

키움 음식료 Weekly (6/24)

Key News & Comments

- ★ CJ제일제당, 대규모 투자가 만든 악재...신용등급 전망 하향** [bit.ly/2X6hH7G](http://bit.ly/2X6hH7G)
  - CJ제일제당의 무보증사채 신용등급 전망이 '안정적'에서 '부정적'으로 하향 조정
  - 국내외 사업 확장투자와 M&A 지속 등으로 재무안정성이 저하된 탓
  - 한국기업평가, CJ제일제당이 단기간 내에 뚜렷한 재무구조 개선을 하기 힘들 것으로 전망
- ★ 호프집 생맥주값 20% 오르고, 마트 와인시음 사라진다** [bit.ly/2W00nUu](http://bit.ly/2W00nUu)
  - 7월 '주류질서 확립에 관한 고시' 개정안 시행 예정. 판매 장려금 주고받은 양측 모두 처벌
  - 국제청, "리베이트로 나가는 수천억원의 돈 결국 소비자 복지와 R&D에 쓰일 것"
  - 자영업자, "계도 기간없이 한 달내 시행되는 만큼 줄속 고시" 반발
- ★ 하이트진로 '테라' 누적 판매량 200만 상자 돌파** [bit.ly/2KqgPDY](http://bit.ly/2KqgPDY)
  - 100만 상자 40일 이후 31일만에 달성...판매 속도 가속
  - 올해 국내 맥주 점유율 두 자릿 수 목표로 공격적 마케팅 진행 중
  - 자상파-케이블 TV, IPTV, 디지털 채널 등 다양한 매체-시음행사 등 다양한 프로모션 진행중
- ★ 한국라면 중서 3년째 부동의 1위...농심-삼양 '톱10'** [bit.ly/2ZuMgJQ](http://bit.ly/2ZuMgJQ)
  - 지난해 중국의 한국 라면 수입액 \$9,821.4만, 전체 수입액(\$1억8390만)의 절반 이상
  - 신라면 4위, 불닭볶음면 8위 차지. 중국 면 시장에서 라면 점유율 37.9%로 가장 큰 비중
  - 2018년 시장 규모 605억 위안, 2023년 라면시장 규모 763.9억 위안 전망
- ★ 냉동피자 반짝이긴 그치나...업계 1위 '갯뚜기'의 고민** [bit.ly/2x4IGC3](http://bit.ly/2x4IGC3)
  - 올해 1~4월 냉동피자 시장 규모 약 240억원으로 YoY -46.2%
  - 오투기 1~4월 MS 55.5% (YoY-8.4%p). 피자 매출도 133억원으로 YoY 절반 수준
  - 핫도그 등 다른 HMR 제품군 다양해지고 CJ제일제당의 추격(MS 33%)도 만만치 않아
- ★ 미 비온드미트췌 '대체육' 열기 한국으로 번진다** [bit.ly/2KrANOM](http://bit.ly/2KrANOM)
  - 비온드미트, 시가총액 100억 달러 돌파...한 달 만에 5배
  - 동원F&B-롯데푸드, 대체육 제품 출시...하반기 라인업 확대
  - CJ제일제당-샘표식품, 시장진출 시기 검토중

