

## 키움 음식료 Weekly (8/26)

## Key News &amp; Comments

## ★ CJ제일제당, 비비고 美 밀레니얼 세대 공략 시작

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

- 지난 16일부터 사흘간 'KCON 2019 LA'에 참가해 테이스트 비비고 뷔스를 운영
- 여러 메뉴 중 혼자 전략 제품인 '소고기야채 왕교자'와 '치킨야채 미니원탕'이 높은 인기
- 향후에도 대중문화와 어우러지는 마케팅 활동을 통해 '비비고'의 인지도를 높일 계획

## ★ 풀무원 '한국산 김치', 미국 전역 1만개 매장 확보

[bit.ly/2Zlk6vr](http://bit.ly/2Zlk6vr)

- 지난 6월 월마트 3900개 매장과 미국 동부 유통업체 퍼블릭스 1100개 매장에 입점
- 이번에 크로거와 세아프웨이, 푸드 라이언 등 5000개 매장에 추가 입점
- 미국 20여 개 유통사의 대형 할인점, 슈퍼마켓, 편의점 등 다양한 채널을 확보하는 성과

## ★ 동원참치 광고 밀레니얼 타기팅 성공

[bit.ly/2MxeqZ9](http://bit.ly/2MxeqZ9)

- 동원참치 레시피를 주제로한 CF 유튜브 공개 한달 만에 누적 조회수 1500만회 돌파
- 영상에 다양한 참치레시피가 등장, CM송은 중독성 있는 가사와 리듬으로 구성
- 이외에도 각종 참치레시피를 담은 광고를 유튜브 등 동영상 온라인 플랫폼에 선보여

## ★ 생수 도미노 인상? B2B 1위 하이트진로, 아워홈도 가격 올려

[bit.ly/33GwDw](http://bit.ly/33GwDw)

- 하이트진로의 석수와 아워홈 지리산수는 CU 편의점을 기점으로 4월부터 가격을 인상
- 하이트진로 석수(2ℓ)와 아워홈 지리산수(2ℓ) 6개 둘째 생수 각각 3300원 → 3600원
- 아워홈 관계자曰 "판매처가 늘며 물류 가격이 증가하고 있는 상황, 가격인상 불가피"

## ★ "가스 공급 이상 없다" 오비맥주, 노사 임금협상 합의

[bit.ly/33UsA7Z](http://bit.ly/33UsA7Z)

- 오비맥주 노조는 8%의 임금 인상, 사측은 동결을 주장했으나 합의 성공
- 연봉제 사원은 연봉 기준 평균 4%, 기술직 사원은 기본급 기준 3.6%의 연봉이 인상
- 공장 폐쇄 및 생산부문 이슈도 노사협의회에서 논의하고 세부 내용은 공장별로 협의

## ★ 해태제과, 0.65mm 초박피 '고향만두 소답' 2종 출시

[bit.ly/2TV8NE7](http://bit.ly/2TV8NE7)

- 기존 만두 중 가장 만두피가 가장 얇음(0.65mm), 변화하는 국내시장 트랜드 반영
- 타피오카 전분을 넣은 반죽을 수분이 줄지 않게 진공상태에서 쳐 식감은 더 쫄깃
- 군만두, 짠만두 만두국 등 개인의 취향에 맞춰 모든 조리가 6분이면 가능

