

## 키움 음식료 Weekly (7/29)

## Key News &amp; Comments

## ★ "오비맥주 '카스', 가격 인하 안 돼" .도매상·수퍼체인조합 '반발'

[bit.ly/2OoMnwV](http://bit.ly/2OoMnwV)

- 유통업체들, 한시적 가격 인하가 거래선의 혼선을 야기한다는 주장
- 향후 오비맥주의 가격 인하 계획 철회를 위해 다양한 대응과 협상 추진
- 오비맥주는 가격 인하 철회 계획 없어… 유통업체들과 대화를 통해 문제를 풀어나갈 것

## ★ 편의점들, 8월부터 맥주 '4캔에 만원' 할인행사 중단

[bit.ly/2JYKq6b](http://bit.ly/2JYKq6b)

- 편의점 수입맥주 할인 행사 리스트에서 일본산 혹은 일본 기업이 보유한 브랜드 제외 예정
- 다만, 가맹점주와 고객들의 선택권을 존중하기 위해, 판매 자체를 중단하지는 않을 계획
- 대형마트들은 일본 맥주 재고가 쌓이면서 신규 발주를 중단하기로 결정

## ★ 본입찰 또 일주일 연기…한화 외식사업부 매각 불발된다

[bit.ly/2MhHaEe](http://bit.ly/2MhHaEe)

- 7/12로 예정되었던 본입찰이 19일로 미뤄졌었는데, 다시 26일로 미뤄짐
- 본입찰 일정이 계속 미뤄지는 가장 큰 원인은 실적 대비 높게 책정된 매각가격 때문
- 경영상황 나빠지고 있는 가운데, 가격에 대한 이견으로 매각 무산 가능성 제기

## ★ CJ제일제당, '고메 치킨박스' 출시

[bit.ly/2SKIP6M](http://bit.ly/2SKIP6M)

- 외식 치킨 시장에서 가장 인기가 많고 스테디셀러로 판매되는 4종 출시
- 박스 안에 치킨 한 마리를 담았고, 가격은 11,980원으로 외식 치킨 대비 가성비 제고
- 맛 품질과 가성비에 대한 소비자 니즈를 반영하여 외식 치킨에 대한 수요 흡수 계획

## ★ 동원F&amp;B, 양반죽 노하우 담은 '파우치죽' 1200억 시장 이끈다

[bit.ly/30T0Dzk](http://bit.ly/30T0Dzk)

- 기존에 양장으로 제조하던 파우치죽을 7/26부터 상온죽으로 확대
- '저으며 가열하는 공법'을 통해 쌀알과 원재료 손상을 최소화
- 하반기 내 죽 전문점 수준의 프리미엄 용기죽도 선보일 계획

## ★ 크라운해태, 가격 인상으로 실적 반등 노리나?

[bit.ly/2JWuMbo](http://bit.ly/2JWuMbo)