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 6/21	Price Change(%)							구분	단위	현재가 6/21	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,164	0.2	-1.8	-2.5	3.2	3.7	4.6	4.3	원/위안	KRW/CNY	169.30	0.0	-0.9	-1.7	0.3	4.1	-0.8	4.2
옥수수	USD/bu.	442	-1.7	-2.4	12.2	17.5	16.8	23.9	17.9	중국 옥수수	CNY/MT	1,903	0.1	-0.2	-2.9	4.8	4.0	7.9	3.3
소맥	USD/bu.	526	-0.1	-2.3	9.9	12.8	2.3	6.2	4.5	중국 대두	CNY/MT	3,444	1.4	0.4	-3.2	2.1	9.2	-3.8	9.1
대두	USD/bu.	903	-1.4	0.7	9.8	-0.9	2.0	2.5	2.3	중국 대두박	CNY/MT	2,832	-0.2	-1.9	1.3	11.1	-0.7	-2.3	3.4
원당	USD/lb.	12.2	-1.7	-4.2	3.5	-2.2	-1.0	2.9	1.6	중국 돈육	CNY/kg	21.6	N/A	1.2	3.3	13.4	2.9	21.1	3.6
커피	USD/lb.	100	-1.2	4.0	7.4	5.3	0.1	-11.4	-2.0	중국 라이신	CNY/kg	7.3	0.0	0.1	-0.1	1.2	-8.1	-4.4	-7.1
코코아	USD/MT	2,527	2.3	1.0	3.3	18.5	11.3	0.7	4.6	중국 메치오닌	CNY/kg	18.5	0.0	0.0	-2.5	6.4	-6.0	1.0	-5.7
미국 지옥	USD/lb.	76	-3.8	-3.9	-15.4	-2.6	24.7	-5.3	25.1	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.9	0.0	0.0	-1.5	7.2	0.4	-8.8	2.4
말레이시아 팜유	MYR/MT	1,998	-0.3	-0.1	-0.5	-4.4	-5.0	-11.4	-0.3	중국 트립토판	CNY/kg	51.5	0.0	-6.4	-6.4	-8.0	-10.4	-5.5	-7.2
국내 지옥(통박)	KRW/kg	4,512	-2.2	-2.9	-0.7	12.7	23.8	-16.4	34.1	국내 육계(대)	KRW/kg	1,290	0.0	-18.9	-13.4	-38.3	-46.0	0.0	-43.7

