

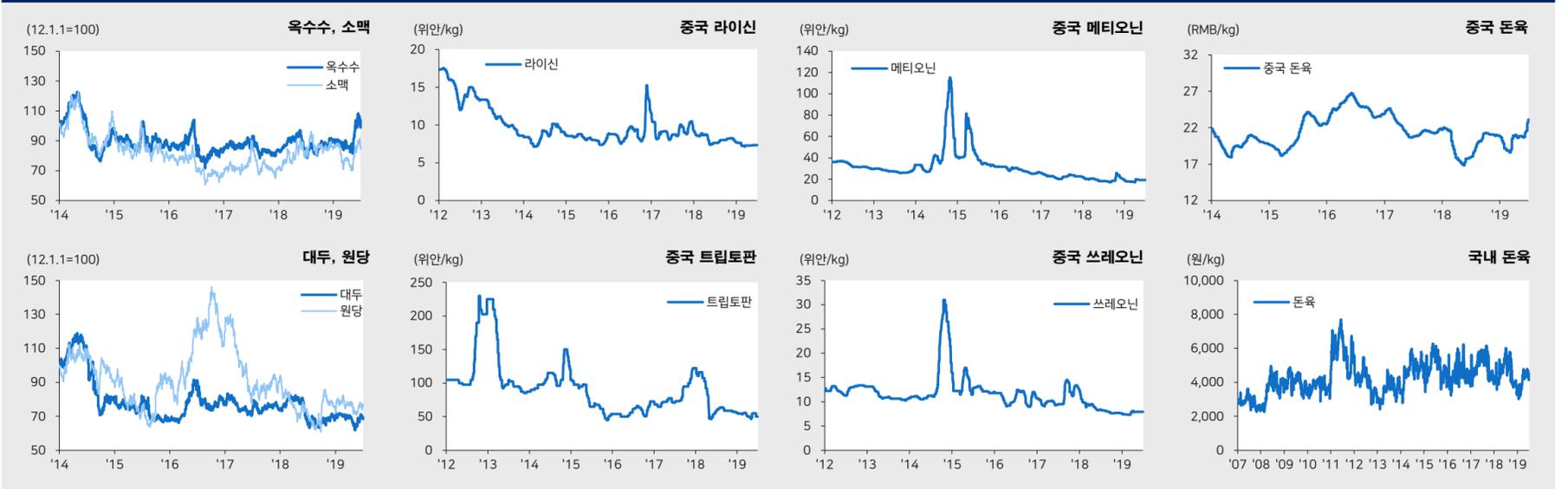
# F&B Morning Talk



국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격	단위	현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)		
			07.03	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향	음식료 주요 News
CBOT	옥수수	¢/부셸	437	4.2%	-1.5%	2.9%	20.7%	16.5%	27.4%	-4.0%	32.2%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	(맥주) 관세청에 따르면 1Q19 맥주수입액은 7279만달러(약 856억원)로 전년 동기대비 1% 가량 감소. 2Q19 수입이 둔화한 것으로 추산. 2018년 17% 증가, 2017년 44% 증가와 대조적 (내일신문)
	소맥	¢/부셸	514	2.1%	-5.5%	-1.1%	11.1%	2.1%	4.6%	-10.5%	22.8%		
	대두	¢/부셸	890	1.1%	-0.5%	1.2%	-0.6%	0.8%	5.4%	-3.8%	11.6%		
	대두유	¢/lb	28.2	1.3%	1.3%	3.0%	-1.4%	2.3%	-1.6%	-8.8%	6.9%		
NYBOT	원당	¢/lb	12.5	1.5%	4.2%	2.9%	-1.0%	4.2%	10.1%	-10.5%	26.7%	라이신	7.4 0.0%
	오렌지	USD/lb	101	0.5%	1.9%	-9.1%	-18.4%	-19.5%	-39.5%	-41.2%	10.9%	라이신(Feed)	7.2 0.0%
	커피	USD/lb	114	3.6%	8.3%	9.5%	23.4%	11.6%	4.9%	-7.3%	30.6%	DL-메티오닌	19.4 0.0%
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,399	0.5%	-0.6%	-4.1%	2.0%	7.6%	-6.7%	-9.6%	8.3%	L-메티오닌	19.2 0.0%
	대두박	RMB/톤	2,796	-1.0%	-1.0%	-2.8%	12.0%	2.1%	-6.9%	-23.5%	17.4%	쓰레오닌	8.0 0.0%
	옥수수	RMB/톤	1,938	0.3%	2.2%	0.6%	6.7%	5.2%	9.2%	-2.1%	11.3%	트립토판	50.0 0.0%
Mal Ex	팜유	USD/톤	1,934	-0.5%	0.9%	-4.2%	-7.0%	-3.5%	-15.4%	-15.4%	9.9%	옥수수(CBOT)	437 +4.2%
중국축산	라이신	RMB/kg	7.4	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	-5.2%	-3.3%	-10.9%	2.8%	소맥(CBOT)	514 +2.1%
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.2	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.4%	-5.6%	-13.7%	0.0%	대두(CBOT)	890 +1.1%
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	대두유(CBOT)	28.2 +1.3%
	메티오닌	RMB/kg	19.4	0.0%	0.0%	0.0%	9.9%	-1.8%	5.7%	-24.7%	12.5%	원당(NYBOT)	12.5 +1.5%
	쓰레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	0.0%	0.0%	-0.6%	4.6%	-5.4%	-5.4%	8.9%	참치(ATUNA)	1,000 0.0%
	트립토판	RMB/kg	50.0	0.0%	0.0%	-9.1%	-4.8%	-9.9%	-13.8%	-21.9%	6.4%	육계(국내)	1,390 +7.8%
	돼지고기	RMB/kg	23.1	0.0%	1.9%	11.8%	10.7%	10.5%	29.0%	0.0%	29.0%	돈육(국내)	4,498 +3.0%
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	1,390	7.8%	-6.7%	0.0%	-33.5%	-39.3%	-12.6%	-48.3%	7.8%		
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,498	3.0%	-1.1%	-2.9%	3.0%	32.3%	-23.0%	-25.2%	47.8%		