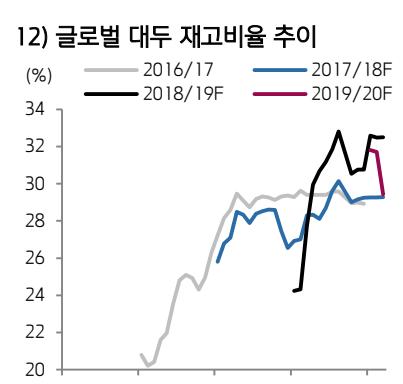
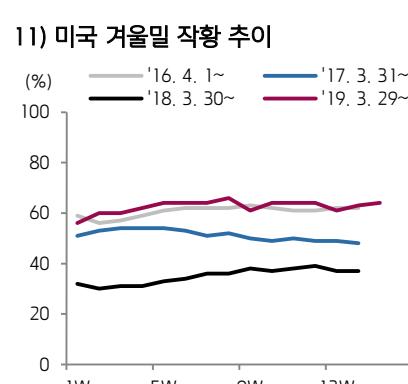
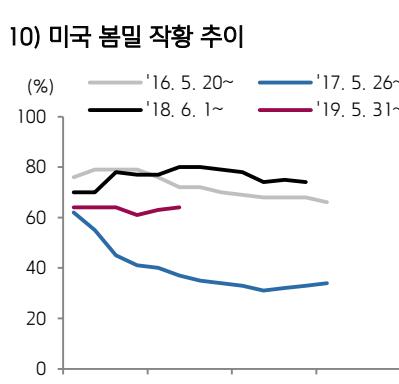
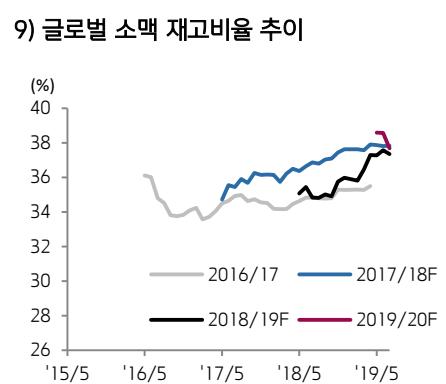
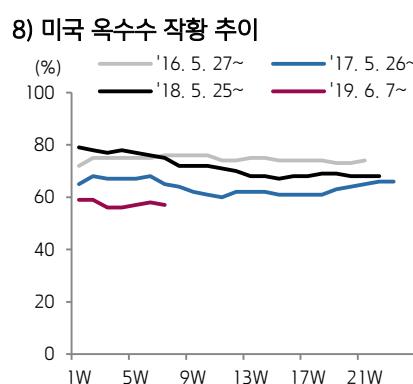
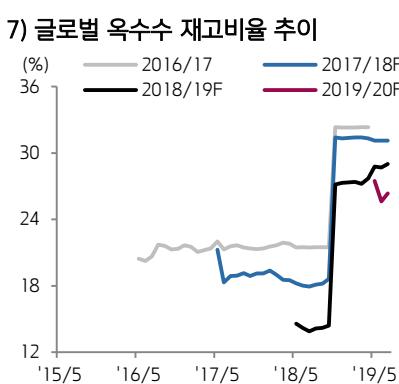
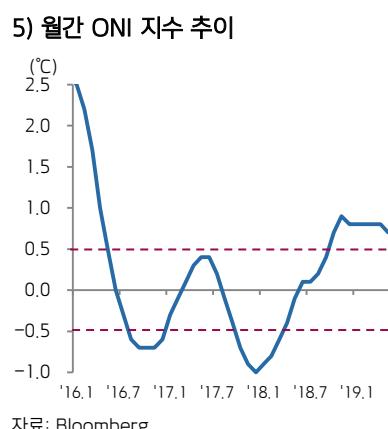
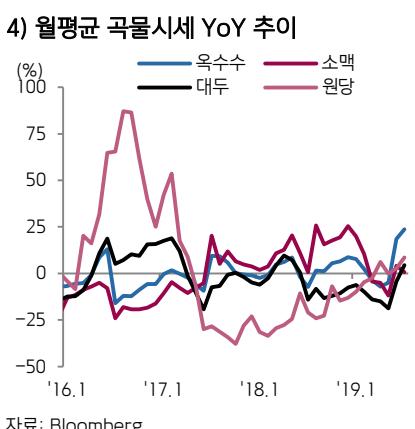
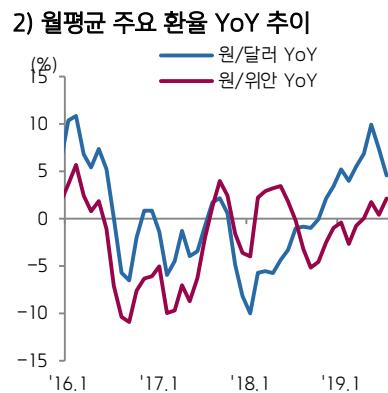
- 롯데제과 가격 인상에 이어, 크라운제과도 8월부터 비스킷류 가격을 평균 5.6% 인상 결정
- 아직 가격 인상 계획이 없다고 밝힌 해태제과도 수익성 감안하면 가격 인상 필요한 상황
- 실적 둔화가 심각한 만큼 올해 안에 해태제과 신정훈 대표의 결단이 있을 것

