

Key News & Comments

★ 6월 USDA 곡물 재고비용 점검

- 2019/2020F 재고비용: 옥수수 -1.9%p, 소맥 +0%p, 대두 -0.1%p
- 옥수수는 전례없이 낮은 파종 진행률로, 2015/16 이후 최소 공급 전망
- 대두는 낮은 파종 진행률에도 불구하고, 아직 파종기간이 남아 공급 예상치 변화는 소폭에 그침

★ 담배 범위 연초 - 니코틴까지 확대...액상형 전자담배 과세 기준 변경

[bit.ly/2wYD3Es](http://bit.ly/2wYD3Es)

- 3일 담배 정의 기준 연초에서 니코틴까지 확대하는 담배사업법 개정안 발의
- 유사담배에 대한 체계적 관리-기준 담배와의 규제 및 과세 형평성 문제 개선 차원
- 현행 결련 담배의 90% 수준인 결련형 전자담배 세율도 100%로 상향하려는 움직임 관측

★ 이재현, CJ제일제당의 1조 가양동 부지 매각할까 개발할까

[bit.ly/2KQaa5m](http://bit.ly/2KQaa5m)

- 새우부담 해소 차원의 매각 및 시세차익 노린 직접 개발 가능성 제기
- 서울시의 최근 대규모 용지 개발규제 완화 추세 및 마곡도시개발지구 개발 감산이 가시 높아
- 매각설 나오는 동시에 업무시설에 CJ그룹 계열사 입주해 CJ타운 만들 것이란 주장도 제기

★ 에스닉푸드 쓰자...소스, 식탁 주연됐다

[bit.ly/2KYelTj](http://bit.ly/2KYelTj)

- 입맛 세계화로 다국적요리 늘어: 쌀국수-분짜-커리 등 에스닉 소스시장 30% 성장
- 소스: '보조' 이미지 벗고 요리 핵심축으로 등극, 올해 국내 소스 시장 2000억원 예상
- 대상, CJ제일제당, 샘표 관련 제품군 확대

★ 오비맥주, 카스 '무알코올 맥주' 출시

[bit.ly/2wPvQq7](http://bit.ly/2wPvQq7)

- 오비맥주, '카스제로 카스0.0' 상표권 등록
- 무알코올 맥주 개발... 포트폴리오 다각화 나서
- '하이트 제로', '클라우드 제로' 등 무알코올 맥주 시장 지속 성장: 시장 규모 100억원 육박

★ CJ프레시웨이, 한화 외식사업부 인수 나섰다

[bit.ly/2WwZXNS](http://bit.ly/2WwZXNS)

- CJ프레시웨이와 국내외 PEF 등 적격인수후보로 선정
- 한화 외식사업부 수익성 좋은 고급 컨디션 사업 및 프리미엄 식자재 유통에 강점
- 예상 거래금액 2000억원대 증반: 업계 2위인 삼성웰스토리와 격차 더 벌릴지 주목

