

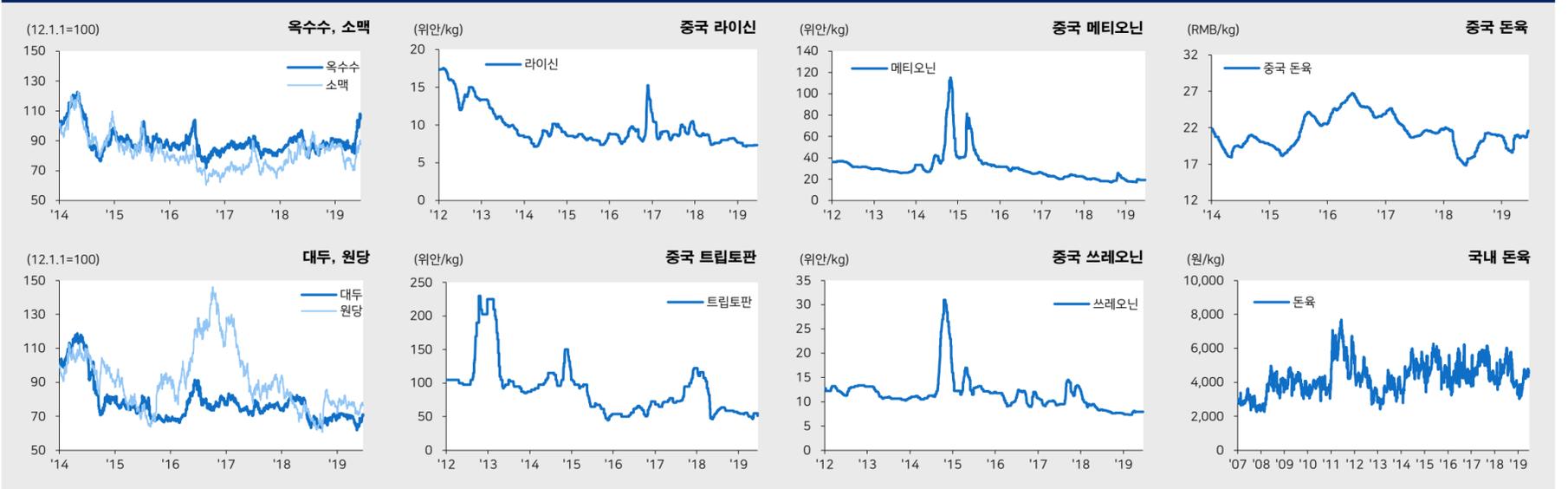
F&B Morning Talk



국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격	단위	현재가	기간변동률									주요 제품 가격 동향 (전일비)	
			06.20	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향	음식료 주요 News
CBOT	옥수수	¢/부셸	450	2.0%	1.8%	14.1%	21.2%	20.0%	27.0%	-1.0%	36.3%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 하락 (오리온) '태양의 맛 썬' 재출시 1년 만에 누적 3천만 봉 판매 달성 (아이뉴스24) (맥주) 편의점 CU에 따르면 일본맥주의 비중은 14년 38.1% → 27.5%(19.1~5월)로 축소. 반면 중국 맥주의 비중은 14년 4.9% → 10.2%(19.1~5월)로 2배 이상 증가 (조선비즈) (현대그린푸드) 현대자동차 전주 공장 식사 책임인 현대그린푸드 조리노동자, 회사에 성실 교섭 요구하며 파업 돌입 (매일노동뉴스) (참치) 일본 한국 제품에 대한 30% 관세 인상할 경우 최대 24억 달러의 수입 감소 전망 (디지털타임스) (CJ제일제당) 무보증사채 신용등급 전망이 '안정적' → '부정적'으로 하락 조정 (아주경제)	
	소맥	¢/부셸	527	0.8%	-1.7%	10.0%	15.3%	4.6%	7.8%	-8.4%	25.8%		
	대두	¢/부셸	916	1.4%	3.1%	11.4%	1.3%	3.7%	2.9%	-1.1%	14.9%		
	대두유	¢/lb	28.6	0.8%	2.0%	5.3%	-2.2%	3.8%	-2.7%	-7.5%	8.5%		
NYBOT	원당	¢/lb	12.4	-0.6%	-2.5%	5.2%	-2.7%	3.3%	4.5%	-11.3%	25.6%		
	오렌지	USD/lb	100	1.0%	-2.9%	1.8%	-22.8%	-20.3%	-36.4%	-41.7%	9.8%		
	커피	USD/lb	101	5.0%	3.8%	8.8%	8.1%	-0.8%	-11.1%	-17.5%	16.1%		
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,395	0.0%	-1.5%	-4.6%	0.2%	7.5%	-4.8%	-9.8%	8.2%		
	대두박	RMB/톤	2,802	-0.6%	-1.6%	-0.6%	9.8%	2.3%	-4.5%	-23.4%	17.6%		
Mal Ex	옥수수	RMB/톤	1,892	-0.1%	-1.5%	-4.0%	2.2%	2.7%	7.0%	-4.4%	8.7%		
	팜유	USD/톤	2,004	-1.1%	0.8%	-0.2%	-2.7%	0.0%	-11.4%	-13.8%	13.9%		
중국축산	라이신	RMB/kg	7.4	0.0%	0.0%	0.7%	2.8%	-5.2%	-3.3%	-10.9%	2.8%		
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.2	0.0%	0.0%	0.0%	-0.3%	-9.4%	-5.6%	-13.7%	0.0%		
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	메티오닌	RMB/kg	19.4	0.0%	0.0%	0.0%	9.9%	-1.8%	5.7%	-24.7%	12.5%		
	쓰레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	0.0%	0.0%	8.9%	4.6%	-4.2%	-5.4%	8.9%		
	트립토판	RMB/kg	51.5	-6.4%	-6.4%	-6.4%	-8.0%	-7.2%	-5.5%	-19.5%	9.6%		
	돼지고기	RMB/kg	21.6	0.0%	1.2%	3.3%	13.4%	3.0%	21.1%	0.0%	21.1%		
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,050	0.0%	-12.5%	-25.0%	-28.8%	-19.2%	-19.2%	-32.3%	-36.0%		
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,290	0.0%	-18.9%	-18.9%	-38.3%	-43.7%	0.0%	-52.0%	0.0%		
