

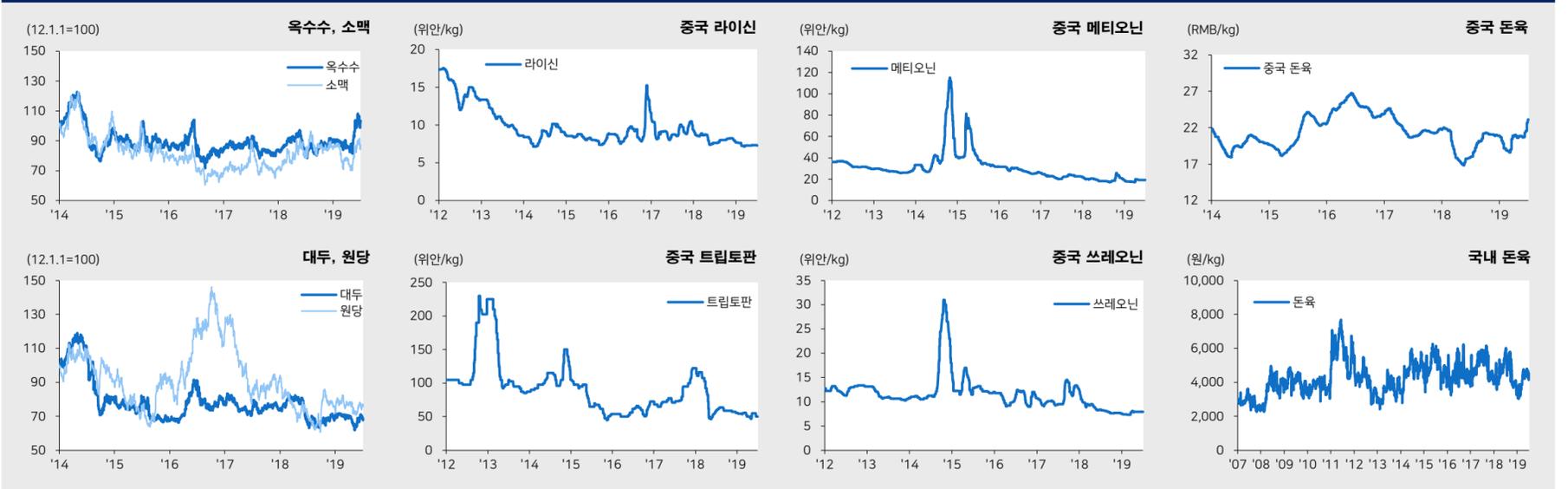
F&B Morning Talk



국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)			
단위	07.05	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향	음식료 주요 News			
CBOT	옥수수	¢/부셸	434	0.2%	3.3%	4.6%	19.6%	15.7%	26.3%	-4.6%	31.4%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	(삼양식품) 현지 유통사와의 전략적 협업을 통해 불닭브랜드의 직수출 물량 확대 추진 (뉴스웨이) (일본맥주) 이마트 7/2~7/4일 일본 맥주 중 판매량 상위권인 아사히 등 3종 DL-메티오닌 감소. 반면 전체 수입 맥주 매출은 동 기간 4% 증가 (인사이트)	
	대두	¢/부셸	872	-1.5%	-3.1%	0.3%	-2.9%	-1.2%	4.4%	-5.7%	9.4%			
	대두유	¢/lb	27.4	-2.1%	-2.8%	0.8%	-4.7%	-0.4%	-3.6%	-11.2%	4.2%			
	원당	¢/lb	12.4	-1.4%	0.3%	1.2%	-0.5%	2.7%	7.7%	-11.8%	24.8%			
NYBOT	오렌지	USD/lb	98	1.2%	-3.2%	-5.8%	-18.9%	-21.9%	-41.9%	-43.0%	7.5%	라이신(Feed)	7.2	0.0%
	커피	USD/lb	109	-2.5%	1.1%	10.4%	14.8%	7.5%	3.0%	-10.7%	25.7%	DL-메티오닌	19.3	0.0%
	대두	RMB/톤	3,380	0.0%	-0.1%	-5.4%	1.3%	7.0%	-7.3%	-10.2%	7.7%	L-메티오닌	19.0	0.0%
DALIAN Ex	대두박	RMB/톤	2,764	0.0%	-1.2%	-5.5%	8.7%	0.9%	-7.2%	-24.4%	16.0%	트립토판	50.0	0.0%
	옥수수	RMB/톤	1,895	0.0%	-0.3%	-1.6%	4.0%	2.9%	6.5%	-4.2%	8.8%	옥수수(CBOT) 434 +0.2% 소맥(CBOT) 519 +0.2% 대두(CBOT) 872 -1.5% 대두유(CBOT) 27.4 -2.1%		
	팜유	USD/톤	1,909	1.0%	2.4%	-6.7%	-7.8%	-4.7%	-15.9%	-16.1%	8.5%	원당(NYBOT) 12.4 -1.4% 참치(ATUNA) 1,000 0.0% 육계(국내) 1,490 0.0% 돈육(국내) 4,521 +0.5%		
Mal Ex	라이신	RMB/kg	7.3	0.0%	-0.7%	-0.7%	0.0%	-5.8%	-3.9%	-11.5%	2.1%	(중국분유) 중국 대표 영유아 분유 및 이유식 제조업체 성원국제그룹, 국내 인천항 자유무역지역에 1,700만 달러 투자해 분유 공장 설립 (경향신문)		
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.2	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.4%	-5.6%	-13.7%	0.0%	(전자담배) 미국 시애틀에서 전자담배 판매 금지하는 안이 논의될 가능성 존재 (코리아타임즈)		
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(양돈) 아프리카돼지열병의 방역 위해 국내 모든 돼지사육 농가 대상으로 열정검사 실시 결정 (경향비즈)		
	메티오닌	RMB/kg	19.3	0.0%	-0.8%	-0.8%	10.6%	-2.5%	4.9%	-25.2%	11.6%			
	쓰레오닌	RMB/kg	7.9	0.0%	-0.6%	-0.6%	-1.3%	3.9%	-6.0%	-6.0%	8.2%			
	트립토판	RMB/kg	50.0	0.0%	0.0%	-9.1%	0.0%	-9.9%	-13.8%	-21.9%	6.4%			
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,000	0.0%	-4.8%	-23.1%	-35.5%	-23.1%	-23.1%	-28.6%	-39.0%			
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,490	0.0%	7.2%	7.2%	-28.7%	-34.9%	-6.3%	-44.6%	15.5%			
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,521	0.5%	6.6%	-2.4%	0.0%	32.9%	-22.5%	-24.9%	48.6%			

