

F&B Morning Talk



음식료

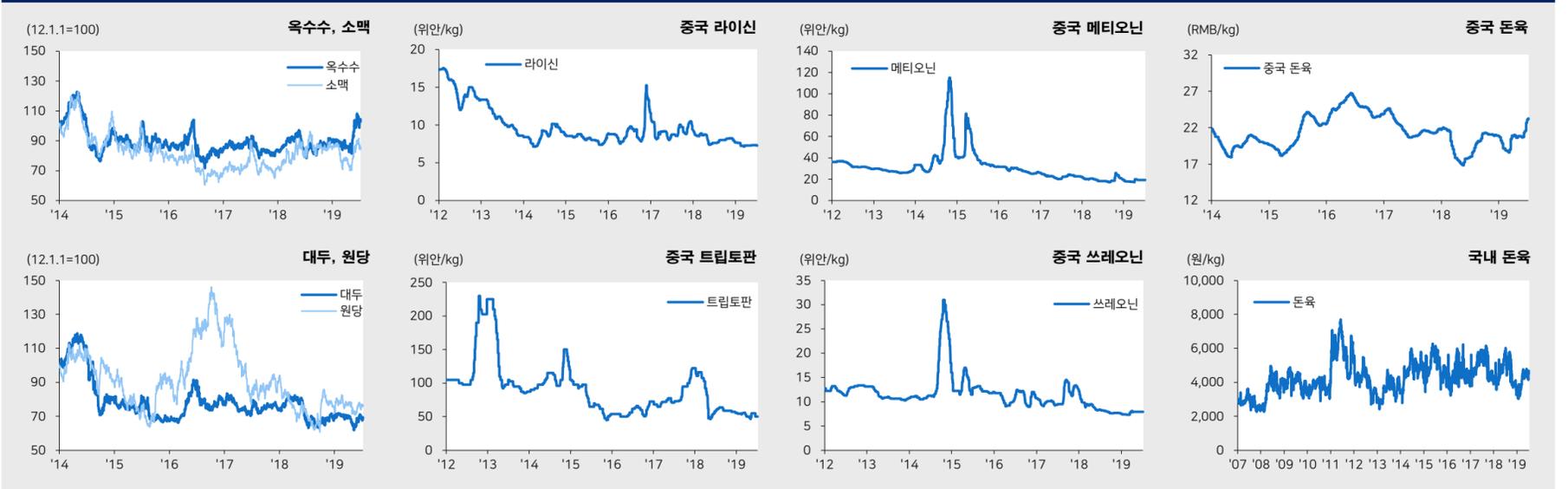
Analyst 김정욱
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

RA 최윤희
02. 6454-4888
yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격	단위	현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)	
			07.10	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향
CBOT 옥수수	¢/부셸	434	0.4%	0.3%	4.4%	20.6%	15.8%	27.8%	-4.5%	31.5%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	(일본맥주) [이마트] 7/1~7/9일 일본 맥주 매출 직전 주간 같은 요일 대비 15.6% 감소. 반면 동 기간 국산 맥주 매출 19% 증가, 수입 맥주 전체 매출 17% 증가
CBOT 소맥	¢/부셸	512	1.8%	-1.2%	0.8%	10.0%	1.7%	4.5%	-10.9%	22.3%		
CBOT 대두	¢/부셸	893	0.8%	0.9%	4.0%	-0.6%	1.2%	4.8%	-3.5%	12.0%		
CBOT 대두유	¢/lb	28.0	-0.1%	-0.2%	2.2%	-3.2%	1.5%	-3.2%	-9.5%	6.2%		
NYBOT 원당	¢/lb	12.5	1.2%	-0.3%	0.8%	-0.6%	3.9%	9.6%	-10.8%	26.3%	라이신	7.3 0.0%
NYBOT 오렌지	USD/lb	101	-2.0%	4.6%	-0.7%	-9.5%	-19.4%	-39.5%	-41.1%	11.0%	라이신(Feed)	7.2 0.0%
NYBOT 커피	USD/lb	104	-2.9%	-7.0%	5.8%	12.3%	2.5%	-6.8%	-14.9%	19.9%	DL-메티오닌	19.3 0.0%
DALIAN Ex 대두	RMB/톤	3,380	-0.1%	0.0%	-2.5%	1.2%	7.0%	-7.3%	-10.2%	7.7%	L-메티오닌	19.0 0.0%
DALIAN Ex 대두박	RMB/톤	2,764	1.1%	-0.4%	-0.9%	8.6%	0.9%	-7.2%	-24.4%	16.0%	스레오닌	7.0 0.0%
DALIAN Ex 옥수수	RMB/톤	1,912	-0.6%	0.9%	-0.6%	3.7%	3.8%	8.3%	-3.4%	9.8%	트립토판	50.0 0.0%
Mal Ex 팜유	USD/톤	1,884	-1.8%	-0.5%	-5.1%	-10.8%	-6.0%	-14.8%	-17.2%	7.1%	옥수수(CBOT)	434 +0.4%
중국축산 라이신	RMB/kg	7.3	0.0%	-0.7%	-0.7%	0.0%	-5.8%	-3.9%	-11.5%	2.1%	소맥(CBOT)	512 +1.8%
중국축산 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)	893 +0.8%
중국축산 라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	대두유(CBOT)	28.0 -0.1%
중국축산 메티오닌	RMB/kg	19.3	0.0%	-0.8%	-0.8%	11.3%	-2.5%	4.9%	-25.2%	11.6%	원당(NYBOT)	12.5 +1.2%
중국축산 스레오닌	RMB/kg	7.9	0.0%	-0.6%	-0.6%	-1.3%	3.9%	-6.0%	-6.0%	8.2%	참치(ATUNA)	1,000 0.0%
중국축산 트립토판	RMB/kg	50.0	0.0%	0.0%	-9.1%	0.0%	-9.9%	-16.7%	-21.9%	6.4%	육계(국내)	1,390 +7.8%
중국축산 돼지고기	RMB/kg	23.3	0.7%	0.7%	12.6%	11.8%	11.3%	29.0%	0.0%	29.0%	돈육(국내)	4,674 -0.2%
기타 참치어가(Atuna)	USD/톤	1,000	0.0%	0.0%	-16.7%	-36.5%	-23.1%	-23.1%	-28.6%	-39.0%		
기타 육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,390	7.8%	0.0%	0.0%	-26.5%	-39.3%	-12.6%	-48.3%	7.8%		
기타 돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,674	-0.2%	3.9%	8.2%	-0.1%	37.4%	-20.8%	-21.1%	53.6%		

