

F&B Morning Talk



음식료

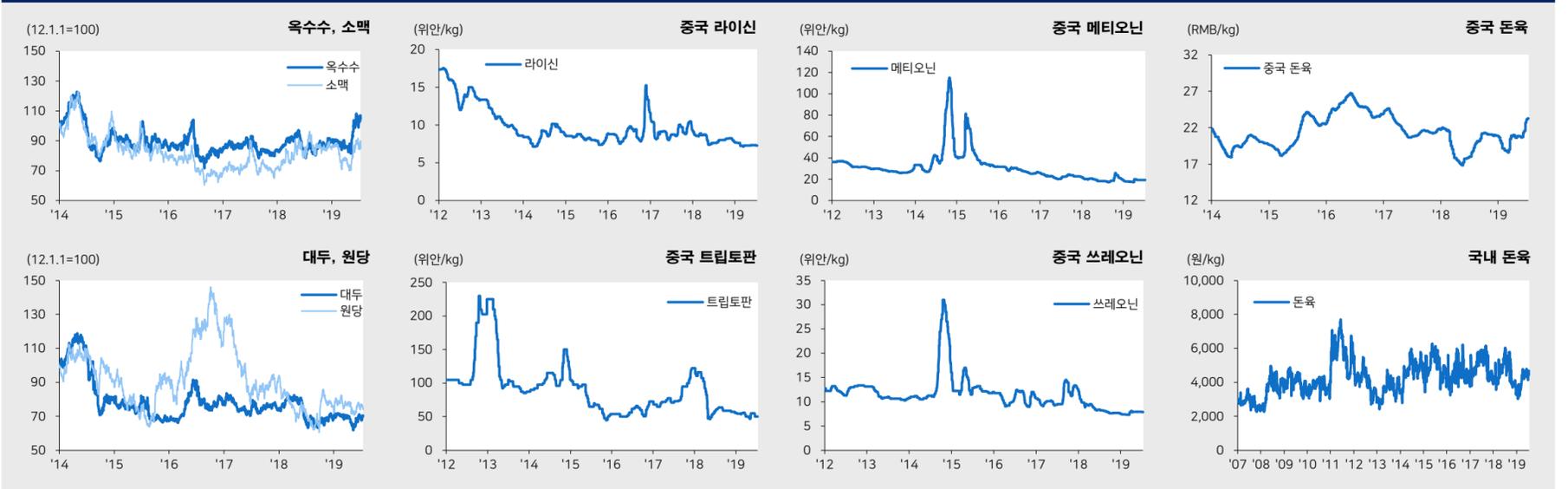
Analyst 김정욱
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