Company

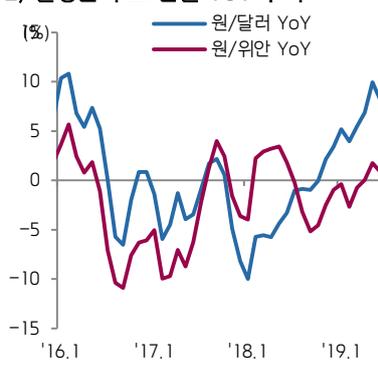
구분	단위	현재가 6/21	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	99,400	-0.5	-1.1	-2.1	-6.2	-7.1	-4.4	-2.1	12.8	11.8	7.3	6.6	1.5	1.4	12.9	13.0	4.2	4.3	11,773
BAT	Gbp	2,797	-0.1	-3.1	-5.2	-9.4	10.4	-28.5	11.9	8.9	8.4	9.3	8.9	0.9	0.9	10.7	11.1	7.4	7.9	81,769
JT	JPY	2,504	0.1	0.1	-1.4	-9.0	-6.6	-22.1	-4.3	11.8	11.4	8.3	8.2	1.6	1.5	14.8	15.9	6.2	6.4	46,659
PM	USD	79	2.6	2.6	-8.1	-13.1	19.6	-1.2	18.7	15.5	14.3	12.2	11.3	N/A	N/A	N/A	N/A	5.9	6.2	123,251
오리온	KRW	91,700	-0.4	4.6	5.6	-6.4	-22.0	-40.5	-23.6	17.1	15.3	8.9	8.0	2.3	2.0	14.2	14.1	0.7	0.8	3,128
롯데제과	KRW	173,500	-0.3	-2.3	0.3	-1.1	8.8	-3.9	14.9	15.5	12.4	8.1	7.1	0.8	0.8	5.6	6.4	2.0	2.6	960
WantWant	HKD	6.28	1.3	9.2	7.9	-3.1	15.0	-14.1	14.6	18.4	17.3	10.7	10.3	4.8	4.4	23.8	23.2	3.2	3.3	9,984
Calbee	JPY	2,960	-2.0	-2.3	-9.2	-1.7	-14.7	-28.8	-14.0	21.4	20.1	9.7	9.3	2.5	2.3	11.9	12.1	1.7	1.9	3,694
Mondelez	USD	55.3	-0.4	0.4	6.2	12.5	35.8	33.8	38.0	22.1	20.6	18.9	17.8	3.0	2.9	14.0	14.8	1.9	2.1	79,584
PepsiCo	USD	134	-0.1	0.9	3.1	11.0	22.4	23.6	21.3	24.3	22.4	16.4	15.4	13.1	12.7	53.2	57.7	2.8	3.0	187,788
CJ제일제당	KRW	301,500	1.2	2.6	7.9	-7.5	-9.5	-14.0	-8.8	14.7	11.3	9.2	8.3	1.0	0.9	6.8	8.3	1.2	1.2	3,916
Ajinomoto	JPY	1,855	-2.5	-2.5	-4.9	4.4	-5.6	-10.5	-5.2	20.0	17.5	8.9	8.4	1.6	1.5	8.2	8.7	1.7	1.9	9,493
Meihua	CNY	4.88	0.2	2.1	5.2	-7.0	14.3	16.5	15.6	12.0	10.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,208
Evonik	EUR	25.1	-0.6	3.2	-0.1	3.8	14.4	-15.6	15.0	12.6	12.2	6.9	6.5	1.3	1.3	10.1	9.7	4.6	4.7	13,285
농심	KRW	249,500	-0.4	-2.0	-1.0	-16.6	-2.3	-28.8	-2.0	15.9	14.4	5.1	4.6	0.8	0.7	5.0	5.3	1.6	1.6	1,309
Nissin Food H	JPY	6,890	0.6	1.2	3.1	-9.2	1.5	-16.2	-0.1	26.7	24.5	12.3	11.3	2.0	2.0	7.9	8.3	1.6	1.8	6,787
Toyo Suisan	JPY	4,450	0.7	1.9	-0.9	8.1	16.8	14.5	16.0	21.0	20.0	9.1	8.7	1.5	1.4	7.2	7.3	1.7	1.9	4,598
Tingyi	HKD	12.90	-0.8	-1.4	2.5	11.9	27.0	-29.9	23.6	24.0	22.1	8.6	8.3	3.5	3.3	13.2	13.7	2.6	2.8	9,284
UPCH	HKD	8.33	-1.5	-0.4	6.0	9.5	27.2	-13.0	22.5	25.6	23.0	9.9	9.4	2.7	2.6	9.2	10.1	2.9	3.2	4,605
오투기	KRW	699,000	-0.6	-1.8	-4.0	-6.4	-3.6	-18.7	-3.5	18.0	16.5	9.5	8.8	1.7	1.5	11.1	11.2	1.1	1.1	2,174
Nestle	CHF	102	-0.5	0.1	2.2	8.2	24.7	35.0	27.2	23.3	21.3	16.2	15.3	5.7	5.4	23.6	25.3	2.6	2.8	309,680
Kraft&Heinz	USD	31	1.1	3.9	0.1	-2.5	-28.5	-50.2	-26.9	11.3	10.9	10.9	10.7	0.7	0.7	6.3	6.4	5.1	5.2	38,404
Kikkoman	JPY	4,655	0.2	0.9	-6.8	-14.6	-19.3	-18.0	-21.2	31.7	29.3	16.1	15.1	3.1	3.0	10.3	10.5	0.9	1.0	8,410
NH Foods	JPY	4,745	0.0	0.7	3.6	18.2	15.7	8.7	14.8	24.4	17.9	8.9	8.2	1.2	1.1	5.1	6.4	1.9	2.0	4,553
대상	KRW	24,900	-0.6	-4.8	-5.0	-12.6	-2.0	-10.3	-0.6	9.8	9.1	6.2	5.7	0.9	0.8	9.7	9.7	2.3	2.5	744
동원F&B	KRW	295,500	0.2	0.9	15.9	12.4	3.9	-0.3	2.8	15.9	14.4	10.0	9.2	1.7	1.5	10.8	10.9	1.1	1.1	984
롯데푸드	KRW	595,000	-0.8	4.2	6.8	-9.0	-17.2	-22.9	-16.1	14.1	12.9	7.0	6.6	0.8	0.8	6.9	7.2	2.7	2.8	581
풀무원	KRW	12,400	-0.4	0.0	-2.4	18.7	54.6	-3.5	55.8	20.1	17.4	6.9	6.2	1.5	1.4	7.6	8.2	0.0	0.0	407
롯데칠성	KRW	168,000	-2.6	-4.3	-1.2	-6.9	16.1	9.6	20.0	26.6	21.1	9.7	9.0	1.1	1.1	4.4	5.4	4.2	4.3	1,159
무학	KRW	11,500	0.9	1.3	9.0	-10.9	-15.4	-24.3	-15.4	14.9	10.9	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	283
하이트진로	KRW	21,000	0.7	-3.7	1.2	17.0	18.3	7.7	26.5	45.4	26.2	10.0	8.8	1.2	1.3	2.9	5.1	3.9	3.9	1,271
동서	KRW	19,300	-0.5	0.3	-4.2	-0.8	2.4	-26.2	7.8	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,660
남양유업	KRW	577,000	-1.0	0.3	-3.5	-7.4	-12.6	-10.7	-7.5	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	358
매일유업	KRW	87,200	-0.2	-1.6	-6.9	2.7	7.9	-6.8	10.7	10.5	9.8	5.6	5.0	1.7	1.5	17.2	15.8	0.3	0.0	590
빙그레	KRW	69,800	-1.1	-2.1	-8.0	3.4	-7.5	13.5	-3.7	17.7	16.1	5.4	4.8	1.2	1.1	7.0	7.3	2.1	2.1	593
C프레시웨이	KRW	30,950	5.1	13.6	5.6	-9.9	17.5	-8.0	16.8	17.4	13.7	7.9	7.3	1.7	1.6	10.3	11.9	0.6	0.6	317
SPC삼립	KRW	101,500	-0.5	-1.5	-3.8	-20.1	-21.0	-21.6	-20.4	18.8	15.6	9.3	8.5	2.2	1.9	14.0	14.9	3.6	3.6	756
신세계푸드	KRW	88,000	0.0	-3.5	-2.0	-13.7	1.7	-48.1	3.0	21.7	17.2	7.3	6.7	1.0	1.0	4.9	5.9	0.9	0.9	294
현대그린푸드	KRW	13,300	0.0	2.7	7.7	-5.7	-9.8	-8.9	-7.0	11.1	9.7	8.0	7.4	0.7	0.7	6.7	7.2	1.6	1.6	1,121
동원산업	KRW	256,500	2.4	3.0	1.0	4.5	28.6	-20.0	26.4	7.7	6.4	6.0	5.5	0.9	0.8	11.6	13.0	0.4	0.4	814
클라비엔에이지	KRW	25,200	-2.5	-7.0	8.6	-13.0	32.3	-8.0	26.3	13.9	12.7	9.7	7.5	3.0	2.5	23.6	21.2	0.9	1.0	642
코스맥스엔비티	KRW	9,800	-3.4	-9.3	-15.5	-40.2	-39.9	-56.9												

