

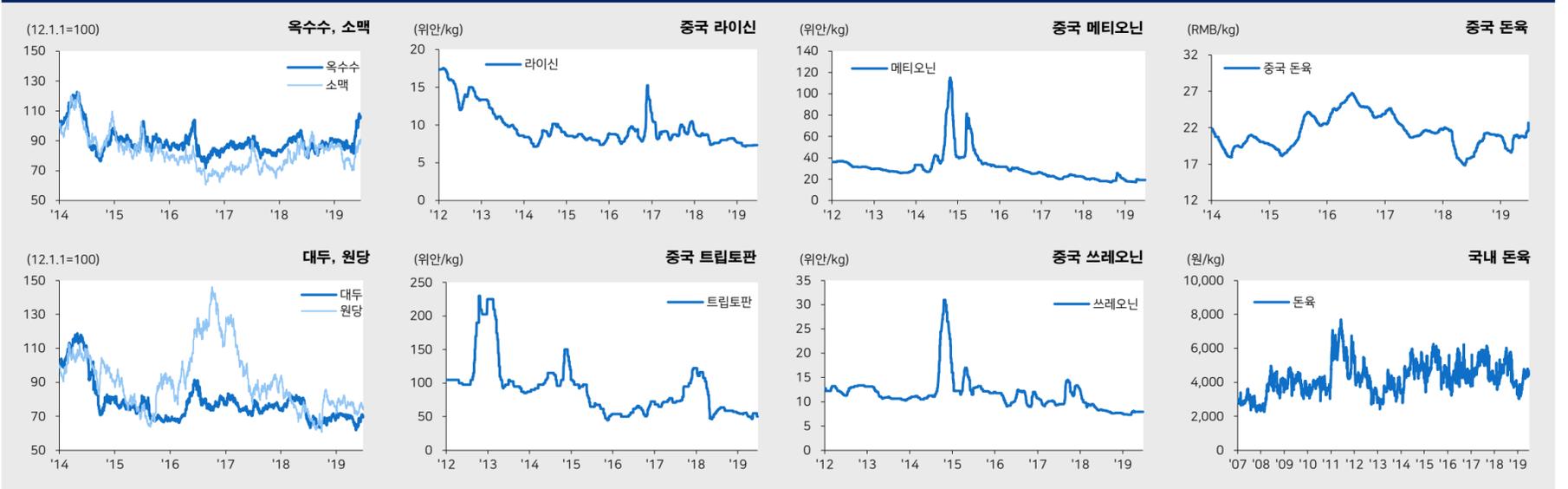
F&B Morning Talk



국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격	단위	현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)			
			06.26	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향	음식료 주요 News	
CBOT	옥수수	¢/부셸	443	-0.9%	0.5%	9.6%	16.7%	18.2%	25.7%	-2.5%	34.2%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지	(CJ프레시웨이) 프레스원 법인 통해 지역 중소 거래처 수를 40%씩 확대하며 가격 협상력과 바이오파워 동시에 확보 (더벨)	
	소맥	¢/부셸	544	1.5%	4.1%	11.1%	15.8%	8.0%	15.8%	-5.4%	29.9%			
	대두	¢/부셸	894	-1.0%	-1.0%	7.8%	-1.4%	1.3%	3.1%	-3.4%	12.2%			
	대두유	¢/lb	27.8	-0.7%	-2.0%	3.0%	-3.5%	0.9%	-3.9%	-10.0%	5.6%			
NYBOT	원당	¢/lb	12.0	-2.4%	-3.8%	3.2%	-3.6%	0.0%	-0.7%	-14.1%	21.5%	라이신(Feed)	7.2 0.0%	(HMR) HMR시장 축적밥→국물요리 중심의 성장 축 이동 (뉴스시스)
	오렌지	USD/lb	99	-1.6%	0.1%	-2.0%	-23.2%	-21.0%	-36.6%	-42.3%	8.8%	DL-메티오닌	19.4 0.0%	
	커피	USD/lb	105	-1.5%	9.0%	12.4%	11.3%	3.0%	-8.6%	-14.4%	20.5%	L-메티오닌	19.2 0.0%	
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,421	0.0%	0.8%	-4.0%	1.8%	8.3%	-3.8%	-9.1%	9.0%	스레오닌	8.0 0.0%	(분유) 공정위, 국내 분유 업체 3사에 대한 현장조사 진행 (조선비즈)
	대두박	RMB/톤	2,823	-0.5%	0.1%	-0.2%	10.5%	3.1%	-3.1%	-22.8%	18.5%	트립토판	50.0 0.0%	
	옥수수	RMB/톤	1,897	-0.2%	0.2%	-4.1%	4.5%	3.0%	7.6%	-4.1%	9.0%			
Mal Ex	팜유	USD/톤	1,916	-1.6%	-5.4%	-3.6%	-7.1%	-4.4%	-16.0%	-17.6%	8.9%	옥수수(CBOT)	443 -0.9%	(폴무원) 신제품 '얇은피막찬속 만두' 냉동만두 시장에서 2위 기록 (인사이드 코리아)
중국축산	라이신	RMB/kg	7.4	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	-5.2%	-3.3%	-10.9%	2.8%	대두(CBOT)	894 -1.0%	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.2	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.4%	-5.6%	-13.7%	0.0%	대두유(CBOT)	27.8 -0.7%	(다논) 영유아 전문식품 업체 다논 뉴트리시아 19.11월부터 네덜란드 커우크 지역의 신축 공장에서 한국 수출용 조제분유 제품 '압타밀' 생산 (뉴스핌)