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

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격	단위	현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)			
			07.15	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향	음식료 주요 News	
CBOT	옥수수	¢/부셸	441	-1.9%	0.3%	-2.6%	22.2%	17.6%	29.2%	-3.0%	30.9%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	(롯데칠성) 19년 내 베트남 법인 설립 업무해 현지에 태스크포스(TF) 구성, 시장조사 진행 중 (뉴데일리)	
	소맥	¢/부셸	508	-5.3%	-0.6%	-5.7%	9.3%	0.9%	2.2%	-11.6%	21.3%			
	대두	¢/부셸	902	-0.6%	2.6%	0.6%	0.7%	2.2%	10.1%	-2.5%	13.1%			
	대두유	¢/lb	28.3	0.6%	1.0%	2.4%	-2.3%	2.6%	1.1%	-8.5%	7.4%			
NYBOT	원당	¢/lb	12.1	-2.0%	-3.1%	-5.4%	-5.6%	0.2%	10.0%	-13.9%	21.8%	라이신	7.3 0.0%	(매일유업) 국내 최초 중국 수출용 특수분유 2종 중국 수출 기준 통과해 정식 등록 (아시아경제)
	오렌지	USD/lb	101	-2.1%	-4.1%	-3.1%	-5.1%	-19.1%	-40.0%	-40.9%	11.4%	라이신(Feed)	7.2 0.0%	
	커피	USD/lb	109	3.4%	2.3%	13.3%	20.4%	6.8%	-1.0%	-11.2%	25.0%	DL-메티오닌	19.3 0.0%	
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,432	1.5%	0.7%	0.0%	3.6%	8.7%	-2.0%	-8.8%	9.3%	L-메티오닌	19.0 0.0%	(폴무원) 익산공장이 북미 지역 김치수출에 가세하며 전복산 김치의 트립토판
	대두박	RMB/톤	2,866	2.9%	3.8%	0.5%	13.9%	4.6%	-5.5%	-21.6%	20.3%	참치(국내)	7.9 0.0%	
	옥수수	RMB/톤	1,924	1.5%	-0.6%	0.6%	4.5%	4.5%	8.7%	-2.8%	10.5%	돈육(국내)	50.0 0.0%	해외 수출 급성장 전망 (노컷뉴스)
Mal Ex	팜유	USD/톤	1,900	0.0%	-1.0%	-5.1%	-6.8%	-5.2%	-10.5%	-16.5%	8.0%	옥수수(CBOT)	441 -1.9%	(CJ제일제당) CJ해반의 일본산 원료 사용으로 불매운동 번질 우려 제기.
중국축산	라이신	RMB/kg	7.3	0.0%	0.0%	-0.7%	0.0%	-5.8%	-3.9%	-11.5%	2.1%	소맥(CBOT)	508 -5.3%	해반 원재료의 0.1%를 구성하는 쌀미강추출물이 일본산인 사실이 확인 (중소기업신문)
	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)	902 -0.6%	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	대두유(CBOT)	28.3 +0.6%	
	메티오닌	RMB/kg	19.3	0.0%	0.0%	-0.8%	-3.8%	-2.5%	4.9%	-25.2%	11.6%	원당(NYBOT)	12.1 -2.0%	
	쓰레오닌	RMB/kg	7.9	0.0%	-0.6%	-1.3%	0.0%	3.3%	-4.3%	-4.3%	7.5%	참치(ATUNA)	1,000 0.0%	(블매운동) 중소 상인과 자영업자들의 육계(국내)
	트립토판	RMB/kg	50.0	0.0%	0.0%	-9.1%	0.0%	-9.9%	-16.7%	-21.9%	6.4%	돈육(국내)	4,422 -0.6%	담배/맥주에 이은 음료/스낵/소스류도 판매 중단 논의 (아이뉴스24)
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,000	0.0%	0.0%	-16.7%	-36.5%	-23.1%	-23.1%	-28.6%	-39.0%			
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,590	0.0%	23.3%	0.0%	-11.2%	-30.6%	-11.2%	-40.9%	23.3%			
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,422	-0.6%	-3.5%	-3.0%	-4.6%	30.0%	-23.3%	-23.5%	45.3%			

