

키움 음식료 Weekly (6/10)

Key News & Comments

★ 종량세 얻어진 맥주...그래서 소비자 가격은?

bit.ly/2wGHV0E

- 종량세로 전환되면 국산 맥주와 수입 맥주간 세금 차별 시비 상당 부분 해소
- 캔맥주 세부담은 1758원에서 1342원으로 줄고 생맥주는 1당 815원에서 1260원으로 올라
- 수입맥주 일부 저가 수입맥주 세금 높아지지만 고가 수입 맥주 세 부담 줄어줄 가능성 높아

★ 규제 사라지는데 논란 '액상형 전자담배'...결국 과세 손본다

bit.ly/2ZhbEd3

- 담배 범위를 연초에서 니코틴까지 확대하는 내용의 담배사업법 개정안 발의
- 현재 액상형 전자담배 과세액 1,769원으로 꺾려형 전자담배 3,004원의 66.8%
- 다만, 기존에 없던 새로운 형태라 정부도 과세 기준 책정에 어려울 면 있을 듯

★ 치열한 액상형 전자담배 경쟁...출, 이달 대구·부산 판매 확대

bit.ly/318UFLu

- 국내에 처음 들어왔던 '아이코스'보다 상당히 빠른 행보, 시장 주도권 놓치지 않겠다던 의지
- KT&G가 서울에 국한하지 않고 대구, 부산 등으로 판매처 넓힌 것에 자극받은 것으로 보여
- 줄이 예상보다 빨리 판매처 및 판매 지역 확대한 만큼 예전 아이코스-릴 대결구도와 달라

★ '죽' 전쟁...CJ '비비고죽', 1위 동원 '양반죽' 추월 압박

bit.ly/2wFJnR8

- 지난 4월 한달 기준 동원F&B 점유율은 40.9%, CJ제일제당은 점유율 36.3% 차지
- CJ가 '비비고죽' 출시한 이후 5개월여만에 점유율 격차 4.6%p 차로 좁혀져
- 그동안 동원이 60%가 넘는 시장 점유율 경쟁 없었던 간편죽 시장, 향후 커질 것이라 분석

★ 풀무원, 냉동만두 점유율 급상승... '비비고' 독주 막나

bit.ly/2Zbk401

- 4월 기준 풀무원 냉동만두 시장 점유율은 15.6%로 MoM +4%p 증가
- 같은 기간 CJ제일제당은 43.6%, 해태 13.9%, 동원F&B 9.3% 점유율 기록
- 풀무원은 '신제품 흥행 효과'로, CJ제일제당은 '일시적인 현상'으로 평가

★ 무서운 외식값...오리하는 집 늘었다

bit.ly/2EVaBm

- 4월 서울지역 외식값, 전년 대비 냉면 +3.1%, 김밥 +8.1%, 비빔밥 +7.6% 등 올라
- 월평균 외식 빈도 '17년 14.8회에서 '18년 13.9회로 줄고, 1회 비용도 1.1만원 가량 감소
- 같은 기간 즉석밥 +87%, 즉석요리 +71%, 냉장·냉동식품 +59% 매출 올라(11비가 기준)