## Currency &amp; Commodity

| 구분        | 단위      | 현재가<br>8/23 | Price Change(%) |      |       |       |       |       | 구분   | 단위       | 현재가<br>8/23 | Price Change(%) |      |       |       |       |       |       |       |
|-----------|---------|-------------|-----------------|------|-------|-------|-------|-------|------|----------|-------------|-----------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|           |         |             | 1D              | 1W   | 1M    | 3M    | 6M    | 1Y    |      |          |             | 1D              | 1W   | 1M    | 3M    | 6M    | 1Y    | YTD   |       |
| 원/달러      | KRW/USD | 1,211       | 0.3             | -0.0 | 2.7   | 1.8   | 8.0   | 8.0   | 8.5  | 원/위안     | KRW/CNY     | 170.61          | 0.1  | -0.7  | -0.4  | -0.5  | 1.7   | 4.5   | 5.0   |
| 옥수수       | USd/bu. | 360         | -1.0            | -3.0 | -15.5 | -7.7  | -4.1  | 3.7   | -4.1 | 중국 옥수수   | CNY/MT      | 1,859           | 0.3  | 0.3   | -3.3  | -5.2  | 6.4   | 2.7   | 0.9   |
| 소백        | Usd/bu. | 475         | 1.7             | 1.0  | -2.5  | 1.1   | -2.4  | -9.0  | -5.6 | 중국 대우    | CNY/MT      | 3,417           | 0.4  | 1.1   | 1.2   | -3.1  | 2.9   | -3.2  | 8.2   |
| 대우        | USd/bu. | 843         | -1.5            | -2.8 | -4.8  | 2.6   | -7.4  | 0.1   | -4.4 | 중국 대우박   | CNY/MT      | 2,940           | -0.3 | 2.3   | 5.5   | 5.2   | 16.8  | -7.6  | 7.3   |
| 원당        | USd/lb. | 11.5        | -0.9            | -1.5 | -4.3  | -0.9  | -14.2 | 13.3  | -4.7 | 중국 돋육    | CNY/kg      | 29.2            | N/A  | 8.5   | 23.1  | 39.9  | 54.9  | 45.0  | 40.4  |
| 커피        | Usd/lb. | 93          | -1.0            | -0.3 | -9.5  | -1.0  | -4.0  | -4.7  | -9.1 | 중국 라이신   | CNY/kg      | 6.7             | 0.0  | 0.0   | -7.5  | -8.8  | -12.2 | -17.4 | -15.2 |
| 코코아       | USD/MT  | 2,208       | 0.4             | 4.6  | -10.8 | -9.0  | -2.7  | -6.0  | -8.6 | 중국 메시오난  | CNY/kg      | 17.3            | -0.2 | -1.9  | -5.1  | -8.9  | -3.1  | -2.5  | -11.8 |
| 미국 지육     | Usd/lb. | 59          | -4.8            | -4.4 | -31.2 | -33.7 | 6.9   | 15.9  | -2.7 | 중국 쓰레오닌  | CNY/kg      | 6.9             | 0.0  | 0.0   | -12.9 | -14.2 | -6.6  | -14.0 | -10.8 |
| 말레이시아 팜유  | MYR/MT  | 2,210       | 0.4             | 3.1  | 14.4  | 12.0  | 3.4   | 1.2   | 10.3 | 중국 트립토판  | CNY/kg      | 43.0            | 0.0  | 0.0   | -8.5  | -21.8 | -21.1 | -32.8 | -22.5 |
| 국내 지육(당박) | KRW/kg  | 4,661       | 1.4             | 11.7 | 2.1   | 2.8   | 39.9  | -10.5 | 38.5 | 국내 육계(大) | KRW/kg      | 1,590           | -5.9 | -11.2 | 23.3  | 6.7   | -15.9 | -33.5 | -30.6 |