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	283,000	-0.4%	-3.2%	1.1%	-12.2%	-14.4%	-15.6%	-21.7%	2.4%	4,260	13.1	0.9	6.5	10.5	
	Ajinomoto	JPY	1,872	0.3%	-1.4%	0.1%	8.5%	-4.3%	-10.5%	-12.6%	14.0%	1,028	20.2	1.6	8.1	9.0	
	ADM	USD	41.8	0.1%	0.7%	5.6%	-2.6%	2.0%	-11.6%	-19.3%	9.1%	23	12.9	1.1	8.8	9.5	
	Meihua	CNY	4.8	-0.6%	-3.1%	2.4%	-16.5%	12.8%	18.7%	-19.3%	25.9%	15	11.3	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	GBT	HKD	0.1	1.7%	0.8%	7.0%	2.5%	151.0%	57.7%	-18.5%	251.4%	0.8	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	25	0.2%	-2.4%	4.3%	-3.1%	15.7%	-14.4%	-22.7%	16.5%	12	12.7	1.3	10.1	6.9	
중국 F&B	오리온	KRW	86,100	-0.5%	-7.0%	3.4%	-12.1%	-28.3%	-	-42.2%	5.1%	3,404	-	-	-	-	
	Tingyi	HKD	13.4	4.7%	2.9%	9.8%	5.7%	28.1%	-25.2%	-28.3%	40.6%	75	25.0	3.2	13.1	9.0	
	Want Want	HKD	6.3	1.3%	-3.4%	9.1%	-5.9%	14.1%	-10.1%	-12.1%	19.3%	78	18.1	4.2	23.8	10.6	
	Tsingtao Brewery	HKD	48.5	0.2%	-4.7%	7.0%	16.5%	53.3%	12.2%	-8.4%	62.6%	69	33.8	3.0	9.0	15.7	
	China Mengniu	HKD	31	1.8%	2.0%	8.1%	6.8%	28.3%	17.0%	-1.6%	45.9%	123	24.1	3.7	15.7	16.6	
담배	KT&G	KRW	97,700	0.0%	-0.3%	-3.3%	-6.1%	-3.7%	-9.5%	-11.6%	1.5%	13,413	12.2	1.5	12.9	6.6	
	Philip Morris	USD	80.3	1.1%	0.7%	2.7%	-6.0%	20.3%	-2.3%	-12.7%	21.7%	125	15.7	-	-	12.3	
	British American	GBP	2,948	-0.6%	1.6%	-2.2%	-5.5%	17.9%	-25.6%	-30.2%	24.1%	68	9.3	1.0	10.7	9.6	
	Japan Tobacco	JPY	2,448	-0.3%	1.6%	-1.6%	-9.3%	-6.5%	-19.1%	-22.9%	2.9%	4,895	11.5	1.6	14.8	8.2	
주류	Ambev	BRL	19.0	0.4%	4.9%	8.0%	9.1%	23.7%	5.1%	-4.4%	26.8%	299	24.7	5.1	21.3	13.3	
	Heineken	EUR	99.0	-1.5%	-0.3%	2.0%	4.3%	28.2%	12.7%	-1.7%	31.9%	57	22.1	3.6	16.1	12.0	
	Asahi	JPY	5,024	1.3%	3.6%	3.6%	5.8%	17.7%	-10.7%	-12.3%	22.8%	2,430	15.0	1.8	12.9	10.5	
	하이트진로	KRW	21,700	0.5%	4.6%	1.4%	18.6%	30.7%	21.2%	-1.4%	41.8%	1,522	42.5	1.3	3.0	12.0	
	롯데칠성	KRW	158,000	-1.6%	-7.6%	-5.1%	-7.0%	12.9%	8.6%	-14.3%	23.9%	1,263	23.4	1.0	4.0	8.5	
무학	KRW	10,700	0.0%	-3.6%	-1.8%	-18.0%	-21.3%	-28.9%	-31.0%	1.4%	305	13.5	0.5	4.1	9.6		
글로벌 F&B	Danone	EUR	75.1	0.0%	0.3%	3.9%	10.6%	22.1%	16.5%	-0.8%	24.6%	52	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	88.4	1.3%	3.4%	7.2%	17.8%	37.2%	77.1%	0.0%	77.1%	107	31.8	#N/A	#N/A	-137.7	20.0
	Nestle SA	CHF	102.8	-0.2%	0.7%	1.4%	7.5%	28.9%	29.3%	-0.4%	31.3%	306	23.7	5.7	23.4	16.4	