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	294,500	0.7%	-2.3%	5.0%	-8.8%	-10.9%	-15.3%	-18.5%	6.5%	4,433	13.6	0.9	6.5	10.6	
	Ajinomoto	JPY	1,887	-0.6%	0.6%	2.2%	6.7%	-3.6%	-7.2%	-11.9%	14.9%	1,036	20.3	1.6	8.2	9.1	
	ADM	USD	41.9	0.9%	3.6%	9.3%	-2.9%	2.2%	-7.4%	-19.2%	9.3%	23	12.9	1.1	8.8	9.5	
	Meihua	CNY	5.0	1.0%	3.1%	5.3%	-4.6%	17.5%	20.4%	-15.9%	31.2%	15	12.2	#N/A	N/A	#N/A	N/A
	GBT	HKD	0.1	2.5%	0.8%	6.8%	1.6%	155.1%	54.3%	-17.2%	257.1%	0.8	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	26	0.0%	3.3%	9.9%	6.4%	18.5%	-11.7%	-20.9%	19.3%	12	13.0	1.3	10.1	7.0	
	중국 F&B	오리온	KRW	89,300	-3.6%	-3.0%	3.8%	-10.7%	-25.6%	-	-40.1%	9.0%	3,531	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	13.1	0.5%	0.8%	2.7%	1.1%	25.0%	-28.1%	-30.0%	37.3%	74	24.5	3.2	13.1	8.8	
	Want Want	HKD	6.4	-1.1%	0.9%	14.5%	-1.8%	16.8%	-8.3%	-10.0%	22.1%	80	18.6	4.3	23.8	10.8	
	Tsingtao Brewery	HKD	50.4	-1.0%	2.1%	5.7%	36.1%	59.3%	16.8%	-4.8%	69.0%	72	35.2	3.1	9.0	16.5	
	China Mengniu	HKD	31	2.4%	4.3%	9.8%	7.7%	28.9%	18.2%	0.0%	46.6%	124	27.8	3.8	14.4	16.8	
담배	KT&G	KRW	98,200	0.2%	-1.1%	-2.8%	-5.1%	-3.3%	-8.2%	-11.1%	2.0%	13,482	12.2	1.5	12.9	6.6	
	Philip Morris	USD	80.6	1.1%	2.3%	4.5%	-8.8%	20.8%	0.5%	-12.3%	22.2%	125	15.8	-	-	12.4	
	British American	GBP	2,973	2.5%	5.8%	7.7%	-6.9%	18.9%	-22.2%	-29.6%	25.2%	68	9.4	1.0	10.7	9.6	
	Japan Tobacco	JPY	2,420	0.5%	-3.3%	-2.9%	-11.8%	-7.5%	-19.7%	-23.8%	1.7%	4,840	11.4	1.6	14.8	8.1	
주류	Ambev	BRL	18.9	4.1%	3.9%	7.5%	12.1%	22.7%	4.0%	-5.1%	25.8%	297	24.5	5.0	21.3	13.2	
	Heineken	EUR	100.6	1.3%	0.9%	6.9%	6.9%	30.2%	17.5%	0.0%	33.9%	58	22.5	3.7	16.1	12.2	
	Asahi	JPY	4,814	-0.7%	-1.9%	0.8%	-2.4%	12.8%	-11.9%	-16.0%	17.6%	2,328	14.4	1.8	12.9	10.2	
	하이트진로	KRW	21,150	1.9%	0.7%	5.8%	14.3%	27.4%	11.3%	-3.0%	38.2%	1,483	41.2	1.3	3.0	11.8	
	롯데칠성	KRW	170,000	-0.6%	-2.0%	-0.6%	-4.0%	21.4%	13.7%	-7.8%	33.3%	1,359	26.0	1.1	3.9	8.9	
	무학	KRW	11,000	-0.9%	-5.2%	3.8%	-13.7%	-19.1%	-26.9%	4.3%	314	13.9	0.6	4.1	9.8		
글로벌 F&B	Danone	EUR	75.6	1.0%	0.5%	5.9%	10.1%	23.0%	18.8%	0.0%	25.5%	52	19.8	2.8	14.5	13.6	
	Kraft Foods	USD	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	0.0	0.0	36.3	0.0	
	Starbucks	USD	87.8	2.7%	4.2%	15.4%	18.1%	36.3%	78.9%	0.0%	80.6%	106	31.6	#N/A	N/A	-137.7	19.9