## Company

| 구분            | 단위  | 현재가<br>8/23 | Price Change(%) |      |       |       |          |       | PER(배) | EV/EBITDA(배) | PBR(배) | ROE(%) | 배당수익률(%) | 시가총액<br>(백만\$) |      |      |      |     |         |         |
|---------------|-----|-------------|-----------------|------|-------|-------|----------|-------|--------|--------------|--------|--------|----------|----------------|------|------|------|-----|---------|---------|
|               |     |             | 1D              | 1W   | 1M    | 3M    | 6M       | 1Y    |        |              |        |        |          |                |      |      |      |     |         |         |
| KT&G          | KRW | 101,500     | 0.5             | 0.0  | 3.3   | 0.0   | -0.5     | -2.4  | 0.0    | 12.5         | 11.7   | 7.2    | 6.5      | 1.6            | 1.5  | 13.3 | 13.3 | 4.1 | 4.2     | 11,451  |
| BAT           | GBp | 2,961       | -0.6            | -2.2 | -2.0  | -0.8  | 3.1      | -24.3 | 18.4   | 9.2          | 8.5    | 9.6    | 1.0      | 1.0            | 1.0  | 10.9 | 11.6 | 7.1 | 7.7     | 83,324  |
| JT            | JPY | 2,229       | 0.5             | -1.7 | -8.6  | -12.2 | -22.9    | -25.9 | -14.8  | 10.7         | 10.5   | 7.4    | 7.4      | 1.4            | 1.4  | 14.5 | 15.4 | 6.9 | 7.1     | 42,292  |
| PM            | USD | 81          | -2.1            | -4.3 | -4.5  | -4.0  | -6.8     | 1.9   | 21.7   | 15.6         | 14.4   | 12.2   | 11.4     | N/A            | N/A  | N/A  | N/A  | 5.7 | 6.0     | 126,365 |
| 오리온           | KRW | 87,100      | -2.6            | 2.1  | 5.6   | 0.3   | -22.2    | -18.6 | -27.4  | 16.8         | 15.2   | 8.6    | 7.7      | 2.2            | 2.0  | 14.0 | 13.8 | 0.7 | 0.8     | 2,830   |
| 롯데제과          | KRW | 150,000     | -0.7            | 0.0  | -6.3  | -13.3 | -16.2    | -4.5  | -0.7   | 14.3         | 11.6   | 7.6    | 6.5      | 0.7            | 0.6  | 5.1  | 5.6  | 1.8 | 2.1     | 791     |
| WantWant      | HKD | 6.09        | -1.5            | 0.7  | -2.0  | 5.3   | -7.6     | -2.4  | 11.8   | 18.0         | 17.3   | 10.6   | 10.3     | 4.7            | 4.4  | 23.8 | 23.4 | 3.4 | 3.6     | 9,645   |
| Calbee        | JPY | 3,145       | 0.3             | 1.0  | 4.3   | -3.5  | 2.3      | -12.3 | -8.6   | 22.5         | 21.2   | 10.3   | 9.8      | 2.7            | 2.5  | 12.0 | 12.2 | 1.6 | 1.7     | 3,996   |
| Mondelez      | USD | 53.6        | -1.6            | -1.7 | -1.5  | -1.5  | 2.9      | 12.4  | 26.5   | 34.0         | 21.6   | 18.3   | 17.3     | 2.9            | 2.8  | 13.8 | 14.4 | 2.0 | 2.2     | 77,343  |
| PepsiCo       | USD | 130         | -1.8            | -1.1 | 0.8   | 0.6   | 11.6     | 16.2  | 17.9   | 23.6         | 21.8   | 16.2   | 12.9     | 12.7           | 53.5 | 58.7 | 2.9  | 3.1 | 182,140 |         |
| CJ제일제당        | KRW | 229,500     | -0.9            | 0.0  | -19.5 | -17.9 | -30.8    | -32.2 | -30.6  | 15.0         | 10.1   | 9.0    | 7.9      | 0.7            | 0.7  | 5.2  | 7.3  | 1.5 | 1.5     | 2,839   |
| Ajinomoto     | JPY | 1,903       | 0.1             | 0.0  | 5.1   | -2.5  | 12.7     | -0.4  | -2.8   | 20.3         | 17.9   | 8.9    | 8.5      | 1.6            | 1.5  | 8.1  | 8.6  | 1.7 | 1.8     | 9,912   |
| Meihua        | CNY | 4.50        | 2.0             | 5.9  | -6.3  | -3.0  | -5.5     | 8.4   | 6.6    | 10.7         | 8.3    | N/A    | N/A      | N/A            | N/A  | N/A  | N/A  | N/A | N/A     | 1,971   |
| Evonik        | EUR | 21.9        | -1.7            | 2.0  | -18.9 | -12.6 | -11.8    | -31.9 | 0.5    | 11.4         | 11.2   | 6.7    | 6.3      | 1.2            | 1.1  | 9.9  | 9.6  | 5.3 | 5.4     | 11,373  |
| 농심            | KRW | 229,500     | -0.9            | 3.1  | -4.4  | -8.9  | -16.5    | -9.3  | -9.8   | 17.0         | 14.6   | 5.2    | 4.8      | 0.7            | 0.7  | 4.3  | 4.9  | 1.7 | 1.7     | 1,147   |