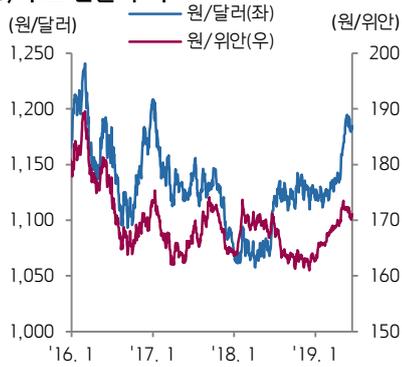
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 6/14	Price Change(%)							구분	단위	현재가 6/14	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,185	0.2	0.3	-0.3	4.5	4.8	9.4	6.2	원/위안	KRW/CNY	170.92	0.2	0.4	-0.8	1.2	4.1	0.8	5.2
옥수수	USD/bu.	453	2.5	9.0	25.7	25.3	20.2	24.8	20.8	중국 옥수수	CNY/MT	1,902	-0.6	-1.1	1.6	3.1	1.7	7.5	3.3
소맥	USD/bu.	539	0.6	6.7	22.6	20.1	2.0	7.4	7.0	중국 대두	CNY/MT	3,431	-0.5	-2.0	0.4	4.7	9.3	-1.9	8.6
대두	USD/bu.	897	1.0	4.7	9.7	0.8	-0.4	-3.3	1.6	중국 대두박	CNY/MT	2,860	0.3	2.5	13.4	11.5	-0.8	1.1	4.4
원당	USD/lb.	12.8	0.0	2.0	6.8	2.7	0.8	4.3	6.0	중국 돈육	CNY/kg	21.3	N/A	2.9	2.2	14.6	1.3	20.0	2.4
커피	USD/lb.	96	-1.4	-4.9	7.2	2.2	-1.0	-17.0	-5.7	중국 라이신	CNY/kg	7.3	0.0	0.0	-0.3	0.7	-11.8	-2.7	-7.2
코코아	USD/MT	2,502	-1.0	1.0	8.3	13.7	11.8	2.1	3.6	중국 메치오닌	CNY/kg	18.5	0.0	0.0	-2.5	7.6	-8.1	-0.1	-5.7
미국 지옥	USD/lb.	81	-2.4	3.4	-2.6	23.6	48.0	0.2	33.4	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.9	0.0	0.0	-1.5	7.2	0.4	-9.9	2.4
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,002	-0.1	-0.0	2.3	2.7	9.1	-13.7	-0.1	중국 트립토판	CNY/kg	55.0	0.0	0.0	12.2	-0.9	-4.3	0.9	-0.9
국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,647	1.7	7.6	1.2	20.4	17.9	-12.3	38.1	국내 육계(대)	KRW/kg	1,590	0.0	14.4	0.0	-15.9	-27.4	14.4	-30.6

