



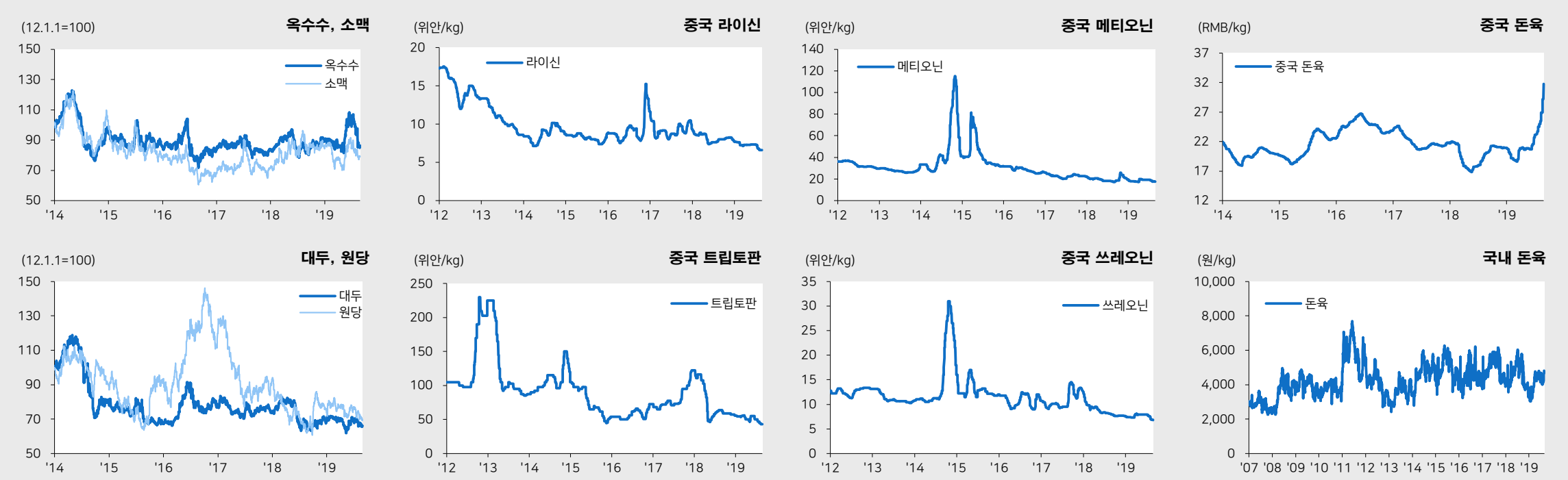
음식료

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		단위	현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)			
				1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향	음식료 주요 News		
CBOT	옥수수	¢/부셸	363	1.6%	0.1%	-13.0%	-10.3%	-3.3%	6.4%	-20.2%	7.6%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 하락 참치어가 유지	(담배) 필립모리스 인터내셔널(PMI)과 알트리아가 동등 합병에 대한 사전 논의 진행. 합병 완료시 2,000억달러(약 243조원) 수준의 초대형 기업이 탄생		
	소맥	¢/부셸	472	-0.3%	2.1%	-6.2%	-3.5%	-6.2%	-5.2%	-13.7%	12.8%				
	대두	¢/부셸	853	0.8%	-0.9%	-3.7%	2.8%	-3.4%	3.9%	-7.8%	7.0%				
	대두유	¢/lb	28.1	0.4%	-2.2%	-1.1%	4.1%	2.0%	-0.2%	-9.0%	6.7%				
NYBOT	원당	¢/lb	11.4	1.2%	-0.2%	-5.8%	-2.5%	-5.5%	10.3%	-18.8%	14.8%	라이신	6.6	0.0%	릴 전망이며, 합병 비율은 PMI 59%, 알
	오렌지	USD/lb	102	3.0%	4.4%	0.5%	1.3%	-18.3%	-33.7%	-35.9%	12.5%	라이신(Feed)	6.8	0.0%	트리아 41%. 경영권과 회사명은 논의
	커피	USD/lb	94	0.4%	1.5%	-6.9%	1.0%	-7.5%	-5.1%	-23.1%	8.2%	DL-메티오닌	17.5	0.0%	중
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,435	-0.5%	1.7%	1.5%	-3.6%	8.8%	-1.7%	-8.7%	9.4%	L-메티오닌	17.5	0.0%	(매일경제)
	대두박	RMB/톤	2,954	0.2%	2.1%	6.0%	4.4%	7.8%	-5.7%	-19.2%	24.0%	쓰레오닌	6.8	-1.4%	
	옥수수	RMB/톤	1,834	-0.5%	-0.2%	-5.0%	-7.3%	-0.4%	1.2%	-7.3%	5.3%	트립토판	43.0	0.0%	(폴무원) 창사 이래 700억원 규모의 첫
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,200	0.7%	1.7%	9.6%	10.7%	9.8%	0.5%	-3.3%	25.1%	옥수수(CBOT)	363	+1.6%	공모 영구 전환사채(CB)발행 검토. 만
중국축산	라이신	RMB/kg	6.6	0.0%	0.0%	-2.9%	-10.2%	-14.8%	-17.5%	-20.0%	0.0%	소맥(CBOT)	472	-0.3%	기도래 회사채 물량에 대한 차환자금을
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.8	0.0%	0.0%	-1.8%	-5.9%	-14.7%	-12.0%	-18.8%	0.0%	대두(CBOT)	853	+0.8%	확보하는 한편, 자본으로 인정되는 영구
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	대두유(CBOT)	28.1	+0.4%	CB를 통해 차입구조를 개선하려는 목
	메티오닌	RMB/kg	17.5	0.0%	0.0%	-5.4%	-9.8%	-11.4%	1.4%	-32.0%	1.4%	원당(NYBOT)	11.4	+1.2%	적으로 해석
	쓰레오닌	RMB/kg	6.8	-1.4%	-1.4%	-10.5%	-14.5%	-10.5%	-15.5%	-16.0%	0.0%	참치(ATUNA)	1,250	0.0%	(연합인포맥스)
	트립토판	RMB/kg	43.0	0.0%	0.0%	-8.5%	-21.8%	-22.5%	-32.8%	-32.8%	0.0%	육계(국내)	1,190	0.0%	