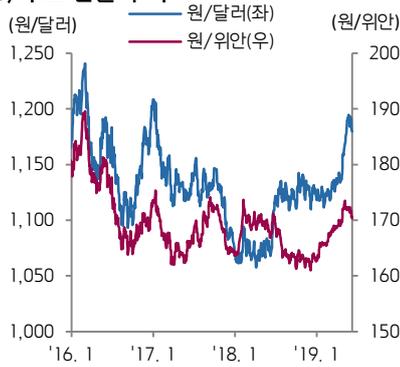
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 6/7	Price Change(%)							구분	단위	현재가 6/7	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,181	0.2	-0.8	1.3	4.6	5.5	10.5	5.9	원/위안	KRW/CNY	170.22	0.0	-0.9	-1.0	1.3	4.6	1.7	4.8
옥수수	USD/bu	416	-1.1	-2.6	16.1	16.8	11.2	10.5	10.9	중국 옥수수	CNY/MT	1,916	-0.5	-2.5	2.9	8.9	1.6	8.4	4.0
소맥	USD/bu	505	-1.1	0.3	17.2	16.9	-2.9	-4.2	0.2	중국 대두	CNY/MT	3,500	-2.0	-3.1	6.4	6.8	7.1	-3.6	10.8
대두	USD/bu	856	-1.4	-2.4	4.7	-3.9	-6.6	-12.1	-3.0	중국 대두박	CNY/MT	2,850	-2.6	-1.8	14.8	18.4	-1.7	-2.6	4.1
원당	USD/lb	12.5	-0.1	3.3	4.6	3.0	-2.9	6.6	3.9	중국 돈육	CNY/kg	20.7	N/A	0.0	-0.4	10.4	-0.8	16.7	-0.5
커피	USD/lb	101	-1.1	-3.5	16.5	7.8	2.2	-12.7	-0.9	중국 라이신	CNY/kg	7.3	0.0	0.0	-1.5	-1.4	-13.6	-2.7	-7.2
코코아	USD/MT	2,478	2.1	3.3	8.2	13.5	13.9	9.0	2.6	중국 메치오닌	CNY/kg	18.5	0.0	0.0	-6.2	5.7	-14.4	-0.1	-5.7
미국 지옥	USD/lb	79	-0.9	-3.8	-5.3	36.2	45.0	0.3	29.0	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.9	0.0	0.0	-3.5	7.2	0.4	-9.9	2.4
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,003	-1.3	-2.0	3.7	1.5	11.7	-16.4	-0.0	중국 트립토판	CNY/kg	55.0	0.0	0.0	14.6	0.0	-4.3	3.8	-0.9
국내 지옥(통박)	KRW/kg	4,318	-6.2	-6.8	-7.4	19.7	8.7	-13.6	28.3	국내 육계(대)	KRW/kg	1,390	0.0	0.0	-17.8	-26.5	-30.2	0.0	-39.3