1) 주요 환율 추이



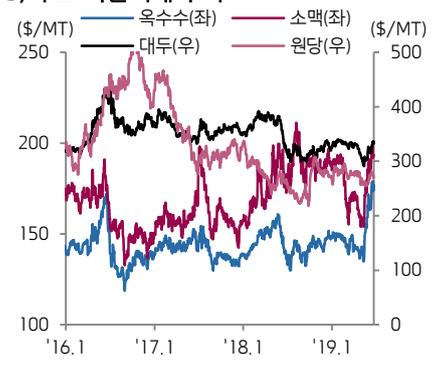
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



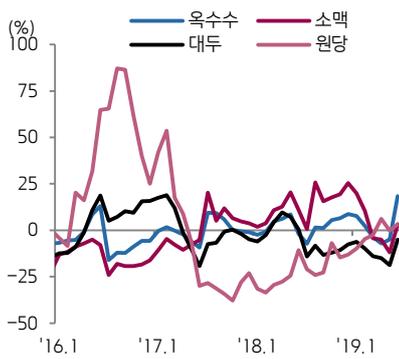
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



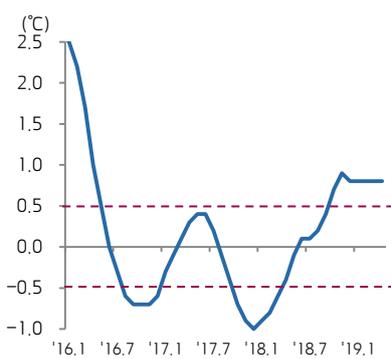
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