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	286,000	-1.7%	-2.7%	-2.7%	-12.4%	-13.5%	-16.4%	-20.9%	3.4%	4,305	13.5	0.9	6.4	10.6	
	Ajinomoto	JPY	1,873	0.0%	-0.6%	-1.6%	9.6%	-4.3%	-10.9%	-12.6%	14.0%	1,028	20.2	1.6	8.1	9.0	
	ADM	USD	41.7	-0.4%	-0.5%	2.3%	-3.8%	1.9%	-12.3%	-19.4%	8.9%	23	13.0	1.1	8.8	9.5	
	Meihua	CNY	4.7	0.0%	-4.2%	-0.8%	-14.9%	12.3%	14.8%	-19.7%	25.4%	15	11.3	#N/A	#N/A	#N/A	
	GBT	HKD	0.1	-1.6%	-2.4%	-3.2%	3.4%	146.9%	51.3%	-19.9%	245.7%	0.8	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	26	1.0%	-0.5%	5.2%	-4.9%	17.3%	-14.3%	-21.7%	18.1%	12	12.8	1.3	10.2	7.0	
	중국 F&B	오리온	KRW	87,700	-1.1%	-1.8%	0.0%	-9.7%	-26.9%	-	-40.3%	7.1%	3,467	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	13.3	2.5%	-2.4%	1.5%	4.9%	27.0%	-28.9%	-28.9%	39.3%	75	24.8	3.2	13.1	8.9	
	Want Want	HKD	6.3	2.0%	-1.6%	9.0%	-1.7%	14.4%	-11.8%	-11.8%	19.7%	78	18.1	4.2	23.8	10.6	
	Tsingtao Brewery	HKD	48.0	1.1%	-1.8%	-0.6%	4.8%	51.9%	12.5%	-9.3%	61.1%	69	33.4	3.0	9.0	15.4	
	China Mengniu	HKD	32	1.3%	-0.2%	5.0%	9.9%	30.1%	18.9%	-0.2%	48.0%	125	24.5	3.8	15.7	16.8	
담배	KT&G	KRW	98,500	-0.7%	-0.5%	-2.0%	-2.5%	-3.0%	-9.2%	-10.9%	2.3%	13,523	12.2	1.5	12.9	6.6	
	Philip Morris	USD	81.5	-0.5%	1.7%	5.5%	-5.0%	22.0%	-1.5%	-11.4%	23.5%	127	15.8	-	-	12.5	
	British American	GBP	2,926	0.7%	-2.0%	1.4%	-5.3%	17.0%	-25.5%	-30.7%	23.2%	67	9.2	1.0	10.7	9.5	
	Japan Tobacco	JPY	2,459	0.0%	-0.9%	-1.7%	-6.4%	-6.0%	-17.6%	-22.6%	3.3%	4,917	11.6	1.6	14.8	8.2	
주류	Ambev	BRL	18.3	0.3%	-3.9%	3.5%	7.0%	18.7%	-1.0%	-8.2%	21.7%	287	23.6	4.9	21.6	12.7	
	Heineken	EUR	99.2	-0.1%	-0.5%	2.9%	5.5%	28.5%	9.9%	-1.5%	32.2%	57	22.2	3.6	16.1	12.1	
	Asahi	JPY	5,077	0.0%	5.7%	3.0%	5.5%	18.9%	-10.5%	-11.4%	24.1%	2,455	15.2	1.9	12.9	10.6	
	하이트진로	KRW	22,000	-0.2%	0.9%	0.9%	20.5%	32.5%	16.1%	-0.2%	43.8%	1,543	42.1	1.4	3.0	12.1	
	롯데칠성 무학	KRW	154,000 10,750	-1.0% -1.4%	-9.9% -3.2%	-12.3% -5.3%	-9.1% -22.7%	10.0% -21.0%	6.2% -27.1%	-16.4% -30.6%	20.8% 1.9%	1,231 306	23.3 13.6	1.0 0.5	3.9 4.1	8.3 9.6	
글로벌 F&B	Danone	EUR	75.9	0.0%	1.2%	4.6%	9.3%	23.3%	16.4%	0.0%	25.8%	52	19.9	2.8	14.5	13.6	
	Kraft Foods	USD	#N/A	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	0.0	0.0	36.3	0.0	
	Starbucks	USD	90.2	0.4%	2.7%	7.0%	17.6%	40.0%	74.7%	0.0%	77.1%	109	32.4	#N/A	#N/A	-137.7	20.4
