

# F&B Morning Talk



음식료

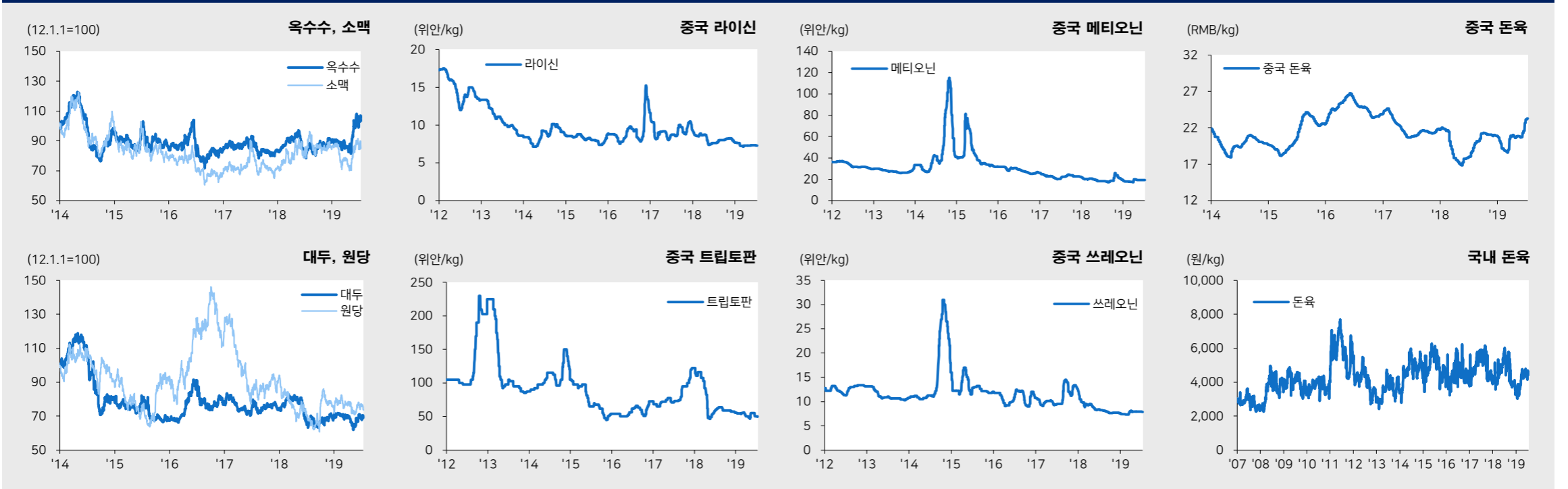
Analyst 김정욱  
02. 6454-4874  
6414@meritz.co.kr

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

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격	단위	현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)			
			07.16	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향	음식료 주요 News	
CBOT	옥수수	¢/부셸	435	-1.3%	0.6%	-3.9%	20.6%	16.1%	27.4%	-4.3%	29.2%	<b>라이신 가격 하락</b> (하이트진로) 포스테이더 기준 전북지역 점유율 신제품 테라 출시(3/21일) 이후 급격한 상승. 3월 30% 후반 → 4월 40% 초반 → 5월 40% 중반 → 6월 40% 후반 달성 (전북도민일보)		
	소맥	¢/부셸	508	0.0%	0.9%	-5.8%	9.3%	0.8%	3.9%	-11.7%	21.3%			
	대두	¢/부셸	888	-1.6%	0.2%	-1.0%	-0.8%	0.6%	7.0%	-4.1%	11.4%			
	대두유	¢/lb	28.0	-1.0%	-0.1%	1.4%	-3.3%	1.6%	1.3%	-9.4%	6.3%			
NYBOT	원당	¢/lb	12.0	-0.6%	-2.9%	-6.0%	-6.1%	-0.3%	7.6%	-14.4%	21.1%		라이신	7.3 0.0%
	오렌지	USD/lb	105	3.4%	1.7%	0.2%	-1.9%	-16.3%	-38.6%	-38.9%	15.2%		라이신(Feed)	7.1 -2.1%
	커피	USD/lb	106	-3.0%	-1.8%	9.9%	16.8%	3.6%	-4.3%	-13.9%	21.3%		DL-메티오닌	19.3 0.0%
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,398	-1.0%	0.4%	-1.0%	2.6%	7.6%	-2.6%	-9.7%	8.3%		L-메티오닌	19.0 0.0%
	대두박	RMB/톤	2,837	-1.0%	3.7%	-0.5%	12.8%	3.6%	-6.0%	-22.4%	19.1%		쓰레오닌	7.9 0.0%
	옥수수	RMB/톤	1,924	0.0%	0.0%	0.6%	4.5%	4.5%	7.8%	-2.8%	10.5%		트립토판	49.5 -1.0%
Mal Ex	팜유	USD/톤	1,918	0.9%	-0.1%	-4.2%	-5.9%	-4.3%	-10.5%	-15.7%	9.0%		옥수수(CBOT)	435 -1.3%
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 0.0%
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.1	-2.1%	-2.1%	-1.4%	-1.4%	-10.7%	-6.9%	-14.9%	0.0%	대두(CBOT)	888 -1.6%	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	대두유(CBOT)	28.0 1.0%	
	메티오닌	RMB/kg	19.3	0.0%	0.0%	-0.8%	-3.8%	-2.5%	4.9%	-25.2%	11.6%	원당(NYBOT)	12.0 -0.6%	
	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%	
	트립토판	RMB/kg	49.5	-1.0%	-1.0%	-10.0%	-1.0%	-10.8%	-17.5%	-22.7%	5.3%	육계(국내)	1,590 0.0%	
	돼지고기	RMB/kg	23.3	0.0%	0.7%	9.3%	10.7%	11.3%	29.0%	0.0%	29.0%	돈육(국내)	4,544 +2.8%	
기타	참치(Atuna)	USD/톤	1,000	0.0%	0.0%	-16.7%	-36.5%	-23.1%	-23.1%	-28.6%	-39.0%	(현대그린푸드) SCL 헬스케어와의 협약 (후생신보)		
	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	4,544	2.8%	-3.0%	-0.5%	-1.9%	33.6%	-18.8%	-21.4%	49.3%			