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	C제일제당	KRW	294,000	0.0%	-1.3%	4.3%	-9.8%	-11.0%	-12.4%	-18.7%	6.3%	4,426	13.6	0.9	6.5	10.6	
	Ajinomoto	JPY	1,884	-0.4%	1.3%	3.9%	7.3%	-3.7%	-8.2%	-12.0%	14.7%	1,035	20.3	1.6	8.2	9.0	
	ADM	USD	41.9	0.2%	3.4%	5.8%	-0.8%	2.4%	-8.1%	-19.0%	9.4%	23	12.9	1.1	8.8	9.5	
	Meihua	CNY	5.0	0.4%	2.9%	6.5%	-10.5%	17.3%	21.9%	-16.1%	31.0%	15	12.2	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	GBT	HKD	0.1	-0.8%	-0.8%	4.2%	-2.4%	153.1%	55.0%	-17.9%	254.3%	0.8	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	26	-1.1%	2.6%	5.3%	2.5%	17.9%	-10.8%	-21.3%	18.7%	12	13.0	1.3	10.1	7.0	
	중국 F&B	오리온	KRW	89,300	0.7%	-2.9%	4.9%	-11.6%	-25.6%	-	-40.1%	9.0%	3,531	-	-	-	-
Tingyi	HKD	13.6	3.7%	2.1%	7.9%	8.1%	30.0%	-20.2%	-27.2%	42.7%	76	25.5	3.3	13.1	9.1		
Want Want	HKD	6.4	0.2%	-2.9%	12.1%	-2.2%	16.2%	-4.9%	-10.4%	21.6%	79	18.5	4.3	23.8	10.8		
Tsingtao Brewery	HKD	48.9	0.8%	-3.0%	7.9%	24.1%	54.7%	20.1%	-7.6%	64.1%	70	34.3	3.1	9.0	15.9		
China Mengniu	HKD	32	0.2%	4.3%	11.2%	11.2%	30.3%	25.2%	0.0%	48.3%	125	25.3	3.8	15.4	16.7		
담배	KT&G	KRW	99,000	0.8%	0.1%	-0.7%	-5.7%	-2.5%	-6.6%	-10.4%	2.8%	13,592	12.3	1.5	12.9	6.7	
	Philip Morris	USD	80.1	-0.6%	2.8%	2.1%	-9.0%	20.0%	-1.2%	-12.8%	21.4%	125	15.7	-	-	12.3	
	British American	GBP	2,984	0.6%	8.5%	5.1%	-6.1%	19.4%	-24.1%	-29.3%	25.6%	68	9.5	1.0	10.7	9.7	
	Japan Tobacco	JPY	2,480	1.4%	2.9%	0.4%	-9.7%	-5.2%	-18.4%	-21.9%	4.2%	4,960	11.6	1.6	14.8	8.3	
주류	Ambev	BRL	19.0	0.0%	5.3%	9.5%	13.3%	23.5%	5.0%	-4.5%	26.7%	299	24.7	5.1	21.3	13.3	
	Heineken	EUR	99.7	-0.5%	3.0%	4.8%	5.3%	29.2%	14.0%	-0.8%	32.8%	57	22.3	3.7	16.1	12.1	
	Asahi	JPY	4,802	-0.9%	-0.8%	0.3%	-2.4%	12.5%	-11.8%	-16.2%	17.4%	2,322	14.3	1.8	12.9	10.2	
	하이트진로	KRW	21,800	2.3%	6.3%	6.1%	20.1%	31.3%	20.8%	0.0%	42.5%	1,529	42.7	1.4	3.0	12.0	
	롯데칠성	KRW	171,000	-1.2%	-1.4%	2.4%	-1.3%	22.1%	20.6%	-7.2%	34.1%	1,367	25.3	1.1	4.0	8.9	
무학	KRW	11,100	2.3%	-1.8%	2.8%	-13.3%	-18.4%	-24.7%	-28.4%	5.2%	316	14.0	0.6	4.1	9.9		
글로벌 F&B	Danone	EUR	74.9	-1.0%	0.3%	4.3%	9.4%	21.8%	15.6%	-1.0%	24.3%	51	19.7	2.8	14.5	13.5	
	Kraft Foods	USD	#N/A	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	0.0	0.0	36.3	0.0							
