

Key News & Comments

- ★ "일본맥주 안마셔요" 대항매트.핀업점 일본맥주 매출 '폭'** bit.ly/2LvlvGA
 - 일본맥주 판매량 채널별로 15~23% 감소. 불매 '일본맥주 리스트' 확산
 - 반면, 국산맥주 판매량은 채널별로 4~8% 정도 증가하는 추세
 - 일부 인터넷 커뮤니티 게시판에서 '일본맥주 리스트'가 공유되는 등 불매운동 확산 추세
- ★ '버드와이저 APAC' 19일 홍콩증시 상장...오비맥주 매각설 종식** bit.ly/32qPYNK
 - AB인베브는 상장을 통해 최대 11.4조원의 자금을 조달할 예정
 - 아시아 지역 매출의 2/3가 한국/호주에서 발생하지만, 중국/베트남 시장의 성장세가 높음
 - 조달 자금으로 오비맥주 차입금 및 자회사 주주대출 상환과 아시아 주류업체 M&A 검토
- ★ '주류 리베이트 쌀벌레' 이르면 8월부터 시행... "만장일치 합의"** bit.ly/2YQVfw3
 - 주류 리베이트 쌀벌레 원칙은 유지하되, 일부 조건이 완화되었음
 - 제공이 금지되는 금품 등에서 '대여금'이 제외되고, 생맥주 추출기 등 필수 장비 제공 허용
 - 메뉴판·술잔·얇치마·얼음통·오프너·테이블매트 등의 제공도 허용될 예정
- ★ CJ제일제당 & 슈완스... 미국 PGA 대회에서 '비비고' 인기몰이** bit.ly/2YUFHhY
 - 슈완스 세프들이 한식의 특징을 살리면서 미국 식문화에 맞는 메뉴 콘셉트를 제안
 - 현지 입맛에 맞게 변형한 '비비고 만두' 제품은 매일 오전 일찌감치 완판
 - 내년 정식 출시 앞둔 '비비콘'도 건강하게 먹을 수 있는 스낵이라는 호평을 받음
- ★ 하이트진로, 뉴트로 감성 '진로' 1000만병 판매 돌파** bit.ly/2JF5LOx
 - 4/25에 출시한 뉴트로 감성을 담은 '진로', 출시 72일만에 1104만병 판매
 - 출시 당시 목표한 연간 판매량을 2개월만에 달성
 - 진로 전성기의 주점을 완벽히 재현한 팝업스토어 '두꺼비집'도 호평
- ★ 글로벌 보폭 넓히는 삼양식품, 현지화로 승부수** bit.ly/2xKEwyy
 - 불닭브랜드 직수출 물량 확대 추진. 현지 유통사와의 전략적인 협업 강화 예정
 - 중국은 왕이카오라, 샤오홍슈 등 온라인을 입점 강화
 - 태국 유통기업 '시노 퍼시픽'과 판매 계약 체결하고, 말레이시아 등에 해외공장 검토

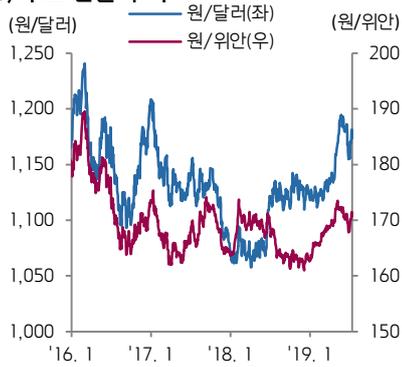
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 7/12	Price Change(%)							구분	단위	현재가 7/12	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,179	0.5	0.8	-0.3	3.5	5.0	4.7	5.7	원/위안	KRW/CNY	171.50	0.4	0.8	0.5	1.2	3.4	2.2	5.6
옥수수	USD/bu.	454	2.3	4.7	5.6	25.8	20.1	35.0	21.1	중국 옥수수	CNY/MT	1,917	0.2	0.0	0.2	3.4	5.2	8.4	4.1
소맥	USD/bu.	523	0.3	0.7	-0.6	12.6	0.7	8.4	3.9	중국 대두	CNY/MT	3,421	0.7	1.2	-0.3	2.9	6.7	-4.0	8.3
대두	USD/bu.	913	1.6	4.7	4.0	2.0	1.6	10.0	3.5	중국 대두박	CNY/MT	2,847	0.9	3.0	-0.2	12.6	0.4	-6.5	3.9
원당	USD/lb.	12.3	-0.6	-0.5	-2.5	-3.7	-3.8	11.0	2.2	중국 돈육	CNY/kg	23.3	N/A	0.7	12.6	10.7	12.7	29.0	12.0
커피	USD/lb.	105	-0.3	-3.9	6.2	16.4	1.3	-3.2	3.3	중국 라이신	CNY/kg	7.3	0.0	-1.0	-0.8	-2.3	-6.3	-5.1	-8.0
코코아	USD/MT	2,528	0.5	1.6	-1.6	4.3	7.3	1.6	4.6	중국 메치오닌	CNY/kg	18.2	0.0	0.0	-1.5	-7.3	-4.9	0.5	-7.1
미국 지옥	USD/lb.	71	-0.8	-1.5	-10.1	-10.4	13.4	-11.1	16.5	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.9	0.0	0.0	-3.5	2.4	-4.0	2.4	2.4
말레이시아 팜유	MYR/MT	1,900	0.6	-0.5	-2.6	-6.8	-9.2	-11.1	-5.2	중국 트립토판	CNY/kg	50.0	0.0	0.0	-9.1	0.0	-9.9	-16.7	-9.9
국내 지옥(통박)	KRW/kg	4,447	-2.6	-1.6	-2.5	-4.0	22.0	-24.3	32.2	국내 육계(大)	KRW/kg	1,590	6.7	6.7	0.0	-11.2	-30.6	-5.9	-30.6