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	283,500	-0.9%	-1.9%	-3.6%	-13.2%	-14.2%	-17.1%	-21.6%	2.5%	4,268	13.4	0.9	6.3	10.6	
	Ajinomoto	JPY	1,855	-0.9%	-0.7%	-2.5%	8.6%	-5.2%	-11.7%	-13.4%	12.9%	1,019	20.0	1.6	8.1	8.9	
	ADM	USD	40.8	-2.2%	-2.4%	0.1%	-5.9%	-0.4%	-14.2%	-21.2%	6.5%	23	12.7	1.1	8.8	9.4	
	Meihua	CNY	4.7	0.0%	-1.3%	-0.8%	-14.9%	12.3%	14.8%	-19.7%	25.4%	15	11.3	#N/A	N/A	#N/A	N/A
	GBT	HKD	0.1	-0.8%	0.8%	-4.0%	2.6%	144.9%	50.0%	-20.5%	242.9%	0.8	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	26	1.0%	1.1%	6.3%	-3.9%	18.5%	-13.4%	-20.9%	19.3%	12	12.9	1.3	10.2	7.1	
	중국 F&B	오리온	KRW	86,500	-1.4%	-1.6%	-1.4%	-10.9%	-27.9%	-	-41.2%	5.6%	3,420	-	-	-	-
Tingyi	HKD	12.9	-2.7%	-1.2%	-1.2%	2.1%	23.5%	-30.8%	-30.8%	35.6%	73	24.1	3.1	13.1	8.6		
Want Want	HKD	6.3	-0.3%	0.0%	8.7%	-2.0%	14.1%	-12.1%	-12.1%	19.3%	78	18.1	4.2	23.8	10.6		
Tsingtao Brewery	HKD	48.4	0.8%	-0.5%	0.2%	5.7%	53.2%	13.5%	-8.5%	62.4%	68	33.7	3.0	9.0	15.3		
China Mengniu	HKD	31	-0.9%	1.5%	4.0%	8.8%	28.9%	17.8%	-1.1%	46.6%	124	24.3	3.7	15.7	16.6		
담배	KT&G	KRW	98,500	0.0%	0.0%	-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	81.6	0.1%	2.5%	5.7%	-4.9%	22.2%	-1.3%	-11.2%	23.7%	127	15.8	-	-	12.5	
	British American	GBP	2,952	0.9%	-2.6%	2.3%	-4.5%	18.1%	-24.8%	-30.1%	24.3%	68	9.3	1.0	10.7	9.5	
	Japan Tobacco	JPY	2,467	0.3%	0.1%	-1.4%	-6.1%	-5.7%	-17.4%	-22.3%	3.7%	4,933	11.6	1.6	14.8	8.2	
주류	Ambev	BRL	18.1	-0.8%	-4.4%	2.6%	6.1%	17.7%	-1.8%	-9.0%	20.7%	285	23.4	4.8	21.6	12.6	
	Heineken	EUR	100.1	0.8%	-0.6%	3.8%	6.4%	29.6%	10.8%	-0.6%	33.3%	58	22.4	3.7	16.1	12.2	
	Asahi	JPY	5,033	-0.9%	4.1%	2.2%	4.6%	17.9%	-11.3%	-12.1%	23.0%	2,434	15.0	1.8	12.9	10.5	
	하이트진로	KRW	21,850	-0.7%	-0.7%	0.2%	19.7%	31.6%	15.3%	-0.9%	42.8%	1,532	44.2	1.4	2.9	12.0	
	롯데칠성	KRW	153,500	-0.3%	-7.0%	-12.5%	-9.4%	9.6%	5.9%	-16.7%	20.4%	1,227	23.2	1.0	3.9	8.3	
무학	KRW	10,600	-1.4%	-4.5%	-6.6%	-23.7%	-22.1%	-28.1%	-31.6%	0.5%	302	13.4	0.5	4.1	9.5		
글로벌 F&B	Danone	EUR	75.7	-0.2%	0.6%	4.4%	9.0%	23.0%	16.1%	-0.2%	25.5%	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	90.1	-0.1%	3.0%	6.9%	17.5%	39.9%	74.5%	-0.1%	76.9%	109	32.4	#N/A	N/A	-137.7	20.4
	Nestle SA	CHF	101.9	-0.5%	-1.3%	0.5%	6.7%	27.7%	27.6%	-1.3%	30.1%	303	23.5	5.7	23.4	16.3	