## Currency &amp; Commodity

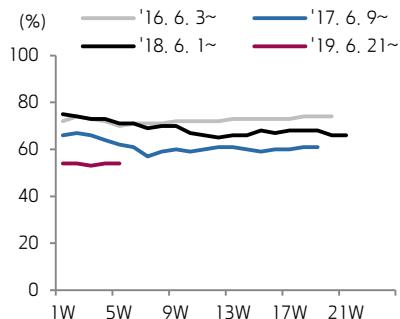
| 구분        | 단위      | 현재가<br>7/26 | Price Change(%) |      |       |      |      |       | 구분   | 단위       | 현재가<br>7/26 | Price Change(%) |     |       |      |       |       |       |       |
|-----------|---------|-------------|-----------------|------|-------|------|------|-------|------|----------|-------------|-----------------|-----|-------|------|-------|-------|-------|-------|
|           |         |             | 1D              | 1W   | 1M    | 3M   | 6M   | 1Y    |      |          |             | 1D              | 1W  | 1M    | 3M   | 6M    | 1Y    | YTD   |       |
| 원/달러      | KRW/USD | 1,185       | 0.3             | 0.9  | 2.4   | 2.0  | 6.0  | 5.9   | 6.2  | 원/위안     | KRW/CNY     | 172.22          | 0.2 | 0.9   | 2.5  | 0.0   | 3.9   | 4.4   | 6.0   |
| 옥수수       | USd/bu. | 415         | -1.0            | -3.8 | -6.5  | 18.0 | 9.0  | 14.7  | 10.5 | 중국 옥수수   | CNY/MT      | 1,926           | 0.2 | 0.6   | 1.4  | 3.1   | 5.4   | 9.1   | 4.6   |
| 소맥        | Usd/bu. | 496         | -0.7            | -1.3 | -8.8  | 14.0 | -4.6 | -7.5  | -1.4 | 중국 대우    | CNY/MT      | 3,385           | 0.3 | 0.1   | 0.0  | 3.3   | 3.2   | -3.8  | 7.2   |
| 대우        | USd/bu. | 883         | 0.1             | -2.0 | -1.2  | 3.5  | -4.5 | 2.6   | 0.1  | 중국 대우박   | CNY/MT      | 2,788           | 0.0 | -2.7  | -0.4 | 12.0  | 7.1   | -10.3 | 1.8   |
| 원당        | USd/lb. | 12.0        | 0.2             | 3.7  | -0.1  | -2.0 | -3.4 | 9.0   | -0.1 | 중국 돋류    | CNY/kg      | 24.5            | N/A | 3.3   | 13.7 | 18.9  | 23.4  | 30.3  | 17.8  |
| 커피        | USd/lb. | 100         | -0.9            | -5.8 | -4.9  | 7.6  | -6.6 | -8.9  | -2.1 | 중국 라이신   | CNY/kg      | 7.1             | 0.0 | -2.3  | -3.7 | -5.0  | -8.2  | -7.3  | -10.5 |
| 코코아       | USD/MT  | 2,389       | -1.8            | -3.2 | -3.9  | 1.9  | 7.4  | 3.2   | -1.1 | 중국 메시오난  | CNY/kg      | 17.9            | 0.0 | -1.0  | -3.4 | -9.3  | -1.3  | -0.7  | -8.9  |
| 미국 지육     | Usd/lb. | 86          | 0.6             | 3.0  | 17.5  | -0.7 | 48.1 | 33.2  | 41.7 | 중국 쓰레오닌  | CNY/kg      | 7.9             | 0.0 | 0.0   | -3.5 | 5.1   | -1.3  | 2.4   |       |
| 말레이시아 펜유  | MYR/MT  | 1,996       | 0.6             | 4.8  | 4.2   | -0.8 | -8.9 | -6.8  | -0.4 | 중국 트립토판  | CNY/kg      | 47.0            | 0.0 | 0.0   | -6.0 | -6.0  | -13.8 | -24.2 | -15.3 |
| 국내 지육(당박) | KRW/kg  | 4,094       | -4.7            | -6.6 | -10.0 | -5.4 | 19.7 | -13.5 | 21.7 | 국내 육계(大) | KRW/kg      | 1,490           | 7.2 | -11.8 | 0.0  | -11.8 | -34.9 | -32.0 | -34.9 |