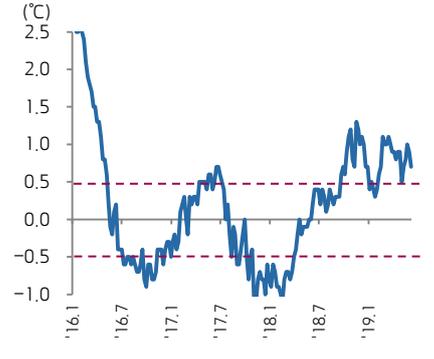
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



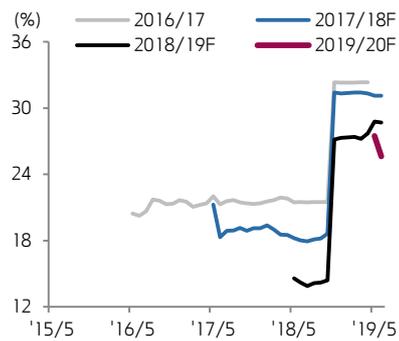
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



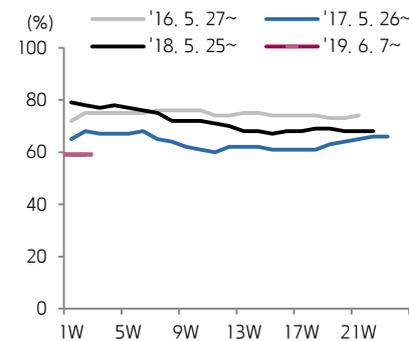
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



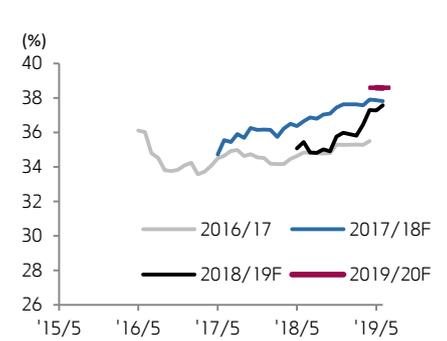
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



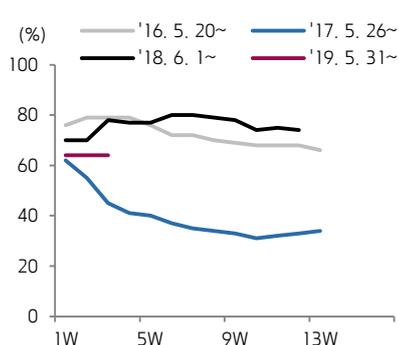
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



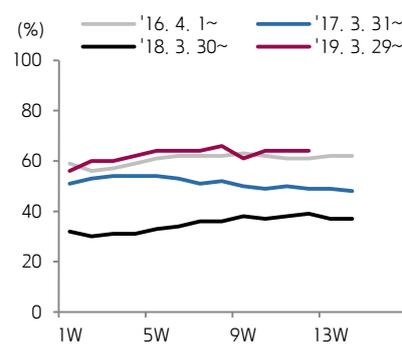
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



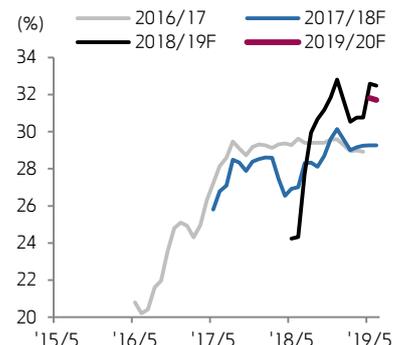
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



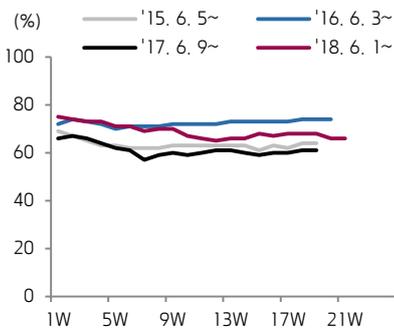
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