Company

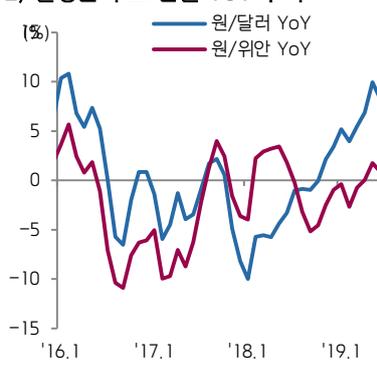
구분	단위	현재가 6/14	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만회)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	100,500	-0.5	-0.5	1.0	-6.1	-7.4	0.0	-1.0	12.9	12.0	7.4	6.8	1.6	1.5	12.8	13.0	4.1	4.2	11,621
BAT	GBP	2,886	-1.1	-4.3	-1.4	-6.3	8.5	-21.9	15.4	9.2	8.7	9.5	9.1	1.0	0.9	10.7	11.1	7.2	7.6	83,370
JT	JPY	2,501	-0.1	0.5	0.0	-11.4	-12.5	-21.0	-4.4	11.7	11.4	8.3	8.2	1.6	1.5	14.8	15.9	6.2	6.4	46,080
PM	USD	77	-0.5	-1.2	-9.7	-15.0	-6.4	-5.7	15.6	15.1	14.0	11.9	11.1	N/A	N/A	N/A	N/A	6.1	6.4	120,108
오리온	KRW	87,700	2.7	5.3	-1.1	-12.7	-25.7	-41.1	-26.9	16.2	14.6	8.5	7.6	2.2	1.9	14.3	14.1	0.7	0.8	2,920
롯데제과	KRW	177,500	5.0	11.3	-0.8	-7.6	5.0	-4.1	17.5	15.8	12.7	8.2	7.2	0.8	0.8	5.6	6.4	1.9	2.5	959
WantWant	HKD	5.75	-0.9	0.3	-6.2	-7.6	3.6	-23.4	4.9	18.6	17.2	11.2	10.4	4.5	4.1	22.2	22.0	2.6	2.9	9,127
Calbee	JPY	3,030	-1.3	-1.9	0.7	0.3	-16.4	-22.0	-11.9	21.9	20.5	10.0	9.5	2.6	2.4	11.9	12.1	1.7	1.8	3,738
Mondelez	USD	55.1	0.7	1.9	4.3	15.2	26.4	34.9	37.5	22.0	20.5	18.8	17.7	3.0	2.9	14.0	14.8	1.9	2.1	79,296
PepsiCo	USD	133	-0.2	-0.6	1.9	14.8	16.5	23.3	20.1	24.0	22.2	16.3	15.3	13.0	12.6	53.2	57.7	2.9	3.0	186,064
CJ제일제당	KRW	294,000	2.1	5.0	2.6	-10.6	-15.3	-20.1	-11.0	14.4	11.1	9.0	8.1	0.9	0.9	6.8	8.3	1.2	1.2	3,728
Ajinomoto	JPY	1,902	-0.7	1.7	-2.2	9.0	-4.6	-11.8	-2.8	19.8	17.8	9.1	8.7	1.6	1.5	8.5	8.8	1.7	1.8	9,622
Meihua	CNY	4.78	-0.6	2.8	-4.4	-7.4	13.0	4.6	13.3	11.8	10.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,145
Evonik	EUR	24.3	-0.5	1.7	-7.2	-5.9	7.9	-20.2	11.4	12.4	11.7	6.8	6.4	1.3	1.2	10.2	10.0	4.8	4.9	12,681
농심	KRW	254,500	0.6	4.9	-3.6	-15.7	-1.2	-27.0	0.0	16.2	14.6	5.2	4.7	0.8	0.7	5.0	5.3	1.6	1.6	1,304
Nissin Food H	JPY	6,810	0.7	3.3	0.9	-10.0	-6.3	-17.8	-1.3	26.1	23.8	12.1	11.2	2.0	1.9	7.9	8.3	1.7	1.8	6,631
Toyo Suisan	JPY	4,365	0.1	1.7	1.3	5.7	7.6	7.4	13.8	20.6	19.7	8.8	8.4	1.5	1.4	7.2	7.3	1.8	1.9	4,459
Tingyi	HKD	13.08	1.9	7.2	2.6	14.6	21.4	-26.7	25.4	24.6	22.5	8.8	8.4	3.5	3.3	13.3	13.8	2.5	2.8	9,398
UPCH	HKD	8.36	0.7	2.5	-3.6	13.7	23.7	-11.2	22.9	25.9	23.2	10.0	9.5	2.7	2.6	9.2	10.0	2.9	3.2	4,614
오뚜기	KRW	712,000	-0.4	2.6	-2.5	-8.1	-4.2	-17.1	-1.7	18.4	16.8	9.7	9.0	1.7	1.6	11.1	11.2	1.1	1.1	2,162
Nestle	CHF	101	0.2	1.1	1.0	8.2	20.9	35.8	27.1	23.2	21.3	16.5	15.5	5.7	5.4	23.6	25.1	2.6	2.8	310,899
Kraft&Heinz	USD	30	-0.3	5.5	-6.6	-5.5	-36.1	-50.8	-29.6	10.9	10.5	10.6	10.5	0.7	0.7	6.3	6.4	5.3	5.4	36,976
Kikkoman	JPY	4,615	0.7	0.2	-10.0	-15.8	-30.3	-16.7	-21.9	31.4	29.0	16.0	14.9	3.1	2.9	10.3	10.5	0.9	1.0	8,243
NH Foods	JPY	4,710	0.4	4.6	3.5	19.5	13.5	3.9	13.9	24.4	19.1	9.2	8.6	1.2	1.1	5.2	5.8	1.9	1.9	4,467
대상	KRW	26,150	0.0	4.4	0.6	-12.5	2.5	-8.9	4.4	10.3	9.5	6.4	5.9	1.0	0.9	9.7	9.7	2.2	2.3	763
동원F&B	KRW	293,000	-2.3	4.3	12.9	8.3	4.8	6.7	1.9	16.0	14.5	9.9	9.2	1.6	1.5	10.7	10.8	1.1	1.1	952
롯데푸드	KRW	571,000	-2.6	4.2	-1.9	-17.0	-18.9	-28.0	-19.5	13.5	12.4	6.8	6.4	0.8	0.7	6.9	7.2	2.8	2.9	544
풀무원	KRW	12,400	-0.8	9.7	10.2	21.0	53.3	-8.8	55.8	20.1	17.4	6.9	6.2	1.5	1.4	7.6	8.2	0.0	0.0	398
롯데칠성	KRW	175,500	2.6	5.4	4.8	-3.5	18.7	8.7	25.4	28.3	21.9	10.0	9.2	1.1	1.1	4.4	5.4	4.0	4.1	1,182
무학	KRW	11,350	0.9	4.1	-2.6	-22.5	-12.0	-33.6	-16.5	14.7	10.8	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	272
하이트진로	KRW	21,800	0.0	1.9	5.1	17.2	20.8	5.8	31.3	47.1	27.2	10.3	9.1	1.3	1.3	2.9	5.1	3.7	3.7	1,288
동서	KRW	19,250	-0.8	2.7	-3.8	-8.6	6.6	-26.5	7.5	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,616
남양유업	KRW	575,000	-1.4	2.1	-4.6	-9.6	-14.3	-14.8	-7.9	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	349
매일유업	KRW	88,600	-1.8	0.9	-2.6	3.7	9.2	4.2	12.4	10.7	10.0	5.6	5.1	1.7	1.5	17.2	15.8	0.3	0.0	585
빙그레	KRW	71,300	-0.6	-0.4	-2.9	-1.5	-7.0	10.9	-1.7	18.1	16.4	5.6	5.0	1.2	1.1	7.0	7.3	2.0	2.1	592
CJ프레시웨이	KRW	27,250	0.4	-1.1	-9.3	-20.9	9.9	-23.6	2.8	15.2	11.9	7.2	6.8	1.5	1.4	10.4	12.0	0.7	0.7	272
SPC삼립	KRW	103,000	3.4	4.7	-12.0	-20.8	-19.5	-22.3	-19.2	19.1	15.9	9.5	8.6	2.2	2.0	14.0	14.9	3.6	3.6	749
신세계푸드	KRW	91,200	-0.4	0.7	9.0	-5.0	4.5	-44.0	6.8	22.5	17.8	7.5	6.8	1.1	1.0	4.9	5.9	0.8	0.9	297
현대그린푸드	KRW	12,950	-4.4	4.4	-0.4	-13.7	-8.2	-17.0	-9.4	10.8	9.5	7.8	7.2	0.7	0.6	6.7	7.2	1.6	1.7	1,066
동원산업	KRW	249,000	-1.2	1.0	-5.7	3.5	27.7													

