%  | 1,484   | 15.5   | 0.7    | 4.9    | 5.4          |
| 오뚜기                 |                  | KRW    | 704,000 | 0.0%    | -2.1% | -2.2%  | -7.2%  | -2.8%    | -16.8%  | -20.9%    | 7.8%     | 2,538  | 17.8    | 1.9    | 11.2   | 9.7    |              |
| 대성                  |                  | KRW    | 25,250  | 0.0%    | -1.0% | -1.9%  | -12.0% | 0.8%     | -7.8%   | -15.6%    | 13.7%    | 875  | 9.7     | 0.9    | 9.7    | 6.3    |              |
| 풀무원                 |                  | KRW    | 11,100  | 0.0%    | -9.4% | -14.0% | -88.2% | -86.1%   | -91.5%  | -92.2%    | 0.0%     | 423  | 0.0     | -      | -      | -      |              |
| 매일유업                |                  | KRW    | 88,700  | 0.0%    | -2.7% | 2.4%   | 7.3%   | 12.6%    | -       | -12.6%    | 23.5%    | 696  | -       | -      | -      | -      |              |
| 동원F&B               |                  | KRW    | 277,000 | 0.0%    | 6.9%  | 9.5%   | 1.5%   | -3.7%    | 5.3%    | -16.6%    | 13.8%    | 1,069  | 15.0    | 1.5    | 10.8   | 9.3    |              |
| 동원산업                |                  | KRW    | 246,000 | 0.0%    | -0.8% | -8.4%  | 6.5%   | 21.2%    | -25.0%  | -28.7%    | 28.5%    | 827  | 6.9     | 0.8    | 11.7   | 7.3    |              |
| 롯데제과                |                  | KRW    | 42,650  | 0.0%    | 1.5%  | -13.1% | -18.9% | -19.1%   | -26.7%  | -29.2%    | 1.5%     | 4,474  | 12.9    | 0.5    | 5.4    | 17.6   |              |
| 크라온제과               |                  | KRW    | 9,730   | 0.0%    | 0.3%  | -5.1%  | -8.6%  | 4.6%     | -       | -36.4%    | 6.3%     | 122  | -       | -      | -      | -      |              |
| 빙그레                 |                  | KRW    | 72,400  | 0.0%    | -1.4% | 0.3%   | 2.8%   | -0.1%    | 16.8%   | -8.6%     | 22.7%    | 713  | 17.3    | 1.2    | 7.2    | 6.5    |              |
| 식자재유통               | Sysco            | USD    | 71.0    | 0.2%    | -4.6% | -2.7%  | 5.7%   | 13.2%    | 7.8%    | -6.4%     | 18.3%    | 36   | 20.2    | 16.4   | 69.9   | 13.0   |              |
|                     | MARR             | EUR    | 20.7    | 0.2%    | 1.5%  | -1.9%  | -0.7%  | 0.5%     | -11.1%  | -21.7%    | 7.8%     | 1.4  | 19.8    | 4.0    | 20.7   | 12.4   |              |
|                     | CJ프레시웨이          | KRW    | 27,300  | 0.0%    | -4.0% | -12.6% | -19.4% | 3.0%     | -23.3%  | -26.1%    | 27.3%    | 324  | 14.4    | 1.5    | 10.9   | 9.1    |              |
|                     | 신세계푸드            | KRW    | 92,300  | 0.0%    | 0.5%  | 3.2%   | -0.8%  | 8.1%     | -41.6%  | -47.0%    | 13.1%    | 357  | 19.7    | 1.1    | 5.6    | 8.1    |              |
|                     | 현대그린푸드           | KRW    | 12,500  | 0.0%    | 4.2%  | -7.1%  | -12.6% | -12.6%   | -15.8%  | -23.1%    | 5.9%     | 1,221  | 10.3    | 0.6    | 6.6    | 4.8    |              |
|                     | 롯데푸드             | KRW    | 544,000 | 0.0%    | 0.6%  | -10.7% | -18.2% | -23.3%   | -26.6%  | -39.3%    | 1.7%     | 616  | -       | -      | -      | -      |              |
|                     | SPC삼립            | KRW    | 98,800  | 0.0%    | -0.8% | -23.4% | -15.9% | -22.5%   | -21.0%  | -30.7%    | 2.6%     | 853  | 17.6    | 2.3    | 14.1   | 9.1    |              |

F&B Chart ↑ · 시총 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 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사서로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 7일 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 하시기를 바랍니다.