	Coca Cola	USD	51.8	0.4%	-0.3%	0.6%	11.5%	9.4%	16.7%	-0.6%	16.7%	221	24.7	11.7	49.4	22.3	
	Pepsi Co	USD	134.4	2.0%	1.5%	0.7%	10.5%	21.7%	24.7%	0.0%	27.9%	188	24.3	13.4	53.6	16.6	
	Nissin Food	JPY	6,900	-1.0%	-1.1%	4.7%	-9.1%	0.0%	-10.0%	-13.2%	7.3%	729	26.7	2.0	7.9	12.3	
	Toyo Suisan	JPY	4,585	1.3%	1.8%	6.9%	8.5%	19.6%	17.9%	0.0%	25.4%	508	21.7	1.5	7.2	9.4	
국내 F&B	농심	KRW	243,500	1.0%	-1.2%	0.4%	-15.5%	-4.3%	-19.1%	-22.3%	13.8%	1,481	15.9	0.7	4.8	5.4	
	오뚜기	KRW	676,000	-0.3%	-1.5%	-2.6%	-9.3%	-6.6%	-19.6%	-23.9%	3.5%	2,437	17.0	1.8	11.3	9.1	
	대상	KRW	24,950	-0.2%	0.4%	-0.4%	-9.4%	-0.4%	-7.8%	-16.6%	12.4%	864	9.6	0.9	9.7	6.2	
	풀무원	KRW	12,000	-0.4%	-6.3%	6.2%	-87.8%	-84.9%	-91.6%	-91.6%	8.1%	457	19.8	-	-	-	
	매일유업	KRW	82,500	1.0%	-2.4%	-6.0%	-3.6%	4.7%	-	-18.7%	14.9%	647	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	288,500	1.8%	3.0%	2.7%	13.6%	0.3%	-5.4%	-13.1%	18.5%	1,113	15.5	1.6	10.9	9.5	
	동원산업	KRW	238,500	1.5%	-1.4%	-3.2%	-7.2%	17.5%	-27.7%	-30.9%	24.5%	877	6.9	0.8	11.5	7.2	
	롯데제과	KRW	40,400	-1.6%	-8.8%	-5.4%	-19.5%	-23.3%	-31.4%	-31.4%	0.0%	4,238	13.8	0.4	4.6	18.7	
	크라온제과	KRW	9,360	-0.1%	-0.8%	-4.0%	-10.4%	0.6%	-	-26.9%	2.3%	117	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	69,700	-0.4%	0.1%	-2.7%	0.6%	-3.9%	16.4%	-12.0%	18.1%	687	16.3	1.2	7.2	5.9	
식자재유통	Sysco	USD	72.1	0.8%	0.9%	0.8%	7.3%	15.0%	3.9%	-4.9%	20.2%	37	20.5	16.7	67.2	13.1	
	MARR	EUR	21.1	0.0%	3.2%	1.9%	3.2%	2.4%	-9.1%	-20.1%	9.9%	1.4	20.2	4.1	20.7	12.5	
	CJ프레시웨이	KRW	30,650	0.3%	-2.1%	11.3%	-4.8%	15.7%	-7.7%	-12.1%	42.9%	364	16.4	1.7	10.8	9.4	
	신세계푸드	KRW	81,900	1.6%	-4.2%	-9.6%	-11.6%	-4.1%	-49.3%	-49.3%	1.6%	317	23.8	1.0	4.2	8.1	
	현대그린푸드	KRW	13,000	-0.4%	-1.1%	4.8%	-7.1%	-9.1%	-5.5%	-13.3%	10.2%	1,270	11.2	0.7	6.4	5.2	
	롯데푸드	KRW	539,000	-2.9%	-6.3%	-1.6%	-15.6%	-24.0%	-37.2%	-39.8%	0.7%	610	-	-	-	-	
	SPC삼립	KRW	96,300	-0.4%	-3.5%	-2.1%	-28.9%	-24.5%	-28.1%	-32.4%	0.0%	831	19.1	2.3	12.9	9.4	

F&B Chart ↑ 시종 단위는 십억, 백만 자료: Bloomberg



자료: Bloomberg, Wind, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

본 자료는 작성일 현재 사전고지 및 관련된 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 11일 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) 본 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.