Company

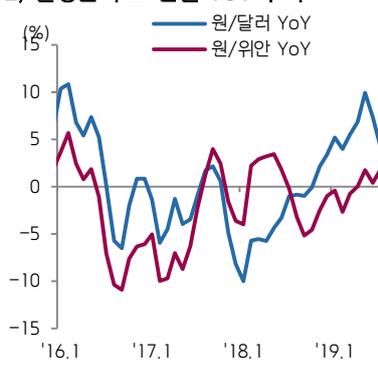
구분	단위	현재가 7/12	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만회)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	'19E	'20E	
KT&G	KRW	99,200	1.2	0.2	-1.3	-1.8	-1.3	-8.6	-2.3	12.7	11.7	7.3	6.6	1.5	1.4	12.9	13.1	4.2	4.3	11,568
BAT	Gbp	2,906	0.2	-2.6	0.7	-5.9	16.2	-26.0	16.2	9.2	8.6	9.5	9.0	1.0	0.9	10.7	11.1	7.2	7.6	83,814
JT	JPY	2,459	0.2	-0.9	-1.7	-6.3	-8.5	-17.6	-6.0	11.6	11.2	8.2	8.1	1.6	1.5	14.8	15.9	6.3	6.5	45,587
PM	USD	82	0.8	2.2	6.1	-4.5	17.6	-1.0	22.7	15.9	14.8	12.5	11.6	N/A	N/A	N/A	N/A	5.7	6.0	127,405
오리온	KRW	88,700	-0.4	-0.7	1.1	-10.1	-25.5	-39.7	-26.1	16.6	14.8	8.5	7.6	2.2	2.0	14.1	14.1	0.7	0.8	2,979
롯데제과	KRW	160,000	-0.3	-6.2	-9.9	-12.8	-0.6	-3.6	6.0	14.7	12.0	7.9	6.9	0.7	0.7	5.5	6.1	2.1	2.8	872
WantWant	HKD	6.15	-2.4	-3.5	7.0	-2.2	-1.9	-12.2	12.2	17.8	17.0	10.4	10.1	4.7	4.4	23.8	23.3	3.3	3.4	9,763
Calbee	JPY	3,070	0.3	1.3	1.3	2.3	-10.1	-24.1	-10.8	22.3	21.0	10.1	9.7	2.6	2.4	11.9	12.1	1.7	1.8	3,812
Mondelez	USD	54.5	-0.2	-1.7	-0.9	9.5	28.4	27.3	36.2	21.8	20.3	18.7	17.6	3.0	2.8	14.0	14.8	1.9	2.1	78,561
PepsiCo	USD	133	-0.8	0.2	0.4	9.0	24.2	18.3	20.6	24.1	22.3	16.5	15.5	13.2	13.1	53.5	58.9	2.8	3.0	186,348
CJ제일제당	KRW	291,000	2.1	-1.0	-1.0	-10.6	-14.0	-14.9	-12.0	14.6	10.9	9.2	8.2	0.9	0.9	6.6	8.3	1.2	1.2	3,721
Ajinomoto	JPY	1,873	-0.5	-0.6	-1.6	8.9	0.9	-10.9	-4.3	20.2	17.7	9.0	8.5	1.6	1.5	8.1	8.7	1.7	1.8	9,534
Meihua	CNY	4.74	-0.4	-4.2	-0.8	-15.7	11.8	14.8	12.3	11.3	8.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,141
Evonik	EUR	25.3	1.5	-1.5	4.1	-5.8	10.6	-15.1	15.9	12.8	12.3	7.0	6.6	1.3	1.3	10.2	9.9	4.6	4.6	13,275
농심	KRW	244,000	-0.8	-4.1	-4.1	-16.6	-15.3	-18.3	-4.1	15.8	14.3	5.0	4.5	0.7	0.7	4.9	5.2	1.6	1.6	1,261
Nissin Food H	JPY	6,870	0.1	-2.0	0.9	-13.0	3.0	-8.8	-0.4	26.6	24.5	12.2	11.3	2.0	2.0	7.9	8.3	1.6	1.8	6,732
Toyo Suisan	JPY	4,615	0.0	1.2	5.7	9.5	18.8	19.1	20.3	21.8	20.8	9.5	9.1	1.5	1.5	7.2	7.3	1.7	1.8	4,744
Tingyi	HKD	12.96	-2.8	-4.7	-0.9	2.6	27.1	-30.4	24.2	24.2	22.3	8.7	8.3	3.5	3.3	13.1	13.6	2.6	2.8	9,314
UPCH	HKD	8.89	-1.1	-2.3	6.3	29.4	38.7	-6.7	30.7	27.3	24.6	10.7	10.1	2.9	2.8	9.2	10.1	2.7	3.0	4,907
오뚜기	KRW	677,000	-0.7	-2.0	-4.9	-9.6	-13.4	-18.2	-6.5	17.1	15.8	9.3	8.7	1.6	1.5	11.3	11.3	1.1	1.2	2,073