## Company

| 구분            | 단위  | 현재가<br>7/26 | Price Change(%) |       |       |       |       |           | PER(배) | '19E<br>'20E | EV/EBITDA(배) | '19E<br>'20E | PBR(배) | '19E<br>'20E | ROE(%) | '19E<br>'20E | 배당수익률(%) | 시가총액<br>(백만\$) |     |         |
|---------------|-----|-------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-----------|--------|--------------|--------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|----------|----------------|-----|---------|
|               |     |             | 1D              | 1W    | 1M    | 3M    | 6M    | 1Y        |        |              |              |              |        |              |        |              |          |                |     |         |
| KT&G          | KRW | 96,800      | -1.3            | -2.1  | -1.7  | -5.1  | -2.8  | -10.0     | -4.6   | 12.4         | 11.5         | 7.1          | 6.4    | 1.5          | 1.4    | 12.9         | 13.1     | 4.3            | 4.4 | 11,233  |
| BAT           | GBp | 3,019       | -0.0            | -2.4  | 9.8   | 0.9   | 27.1  | -26.6     | 20.8   | 9.5          | 8.9          | 9.7          | 9.2    | 1.0          | 1.0    | 10.6         | 11.0     | 6.9            | 7.4 | 85,752  |
| JT            | JPY | 2,424       | -0.1            | -1.2  | 1.8   | -5.9  | -11.7 | -23.0     | -7.4   | 11.4         | 11.2         | 8.1          | 8.0    | 1.6          | 1.5    | 14.8         | 15.8     | 6.4            | 6.6 | 44,587  |
| PM            | USD | 86          | 0.4             | -3.1  | 9.5   | 1.4   | 15.6  | 0.6       | 28.8   | 16.6         | 15.3         | 12.8         | 11.9   | N/A          | N/A    | N/A          | N/A      | 5.4            | 5.7 | 133,771 |
| 오리온           | KRW | 82,600      | -1.3            | -2.4  | -10.7 | -14.4 | -26.9 | -39.3     | -31.2  | 15.5         | 13.8         | 7.9          | 7.1    | 2.1          | 1.8    | 14.1         | 14.1     | 0.8            | 0.9 | 2,760   |
| 롯데제과          | KRW | 155,000     | -3.7            | -0.6  | -10.1 | -16.9 | -6.9  | 0.3       | 2.6    | 14.3         | 11.6         | 7.7          | 6.7    | 0.7          | 0.7    | 5.5          | 6.1      | 2.2            | 2.9 | 841     |
| WantWant      | HKD | 6.24        | -1.6            | -0.6  | -1.7  | 1.1   | 1.8   | -7.4      | 13.9   | 18.1         | 17.2         | 10.6         | 10.2   | 4.8          | 4.4    | 23.8         | 23.3     | 3.3            | 3.4 | 9,914   |
| Calbee        | JPY | 2,980       | 0.1             | -1.7  | 2.5   | -2.6  | -14.6 | -25.7     | -13.4  | 21.6         | 20.4         | 9.8          | 9.4    | 2.5          | 2.4    | 11.9         | 12.1     | 1.7            | 1.8 | 3,671   |
| Mondelez      | USD | 54.8        | 0.7             | -0.1  | 1.7   | 9.0   | 27.1  | 27.8      | 36.9   | 21.9         | 20.4         | 18.8         | 17.7   | 3.0          | 2.8    | 13.9         | 14.5     | 1.9            | 2.1 | 78,950  |