	돼지고기	RMB/kg	31.8	0.0%	8.8%	29.6%	52.8%	51.9%	57.7%	0.0%	70.9%	돈육(국내)	4,806	+1.7%	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,250	0.0%	0.0%	25.0%	-3.8%	-3.8%	-3.8%	-3.8%	-23.8%				
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,190	0.0%	-33.5%	-20.1%	-20.1%	-48.0%	-45.7%	-55.8%	0.0%				
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,806	1.7%	5.5%	17.4%	8.5%	41.3%	-10.3%	-16.8%	57.9%				

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	221,500	-0.7%	-5.3%	-21.7%	-20.8%	-33.0%	-35.0%	-38.7%	0.0%	3,335	13.3	0.7	5.2	10.7
	Ajinomoto	JPY	1,934	0.8%	1.4%	8.3%	-0.9%	-1.2%	1.0%	-3.2%	17.7%	1,062	20.5	1.6	8.2	9.1
	ADM	USD	37.6	0.4%	0.2%	-7.4%	-4.1%	-8.3%	-26.0%	-27.5%	2.2%	21	13.3	1.0	8.0	9.6
	Meihua	CNY	4.5	0.0%	5.9%	-7.9%	-2.6%	7.1%	8.1%	-23.4%	19.6%	14	10.8	#N/A	N/A	#N/A
	GBT	HKD	0.2	-4.0%	13.3%	17.2%	41.7%	246.9%	178.7%	-5.6%	385.7%	1.3	-	-	-	-
	Evonik	EUR	22	0.0%	2.6%	-16.0%	-10.7%	2.8%	-31.1%	-31.4%	5.5%	10	11.7	1.2	9.9	6.8
중국 F&B	오리온	KRW	87,000	0.0%	2.1%	5.3%	0.2%	-27.5%	-	-29.8%	10.8%	3,440	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	11.0	-2.5%	-12.7%	-13.0%	-12.8%	5.2%	-31.3%	-31.3%	15.4%	62	21.5	2.8	13.0	7.7
	Want Want	HKD	6.0	0.2%	-5.2%	-4.3%	2.6%	8.9%	-6.3%	-11.9%	13.9%	74	17.8	4.2	23.8	10.2
	Tsingtao Brewery	HKD	51.8	0.1%	-0.9%	11.2%	10.2%	63.9%	33.7%	-2.1%	73.8%	74	35.8	3.3	9.3	16.4
	China Mengniu	HKD	33	1.1%	5.4%	3.9%	15.1%	37.1%	41.7%	0.0%	55.9%	132	30.3	4.1	16.3	0.0
담배	KT&G	KRW	101,500	0.5%	0.0%	4.9%	0.0%	0.0%	-1.9%	-7.3%	5.9%	13,935	12.2	1.6	13.2	6.8
	Philip Morris	USD	74.3	3.7%	-10.5%	-13.6%	-12.2%	11.3%	-7.4%	-19.1%	12.7%	116	14.3	-	-	11.3
	British American	GBP	2,830	-0.1%	-5.0%	-6.3%	-5.2%	13.2%	-27.6%	-27.6%	19.2%	65	8.8	1.0	10.9	9.4
	Japan Tobacco	JPY	2,231	-0.8%	-1.4%	-8.0%	-12.2%	-14.8%	-25.5%	-25.5%	0.6%	4,461	10.7	1.5	14.6	7.4
주류	Ambev	BRL	18.2	-0.1%	-4.2%	-8.3%	6.4%	18.0%	-5.1%	-12.0%	21.0%	285	23.5	4.8	20.8	12.7
	Heineken	EUR	95.4	0.5%	0.8%	-7.5%	-2.5%	23.5%	11.0%	-7.5%	27.0%	55	21.6	3.5	15.9	12.7
	Asahi	JPY	4,915	0.1%	2.6%	6.2%	-0.5%	15.1%	-1.9%	-4.6%	20.1%	2,377	14.9	1.8	12.8	10.3