	Starbucks	USD	87.8	0.0%	5.1%	11.8%	18.2%	36.3%	80.0%	0.0%	80.6%	106	31.6	#N/A	#N/A	-137.7	19.9
	Nestle SA	CHF	101.9	-0.6%	1.3%	2.6%	7.5%	27.7%	28.7%	-0.6%	30.1%	303	23.5	5.7	23.4	16.3	
	Coca Cola	USD	52.1	0.0%	2.0%	4.2%	11.9%	10.1%	18.5%	0.0%	18.5%	222	24.8	11.7	49.4	22.4	
	Pepsi Co	USD	133.0	-0.7%	1.0%	3.1%	9.3%	20.4%	22.3%	-0.8%	26.6%	186	24.1	13.0	53.2	16.3	
	Nissin Food	JPY	7,010	0.6%	1.4%	8.3%	-8.0%	1.6%	-9.4%	-11.8%	9.0%	741	27.1	2.0	7.9	12.4	
	Toyo Suisan	JPY	4,560	-0.1%	2.1%	7.9%	9.0%	18.9%	18.0%	-0.1%	24.8%	506	21.6	1.5	7.2	9.3	
국내 F&B	농심	KRW	254,500	1.2%	1.6%	4.9%	-15.9%	0.0%	-17.1%	-18.8%	18.9%	1,548	16.6	0.8	4.8	5.8	
	오뚜기	KRW	691,000	0.7%	0.0%	-2.8%	-7.9%	-4.6%	-17.2%	-22.2%	5.8%	2,491	17.5	1.8	11.2	9.5	
	대성	KRW	25,200	0.4%	1.8%	-2.1%	-7.2%	0.6%	-4.4%	-15.7%	13.5%	873	9.9	0.9	9.6	6.3	
	풀무원	KRW	12,400	-0.8%	-5.3%	10.2%	-87.6%	-84.4%	-90.5%	-91.3%	11.7%	472	20.4	-	-	-	
	매일유업	KRW	83,500	0.2%	-2.7%	-4.6%	-3.8%	6.0%	-	-17.7%	16.3%	655	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	289,500	2.7%	1.2%	3.6%	15.3%	0.7%	-2.0%	-12.8%	18.9%	1,117	15.5	1.6	10.9	9.5	
	동원산업	KRW	240,500	0.2%	-2.6%	-3.0%	-0.2%	18.5%	-26.5%	-30.3%	25.6%	884	7.0	0.8	11.5	7.2	
	롯데제과	KRW	44,350	0.8%	0.0%	3.9%	-10.5%	-15.8%	-15.7%	-24.7%	5.6%	4,653	15.2	0.4	4.6	19.4	
	크라온제과	KRW	9,600	1.6%	-1.0%	-1.0%	-9.0%	3.2%	-	-25.0%	4.9%	120	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	70,400	0.6%	2.6%	-4.2%	3.7%	-2.9%	17.7%	-11.1%	19.3%	694	16.5	1.2	7.2	6.0	
식자재유통	Sysco	USD	71.8	0.0%	1.9%	3.4%	8.2%	14.5%	4.7%	-5.3%	19.7%	37	20.4	16.6	67.2	13.0	
	MARR	EUR	21.4	1.7%	7.1%	2.9%	3.4%	3.6%	-5.3%	-19.2%	11.2%	1.4	20.4	4.1	20.7	12.6	
	CJ프레시웨이	KRW	31,500	-0.5%	4.1%	15.4%	-5.8%	18.9%	-5.0%	-9.6%	46.9%	374	16.9	1.8	10.8	9.5	
	신세계푸드	KRW	84,700	-0.1%	-1.1%	-9.1%	-7.6%	-0.8%	-50.2%	-50.2%	3.8%	328	22.8	1.0	4.5	8.3	
	현대그린푸드	KRW	13,450	1.1%	1.5%	8.9%	-3.2%	-5.9%	-2.5%	-10.3%	14.0%	1,314	11.2	0.7	6.4	5.6	
	롯데푸드	KRW	576,000	0.2%	-1.4%	6.7%	-9.7%	-18.8%	-31.4%	-35.7%	7.7%	652	-	-	-	-	
	SPC삼립	KRW	99,500	-0.2%	-0.3%	0.0%	-27.9%	-22.0%	-26.0%	-30.2%	3.3%	859	19.1	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 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사서 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 8일 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.