1) 주요 환율 추이



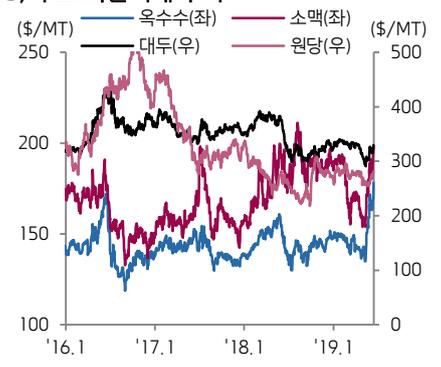
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



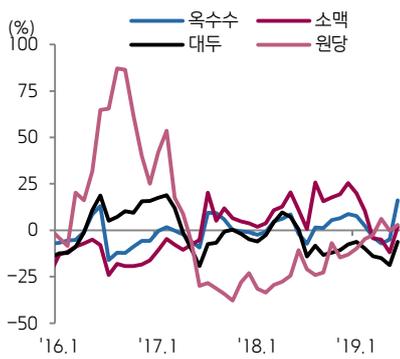
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



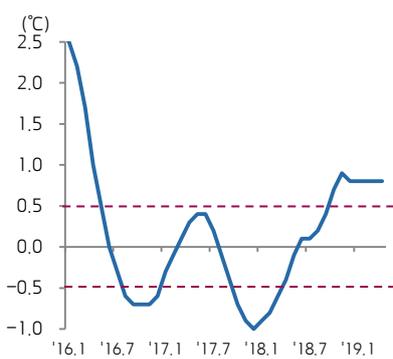
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



