



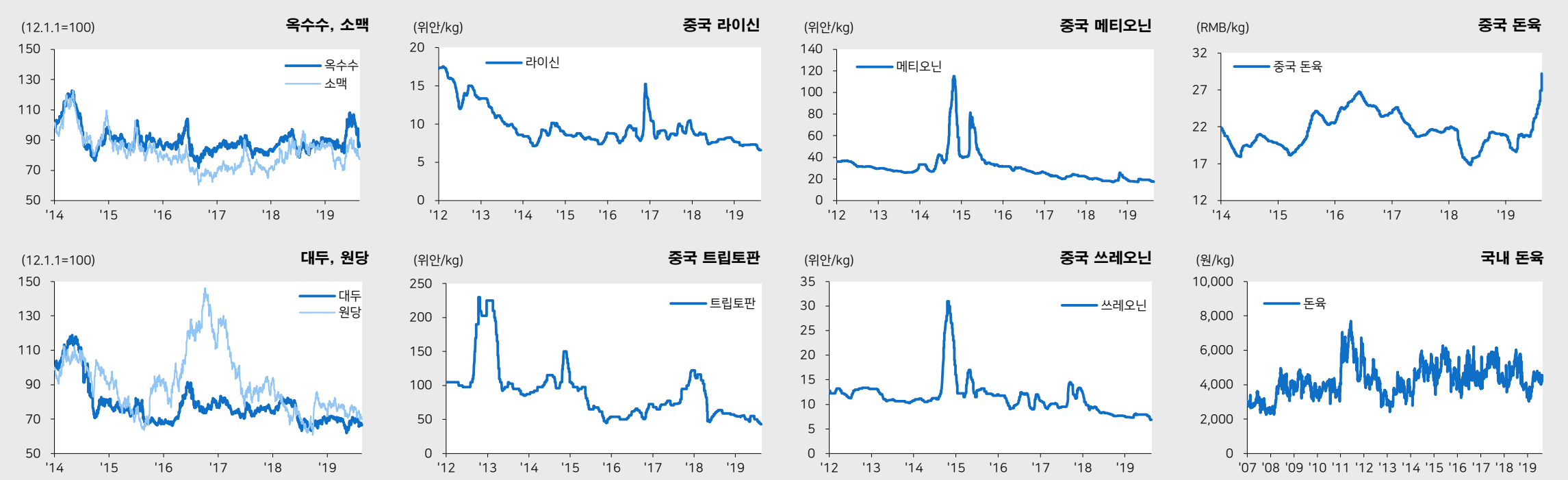
음식료

Analyst 김정욱 RA 최윤희
02. 6454-4874 02. 6454-4888
6414@meritz.co.kr yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격			현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)				
				08.21	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News	
CBOT	옥수수	¢/부셸	363	0.8%	1.0%	-14.2%	-6.8%	-3.3%	0.8%	-20.3%	7.6%	라이신 가격 하락 기타아미노산 가격 하락 참치어가 유지	(불매운동) 편의점(CU기준) 일본 맥주 매출 전년 대비 최대 89.6% 감소. 19.8월 이후 일본맥주를 수입맥주 할인 대상 품목에서 제외한 것에 기인. 8.1~8.18일까지 전체 맥주 매출 3.9% 증가, 수입맥주(일본 제외) 19.7% 증가, 국산맥주 16.3% 증가 (더팩트)			
	소맥	¢/부셸	463	0.5%	-2.4%	-5.1%	-3.3%	-8.1%	-12.3%	-15.5%	10.5%					
	대두	¢/부셸	861	0.6%	-0.1%	-3.1%	3.5%	-2.5%	-1.6%	-7.0%	8.0%					
	대두유	¢/lb	28.7	1.1%	-1.2%	3.6%	4.5%	4.3%	0.5%	-7.0%	9.1%					
NYBOT	원당	¢/lb	11.4	-0.4%	-1.9%	-1.5%	-2.0%	-5.3%	12.0%	-18.7%	15.1%	라이신	6.6	0.0%	(베트남 분류) 한국산 고급 분류에 대한 수요 증가. 19.1~19.7월 베트남 조제분유 수출금액 전년 동기 대비	
	오렌지	USD/lb	98	2.3%	-0.9%	-5.0%	-2.3%	-21.8%	-36.8%	-38.6%	7.7%	라이신(Feed)	6.8	-0.4%		
	커피	USD/lb	93	1.5%	-1.7%	-11.7%	5.2%	-8.8%	-5.2%	-24.2%	6.7%	DL-메티오닌	17.5	-1.7%		
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,379	-0.2%	-0.8%	-0.1%	-4.5%	7.0%	-4.8%	-10.2%	7.6%	L-메티오닌	17.5	-1.7%		
	대두박	RMB/톤	2,892	0.5%	3.7%	0.9%	5.0%	5.6%	-9.7%	-20.9%	21.4%	쓰레오닌	6.9	0.0%		
	옥수수	RMB/톤	1,837	-0.3%	-1.5%	-4.0%	-7.0%	-0.3%	1.5%	-7.2%	5.5%	트립토판	43.0	0.0%		
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,163	1.6%	-0.5%	12.7%	5.6%	7.9%	-1.9%	-4.9%	23.0%	옥수수(CBOT)	363	+0.8%	40% 급증. 베트남 소득 수준 향상과 FTA체결로 인한 가격 경쟁력 향상에 기인 (뉴스1)	
중국축산	라이신	RMB/kg	6.6	0.0%	0.0%	-7.0%	-9.6%	-14.8%	-17.5%	-20.0%	0.0%	소맥(CBOT)	463	+0.5%		
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.8	-0.4%	-0.4%	-3.9%	-5.9%	-14.7%	-11.7%	-18.8%	0.0%	대두(CBOT)	861	+0.6%		
