

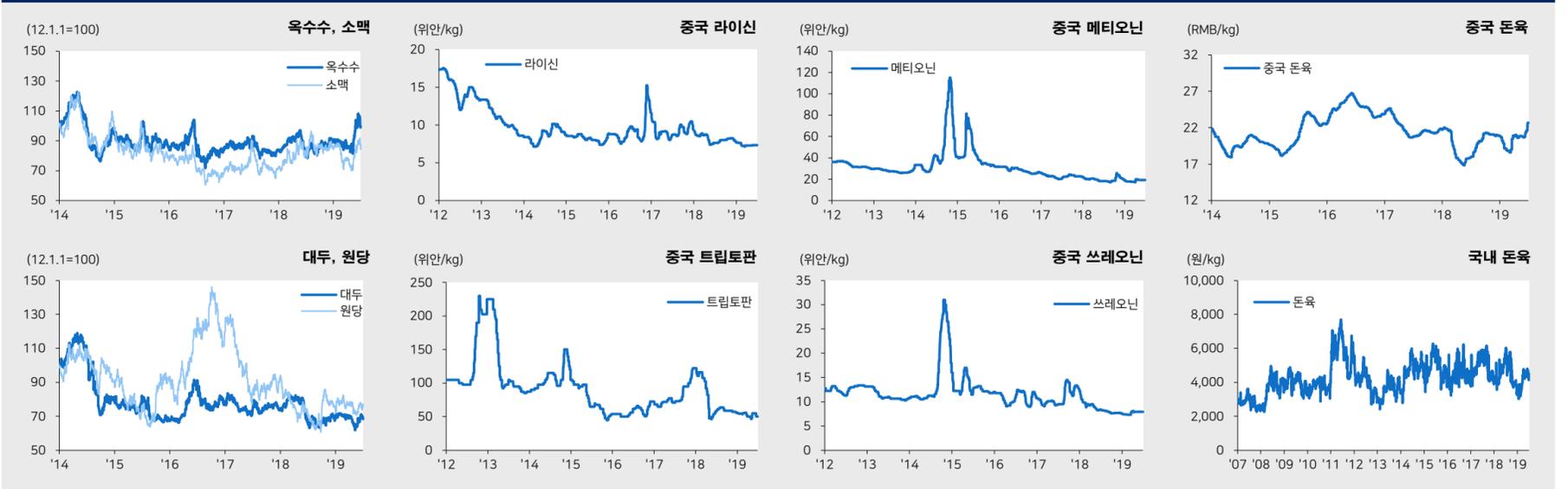
# F&B Morning Talk



국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격	단위	현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)	
			07.02	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향
CBOT 옥수수	¢/부셸	419	0.8%	-6.4%	-1.9%	17.5%	11.7%	24.1%	-7.9%	26.9%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가가 유지	(하이트진로) 신제품 테라 100일간 1억병 판매, 출시 101일째인 29일 기준 누적판매 334만 상자, 1억139만병 판매(330ml기준). 39일 100만, 72일 200만, 97일 300만으로 판매속도 1.4배 빨라짐. 기존 브랜드 간소 속도도 둔화되며 6월 맥주 판매량은 전년비 5% 증가, 유통시장 L-메티오닌 판매량은 전년비 45% 증가 (헤럴드경제)
소맥	¢/부셸	503	-1.7%	-6.1%	0.0%	9.9%	0.0%	4.8%	-12.4%	20.3%		라이신 7.4 0.0%
대두	¢/부셸	880	-1.1%	-2.6%	0.2%	-0.5%	-0.3%	3.7%	-4.9%	10.4%		라이신(Feed) 7.2 0.0%
대두유	¢/lb	27.8	-1.1%	-0.7%	0.8%	-1.9%	0.9%	-3.3%	-10.0%	5.6%		DL-메티오닌 19.4 0.0%
NYBOT 원당	¢/lb	12.4	-1.8%	0.2%	2.1%	-1.4%	2.7%	6.8%	-11.8%	24.7%	L-메티오닌 19.2 0.0%	트립토판 50.0 0.0%
오렌지	USD/lb	100	-0.2%	-0.3%	-7.5%	-16.4%	-19.9%	-39.5%	-41.5%	10.3%	옥수수(CBOT) 419 +0.8%	
커피	USD/lb	110	-1.5%	3.0%	4.8%	16.0%	7.7%	1.7%	-10.5%	26.0%	소맥(CBOT) 503 -1.7%	
DALIAN Ex 대두	RMB/톤	3,382	-0.8%	-1.1%	-5.0%	1.7%	7.1%	-7.2%	-10.1%	7.7%	대두(CBOT) 880 -1.1%	
대두박	RMB/톤	2,824	-1.7%	-0.5%	-2.0%	12.7%	3.1%	-7.7%	-22.8%	18.6%	대두유(CBOT) 27.8 -1.1%	
옥수수	RMB/톤	1,932	-0.3%	1.7%	-0.4%	6.6%	4.9%	8.9%	-2.4%	11.0%	원당(NYBOT) 12.4 -1.8%	
Mal Ex 팜유	USD/톤	1,944	0.7%	-0.2%	-4.2%	-2.8%	-3.0%	-15.6%	-15.6%	10.5%	참치(ATUNA) 1,000 0.0%	
중국축산 라이신	RMB/kg	7.4	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	-5.2%	-3.3%	-10.9%	2.8%	육계(국내) 1,290 0.0%	
라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.2	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.4%	-5.6%	-13.7%	0.0%	돈육(국내) 4,368 +5.3%	
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%	-0.6%	4.6%	-5.4%	-5.4%	8.9%		
트립토판	RMB/kg	50.0	0.0%	0.0%	-9.1%	-4.8%	-9.9%	-13.8%	-21.9%	6.4%		
돼지고기	RMB/kg	22.7	0.0%	5.2%	9.7%	8.6%	8.4%	26.6%	0.0%	26.6%		
기타 참치어가(Atuna)	USD/톤	1,000	0.0%	-4.8%	-23.1%	-35.5%	-23.1%	-23.1%	-33.3%	-39.0%		
육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,290	0.0%	-7.2%	-7.2%	-38.3%	-43.7%	-18.9%	-52.0%	0.0%		
돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,368	5.3%	-3.7%	-5.2%	-1.3%	28.4%	-25.3%	-27.4%	43.5%		