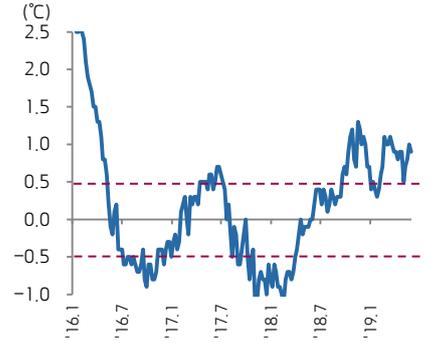
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



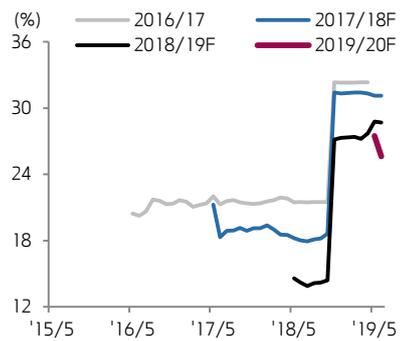
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



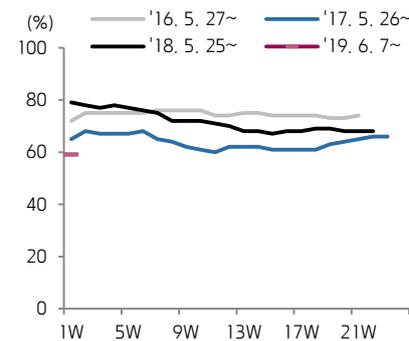
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



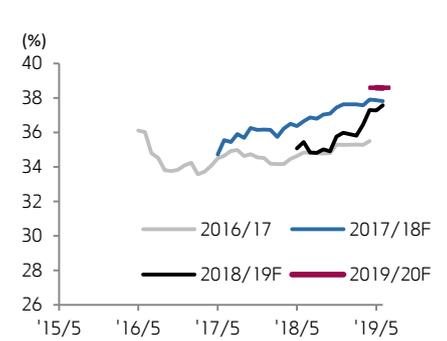
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



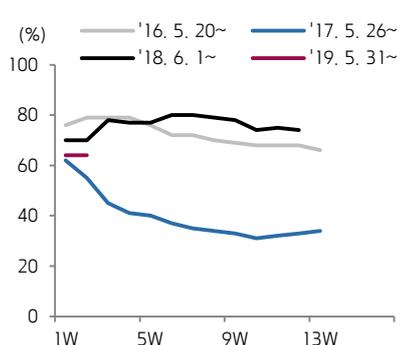
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



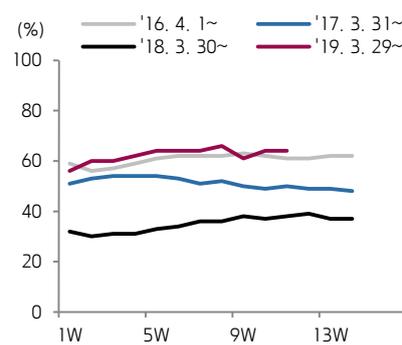
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



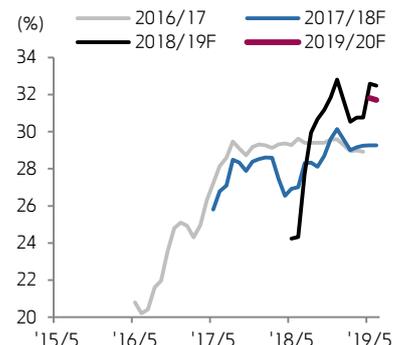
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



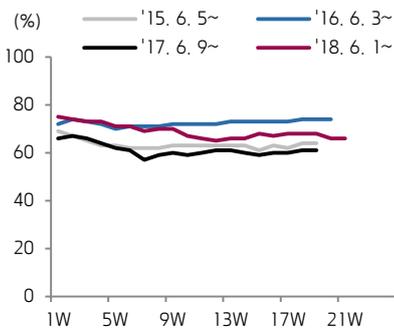
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