Company

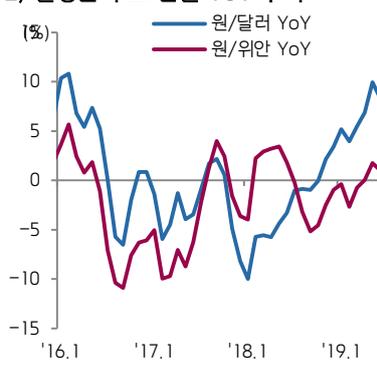
구분	단위	현재가 6/7	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	101,000	0.5	1.1	0.0	-5.6	-7.3	2.6	-0.5	13.0	12.0	7.5	6.8	1.6	1.5	12.8	13.0	4.1	4.2	11,731
BAT	GBP	3,014	3.4	9.2	4.5	-2.1	13.2	-17.6	20.6	9.7	9.1	9.8	9.3	1.0	1.0	10.7	11.1	6.9	7.3	88,043
JT	JPY	2,488	0.3	-0.2	0.7	-11.0	-11.3	-16.5	-4.9	11.6	11.3	8.3	8.2	1.6	1.5	14.9	15.9	6.2	6.4	45,879
PM	USD	78	1.3	1.3	-6.9	-10.6	-7.6	-1.6	17.1	15.3	14.2	12.1	11.2	N/A	N/A	N/A	N/A	6.0	6.3	121,617
오리온	KRW	83,300	1.7	-3.5	-15.0	-19.1	-29.4	-43.9	-30.6	15.3	13.8	8.1	7.2	2.1	1.9	14.4	14.2	0.8	0.9	2,786
롯데제과	KRW	159,500	-0.3	-0.3	-17.4	-13.3	-6.2	-13.6	5.6	14.2	11.3	7.7	6.7	0.7	0.7	5.7	6.4	2.2	2.8	866
WantWant	HKD	5.73	-0.5	1.8	-7.1	-5.9	5.5	-25.3	4.6	18.4	17.2	11.1	10.4	4.5	4.1	22.2	22.0	2.7	2.9	9,078
Calbee	JPY	3,090	-0.6	0.3	7.0	3.2	-13.2	-19.6	-10.2	22.5	20.9	10.1	9.7	2.6	2.4	11.7	12.2	1.7	1.8	3,815
Mondelez	USD	54.0	1.0	6.2	5.2	16.0	23.3	35.8	34.9	21.6	20.1	18.5	17.5	3.0	2.8	14.0	14.8	2.0	2.2	77,812
PepsiCo	USD	133	1.1	4.3	5.9	15.8	15.2	30.2	20.8	24.2	22.3	16.3	15.4	13.0	12.7	53.2	57.7	2.8	3.0	187,101
CJ제일제당	KRW	280,000	-0.7	0.4	-6.7	-13.2	-19.8	-24.8	-15.3	13.7	10.6	9.0	8.1	0.9	0.8	6.8	8.3	1.2	1.2	3,566
Ajinomoto	JPY	1,870	0.6	1.2	0.2	11.1	-0.6	-10.9	-4.4	19.3	17.6	9.1	8.6	1.6	1.5	8.4	8.7	1.7	1.9	9,468
Meihua	CNY	4.65	-0.6	0.0	-8.5	-10.1	12.3	0.9	10.2	11.5	9.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,092
Evonik	EUR	24.1	1.0	2.8	-7.7	-3.9	8.3	-20.7	10.6	12.3	11.6	6.8	6.4	1.3	1.2	10.3	10.0	4.8	4.9	12,730
농심	KRW	242,500	-0.6	-0.2	-11.7	-13.1	-6.9	-30.8	-4.7	15.2	13.8	4.8	4.3	0.7	0.7	5.0	5.3	1.6	1.6	1,248
Nissin Food H	JPY	6,590	-0.5	0.2	-4.4	-12.6	-7.4	-18.4	-4.5	25.2	23.0	11.8	10.9	1.9	1.9	7.9	8.3	1.7	1.9	6,422
Toyo Suisan	JPY	4,290	0.4	1.2	6.3	5.8	7.0	10.1	11.9	20.3	19.3	8.7	8.3	1.4	1.4	7.2	7.3	1.8	1.9	4,386
Tingyi	HKD	12.20	0.8	-2.7	-7.1	9.8	21.3	-31.7	16.9	22.9	20.9	8.1	7.8	3.3	3.1	13.3	13.8	2.6	2.9	8,750
UPCH	HKD	8.16	-1.9	0.5	-1.4	13.8	24.8	-6.8	20.0	25.3	22.8	9.7	9.2	2.6	2.5	9.2	10.0	2.9	3.2	4,495
오뚜기	KRW	694,000	-1.4	-2.0	-1.1	-8.8	-5.7	-21.8	-4.1	17.9	16.4	9.4	8.8	1.6	1.5	11.1	11.2	1.1	1.1	2,117
Nestle	CHF	101	1.1	1.9	4.6	9.4	19.6	38.0	27.1	23.2	21.3	16.5	15.5	5.7	5.4	23.6	25.1	2.6	2.8	314,074
Kraft&Heinz	USD	29	0.4	3.9	-11.8	-10.5	-41.0	-50.8	-33.2	10.3	9.9	10.3	10.2	0.7	0.6	6.4	6.2	5.6	5.7	35,061
Kikkoman	JPY	4,605	-0.2	2.2	-6.4	-14.9	-26.7	-12.8	-22.1	31.4	29.0	16.0	14.9	3.1	2.9	10.3	10.5	0.9	1.0	8,232
NH Foods	JPY	4,505	2.5	2.6	1.9	16.3	10.8	1.1	8.9	24.4	18.2	9.1	8.5	1.1	1.1	5.4	5.7	2.0	2.0	4,277
대상	KRW	25,050	-0.8	-1.4	1.4	-10.9	1.4	-12.9	0.0	9.8	9.1	6.3	5.8	0.9	0.9	9.7	9.7	2.3	2.4	734
동원F&B	KRW	281,000	1.4	7.5	9.8	5.0	5.4	-0.4	-2.3	15.3	13.9	9.6	8.9	1.6	1.4	10.7	10.8	1.1	1.2	917
롯데푸드	KRW	548,000	0.7	1.3	-7.6	-17.3	-20.0	-28.7	-22.7	13.0	11.9	6.5	6.1	0.7	0.7	6.9	7.2	3.0	3.1	525
풀무원	KRW	11,300	1.8	-4.2	-7.0	18.8	34.8	-20.4	42.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	364
롯데칠성	KRW	166,500	2.5	-4.6	4.1	4.1	18.0	3.0	18.9	26.8	20.8	9.4	8.7	1.1	1.1	4.4	5.4	4.0	4.1	1,126
무학	KRW	10,900	0.0	2.3	-11.7	-20.1	-10.3	-33.5	-19.9	14.1	10.4	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	263
하이트진로	KRW	21,400	0.0	6.5	7.0	17.6	21.6	3.1	28.9	46.2	26.7	10.2	8.9	1.3	1.3	2.9	5.1	3.8	3.8	1,270
동서	KRW	18,750	0.8	-2.6	-6.9	-10.9	4.5	-28.6	4.7	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,581
남양유업	KRW	563,000	-0.4	-2.9	-5.4	-10.6	-14.3	-15.7	-9.8	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	343
매일유업	KRW	87,800	-1.0	-4.8	-4.0	3.8	8.7	-1.9	11.4	10.6	9.9	5.6	5.1	1.7	1.5	17.2	15.8	0.3	0.0	583
빙그레	KRW	71,600	-1.1	-2.6	2.9	2.3	-7.3	13.3	-1.2	18.2	16.7	5.8	5.2	1.2	1.1	6.9	7.2	2.0	2.1	597
CJ프레시웨이	KRW	27,550	0.9	-0.5	-14.8	-17.3	12.0	-23.5	4.0	15.4	12.1	7.3	6.8	1.5	1.4	10.4	12.0	0.7	0.7	277
SPC삼립	KRW	98,400	-0.4	2.2	-19.0	-13.7	-17.7	-29.2	-22.8	17.8	14.8	9.1	8.1	2.1	1.9	14.3	15.2	3.7	3.7	718
신세계푸드	KRW	90,600	-1.8	-1.3	7.1	-5.8	2.8	-43.9	6.1	22.3	17.7	7.4	6.8	1.1	1.0	4.9	5.9	0.9	0.9	297
현대그린푸드	KRW	12,400	-0.8	2.9	-7.1	-13.3	-7.5	-17.6	-13.3	10.4	9.1	7.5								