Nestle	CHF	102	-0.5	-0.4	0.1	6.2	22.2	27.1	27.2	23.4	21.5	16.2	15.4	5.6	5.4	23.4	24.8	2.6	2.8	306,882
Kraft&Heinz	USD	31	0.5	-0.6	1.6	-6.9	-33.4	-51.8	-28.4	11.1	10.7	10.8	10.7	0.7	0.7	6.3	6.3	5.2	5.3	37,574
Kikkoman	JPY	4,820	0.1	-0.2	4.4	-11.6	-15.4	-10.4	-18.4	32.9	30.4	16.8	15.7	3.3	3.1	10.3	10.5	0.9	1.0	8,664
NH Foods	JPY	4,570	-0.3	-1.1	-3.0	7.2	2.0	8.6	10.5	23.5	17.2	8.5	7.9	1.2	1.1	5.1	6.6	2.0	2.0	4,362
대상	KRW	25,100	1.6	-0.4	-4.0	-11.3	-3.6	-5.6	0.2	9.3	9.2	6.2	5.8	0.9	0.8	10.2	9.6	2.3	2.4	739
동원F&B	KRW	291,500	2.6	0.7	-0.5	12.1	0.9	3.6	1.4	15.4	13.9	9.8	9.1	1.6	1.5	11.0	11.1	1.1	1.1	956
롯데푸드	KRW	540,000	0.0	-6.3	-5.4	-15.9	-18.7	-39.1	-23.8	13.4	12.2	6.7	6.1	0.7	0.7	6.6	7.0	2.8	2.9	519
풀무원	KRW	12,100	0.0	-2.4	-2.4	6.1	46.1	-10.0	52.0	22.7	16.2	6.8	6.1	1.4	1.3	6.6	8.6	0.0	0.0	391
롯데칠성	KRW	155,500	-1.3	-9.1	-11.4	-7.8	13.0	7.2	11.1	24.4	18.8	9.4	8.7	1.0	1.0	4.5	5.6	3.0	3.0	1,056
무학	KRW	10,900	-0.9	-1.8	-4.0	-21.6	-14.8	-26.1	-19.9	14.1	10.4	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0	264
하이트진로	KRW	22,050	0.2	1.1	1.1	21.5	35.7	16.4	32.8	51.6	27.5	11.1	9.5	1.3	1.3	2.7	5.1	3.7	3.7	1,314
동서	KRW	18,000	-1.6	-3.5	-6.5	-12.4	-3.7	-29.7	0.6	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,524
남양유업	KRW	560,000	0.5	-2.6	-2.6	-10.1	-11.0	-11.5	-10.3	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	342
매일유업	KRW	86,400	2.4	3.5	-2.5	-0.7	6.9	-14.0	9.6	10.3	9.5	5.4	5.0	1.7	1.4	17.4	16.1	0.3	0.0	576
빙그레	KRW	68,300	-2.0	-3.0	-4.2	-1.2	-4.7	15.0	-5.8	17.2	15.9	5.3	4.9	1.1	1.1	7.0	7.2	2.1	2.2	572
C프레시웨이	KRW	32,000	3.9	1.6	17.4	-7.4	7.2	-2.1	20.8	17.8	14.1	8.2	7.6	1.8	1.6	10.4	11.9	0.6	0.6	323
SPC삼립	KRW	100,500	2.2	1.0	-2.4	-27.7	-19.0	-20.2	-21.2	19.2	16.2	9.5	8.7	2.2	2.0	13.6	14.5	3.2	3.2	737
신세계푸드	KRW	84,700	1.9	0.0	-7.1	-5.9	-8.8	-43.7	-0.8	28.5	18.4	7.6	6.7	1.0	1.0	3.6	5.4	0.9	0.9	279
현대그린푸드	KRW	12,850	-2.3	-4.5	-0.8	-12.0	-11.7	-5.2	-10.1	10.8	9.7	7.5	7.7	0.7	0.6	6.6	7.0	1.7	1.7	1,066
동원산업	KRW	240,000	-1.2	-0.2	-3.6	-5.7	17.4	-30.4	18.2	7.4	6.4	5.5	5.1	0.8	0.7	11.2	12.0	0.4	0.5	750
콜마비엔에이치	KRW	25,950	-2.1	-3.4	-4.2	-14.5	30.7	-2.3	30.1	14.3	12.7	9.9	7.8	3.1	2.6	23.6	21.9	0.8	0.9	651
코스맥스엔비티	KRW	9,290	-2.2	-8.5	-14.0	-40.6	-43.2	-57.0	-43.4	26.1	12.9	0.0	0.0	2.0	1.8	7.9	14.6	1.2	1.2	163</