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	대두유(CBOT)	28.7	+1.1%		
	메티오닌	RMB/kg	17.5	-1.7%	-1.7%	-5.4%	-9.8%	-11.4%	-1.4%	-32.0%	1.4%	원당(NYBOT)	11.4	-0.4%		
	쓰레오닌	RMB/kg	6.9	0.0%	0.0%	-9.2%	-13.2%	-9.2%	-14.8%	-14.8%	0.0%	참치(ATUNA)	1,250	0.0%		
	트립토판	RMB/kg	43.0	0.0%	0.0%	-8.5%	-21.8%	-22.5%	-32.8%	-32.8%	0.0%	육계(국내)	1,790	0.0%		
	돼지고기	RMB/kg	29.2	8.5%	8.5%	23.1%	39.9%	39.6%	46.5%	0.0%	57.1%	돈육(국내)	4,555	+3.6%		
	기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,250	0.0%	0.0%	25.0%	-10.7%	-3.8%	-3.8%	-3.8%	-23.8%				
육계(협회 평균가)		KRW/kg	1,790	0.0%	0.0%	5.9%	20.1%	-21.8%	-25.1%	-33.5%	38.8%					
돈육(협회 도매가)		KRW/kg	4,555	3.6%	-0.2%	3.9%	2.0%	33.9%	-12.9%	-21.2%	49.7%					

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	230,000	-1.7%	-2.3%	-19.2%	-17.9%	-30.4%	-31.8%	-36.4%	0.2%	3,462	13.5	0.7	5.5	10.7
	Ajinomoto	JPY	1,902	-0.3%	-0.6%	3.1%	-1.8%	-2.8%	-1.5%	-4.8%	15.8%	1,045	20.3	1.6	8.1	8.9
	ADM	USD	37.7	0.6%	-0.2%	-6.4%	-7.4%	-8.0%	-25.8%	-27.2%	2.5%	21	13.3	1.0	8.0	9.6
	Meihua	CNY	4.2	-0.7%	-0.7%	-10.0%	-11.7%	0.5%	6.3%	-28.1%	12.2%	13	10.1	#N/A	N/A	#N/A
	GBT	HKD	0.2	20.0%	41.7%	46.3%	46.3%	267.3%	200.0%	0.0%	414.3%	1.4	-	-	-	-
	Evonik	EUR	22	2.0%	-0.3%	-13.5%	-15.2%	2.2%	-29.7%	-31.8%	4.9%	10	11.6	1.2	9.9	6.8
중국 F&B	오리온	KRW	88,300	3.6%	4.1%	4.4%	4.7%	-26.4%	-	-28.8%	12.5%	3,491	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	12.5	-0.8%	6.3%	-3.3%	-0.2%	19.5%	-20.2%	-23.8%	31.2%	70	23.9	3.1	13.1	8.6
	Want Want	HKD	6.3	-0.3%	4.2%	0.0%	3.5%	14.6%	2.5%	-7.4%	19.9%	79	18.5	4.4	23.8	10.9
	Tsingtao Brewery	HKD	52.2	-0.2%	10.3%	7.3%	4.6%	65.0%	42.3%	-1.4%	75.0%	74	35.8	3.3	9.3	16.2
	China Mengniu	HKD	32	1.6%	7.7%	1.6%	7.0%	32.2%	44.6%	-1.4%	50.3%	127	24.3	3.9	16.3	17.5