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 C제일제당	KRW	292,500	-1.8%	-2.7%	4.3%	-9.4%	-11.5%	-17.0%	-19.1%	5.8%	4,403	13.5	0.9	6.7	10.6
Ajinomoto	JPY	1,899	1.7%	2.7%	2.8%	7.3%	-3.0%	-9.4%	-11.3%	15.6%	1,043	20.4	1.6	8.2	9.1
ADM	USD	41.5	0.2%	1.9%	8.3%	-3.8%	1.3%	-9.5%	-19.9%	8.3%	23	12.8	1.1	8.8	9.4
Meihua	CNY	4.9	-0.2%	0.8%	4.2%	-5.6%	16.4%	17.5%	-16.8%	29.9%	15	12.1	#N/A	N/A	#N/A
GBT	HKD	0.1	-1.6%	3.4%	4.3%	-0.8%	149.0%	50.6%	-19.2%	248.6%	0.8	-	-	-	-
Evonik	EUR	26	-0.1%	3.9%	9.9%	6.4%	18.5%	-11.9%	-20.9%	19.3%	12	13.0	1.3	10.1	7.0
중국 F&B 오리온	KRW	92,600	-1.9%	1.5%	7.7%	-7.4%	-22.8%	-	-37.9%	13.1%	3,661	-	-	-	-
Tingyi	HKD	13.0	-0.2%	-2.0%	2.2%	0.6%	24.5%	-28.5%	-30.3%	36.6%	73	24.3	3.1	13.1	8.7
Want Want	HKD	6.5	1.9%	2.7%	15.7%	-0.8%	18.1%	-7.3%	-9.0%	23.5%	80	18.8	4.4	23.8	11.0
Tsingtao Brewery	HKD	50.9	2.2%	3.2%	6.7%	37.4%	60.9%	18.0%	-3.9%	70.6%	73	35.1	3.2	9.0	16.9
China Mengniu	HKD	31	1.5%	2.5%	7.2%	5.1%	25.8%	15.4%	-0.8%	43.1%	121	27.1	3.7	14.0	16.5
담배 KT&G	KRW	98,000	-0.2%	-1.4%	-3.0%	-5.3%	-3.4%	-8.4%	-11.3%	1.8%	13,455	12.2	1.5	12.9	6.6
Philip Morris	USD	79.8	2.3%	2.5%	3.4%	-9.8%	19.5%	-1.2%	-13.2%	20.9%	124	15.6	-	-	12.3
British American	GBP	2,901	1.4%	4.3%	5.1%	-9.2%	16.0%	-24.3%	-31.3%	22.1%	67	9.2	1.0	10.7	9.5
Japan Tobacco	JPY	2,409	0.3%	-4.3%	-3.4%	-12.3%	-7.9%	-22.2%	-24.2%	1.2%	4,817	11.3	1.6	14.8	8.1
주류 Ambev	BRL	18.1	1.8%	-0.9%	3.3%	7.7%	17.9%	0.8%	-8.8%	20.9%	285	23.5	4.8	21.3	12.7
Heineken	EUR	99.3	1.0%	-0.5%	5.6%	5.5%	28.6%	15.4%	-0.5%	32.2%	57	22.2	3.6	16.1	12.1
Asahi	JPY	4,850	-0.4%	-1.4%	1.5%	-1.6%	13.6%	-14.5%	-15.3%	18.5%	2,345	14.5	1.8	12.9	10.3
하이트진로	KRW	20,750	2.2%	0.2%	3.8%	12.2%	25.0%	5.6%	-4.8%	35.6%	1,455	40.4	1.3	3.0	11.7
롯데칠성	KRW	171,000	0.6%	1.8%	0.0%	-3.4%	22.1%	11.3%	-7.2%	34.1%	1,367	26.2	1.1	3.9	8.9
무학	KRW	11,100	-0.9%	-3.9%	4.7%	-12.9%	-18.4%	-26.7%	-28.4%	5.2%	316	14.0	0.6	4.1	9.9
글로벌 F&B Danone	EUR	74.9	0.9%	-0.4%	4.9%	9.0%	21.8%	19.1%	-0.5%	24.3%	51	19.6	2.8	14.5	13.4
Kraft Foods	USD	#N/A	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	0.0	0.0	36.3	0.0						
Starbucks	USD	85.5	1.1%	2.2%	12.4%	15.0%	32.8%	75.0%	0.0%	75.9%	104	30.7	#N/A	N/A	-137.7