1) 주요 환율 추이



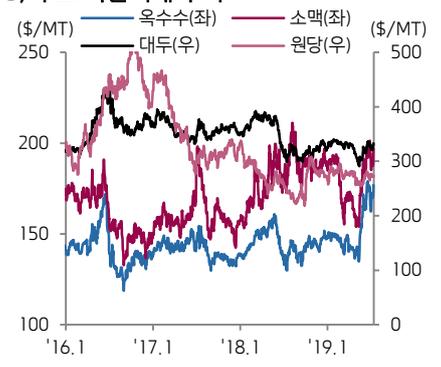
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



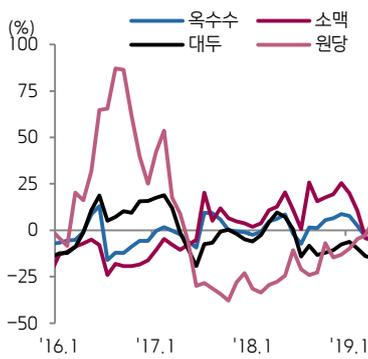
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



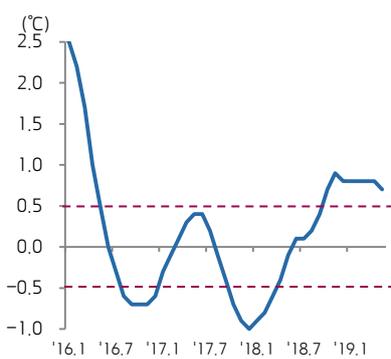
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



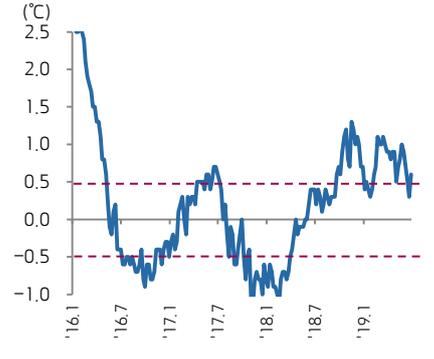
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