담배	KT&G	KRW	102,000	0.5%	0.0%	3.1%	2.0%	0.5%	-2.9%	-6.8%	6.5%	14,004	12.3	1.6	13.2	6.9
	Philip Morris	USD	83.1	0.1%	-1.1%	-6.4%	-4.3%	24.4%	-1.8%	-9.6%	25.9%	129	16.0	-	-	12.4
	British American	GBP	3,025	1.5%	-0.3%	-2.2%	2.3%	21.0%	-28.4%	-28.4%	27.3%	69	9.4	1.0	10.9	9.8
	Japan Tobacco	JPY	2,239	-1.0%	-2.5%	-8.7%	-11.0%	-14.4%	-26.8%	-26.8%	0.0%	4,478	10.8	1.4	14.5	7.5
주류	Ambev	BRL	18.8	-0.7%	-3.0%	3.9%	14.0%	22.2%	-1.8%	-8.9%	25.3%	296	24.5	4.9	20.8	13.1
	Heineken	EUR	96.3	1.8%	2.5%	-3.8%	-1.1%	24.8%	11.2%	-6.5%	28.3%	55	21.9	3.5	16.1	12.8
	Asahi	JPY	4,912	2.5%	2.7%	-2.5%	4.0%	15.1%	-0.3%	-9.3%	20.0%	2,375	14.8	1.8	12.9	10.2
	하이트진로	KRW	22,100	0.2%	4.5%	0.5%	7.8%	33.1%	34.3%	-0.2%	44.4%	1,550	182.6	1.4	1.1	12.9
	롯데칠성	KRW	131,000	-2.6%	-4.0%	-14.7%	-22.0%	-6.4%	-7.3%	-28.9%	2.7%	1,047	19.6	0.9	2.3	7.5
글로벌 F&B	무학	KRW	9,250	0.8%	-13.6%	-12.7%	-18.5%	-32.0%	-36.9%	-40.3%	1.0%	264	11.7	0.5	4.1	0.0
	Danone	EUR	80.6	0.8%	3.5%	7.0%	13.2%	31.0%	18.5%	0.0%	33.7%	55	21.0	3.0	14.6	14.6
	Kraft Foods	USD	25.3	0.5%	-2.7%	-19.9%	-71.3%	-71.3%	-71.3%	-71.3%	0.8%	31	9.7	0.6	6.0	10.1
	Starbucks	USD	96.3	0.7%	-0.3%	6.7%	22.1%	49.6%	78.6%	-2.8%	82.9%	115	34.1	#N/A	N/A	-112.0
	Nestle SA	CHF	108.8	0.8%	2.4%	6.1%	8.8%	36.4%	33.0%	-0.2%	39.0%	324	24.6	5.9	23.8	17.9
	Coca Cola	USD	54.1	0.4%	1.1%	5.3%	10.0%	14.3%	15.8%	-1.1%	21.4%	231	25.7	12.5	50.7	22.9
	Pepsi Co	USD	132.3	0.2%	1.9%	1.7%	1.4%	19.8%	15.2%	-1.5%	26.0%	185	24.0	13.1	53.5	16.4
	Nissin Food	JPY	6,950	-0.7%	-1.4%	0.3%	2.1%	0.7%	-0.1%	-12.6%	8.1%	735	26.6	2.0	8.1	12.3
	Toyo Suisan	JPY	4,340	-0.7%	-0.2%	-6.1%	0.5%	13.2%	9.3%	-6.7%	18.7%	481	20.6	1.5	7.1	8.9
국내 F&B	농심	KRW	227,000	-0.7%	-0.4%	-5.4%	-11.2%	-10.8%	-11.5%	-27.6%	6.1%	1,381	16.5	0.7	4.3	5.0