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	원당(NYBOT)	12.0 -2.4%	
	메티오닌	RMB/kg	19.4	0.0%	0.0%	0.0%	9.9%	-1.8%	5.7%	-24.7%	12.5%	참치(ATUNA)	1,050 0.0%	(주류수출) 국내 주류 수출의 18%를 차지하는 강원 주류 수출 1Q19 월 평균 11.4% 증가세를 보였으나, 19.4~5월 두 달간 292.2% 감소 (가이드비안)
	스레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	4.6%	-5.4%	-5.4%	8.9%	육계(국내)	1,490 +7.2%	
	트립토판	RMB/kg	50.0	0.0%	-9.1%	-9.1%	-6.5%	-9.9%	-9.1%	-21.9%	6.4%	돈육(국내)	4,550 +0.3%	
	돼지고기	RMB/kg	22.7	5.2%	5.2%	9.1%	10.7%	8.4%	27.3%	0.0%	27.3%			
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,050	0.0%	0.0%	-25.0%	-28.8%	-19.2%	-19.2%	-32.3%	-36.0%			
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,490	7.2%	15.5%	0.0%	-28.7%	-34.9%	15.5%	-44.6%	15.5%			
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,550	0.3%	-2.8%	1.0%	9.0%	33.8%	-18.0%	-24.4%	49.5%			

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	297,000	-1.5%	0.5%	6.3%	-8.9%	-10.1%	-16.3%	-17.8%	7.4%	4,471	13.4	0.9	6.6	10.6
	Ajinomoto	JPY	1,866	-0.5%	-1.7%	-4.3%	5.0%	-4.6%	-9.5%	-12.9%	13.6%	1,025	20.1	1.6	8.2	9.0
	ADM	USD	40.5	0.2%	-1.7%	3.4%	-5.0%	-1.1%	-12.5%	-21.8%	5.7%	23	12.5	1.1	8.8	9.3
	Meihua	CNY	4.9	0.8%	0.8%	4.5%	-7.6%	14.9%	16.0%	-17.8%	28.3%	15	12.0	2.1	11.9	8.9
	GBT	HKD	0.1	-3.2%	-1.6%	0.0%	1.7%	144.9%	39.5%	-20.5%	242.9%	0.8	-	-	-	-
	Evonik	EUR	25	-0.6%	0.6%	-0.9%	2.6%	14.0%	-15.2%	-23.9%	14.7%	12	12.4	1.3	10.1	6.8
	중국 F&B	오리온	KRW	91,500	-0.7%	1.4%	5.4%	-6.6%	-23.8%	-	-41.0%	11.7%	3,618	-	-	-
Tingyi	HKD	12.9	-0.9%	-1.2%	1.9%	11.2%	22.9%	-29.5%	-31.2%	34.9%	72	24.0	3.1	13.1	8.6	
Want Want	HKD	6.4	0.2%	8.2%	9.1%	-2.0%	15.9%	-12.3%	-12.3%	21.2%	79	18.5	4.3	23.8	10.8	
Tsingtao Brewery	HKD	48.8	-1.0%	4.8%	3.8%	44.8%	54.4%	8.0%	-7.8%	63.8%	70	34.3	3.0	9.0	15.8	