| Nissin Food H | JPY | 7,040       | 0.6             | 0.9  | 1.1   | 5.4   | -7.6     | 0.0   | 2.0    | 26.9         | 24.6   | 12.4   | 11.4     | 2.0            | 2.0  | 8.1  | 8.5  | 1.6 | 1.7     | 7,059   |
| Toyo Suisan   | JPY | 4,365       | 0.6             | -0.2 | -6.1  | -2.8  | 5.4      | 8.7   | 13.8   | 20.8         | 19.7   | 9.0    | 8.6      | 1.5            | 1.4  | 7.1  | 7.2  | 1.8 | 2.0     | 4,592   |
| Tingyi        | HKD | 12.78       | 3.2             | 5.4  | -0.8  | 1.5   | 11.8     | -20.2 | 22.5   | 24.5         | 22.6   | 9.0    | 8.6      | 3.5            | 3.3  | 13.1 | 13.5 | 2.6 | 2.9     | 9,163   |
| UPCH          | HKD | 9.26        | 0.5             | 9.1  | -3.8  | 17.8  | 23.0     | 18.6  | 36.2   | 26.3         | 24.1   | 11.1   | 10.6     | 3.0            | 2.9  | 10.3 | 11.0 | 3.1 | 3.3     | 5,099   |
| 오뚜기           | KRW | 569,000     | -2.1            | -2.4 | -14.8 | -21.8 | -25.2    | -23.6 | -21.4  | 16.3         | 14.6   | 8.4    | 7.9      | 1.4            | 1.3  | 10.2 | 10.6 | 1.3 | 1.4     | 1,686   |
| Nestle        | CHF | 108         | -0.4            | 0.1  | 5.0   | 9.0   | 18.6     | 32.5  | 35.2   | 24.3         | 22.5   | 17.8   | 16.9     | 5.9            | 5.7  | 23.8 | 25.0 | 2.5 | 2.6     | 329,243 |
| Kraft&Heinz   | USD | 25          | -1.1            | -0.3 | -21.0 | -18.6 | -27.5    | -57.1 | -41.1  | 9.6          | 9.6    | 10.2   | 10.3     | 0.6            | 0.6  | 6.0  | 6.1  | 6.3 | 6.4     | 30,902  |
| Kikkoman      | JPY | 4,815       | 1.2             | -0.2 | -7.9  | -3.6  | -14.3    | -12.5 | -18.5  | 32.9         | 30.5   | 17.2   | 16.1     | 3.3            | 3.1  | 10.3 | 10.5 | 0.9 | 1.0     | 8,856   |
| NH Foods      | JPY | 3,975       | 0.0             | 3.0  | -5.4  | -13.2 | -7.3     | -2.3  | -3.9   | 20.8         | 15.8   | 8.0    | 7.4      | 1.0            | 1.0  | 5.0  | 6.5  | 2.3 | 2.3     | 3,883   |
| 대상            | KRW | 21,350      | -2.1            | 0.2  | -14.4 | -18.5 | -21.4    | -22.2 | -14.8  | 8.4          | 8.4    | 5.9    | 5.4      | 0.8            | 0.7  | 9.9  | 9.2  | 2.6 | 2.7     | 608     |
| 동원F&B         | KRW | 215,000     | -1.1            | -0.7 | -26.0 | -15.7 | -21.1    | -24.0 | -25.2  | 11.7         | 10.5   | 8.0    | 7.4      | 1.2            | 1.1  | 10.8 | 11.0 | 1.4 | 1.5     | 682     |
| 롯데푸드          | KRW | 432,500     | 1.3             | 5.2  | -16.5 | -22.4 | -34.8    | -48.8 | -39.0  | 11.0         | 9.9    | 5.9    | 5.4      | 0.6            | 0.6  | 6.4  | 6.8  | 3.5 | 3.8     | 402     |
| 풀무원           | KRW | 9,060       | -0.3            | -0.5 | -22.2 | -28.7 | -1.0     | -23.9 | 13.8   | 18.2         | 12.6   | 6.4    | 5.8      | 1.1            | 1.0  | 6.2  | 8.4  | 0.1 | 0.1     | 284     |
| 롯데칠성          | KRW | 131,000     | -2.6            | -3.3 | -14.7 | -22.9 | -17.6    | -3.7  | -6.4   | 179.6        | 15.4   | 7.9    | 7.3      | 0.9            | 0.9  | 0.5  | 6.1  | 2.0 | 2.2     | 861     |
| 무학            | KRW | 9,210       | -0.1            | -3.5 | -11.0 | -12.7 | -37.3    | -36.3 | -32.3  | N/A          | N/A    | N/A    | N/A      | N/A            | N/A  | N/A  | N/A  | N/A | N/A     | 216     |
| 하이트진로         | KRW | 22,000      | -0.2            | 0.7  | 1.4   | 6.0   | 27.2     | 31.7  | 32.5   | 641.4        | 27.2   | 11.2   | 8.9      | 1.3            | 1.3  | 0.2  | 5.2  | 3.6 | 3.7     | 1,268   |
| 동서            | KRW | 17,800      | -1.1            | 4.1  | -3.8  | -11.7 | -4.6     | -23.6 | -0.6   | 20.4         | N/A    | 45.5   | N/A      | 2.0            | N/A  | 10.2 | N/A  | 0.0 | N/A     | 1,458   |
| 남양유업          | KRW | 536,000     | -1.3            | -0.6 | -4.6  | -10.4 | -14.4    | -15.2 | -14.1  | 24.0         | N/A    | 1.7    | N/A      | 0.6            | N/A  | 2.7  | N/A  | 0.2 | N/A     | 317     |
| 매일유업          | KRW | 89,800      | -2.0            | -1.9 | 6.0   | -4.2  | 14.1</td |       |        |              |        |        |          |                |      |      |      |     |         |         |