| PepsiCo       | USD | 131         | 1.7             | 0.9   | 0.1   | 3.8   | 20.6  | 14.8      | 18.8   | 23.8         | 22.0         | 16.3         | 15.3   | 13.0         | 12.8   | 53.5         | 58.7     | 2.9            | 3.1 | 183,468 |
| CJ제일제당        | KRW | 283,000     | -2.4            | -0.5  | -4.7  | -10.3 | -15.0 | -15.4     | -14.4  | 14.5         | 10.7         | 9.2          | 8.2    | 0.9          | 0.8    | 6.5          | 8.3      | 1.2            | 1.2 | 3,601   |
| Ajinomoto     | JPY | 1,785       | -0.6            | -3.2  | -4.5  | -0.4  | -3.9  | -15.8     | -8.8   | 19.2         | 16.9         | 8.6          | 8.2    | 1.5          | 1.4    | 8.1          | 8.7      | 1.8            | 1.9 | 9,015   |
| Meihua        | CNY | 4.91        | 1.9             | 4.2   | 2.5   | -1.8  | 10.1  | 6.5       | 16.4   | 11.7         | 9.0          | N/A          | N/A    | N/A          | N/A    | N/A          | N/A      | N/A            | N/A | 2,218   |
| Evonik        | EUR | 26.7        | -0.0            | 3.6   | 3.9   | 0.6   | 12.1  | -15.3     | 22.2   | 13.6         | 12.9         | 7.5          | 6.8    | 1.4          | 1.4    | 10.2         | 9.9      | 4.3            | 4.4 | 13,812  |
| 농심            | KRW | 237,500     | -0.4            | -1.0  | -6.5  | -15.0 | -14.4 | -18.9     | -6.7   | 15.5         | 14.1         | 4.8          | 4.3    | 0.7          | 0.7    | 4.9          | 5.2      | 1.7            | 1.7 | 1,221   |
| Nissin Food H | JPY | 6,900       | -1.3            | -0.4  | -0.6  | -5.9  | 0.7   | -11.8     | 0.0    | 26.7         | 24.6         | 12.3         | 11.3   | 2.0          | 2.0    | 7.9          | 8.3      | 1.6            | 1.8 | 6,709   |
| Toyo Suisan   | JPY | 4,590       | -0.8            | -0.6  | -0.6  | 3.4   | 8.4   | 18.1      | 17.8   | 21.7         | 20.7         | 9.4          | 9.0    | 1.5          | 1.5    | 7.2          | 7.3      | 1.7            | 1.8 | 4,682   |
| Tingyi        | HKD | 12.64       | -1.6            | -2.2  | -3.1  | 0.9   | 21.4  | -29.3     | 21.1   | 23.7         | 21.8         | 8.4          | 8.1    | 3.5          | 3.3    | 13.1         | 13.5     | 2.6            | 2.9 | 9,090   |
| UPCH          | HKD | 9.59        | -0.1            | 3.3   | 10.2  | 34.3  | 41.9  | 2.5       | 41.0   | 29.3         | 26.4         | 11.5         | 10.9   | 3.1          | 3.0    | 9.2          | 10.1     | 2.5            | 2.8 | 5,297   |
| 오뚜기           | KRW | 658,000     | -1.5            | -0.9  | -3.9  | -8.9  | -14.5 | -23.1     | -9.1   | 16.7         | 15.4         | 9.0          | 8.4    | 1.6          | 1.4    | 11.3         | 11.3     | 1.2            | 1.2 | 2,005   |
| Nestle        | CHF | 104         | 1.8             | 1.4   | 2.9   | 6.7   | 23.2  | 27.9      | 30.4   | 23.9         | 21.9         | 16.9         | 16.2   | 5.8          | 5.5    | 23.4         | 25.2     | 2.5            | 2.7 | 311,492 |