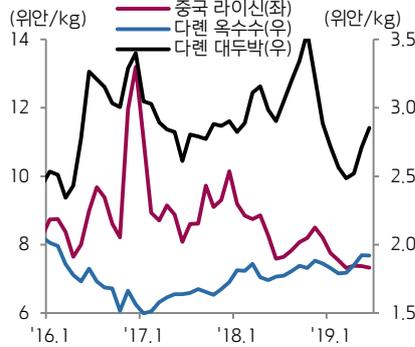
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



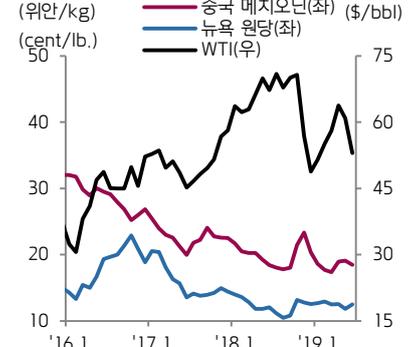
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



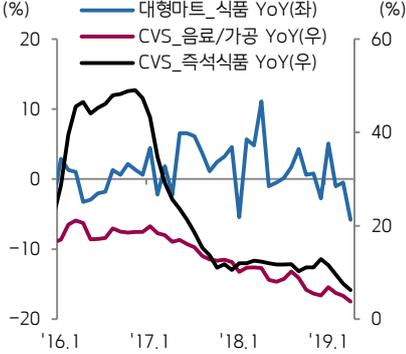
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



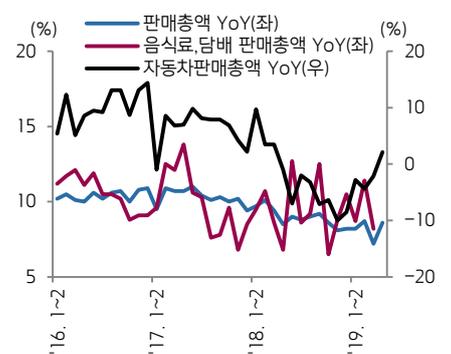
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



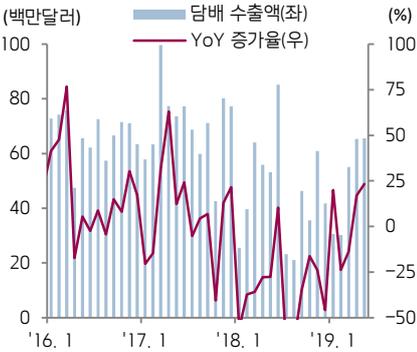
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국항 조제분유 수출 추이



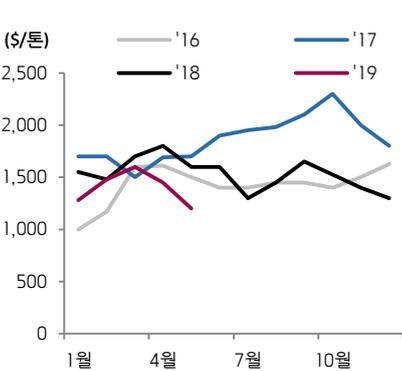
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



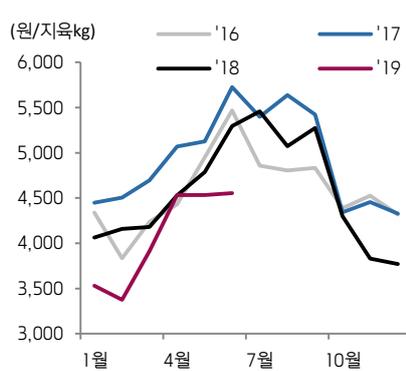
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



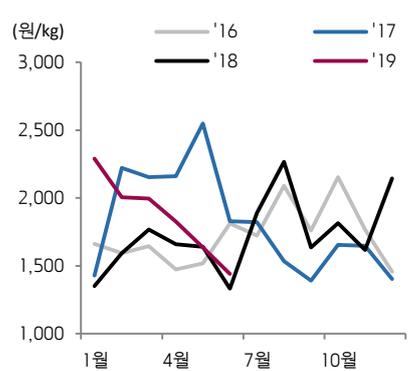
자료: Thai Union

### 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, 대여될 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.