China Mengniu	HKD	30	0.5%	1.5%	4.3%	13.7%	24.2%	9.6%	-2.1%	41.3%	119	26.7	3.7	14.1	16.2	
담배	KT&G	KRW	99,200	-0.1%	-1.3%	-2.3%	-6.4%	-2.3%	-4.2%	-10.2%	3.0%	13,619	12.3	1.5	12.9	6.7
	Philip Morris	USD	77.4	-1.8%	0.4%	-8.6%	-15.1%	15.9%	-3.2%	-15.8%	17.3%	120	15.1	-	-	12.0
	British American	GBP	2,809	-0.1%	-1.8%	-5.9%	-9.0%	12.4%	-26.1%	-33.5%	18.3%	64	8.9	1.0	10.7	9.3
	Japan Tobacco	JPY	2,423	-3.2%	-3.1%	-4.6%	-12.0%	-7.4%	-24.5%	-24.5%	0.0%	4,846	11.4	1.6	14.8	8.1
주류	Ambev	BRL	18.1	-0.4%	0.3%	6.1%	8.3%	17.7%	-0.7%	-9.0%	20.7%	285	23.4	4.8	21.3	12.7
	Heineken	EUR	98.5	-1.2%	1.3%	0.7%	6.2%	27.6%	14.9%	-1.2%	31.2%	57	22.0	3.6	16.1	11.9
	Asahi	JPY	4,844	-1.3%	-1.6%	-1.9%	-0.1%	13.5%	-12.7%	-15.4%	18.4%	2,342	14.4	1.8	12.9	10.2
	하이트진로	KRW	20,850	-0.7%	-1.7%	0.5%	16.2%	25.6%	4.0%	-4.4%	36.3%	1,462	38.9	1.3	3.0	11.7
	롯데칠성	KRW	173,500	0.0%	-1.1%	2.1%	-3.9%	23.9%	12.2%	-5.9%	36.1%	1,387	26.6	1.1	3.9	9.0
무학	KRW	11,450	-1.3%	-3.4%	8.5%	-11.2%	-15.8%	-23.9%	-26.1%	8.5%	326	14.4	0.6	4.1	10.2	
글로벌 F&B	Danone	EUR	74.7	-0.8%	0.8%	4.0%	10.3%	21.4%	17.9%	-0.8%	23.9%	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	83.4	-1.0%	0.6%	9.5%	15.9%	29.5%	64.6%	-1.5%	71.8%	101	30.0	21.7	-110.0	19.0
	Nestle SA	CHF	100.1	-0.9%	-2.1%	1.1%	6.6%	25.4%	33.8%	-2.1%	33.8%	298	23.0	5.5	23.5	16.0
	Coca Cola	USD	51.1	-1.2%	0.9%	3.0%	11.3%	8.0%	17.3%	-1.5%	18.7%	218	24.4	11.5	49.4	22.1
	Pepsi Co	USD	132.3	-1.1%	0.2%	2.2%	9.6%	19.8%	21.4%	-1.4%	25.9%	185	24.0	12.9	53.2	16.2
	Nissin Food	JPY	7,000	0.9%	4.8%	4.8%	-7.8%	1.4%	-13.9%	-16.0%	8.9%	740	27.1	2.0	7.9	12.5
	Toyo Suisan	JPY	4,495	0.4%	2.7%	0.1%	9.2%	17.2%	16.0%	-0.1%	23.0%	498	21.3	1.5	7.2	9.2