1) 주요 환율 추이



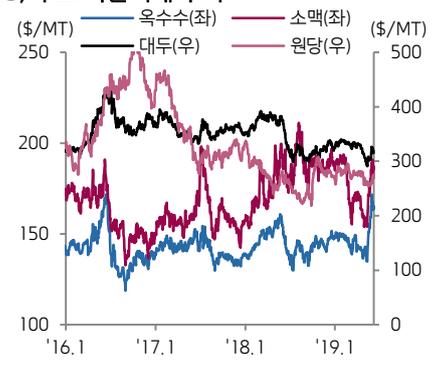
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



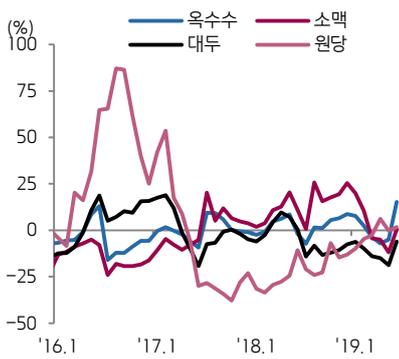
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



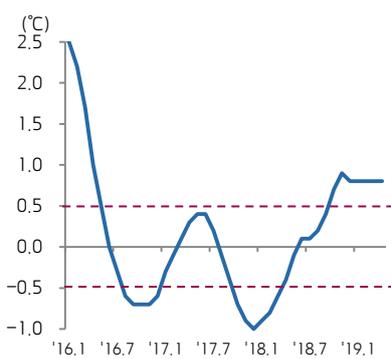
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



