

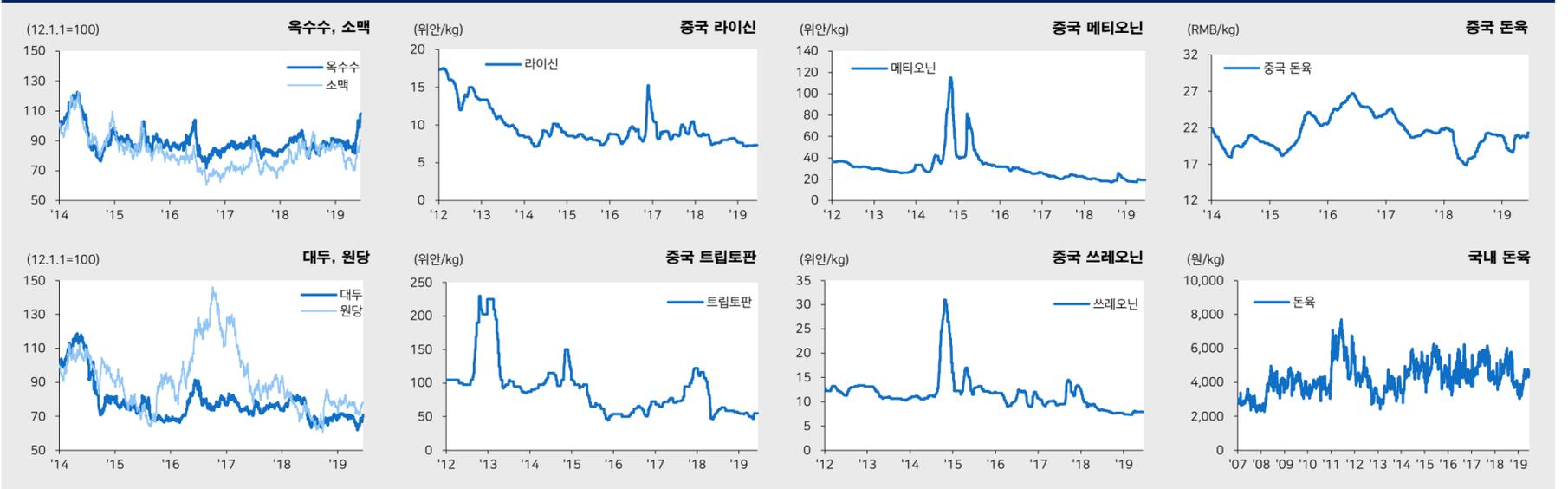
# F&B Morning Talk



국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률										주요 제품 가격 동향 (전일비)			
단위	06.17	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News				
CBOT	옥수수	¢/부셸	455	0.4%	9.4%	18.7%	21.8%	21.3%	25.9%	0.0%	37.7%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지	(가공식품) 30개 품목 중 가격 상승한 품목은 카레 +5.8%, 소주 +5.4%, 맛살 +3.8%, 시리얼 +3.4%, 치즈 +3.0%. 가격 하락한 품목은 오렌지 주스 -3.7%, 참치캔 -2.4%, 스프 -2.0%, 설탕 -2.0%, 콜라 -1.4% 등 (CIVIC뉴스)			
	소맥	¢/부셸	540	0.2%	6.3%	16.0%	16.7%	7.2%	8.0%	-6.1%	28.9%					
	대두	¢/부셸	913	1.8%	6.3%	11.1%	0.4%	3.4%	0.8%	-1.4%	14.5%					
	대두유	¢/lb	28.1	1.9%	2.8%	3.4%	-4.4%	2.1%	-4.6%	-8.9%	6.8%					
NYBOT	원당	¢/lb	12.7	-0.7%	2.1%	9.6%	1.1%	5.2%	5.3%	-9.6%	27.9%	라이신	7.4	0.0%		
	오렌지	USD/lb	105	0.2%	3.0%	8.3%	-17.1%	-16.3%	-34.5%	-38.8%	15.2%	라이신(Feed)	7.2	0.0%		
	커피	USD/lb	96	0.1%	-2.6%	10.0%	1.5%	-5.7%	-16.6%	-21.6%	10.3%	DL-메티오닌	19.4	0.0%		
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,431	0.0%	-1.0%	2.3%	0.3%	8.6%	-1.4%	-8.8%	9.3%	L-메티오닌	19.2	0.0%		
	대두박	RMB/톤	2,888	1.3%	3.5%	14.5%	12.6%	5.4%	2.0%	-21.0%	21.2%	쓰레오닌	8.0	0.0%		
	옥수수	RMB/톤	1,907	-0.3%	-0.9%	1.9%	3.4%	3.5%	7.7%	-3.6%	9.5%	트립토판	55.0	0.0%		
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,023	1.0%	1.9%	-1.3%	3.7%	0.9%	-12.8%	-13.0%	15.0%	옥수수(CBOT)	455	+0.4%		
중국축산	라이신	RMB/kg	7.4	0.0%	0.0%	0.7%	2.8%	-5.2%	-1.3%	-10.9%	2.8%	소맥(CBOT)	540	+0.2%		
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.2	0.0%	0.0%	0.0%	-0.3%	-9.4%	-5.3%	-13.7%	0.0%	대두(CBOT)	913	+1.8%		
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	대두유(CBOT)	28.1	+1.9%		
	메티오닌	RMB/kg	19.4	0.0%	0.0%	0.0%	11.2%	-1.8%	5.7%	-24.7%	12.5%	원당(NYBOT)	12.7	-0.7%		
	쓰레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	0.0%	0.0%	8.2%	4.6%	-4.2%	-5.4%	8.9%	참치(ATUNA)	1,200	0.0%		
	트립토판	RMB/kg	55.0	0.0%	0.0%	5.8%	-0.9%	-0.9%	0.9%	-14.1%	17.0%	육계(국내)	1,490	-6.3%		
	돼지고기	RMB/kg	21.3	0.0%	2.9%	2.1%	12.0%	1.8%	19.7%	0.0%	19.7%	돈육(국내)	4,667	+0.4%		
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,200	0.0%	0.0%	-14.3%	-18.6%	-7.7%	-7.7%	-22.6%	-26.8%	(동원산업) 6/27일 1,300억원 규모의 공모채 발행. 6/19일 수요 예측 예정. 만기 도래에 따른 차입금 상환이 목적 (더벨)				
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,490	-6.3%	7.2%	-6.3%	-25.1%	-34.9%	7.2%	-44.6%	15.5%					
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,667	0.4%	6.5%	0.0%	20.7%	37.2%	-11.6%	-22.4%	53.4%					