국내 F&B	농심	KRW	254,000	1.6%	1.6%	0.8%	-15.1%	-0.2%	-26.2%	-26.2%	18.7%	1,545	16.2	0.8	4.9	5.7
	오뚜기	KRW	688,000	-0.3%	-2.8%	-5.5%	-7.9%	-5.0%	-18.5%	-22.5%	5.4%	2,480	17.5	1.8	11.1	9.4
	대상	KRW	24,500	-0.2%	-2.4%	-6.5%	-14.0%	-2.2%	-12.5%	-18.1%	10.4%	849	9.6	0.9	9.6	6.2
	풀무원	KRW	13,350	1.5%	1.9%	5.1%	-87.2%	-83.2%	-89.6%	-90.7%	20.3%	509	22.0	-	-	-
	매일유업	KRW	86,400	-0.5%	-1.7%	-7.8%	1.8%	9.6%	-	-14.9%	20.3%	678	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	288,000	-1.7%	-5.3%	12.9%	9.5%	0.2%	2.1%	-13.3%	18.3%	1,111	15.4	1.6	10.9	9.4
	동원산업	KRW	242,500	-1.8%	2.3%	-4.5%	-1.2%	19.5%	-26.0%	-29.7%	26.6%	892	6.6	0.8	11.9	7.5
	롯데제과	KRW	44,400	-1.0%	2.7%	4.8%	-9.7%	-15.7%	-21.7%	-24.6%	5.7%	4,658	13.4	0.5	5.4	17.9
	크라온제과	KRW	9,820	-2.3%	0.2%	1.0%	-6.0%	5.6%	-	-24.2%	7.3%	123	-	-	-	-
	빙그레	KRW	68,500	-0.6%	-3.8%	-9.7%	1.5%	-5.5%	11.0%	-13.5%	16.1%	675	16.1	1.2	7.2	5.8
식자재유통	Sysco	USD	70.3	-1.9%	-1.9%	-6.3%	7.2%	12.2%	3.0%	-7.2%	17.3%	36	20.0	16.3	69.9	12.9
	MARR	EUR	19.9	0.9%	-2.8%	-4.9%	-3.0%	-3.5%	-10.9%	-24.8%	3.5%	1.3	19.0	3.9	20.7	11.8
	CJ프레시웨이	KRW	30,800	-0.6%	4.2%	5.1%	-10.3%	16.2%	-9.4%	-11.6%	43.6%	366	16.5	1.7	10.8	9.4
	신세계푸드	KRW	87,400	-0.1%	-1.6%	-2.7%	-14.3%	2.3%	-48.1%	-49.8%	7.1%	338	21.4	1.0	4.9	8.0
	현대그린푸드	KRW	13,050	-0.8%	0.4%	5.7%	-7.4%	-8.7%	-10.6%	-13.0%	10.6%	1,275	10.7	0.7	6.6	5.1
	롯데푸드	KRW	578,000	0.2%	-1.5%	3.8%	-11.6%	-18.5%	-26.6%	-35.5%	8.0%	654	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	99,500	-1.5%	-2.9%	-5.7%	-21.7%	-22.0%	-21.0%	-30.2%	3.3%	859	19.1	2.4	13.3	9.2

F&B Chart ↑ · 시총 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 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 27일 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.