## Key Charts



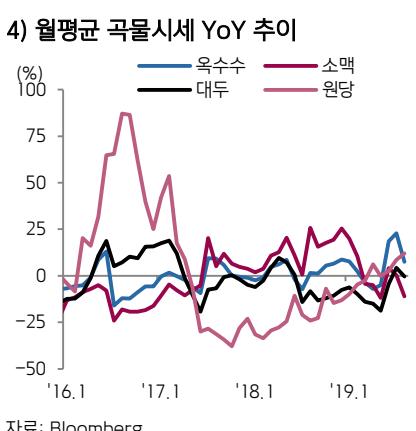
자료: 한국은행



자료: 한국은행



자료: Bloomberg



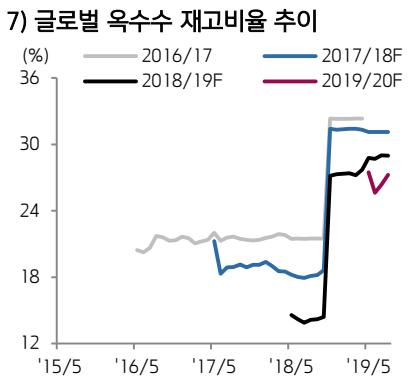
자료: Bloomberg



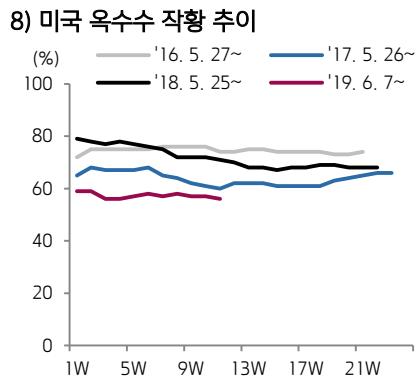
자료: Bloomberg



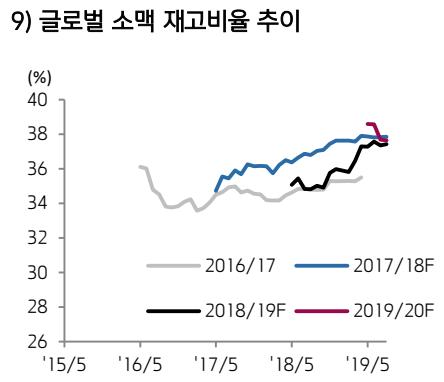
자료: Bloomberg



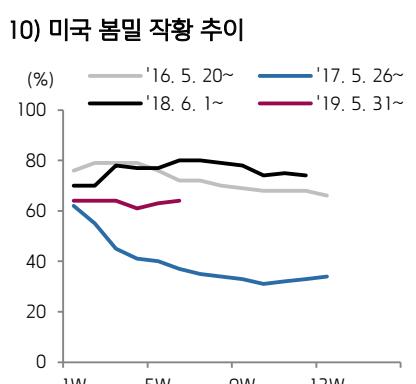
자료: USDA



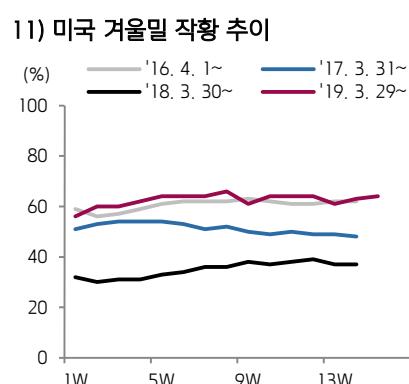
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