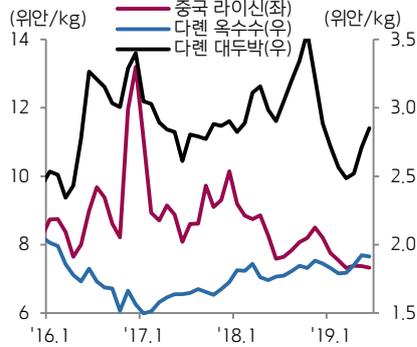
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



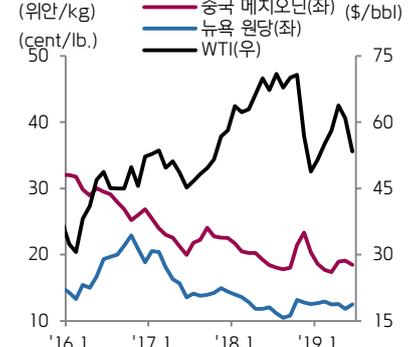
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



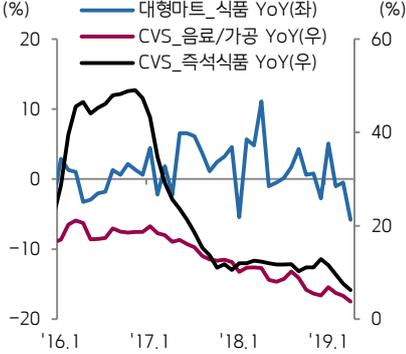
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



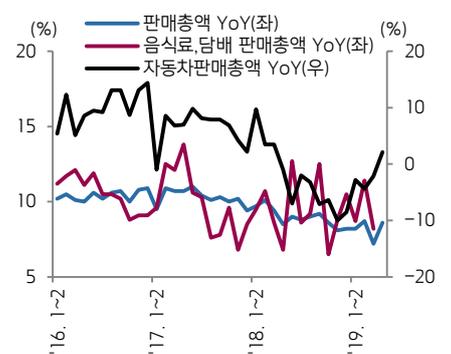
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



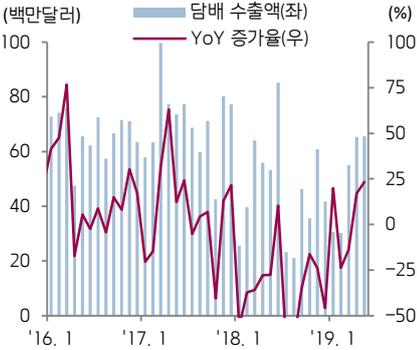
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국항 조제분유 수출 추이



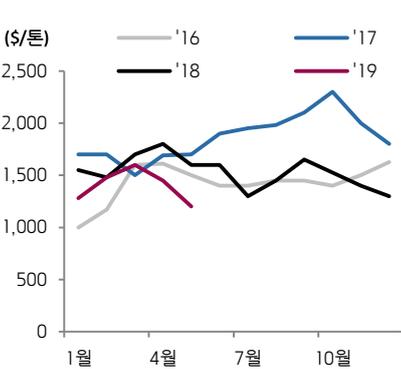
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



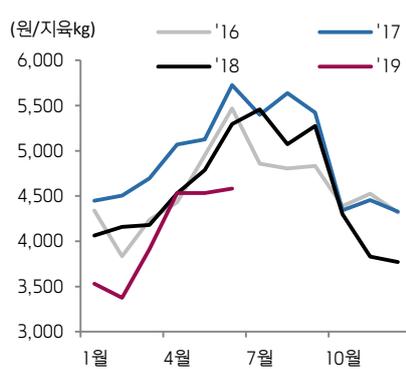
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



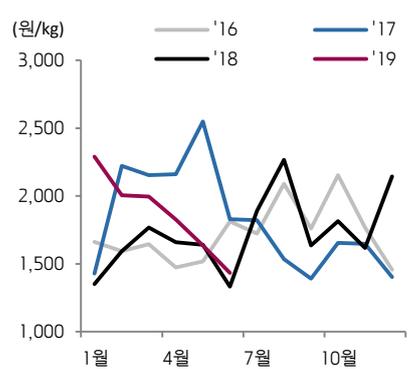
자료: Thai Union

### 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.