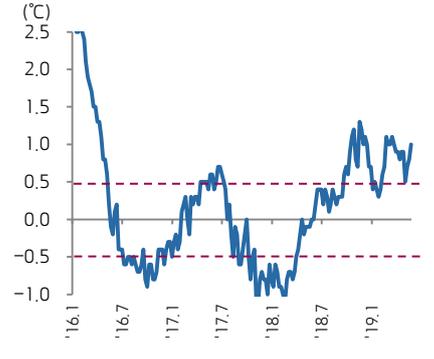
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



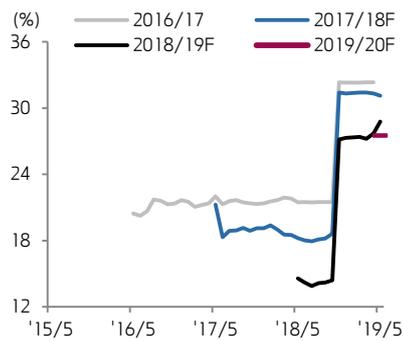
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



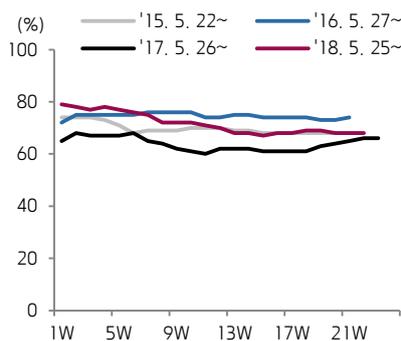
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



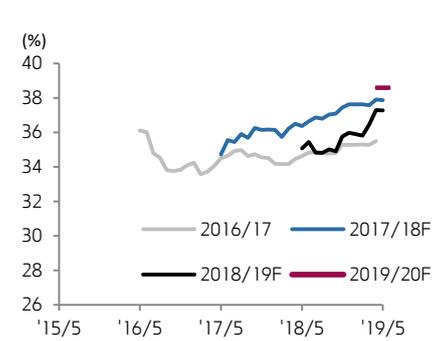
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



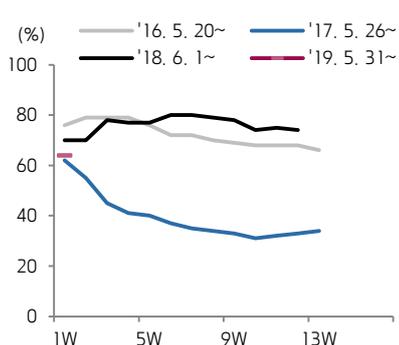
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



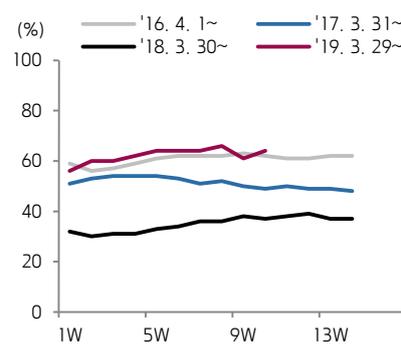
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



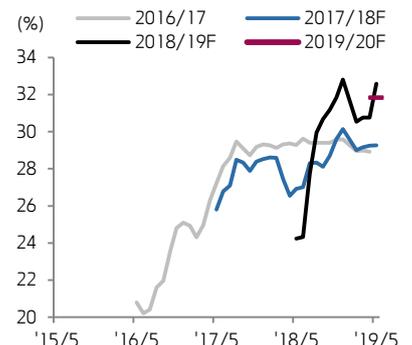
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



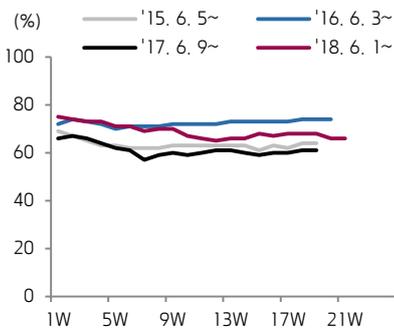
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