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	289,000	-1.7%	3.2%	3.2%	-12.2%	-12.6%	-21.5%	-21.5%	4.5%	4,351	12.9	0.9	6.7	10.5
	Ajinomoto	JPY	1,893	-0.5%	1.2%	-2.2%	8.4%	-3.3%	-12.3%	-12.3%	15.2%	1,039	19.7	1.6	8.5	9.1
	ADM	USD	40.7	-0.1%	2.9%	0.1%	-5.7%	-0.6%	-11.5%	-21.3%	6.3%	23	12.4	1.0	9.1	9.3
	Meihua	CNY	4.8	0.4%	3.2%	0.0%	-7.0%	13.7%	5.0%	-18.6%	27.0%	15	11.9	2.1	11.9	8.9
	GBT	HKD	0.1	0.0%	8.7%	1.6%	-15.0%	155.1%	40.4%	-17.2%	257.1%	0.8	-	-	-	-
	Evonik	EUR	24	-0.2%	0.2%	-7.6%	-5.8%	11.3%	-20.4%	-25.7%	12.0%	11	12.4	1.3	10.2	6.8
	중국 F&B	오리온	KRW	87,700	0.0%	5.3%	4.0%	-12.7%	-26.9%	-	-43.4%	7.1%	3,467	-	-	-
Tingyi	HKD	12.9	-1.1%	6.1%	3.4%	13.1%	23.7%	-27.7%	-30.7%	35.8%	73	24.3	3.1	13.2	8.7	
Want Want	HKD	5.8	0.3%	0.7%	-4.9%	-7.2%	5.3%	-24.3%	-24.3%	10.1%	72	18.6	4.0	22.3	11.2	
Tsingtao Brewery	HKD	46.1	-4.6%	1.8%	-7.5%	42.5%	45.9%	-1.8%	-12.9%	54.7%	66	32.5	2.9	9.0	14.7	
China Mengniu	HKD	30	-1.3%	3.1%	-1.0%	19.9%	22.3%	8.5%	-3.6%	39.2%	117	26.4	3.6	14.1	16.1	
담배	KT&G	KRW	100,500	0.0%	-0.5%	0.5%	-6.1%	-1.0%	0.0%	-9.0%	4.4%	13,798	12.5	1.6	12.9	6.8
	Philip Morris	USD	78.0	1.0%	-0.2%	-10.2%	-14.2%	16.8%	-4.8%	-15.1%	18.2%	121	15.2	-	-	12.0
	British American	GBP	2,840	-1.6%	-5.8%	-4.0%	-7.8%	13.6%	-23.1%	-32.7%	19.6%	65	9.1	1.0	10.7	9.4
	Japan Tobacco	JPY	2,499	-0.1%	0.4%	-0.7%	-11.4%	-4.5%	-21.0%	-22.2%	1.3%	4,998	11.7	1.6	14.8	8.3
주류	Ambev	BRL	17.8	0.9%	1.1%	7.9%	6.2%	15.7%	-4.9%	-10.5%	18.7%	280	23.0	4.8	21.3	12.4
	Heineken	EUR	96.8	0.4%	-0.4%	-0.6%	3.9%	25.3%	9.2%	-1.9%	28.9%	56	21.6	3.6	16.1	11.8
	Asahi	JPY	4,917	-0.2%	1.4%	4.1%	4.9%	15.2%	-13.8%	-14.2%	20.2%	2,378	14.7	1.8	12.8	10.3
	하이트진로	KRW	21,750	-0.2%	1.6%	6.1%	16.9%	31.0%	5.6%	-0.2%	42.2%	1,525	43.6	1.3	3.0	12.0
	롯데칠성	KRW	176,500	0.6%	6.0%	5.1%	-3.0%	26.1%	9.3%	-4.2%	38.4%	1,411	27.5	1.2	3.5	9.4
무학	KRW	11,400	0.4%	4.6%	0.4%	-22.2%	-16.2%	-33.3%	-33.3%	8.1%	325	13.7	0.6	4.1	9.7	
글로벌 F&B	Danone	EUR	72.8	0.4%	0.8%	2.3%	5.5%	18.4%	12.2%	-0.2%	20.8%	50	19.0	2.6	14.5	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	83.0	-1.4%	0.7%	5.2%	17.5%	28.9%	45.4%	-1.4%	71.0%	101	29.9	21.7	-110.0	18.9