	Nestle SA	CHF	102.3	0.2%	1.3%	2.8%	7.8%	28.2%	32.1%	0.0%	32.1%	305	23.5	5.7	23.4	16.3	
	Coca Cola	USD	52.1	0.2%	0.7%	6.0%	11.2%	10.0%	19.1%	0.0%	19.1%	222	24.8	11.7	49.4	22.4	
	Pepsi Co	USD	134.0	1.2%	0.1%	4.7%	9.3%	21.3%	22.3%	-0.1%	27.5%	188	24.3	13.1	53.2	16.4	
	Nissin Food	JPY	6,950	-0.4%	0.1%	5.6%	-8.6%	0.7%	-10.1%	-12.6%	8.1%	735	26.9	2.0	7.9	12.3	
	Toyo Suisan	JPY	4,535	0.7%	1.3%	7.0%	7.6%	18.3%	18.4%	0.0%	24.1%	503	21.4	1.5	7.2	9.3	
국내 F&B	농심	KRW	247,000	0.2%	-1.2%	2.3%	-20.1%	-2.9%	-20.7%	-21.2%	15.4%	1,502	15.8	0.8	4.9	5.5	
	오뚜기	KRW	687,000	0.1%	-0.4%	-3.4%	-10.9%	-5.1%	-17.9%	-22.6%	5.2%	2,477	17.4	1.8	11.2	9.4	
	대상	KRW	24,600	-1.0%	0.2%	-1.6%	-13.2%	-1.8%	-6.1%	-17.7%	10.8%	852	9.6	0.9	9.6	6.2	
	풀무원	KRW	12,700	-0.8%	-3.4%	6.7%	-87.0%	-84.0%	-90.4%	-91.1%	14.4%	484	20.9	-	-	-	
	매일유업	KRW	83,200	-1.5%	-4.1%	-7.5%	-3.8%	5.6%	-	-18.0%	15.9%	653	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	284,000	1.4%	-3.1%	6.0%	11.2%	-1.2%	-5.2%	-14.5%	16.6%	1,096	15.2	1.6	10.9	9.4	
	동원산업	KRW	238,500	-1.4%	-3.4%	-5.2%	2.4%	17.5%	-28.8%	-30.9%	24.5%	877	6.9	0.8	11.5	7.2	
	롯데제과	KRW	44,050	-0.6%	-1.8%	4.4%	-10.8%	-16.4%	-21.1%	-25.2%	4.9%	4,621	15.1	0.4	4.6	19.4	
	크라온제과	KRW	9,390	-0.5%	-6.6%	-3.2%	-9.3%	1.0%	-	-26.6%	2.6%	118	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	68,500	-1.6%	-0.6%	-5.5%	2.1%	-5.5%	14.4%	-13.5%	16.1%	675	16.1	1.2	7.2	5.8	
식자재유통	Sysco	USD	71.8	0.5%	0.1%	4.3%	7.5%	14.5%	5.6%	-5.3%	19.7%	37	20.4	16.6	67.2	13.0	
	MARR	EUR	20.7	1.2%	5.1%	2.2%	2.1%	0.5%	-7.6%	-21.7%	7.8%	1.4	19.8	4.0	20.7	12.3	
	CJ프레시웨이	KRW	31,400	0.3%	1.3%	13.2%	-5.4%	18.5%	1.1%	-9.9%	46.4%	373	16.8	1.7	10.8	9.5	
	신세계푸드	KRW	84,800	-0.8%	-3.1%	-8.6%	-8.7%	-0.7%	-51.0%	-51.3%	3.9%	328	22.8	1.0	4.5	8.3	
	현대그린푸드	KRW	13,150	0.0%	0.0%	8.2%	-8.0%	-8.0%	-6.7%	-12.3%	11.4%	1,285	10.8	0.7	6.6	5.2	
	롯데푸드	KRW	566,000	-1.6%	-1.9%	5.8%	-10.9%	-20.2%	-34.9%	-36.8%	5.8%	641	-	-	-	-	
	SPC삼립	KRW	98,800	-1.0%	-2.2%	1.9%	-30.7%	-22.5%	-26.0%	-30.7%	2.6%	853	19.0	2.4	13.3	9.1	

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 7월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사서 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 4일 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 하시기를 바랍니다.