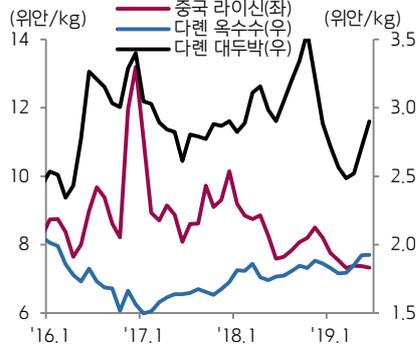
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



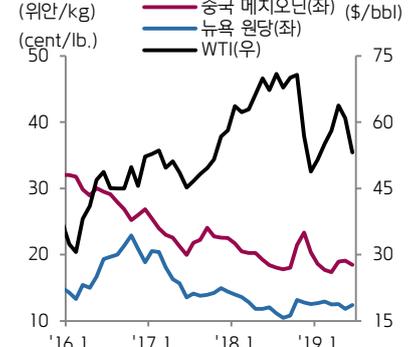
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



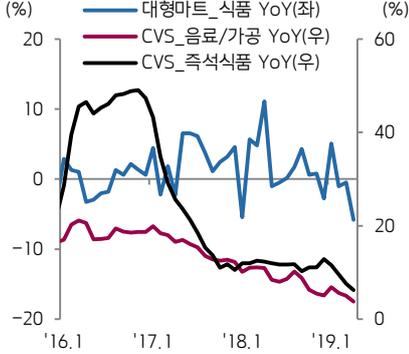
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



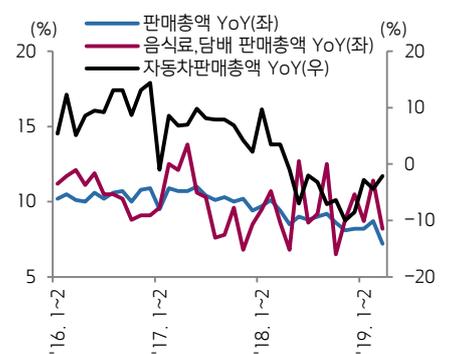
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



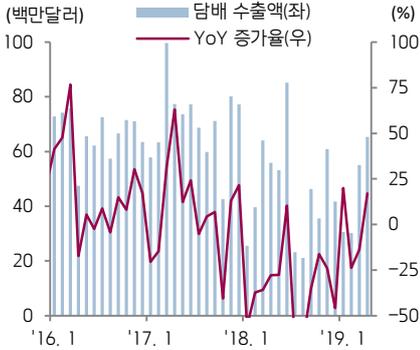
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국항 조제분유 수출 추이



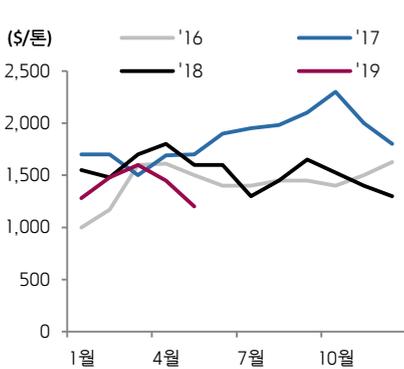
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



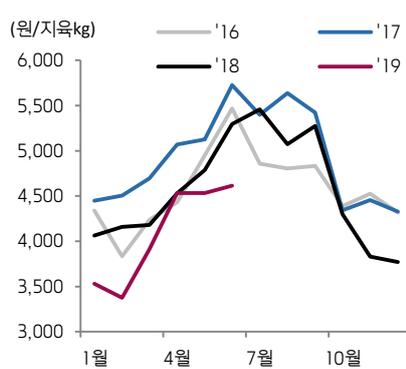
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



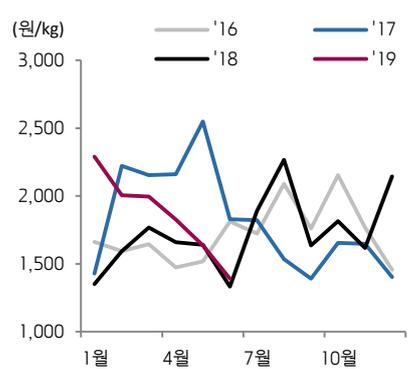
자료: Thai Union

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.