Nestle SA	CHF	102.1	1.4%	1.1%	2.6%	7.6%	28.0%	32.8%	-0.1%	32.8%	304	23.5	5.7	23.4	16.3
Coca Cola	USD	52.0	0.7%	0.1%	5.8%	10.9%	9.8%	18.5%	0.0%	18.8%	222	24.8	11.7	49.4	22.4
Pepsi Co	USD	132.4	0.4%	-1.3%	3.5%	8.1%	19.9%	21.6%	-1.3%	26.1%	186	24.0	12.9	53.2	16.2
Nissin Food	JPY	6,980	0.3%	0.6%	6.1%	-8.2%	1.2%	-12.9%	-12.9%	8.6%	738	27.0	2.0	7.9	12.4
Toyo Suisan	JPY	4,505	1.0%	1.7%	6.3%	6.9%	17.5%	14.2%	0.0%	23.3%	500	21.3	1.5	7.2	9.2
국내 F&B 농심	KRW	246,500	-1.4%	-0.8%	2.1%	-20.2%	-3.1%	-24.2%	-24.2%	15.2%	1,499	15.8	0.8	4.9	5.5
오뚜기	KRW	686,000	0.7%	-1.0%	-3.5%	-11.0%	-5.2%	-20.1%	-22.7%	5.1%	2,473	17.4	1.8	11.2	9.4
대상	KRW	24,850	1.8%	0.6%	-0.6%	-12.3%	-0.8%	-6.4%	-16.9%	11.9%	861	9.7	0.9	9.6	6.2
풀무원	KRW	12,800	-0.4%	-6.6%	7.6%	-86.9%	-83.9%	-90.6%	-91.0%	15.3%	488	21.1	-	-	-
매일유업	KRW	84,500	-1.3%	-1.9%	-6.0%	-2.3%	7.2%	-	-16.7%	17.7%	663	-	-	-	-
동원F&B	KRW	280,000	1.1%	-3.8%	4.5%	9.6%	-2.6%	-5.2%	-15.7%	15.0%	1,081	15.0	1.6	10.9	9.3
동원산업	KRW	242,000	-0.2%	-2.0%	-3.8%	3.9%	19.2%	-29.2%	-29.9%	26.4%	890	7.0	0.8	11.5	7.3
롯데제과	KRW	44,300	0.3%	-0.9%	5.0%	-10.3%	-15.9%	-22.7%	-24.8%	5.5%	4,647	15.2	0.4	4.6	19.4
크라온제과	KRW	9,440	-0.1%	-3.0%	-2.7%	-8.8%	1.5%	-	-26.3%	3.2%	118	-	-	-	-
빙그레	KRW	69,600	1.6%	0.3%	-4.0%	3.7%	-4.0%	15.8%	-12.1%	18.0%	686	16.3	1.2	7.2	5.9
식자재유통 Sysco	USD	71.4	1.0%	0.4%	3.8%	7.0%	14.0%	4.6%	-5.8%	19.1%	37	20.3	16.5	67.2	13.0
MARR	EUR	20.5	1.2%	2.0%	1.0%	0.8%	-0.7%	-9.4%	-22.6%	6.5%	1.4	19.6	4.0	20.7	12.1
CJ프레시웨이	KRW	31,300	3.0%	-0.2%	12.8%	-5.7%	18.1%	-3.4%	-10.2%	45.9%	372	16.7	1.7	10.8	9.5
신세계푸드	KRW	85,500	-0.5%	-2.3%	-7.9%	-8.0%	0.1%	-49.4%	-50.9%	4.8%	331	22.0	1.0	4.7	8.2
현대그린푸드	KRW	13,150	-0.4%	0.4%	8.2%	-8.0%	-8.0%	-7.7%	-12.3%	11.4%	1,285	10.8	0.7	6.6	5.2
롯데푸드	KRW	575,000	-1.0%	-1.7%	7.5%	-9.4%	-18.9%	-32.5%	-35.8%	7.5%	651	-	-	-	-
SPC삼립	KRW	99,800	-0.1%	-0.7%	2.9%	-30.0%	-21.7%	-24.1%	-30.0%	3.6%	861	19.2	2.4	13.3	9.2

F&B Chart ↑ 시종 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 7월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주안사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 3일 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 추경치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.