	Coca Cola	USD	52.1	0.0%	0.3%	1.6%	11.6%	10.1%	16.5%	0.0%	17.0%	222	24.8	11.7	49.6	22.4	
	Pepsi Co	USD	133.8	-0.3%	0.9%	0.8%	9.5%	21.1%	18.7%	-0.5%	27.4%	187	24.2	13.3	53.5	16.6	
	Nissin Food	JPY	6,800	-1.0%	-0.6%	-0.1%	-11.3%	-1.4%	-9.7%	-14.5%	5.8%	719	26.3	1.9	7.9	12.1	
	Toyo Suisan	JPY	4,650	0.8%	3.3%	6.5%	10.3%	21.3%	20.0%	0.0%	27.2%	516	22.0	1.6	7.2	9.6	
국내 F&B	농심	KRW	237,500	-1.0%	-4.2%	-6.7%	-19.1%	-6.7%	-20.4%	-24.2%	11.0%	1,445	15.6	0.7	4.8	5.2	
	오뚜기	KRW	669,000	0.3%	-1.8%	-6.0%	-10.3%	-7.6%	-19.2%	-24.7%	2.5%	2,412	16.6	1.8	11.4	9.0	
	대성	KRW	25,000	1.6%	1.8%	-4.4%	-12.1%	-0.2%	-6.0%	-16.4%	12.6%	866	9.3	0.9	10.0	6.2	
	풀무원	KRW	11,850	-2.5%	0.0%	-4.4%	-89.0%	-85.1%	-91.2%	-91.2%	6.8%	451	19.5	-	-	-	
	매일유업	KRW	86,500	2.7%	6.8%	-2.4%	-1.7%	9.8%	-	-13.9%	20.5%	678	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	288,500	1.6%	2.5%	-1.5%	10.5%	0.3%	2.5%	-13.1%	18.5%	1,113	15.2	1.6	11.0	9.4	
	동원산업	KRW	242,000	2.3%	2.5%	-2.8%	-6.2%	19.2%	-29.9%	-29.9%	26.4%	890	7.0	0.8	11.5	7.3	
	롯데제과	KRW	40,350	-0.1%	-4.3%	-6.9%	-20.4%	-23.4%	-20.9%	-31.5%	0.0%	4,233	13.8	0.4	4.6	18.7	
	크라온제과	KRW	9,460	-0.1%	1.2%	-4.3%	-7.7%	1.7%	-	-26.1%	3.4%	118	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	67,000	0.3%	-3.0%	-6.0%	-2.9%	-7.6%	12.8%	-15.4%	12.8%	660	15.9	1.1	7.3	5.6	
식자재유통	Sysco	USD	72.7	-0.3%	0.9%	0.6%	5.3%	15.9%	2.7%	-4.1%	21.2%	37	20.7	16.8	67.2	13.2	
	MARR	EUR	21.0	-0.2%	-1.6%	0.5%	2.4%	1.7%	-12.7%	-20.7%	9.1%	1.4	20.0	4.1	20.7	12.4	
	CJ프레시웨이	KRW	30,900	-3.3%	1.3%	13.4%	-11.2%	16.6%	-5.5%	-11.3%	44.1%	367	16.4	1.7	10.8	9.1	
	신세계푸드	KRW	82,600	-2.2%	1.1%	-9.4%	-8.7%	-3.3%	-45.1%	-45.1%	2.5%	320	27.6	1.0	3.6	8.2	
	현대그린푸드	KRW	13,150	1.9%	0.0%	1.5%	-9.0%	-8.0%	-3.0%	-12.3%	11.4%	1,285	11.3	0.7	6.4	5.4	
	롯데푸드	KRW	526,000	-0.6%	-6.9%	-7.9%	-17.8%	-25.8%	-40.6%	-41.3%	0.0%	595	-	-	-	-	
	SPC삼립	KRW	97,900	-1.1%	-0.5%	-5.0%	-28.5%	-23.2%	-22.3%	-31.3%	1.7%	845	18.5	2.3	13.3	9.5	

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



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

본 자료는 작성일 현재 사전고지 및 관련된 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사료 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 17일 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.