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,612	-1.5%	1.0%	1.7%	17.6%	35.6%	-14.3%	-23.3%	51.6%		

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	298,000	0.2%	4.6%	5.3%	-10.0%	-9.8%	-15.6%	-17.6%	7.8%	4,486	13.5	0.9	6.6	10.6
	Ajinomoto	JPY	1,903	-0.4%	-0.1%	-2.4%	8.2%	-2.8%	-8.8%	-11.2%	15.9%	1,045	20.4	1.6	8.1	9.1
	ADM	USD	41.3	1.4%	1.4%	3.7%	-2.8%	0.8%	-10.4%	-20.3%	7.8%	23	12.6	1.1	9.1	9.4
	Meihua	CNY	4.9	1.0%	1.9%	2.5%	-8.1%	15.4%	16.8%	-17.5%	28.8%	15	12.0	2.1	11.9	8.9
	GBT	HKD	0.1	-8.7%	1.8%	-0.9%	-21.6%	136.7%	31.8%	-23.2%	231.4%	0.7	-	-	-	-
	Evonik	EUR	25	1.4%	2.1%	-1.4%	-0.7%	15.6%	-15.0%	-22.8%	16.4%	12	12.7	1.3	10.1	6.9
	중국 F&B	오리온	KRW	92,100	0.9%	8.5%	6.2%	-9.3%	-23.3%	-	-40.6%	12.5%	3,641	-	-	-
Tingyi	HKD	13.0	-0.8%	1.6%	6.7%	10.2%	24.3%	-26.6%	-30.4%	36.4%	73	24.2	3.1	13.2	8.7	
Want Want	HKD	6.2	2.1%	6.3%	3.3%	-2.7%	13.1%	-12.7%	-16.4%	18.3%	77	18.1	4.1	23.8	10.5	
Tsingtao Brewery	HKD	49.0	2.5%	1.2%	0.3%	45.2%	55.1%	7.3%	-7.4%	64.4%	71	34.3	3.0	9.0	16.1	
China Mengniu	HKD	31	0.0%	1.3%	3.9%	16.1%	25.4%	14.2%	-1.1%	42.7%	120	26.9	3.7	14.1	16.4	
담배	KT&G	KRW	99,900	-0.6%	-0.6%	-3.0%	-8.3%	-1.6%	-3.0%	-9.6%	3.7%	13,716	12.4	1.6	12.9	6.7
	Philip Morris	USD	77.2	0.7%	0.0%	-10.5%	-14.9%	15.6%	-4.5%	-16.0%	17.0%	120	15.1	-	-	11.9
	British American	GBP	2,800	0.0%	-4.6%	-5.8%	-11.4%	12.0%	-24.1%	-33.7%	17.9%	64	8.9	0.9	10.7	9.3
	Japan Tobacco	JPY	2,501	0.0%	-1.4%	-1.9%	-11.8%	-4.4%	-19.9%	-22.2%	1.4%	5,002	11.7	1.6	14.8	8.3
주류	Ambev	BRL	18.2	0.0%	2.9%	10.4%	5.1%	18.3%	-3.2%	-8.5%	21.3%	286	23.5	4.9	21.3	12.7
	Heineken	EUR	98.7	1.0%	0.1%	1.8%	7.1%	27.8%	15.2%	0.0%	31.5%	57	22.0	3.6	16.1	12.0
	Asahi	JPY	4,905	-1.9%	-1.9%	2.7%	3.9%	14.9%	-12.0%	-14.4%	19.9%	2,372	14.6	1.8	12.9	10.3
	하이트진로	KRW	20,850	-2.1%	-3.0%	1.2%	11.8%	25.6%	4.8%	-4.4%	36.3%	1,462	38.7	1.3	3.0	11.7
	롯데칠성	KRW	172,500	-2.0%	1.8%	3.9%	-5.7%	23.2%	9.9%	-6.4%	35.3%	1,379	24.9	1.2	3.9	9.1
무학	KRW	11,400	-1.7%	3.6%	2.2%	-22.2%	-16.2%	-28.5%	-28.5%	8.1%	325	13.7	0.6	4.1	9.7	
글로벌 F&B	Danone	EUR	74.9	0.8%	3.4%	6.2%	8.3%	21.7%	17.1%	0.0%	24.2%	51	19.6	2.7	14.5	13.2
	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	84.7	1.0%	2.1%	10.5%	19.6%	31.5%	47.5%	0.0%	74.5%	103	30.3	21.7	-110.0	19.2