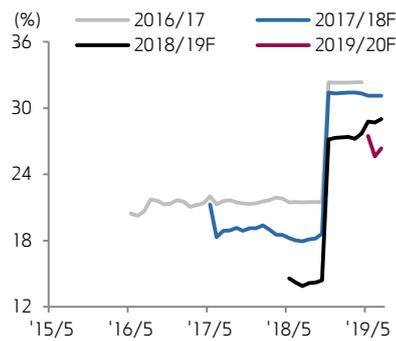
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



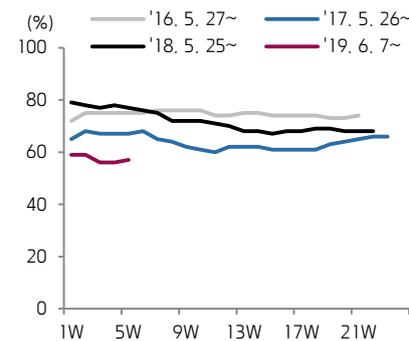
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



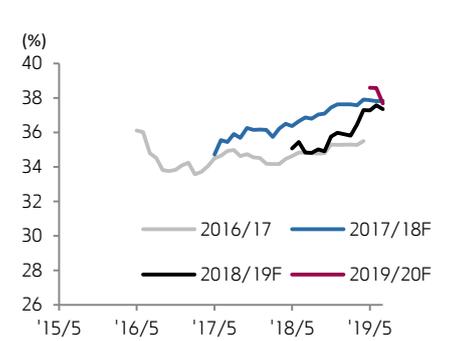
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



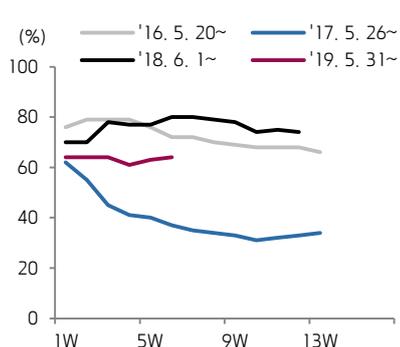
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



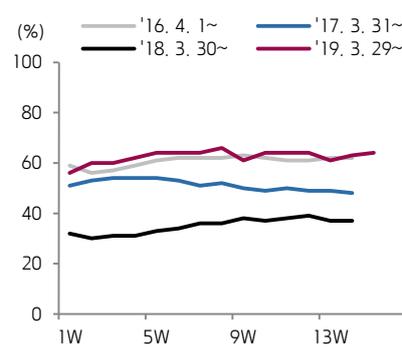
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



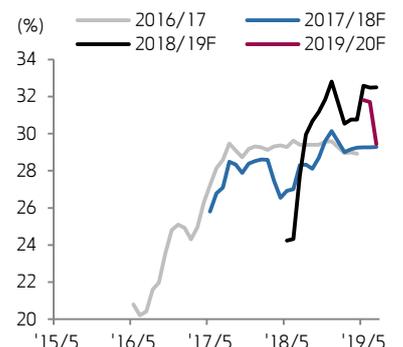
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



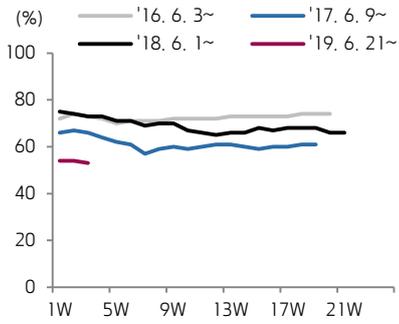
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



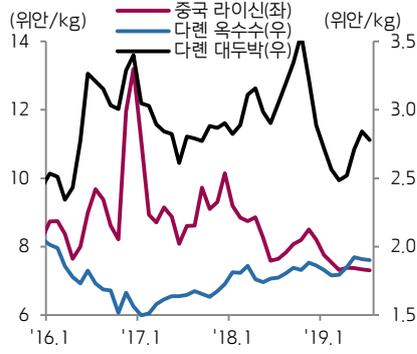
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



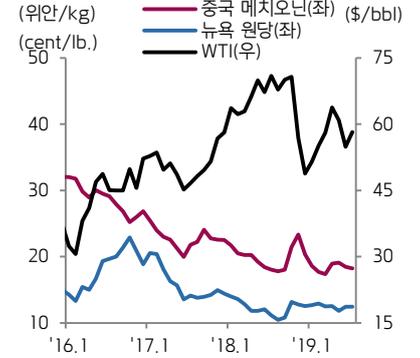
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