| Kraft&Heinz   | USD | 32          | 1.0             | 1.0   | 2.6   | -3.7  | -32.1 | -47.1     | -26.0  | 11.5         | 11.1         | 11.0         | 10.9   | 0.7          | 0.7    | 6.4          | 6.4      | 5.0            | 5.2 | 38,855  |
| Kikkoman      | JPY | 5,140       | -0.8            | 3.4   | 9.6   | -0.4  | -7.4  | -4.6      | -13.0  | 34.9         | 32.2         | 17.9         | 16.7   | 3.5          | 3.3    | 10.3         | 10.5     | 0.8            | 0.9 | 9,167   |
| NH Foods      | JPY | 4,145       | -1.3            | -6.7  | -10.2 | -7.3  | -9.0  | -4.1      | 0.2    | 21.4         | 16.2         | 7.9          | 7.3    | 1.0          | 1.0    | 5.1          | 6.6      | 2.2            | 2.2 | 3,926   |
| 대상            | KRW | 24,200      | -0.6            | -3.2  | -0.2  | -9.0  | -4.0  | -5.5      | -3.4   | 9.0          | 8.9          | 6.1          | 5.6    | 0.9          | 0.8    | 10.2         | 9.6      | 2.4            | 2.5 | 709     |
| 동원F&B         | KRW | 280,500     | -2.3            | -3.6  | -0.2  | 14.7  | 2.9   | 7.7       | -2.4   | 14.8         | 13.4         | 9.5          | 8.8    | 1.6          | 1.4    | 11.0         | 11.1     | 1.1            | 1.2 | 915     |
| 롯데푸드          | KRW | 491,500     | -2.7            | -7.1  | -16.4 | -21.2 | -23.1 | -44.8     | -30.7  | 12.2         | 11.1         | 6.2          | 5.7    | 0.7          | 0.6    | 6.6          | 7.0      | 3.1            | 3.2 | 470     |
| 풀무원           | KRW | 10,800      | -4.4            | -12.6 | -18.2 | -8.9  | 28.1  | -17.6     | 35.7   | 20.2         | 14.4         | 6.3          | 5.7    | 1.3          | 1.2    | 6.6          | 8.6      | 0.0            | 0.0 | 348     |
| 롯데칠성          | KRW | 153,000     | -1.0            | -0.3  | -10.8 | -11.6 | 8.2   | 6.5       | 9.3    | 24.0         | 18.4         | 9.3          | 8.7    | 1.0          | 1.0    | 4.5          | 5.6      | 3.0            | 3.1 | 1,034   |
| 무학            | KRW | 10,350      | -0.5            | -2.4  | -6.8  | -24.5 | -23.6 | -26.9     | -23.9  | 13.4         | 9.8          | 0.0          | 0.0    | 0.0          | 0.0    | 4.3          | 0.0      | 0.0            | 0.0 | 249     |
| 하이트진로         | KRW | 21,400      | 0.0             | -2.7  | 5.2   | 6.5   | 29.3  | 18.6      | 28.9   | 57.4         | 27.4         | 11.3         | 9.3    | 1.3          | 1.3    | 2.3          | 5.0      | 3.7            | 3.7 | 1,269   |
| 동서            | KRW | 18,150      | -1.1            | -0.3  | -5.7  | -5.7  | -6.7  | -28.5     | 1.4    | 20.4         | 0.0          | 45.5         | 0.0    | 2.0          | 0.0    | 10.2         | 0.0      | 0.0            | 0.0 | 1,530   |
| 남양유업          | KRW | 553,000     | -0.4            | -1.6  | -1.8  | -10.1 | -11.5 | -12.6</td |        |              |              |              |        |              |        |              |          |                |     |         |