	Nestle SA	CHF	102.4	0.9%	0.5%	1.0%	7.2%	28.3%	28.2%	-0.8%	30.8%	305	23.6	5.7	23.4	16.4	
	Coca Cola	USD	52.1	0.0%	0.0%	1.6%	11.5%	10.1%	16.5%	0.0%	17.0%	222	24.8	11.7	49.6	22.4	
	Pepsi Co	USD	134.2	0.7%	0.8%	1.1%	9.8%	21.4%	19.0%	-0.2%	27.7%	188	24.3	13.3	53.5	16.6	
	Nissin Food	JPY	6,870	0.0%	-2.0%	0.9%	-10.4%	-0.4%	-8.8%	-13.6%	6.8%	726	26.6	2.0	7.9	12.2	
	Toyo Suisan	JPY	4,615	0.0%	1.2%	5.7%	9.5%	20.3%	19.1%	0.0%	26.3%	512	21.8	1.5	7.2	9.5	
국내 F&B	농심	KRW	240,000	-1.6%	-5.7%	-5.7%	-18.2%	-5.7%	-19.6%	-23.4%	12.1%	1,460	15.7	0.7	4.8	5.3	
	오뚜기	KRW	667,000	-1.5%	-3.5%	-6.3%	-10.6%	-7.9%	-19.4%	-24.9%	2.1%	2,405	16.6	1.8	11.4	9.0	
	대상	KRW	24,600	-2.0%	-2.4%	-5.9%	-13.5%	-1.8%	-7.5%	-17.7%	10.8%	852	9.1	0.9	10.1	6.1	
	풀무원	KRW	12,150	0.4%	-2.0%	-2.0%	-88.7%	-84.7%	-91.0%	-91.0%	9.5%	463	20.0	-	-	-	
	매일유업	KRW	84,200	-2.5%	0.8%	-5.0%	-4.3%	6.9%	-	-16.2%	17.3%	660	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	284,000	-2.6%	-1.9%	-3.1%	8.8%	-1.2%	0.9%	-14.5%	16.6%	1,096	15.1	1.6	10.9	9.4	
	동원산업	KRW	236,500	-1.5%	-1.7%	-5.0%	-8.3%	16.5%	-31.4%	-31.4%	23.5%	870	6.9	0.8	11.5	7.2	
	롯데제과	KRW	40,400	-1.8%	-8.9%	-6.8%	-20.3%	-23.3%	-20.8%	-31.4%	0.0%	4,238	13.8	0.4	4.6	18.7	
	크라온제과	KRW	9,470	-0.3%	-1.4%	-4.2%	-7.6%	1.8%	-	-26.0%	3.5%	119	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	66,800	-2.2%	-5.1%	-6.3%	-3.2%	-7.9%	12.5%	-15.7%	12.5%	658	15.8	1.2	7.3	5.6	
식자재유통	Sysco	USD	72.8	0.3%	1.5%	0.8%	5.5%	16.2%	3.0%	-3.9%	21.5%	37	20.7	16.9	67.2	13.2	
	MARR	EUR	21.0	-0.7%	-1.6%	0.7%	2.7%	1.9%	-12.5%	-20.5%	9.4%	1.4	20.1	4.1	20.7	12.4	
	CJ프레시웨이	KRW	31,950	-0.2%	1.4%	17.2%	-8.2%	20.6%	-2.3%	-8.3%	49.0%	379	17.0	1.8	10.8	9.2	
	신세계푸드	KRW	84,500	-0.2%	-0.2%	-7.3%	-6.6%	-1.1%	-43.9%	-43.9%	4.8%	327	28.3	1.0	3.6	8.3	
	현대그린푸드	KRW	12,900	0.4%	-4.1%	-0.4%	-10.7%	-9.8%	-4.8%	-14.0%	9.3%	1,260	11.1	0.7	6.4	5.2	
	롯데푸드	KRW	529,000	-2.0%	-8.2%	-7.4%	-17.3%	-25.4%	-40.3%	-41.0%	0.0%	599	-	-	-	-	
	SPC삼립	KRW	99,000	-1.5%	-0.5%	-3.9%	-27.7%	-22.4%	-21.4%	-30.5%	2.8%	854	18.7	2.4	13.3	9.6	

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 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사료 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김정욱, 최윤희) 동 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.