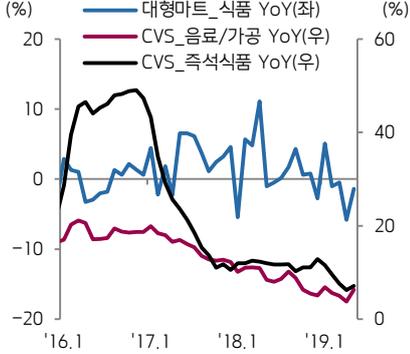
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



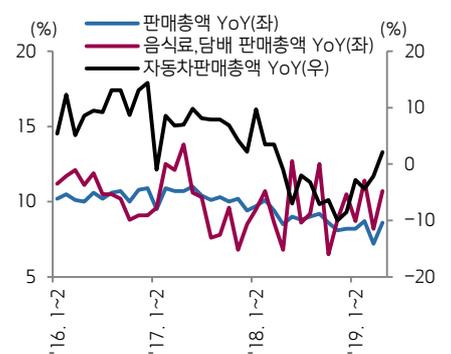
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



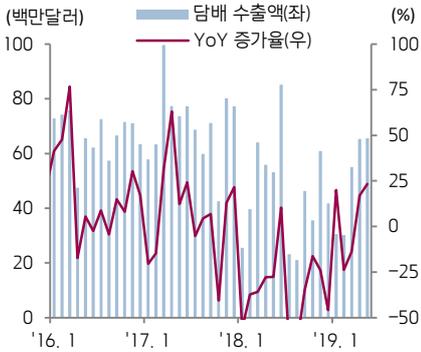
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



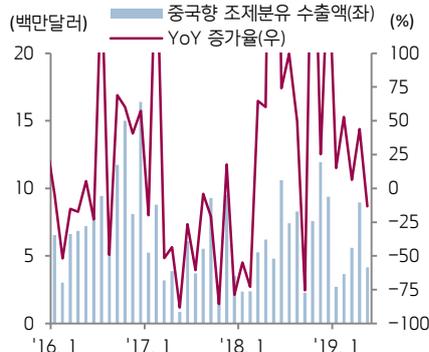
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



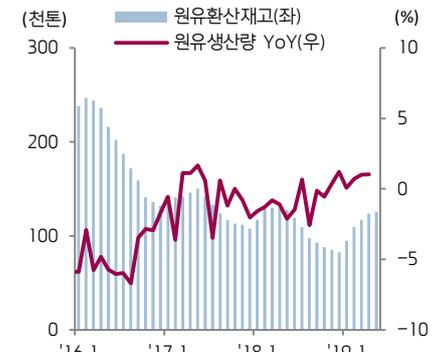
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국항 조제분유 수출 추이



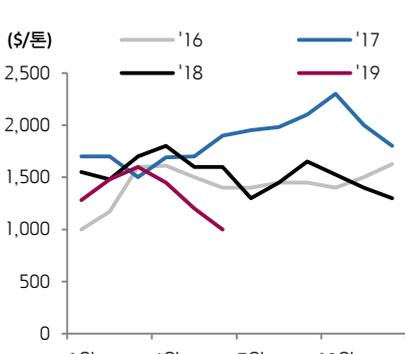
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



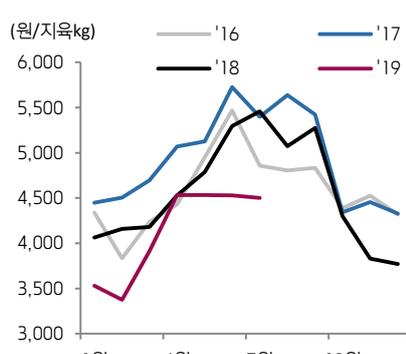
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



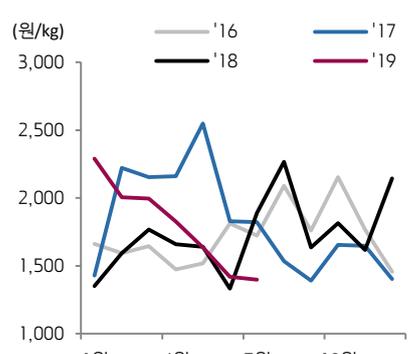
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 대한한돈협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물입니다. 또한 당사 고객에 한해 배포되는 자료로서 복사, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.