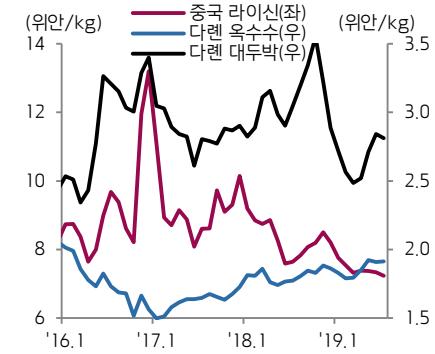


### 13) 미국 대두 작황 추이



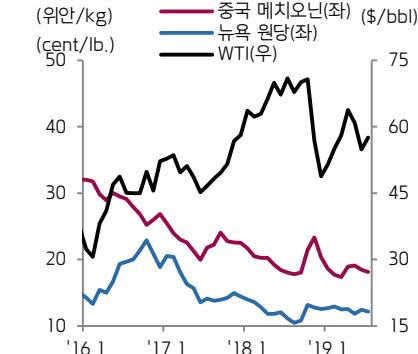
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



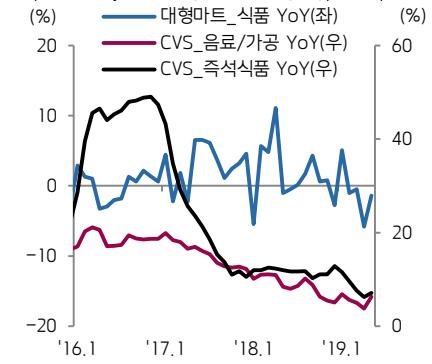
자료: Wind, Bloomberg

### 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)



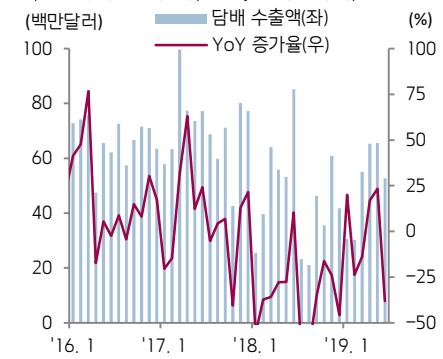
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



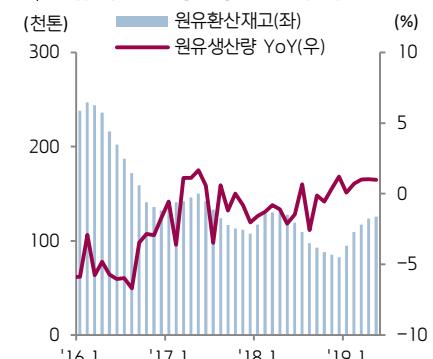
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



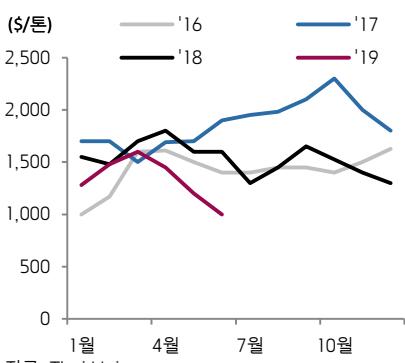
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



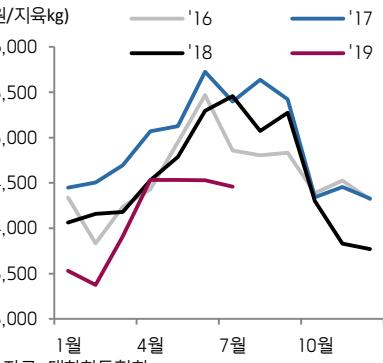
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



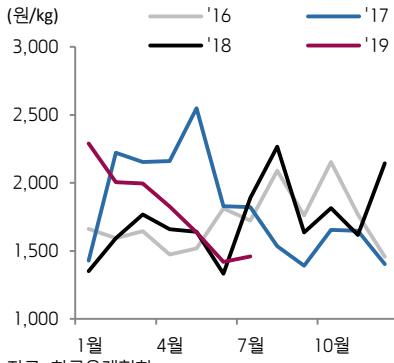
자료: Thai Union

### 23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 대한한돈협회

### 24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

#### Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돋기 위하여 작성된 당사의 저작물입니다. 또한 당사 고객에 한해 배포되는 자료로서 복사, 배포, 전송, 변형, 대여될 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.