	Nestle SA	CHF	102.0	0.9%	0.3%	2.5%	8.3%	27.8%	38.1%	-0.2%	38.4%	312	23.4	5.7	23.6	16.6
	Coca Cola	USD	51.7	1.1%	0.0%	5.8%	13.8%	9.1%	18.5%	0.0%	19.9%	220	24.6	11.6	49.4	22.3
	Pepsi Co	USD	134.2	1.0%	0.8%	3.2%	14.4%	21.4%	26.6%	0.0%	27.7%	188	24.3	13.1	53.2	16.4
	Nissin Food	JPY	6,850	0.1%	0.3%	1.5%	-10.8%	-0.7%	-15.6%	-17.8%	6.5%	724	26.5	2.0	7.9	12.2
	Toyo Suisan	JPY	4,420	-0.8%	1.5%	1.4%	7.2%	15.3%	15.0%	-1.8%	20.9%	490	20.9	1.5	7.2	9.0
국내 F&B	농심	KRW	250,500	0.4%	0.8%	-1.4%	-16.9%	-1.6%	-26.4%	-28.5%	17.1%	1,524	16.3	0.8	4.8	5.7
	오뚜기	KRW	703,000	0.0%	-1.5%	-2.4%	-10.1%	-2.9%	-16.1%	-20.8%	7.7%	2,534	17.9	1.9	11.1	9.7
	대성	KRW	25,050	0.0%	-1.6%	-4.2%	-15.2%	0.0%	-11.8%	-16.2%	12.8%	868	9.6	0.9	9.7	6.3
	풀무원	KRW	12,450	3.8%	3.8%	3.8%	-87.9%	-84.4%	-90.6%	-91.3%	12.2%	474	20.5	-	-	-
	매일유업	KRW	87,400	-0.6%	-2.9%	-4.6%	1.0%	10.9%	-	-13.9%	21.7%	686	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	295,000	-0.5%	4.8%	16.8%	6.5%	2.6%	6.1%	-11.1%	21.1%	1,138	15.9	1.6	10.8	9.6
	동원산업	KRW	250,500	3.3%	-0.4%	-2.5%	3.1%	23.4%	-21.7%	-27.4%	30.8%	921	7.1	0.8	11.6	7.7
	롯데제과	KRW	44,300	1.3%	1.4%	-0.8%	-13.5%	-15.9%	-22.7%	-24.8%	5.5%	4,647	13.4	0.5	5.4	17.8
	크라온제과	KRW	9,770	0.0%	-1.3%	-1.7%	-5.1%	5.1%	-	-25.7%	6.8%	122	-	-	-	-
	빙그레	KRW	70,600	1.3%	-1.3%	-6.5%	-3.3%	-2.6%	14.1%	-10.9%	19.7%	695	16.5	1.2	7.2	6.0
식자재유통	Sysco	USD	70.8	-0.4%	-3.0%	-5.6%	6.5%	13.0%	5.8%	-6.6%	18.1%	36	20.2	16.4	69.9	12.9
	MARR	EUR	20.4	1.0%	-2.6%	-2.4%	-1.7%	-1.0%	-11.6%	-22.8%	6.3%	1.4	19.5	4.0	20.7	12.2
	CJ프레시웨이	KRW	29,450	1.9%	7.5%	1.2%	-14.4%	11.1%	-12.7%	-15.5%	37.3%	350	15.6	1.6	10.9	9.4
	신세계푸드	KRW	88,000	-1.5%	-2.5%	-0.5%	-13.3%	3.0%	-44.5%	-49.4%	7.8%	341	21.5	1.0	4.9	8.1
	현대그린푸드	KRW	13,300	0.8%	2.3%	3.5%	-10.4%	-7.0%	-11.0%	-11.3%	12.7%	1,299	10.9	0.7	6.6	5.3
	롯데푸드	KRW	600,000	0.0%	3.6%	5.8%	-13.7%	-15.4%	-20.9%	-33.0%	12.1%	679	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	102,000	0.0%	2.4%	-8.1%	-21.5%	-20.0%	-22.4%	-28.4%	5.9%	880	18.8	2.4	13.6	9.5

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 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 21일 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: 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.