	오뚜기	KRW	587,000	0.5%	-3.6%	-11.6%	-18.8%	-18.9%	-21.8%	-26.6%	0.9%	2,116	15.4	1.6	10.7	8.4
	대상	KRW	21,900	1.4%	0.9%	-12.4%	-17.2%	-12.6%	-21.1%	-26.8%	2.8%	759	8.1	0.8	10.1	5.7
	풀무원	KRW	9,190	0.7%	-9.0%	-25.6%	-20.1%	-88.5%	-92.9%	-92.9%	3.8%	350	15.1	-	-	-
	매일유업	KRW	92,400	-1.0%	18.8%	7.2%	1.7%	17.3%	-	-1.4%	28.7%	725	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	219,500	-0.7%	0.5%	-24.6%	-13.9%	-23.7%	-24.3%	-33.9%	1.4%	847	11.7	1.2	11.0	7.9
	동원산업	KRW	230,500	0.9%	0.0%	-5.1%	-11.3%	13.5%	-24.4%	-24.7%	20.4%	848	6.7	0.7	11.5	7.2
	롯데제과	KRW	31,900	0.3%	2.9%	-17.7%	-29.4%	-39.5%	-34.6%	-45.8%	7.0%	3,347	#N/A	N/A	#N/A	N/A
	크라운제과	KRW	8,370	1.2%	0.5%	-11.4%	-16.2%	-10.0%	-	-33.8%	2.4%	105	-	-	-	-
식자재유통	빙그레	KRW	59,100	-1.0%	0.3%	-11.0%	-21.0%	-18.5%	-15.6%	-25.4%	1.0%	582	14.1	1.0	7.2	4.8
	Sysco	USD	72.3	-0.8%	-1.5%	2.0%	-3.6%	15.3%	-3.9%	-4.7%	20.5%	37	19.0	12.8	59.9	12.0
	MARR	EUR	18.6	-1.0%	-1.3%	-6.2%	-12.1%	-9.5%	-22.1%	-29.4%	1.9%	1.2	18.0	3.6	20.4	11.4
	CJ프레시웨이	KRW	28,000	1.6%	1.3%	-7.4%	-4.3%	5.7%	-11.9%	-19.7%	30.5%	332	17.0	1.6	9.4	7.1
	신세계푸드	KRW	79,400	1.3%	-0.6%	-3.6%	-6.3%	-7.0%	-34.7%	-34.7%	18.5%	307	24.3	0.9	3.8	8.3
	현대그린푸드	KRW	11,600	1.3%	0.9%	-12.5%	-9.4%	-18.9%	-15.6%	-22.7%	6.4%	1,133	9.6	0.6	6.5	5.0
	롯데푸드	KRW	430,500	3.0%	-0.6%	-18.6%	-25.6%	-39.3%	-50.2%	-50.2%	4.7%	487	-	-	-	-
SPC삼립		KRW	88,000	0.2%	0.8%	-12.4%	-23.1%	-31.0%	-27.0%	-38.2%	8.4%	759	16.6	2.2	13.4	9.4

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



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권증권 리서치센터

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 22일 현재 본 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) 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하실 때는 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.