	Nestle SA	CHF	101.5	0.1%	0.1%	1.5%	8.3%	27.2%	35.9%	-0.2%	38.1%	311	23.3	5.7	23.6	16.5
	Coca Cola	USD	50.9	-0.9%	-1.2%	3.4%	12.3%	7.4%	15.3%	-1.5%	18.1%	217	24.2	11.4	49.4	22.0
	Pepsi Co	USD	132.5	-0.2%	-0.7%	1.5%	14.6%	19.9%	23.1%	-0.8%	26.1%	186	24.0	12.9	53.2	16.2
	Nissin Food	JPY	6,750	-0.9%	2.4%	-0.9%	-10.8%	-2.2%	-18.5%	-19.0%	5.0%	713	26.1	1.9	7.9	12.0
	Toyo Suisan	JPY	4,355	-0.2%	1.5%	0.8%	5.4%	13.6%	7.1%	-3.2%	19.2%	483	20.6	1.5	7.2	8.8
국내 F&B	농심	KRW	249,000	-2.2%	2.7%	-2.5%	-17.5%	-2.2%	-28.6%	-29.0%	16.4%	1,515	16.2	0.8	4.8	5.6
	오뚜기	KRW	714,000	0.3%	2.9%	-1.2%	-7.9%	-1.4%	-16.9%	-19.6%	9.3%	2,574	18.1	1.9	11.1	9.8
	대성	KRW	25,650	-1.9%	2.4%	-3.0%	-14.2%	2.4%	-10.6%	-14.2%	15.5%	889	9.9	0.9	9.7	6.3
	풀무원	KRW	12,550	1.2%	11.1%	9.1%	-87.8%	-84.2%	-90.8%	-91.2%	13.1%	478	20.7	-	-	-
	매일유업	KRW	88,000	-0.7%	0.2%	-3.2%	3.0%	11.7%	-	-13.3%	22.6%	690	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	294,500	0.5%	4.8%	15.5%	8.9%	2.4%	7.3%	-11.3%	20.9%	1,137	16.0	1.6	10.8	9.6
	동원산업	KRW	247,000	-0.8%	0.2%	-5.0%	2.7%	21.7%	-24.7%	-28.4%	29.0%	908	7.0	0.8	11.6	7.6
	롯데제과	KRW	43,100	-0.6%	0.9%	-4.6%	-14.8%	-18.2%	-26.7%	-26.8%	2.6%	4,522	13.0	0.5	5.4	17.6
	크라온제과	KRW	9,870	-0.2%	1.2%	-1.2%	-4.2%	6.1%	-	-32.2%	7.9%	124	-	-	-	-
	빙그레	KRW	70,400	-1.3%	-1.7%	-5.9%	-2.8%	-2.9%	9.5%	-11.1%	19.3%	694	16.5	1.2	7.2	6.0
식자재유통	Sysco	USD	71.8	-0.6%	0.5%	-4.1%	8.4%	14.7%	7.4%	-5.2%	19.8%	37	20.5	16.6	69.9	13.1
	MARR	EUR	20.6	-1.4%	-0.7%	-3.1%	0.5%	-0.2%	-10.9%	-22.2%	7.0%	1.4	19.6	4.0	20.7	12.3
	CJ프레시웨이	KRW	27,750	1.8%	0.7%	-5.1%	-19.4%	4.7%	-22.2%	-22.2%	29.4%	329	14.7	1.5	10.9	9.2
	신세계푸드	KRW	90,800	-0.4%	0.2%	7.2%	-5.4%	6.3%	-44.3%	-47.8%	11.3%	352	22.2	1.1	4.9	8.2
	현대그린푸드	KRW	13,050	0.8%	5.2%	2.0%	-13.0%	-8.7%	-16.3%	-16.3%	10.6%	1,275	10.7	0.7	6.6	5.1
	롯데푸드	KRW	577,000	1.1%	5.3%	-0.3%	-16.1%	-18.6%	-27.2%	-35.6%	7.9%	653	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	102,500	-0.5%	4.2%	-10.5%	-21.2%	-19.6%	-22.6%	-28.1%	6.4%	884	18.2	2.4	14.1	9.4

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



자료: Bloomberg, Wind, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김정욱, 최윤희) 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.