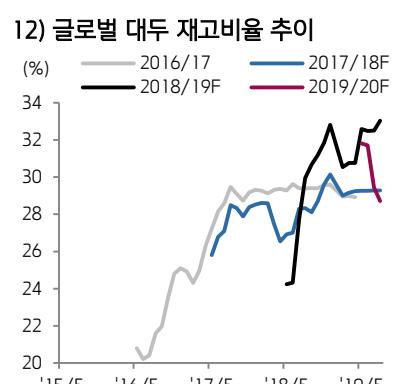
자료: USDA



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

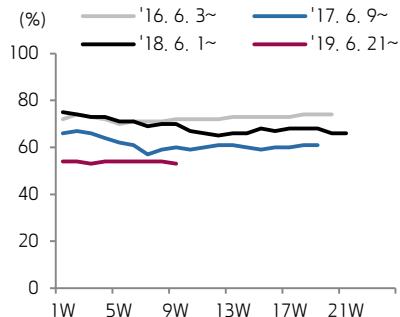


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



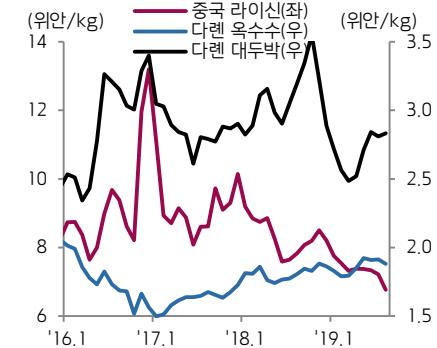
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



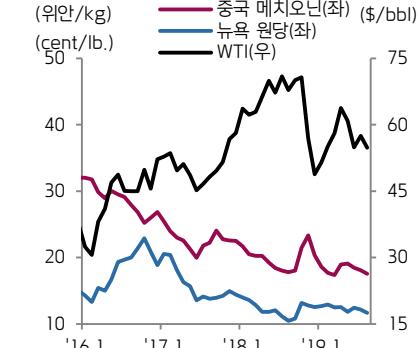
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



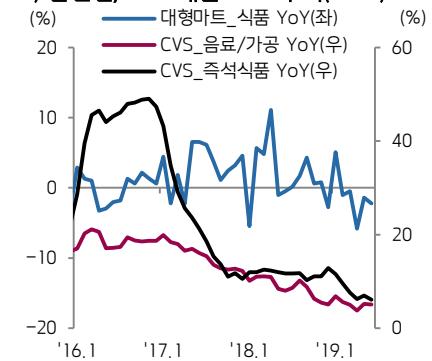
자료: Wind, Bloomberg

### 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)



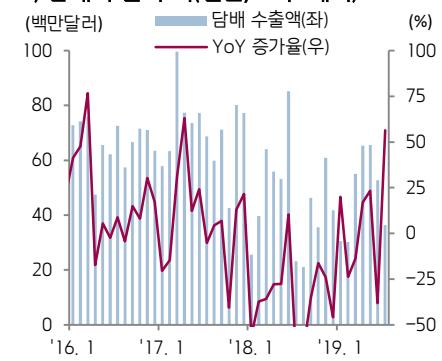
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



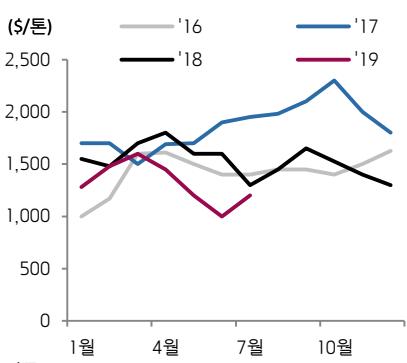
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



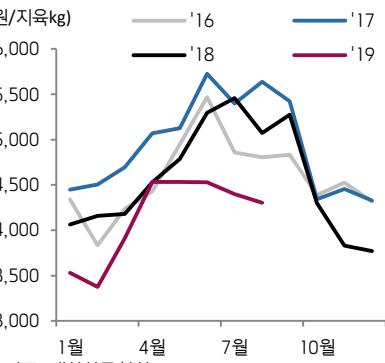
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



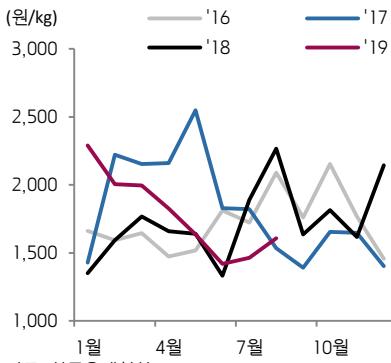
자료: Thai Union

### 23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 대한한돈협회

### 24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.