	하이트진로	KRW	21,450	-1.2%	-2.7%	0.2%	3.4%	29.2%	29.6%	-3.2%	40.2%	1,504	312.0	1.4	0.9	12.7
	롯데칠성	KRW	128,000	0.8%	-4.8%	-16.3%	-24.7%	-8.6%	-5.7%	-30.5%	0.8%	1,023	24.0	1.0	1.7	7.3
글로벌 F&B	무학	KRW	8,820	0.6%	-3.9%	-14.8%	-16.4%	-35.1%	-38.3%	-43.1%	0.6%	251	13.0	0.5	-3.9	16.5
	Danone	EUR	80.5	-0.1%	0.8%	2.7%	12.2%	30.9%	17.0%	-0.1%	33.6%	55	21.0	3.0	14.6	14.6
	Kraft Foods	USD	25.2	0.7%	0.1%	-21.0%	-71.5%	-71.5%	-71.5%	-71.5%	0.7%	31	9.5	0.6	5.9	10.2
	Starbucks	USD	97.1	1.0%	1.5%	-2.1%	27.5%	50.7%	83.3%	-2.1%	83.3%	116	34.4	#N/A	N/A	-112.0
	Nestle SA	CHF	109.3	0.2%	1.2%	5.0%	10.4%	36.9%	34.1%	0.0%	39.6%	325	24.7	6.0	23.8	18.1
	Coca Cola	USD	55.1	0.7%	2.3%	1.7%	11.1%	16.4%	20.6%	0.0%	23.6%	236	26.1	12.7	50.7	23.3
	Pepsi Co	USD	135.2	0.3%	2.4%	3.0%	4.4%	22.4%	20.3%	0.0%	28.7%	189	24.5	13.4	53.5	16.7
	Nissin Food	JPY	7,040	-0.1%	0.6%	2.0%	5.4%	2.0%	-1.4%	-11.4%	9.5%	744	26.9	2.1	8.1	12.1
	Toyo Suisan	JPY	4,275	-0.2%	-2.2%	-6.9%	-4.8%	11.5%	6.3%	-8.1%	17.0%	474	20.3	1.4	7.1	8.8
국내 F&B	농심	KRW	229,000	0.4%	0.2%	-3.6%	-9.1%	-10.0%	-6.5%	-27.0%	7.0%	1,393	16.8	0.7	4.3	5.0
	오뚜기	KRW	564,000	2.4%	-3.4%	-14.3%	-22.5%	-22.1%	-23.0%	-29.5%	2.4%	2,033	15.0	1.5	10.6	8.1
	대상	KRW	20,850	1.2%	-3.5%	-13.8%	-20.4%	-16.8%	-22.9%	-30.3%	1.2%	722	7.7	0.8	10.1	5.6
	폴무원	KRW	8,760	-1.4%	-4.1%	-18.9%	-31.0%	10.1%	-25.4%	-36.1%	12.6%	334	14.4	-	-	-
	매일유업	KRW	90,000	3.6%	-3.5%	7.3%	-3.9%	14.2%	-	-3.9%	25.3%	706	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	213,500	-0.2%	-3.4%	-23.9%	-16.3%	-25.7%	-25.3%	-35.7%	1.7%	824	11.4	1.2	11.0	7.7
	동원산업	KRW	219,500	-0.7%	-3.9%	-8.2%	-13.6%	8.1%	-25.7%	-27.2%	14.6%	807	6.4	0.7	11.5	7.0
	롯데제과	KRW	32,950	0.5%	3.6%	-9.5%	-22.2%	-37.5%	-31.6%	-44.1%	10.6%	3,457	#N/A	N/A	#N/A	N/A
	크라운제과	KRW	8,350	-0.1%	1.0%	-8.0%	-14.1%	-10.2%	-	-32.1%	2.2%	105	-	-	-	-
	빙그레	KRW	56,600	0.4%	-5.2%	-13.1%	-25.4%	-21.9%	-17.1%	-28.5%	1.1%	558	13.5	1.0	7.2	4.5
식자재유통	Sysco	USD	74.4	0.7%	2.2%	5.0%	-0.9%	18.8%	-0.2%	-1.4%	24.1%	38	19.6	14.2	60.3	12.3
	MARR	EUR	19.6	2.3%	4.4%	-0.8%	-6.0%	-4.7%	-18.9%	-25.7%	7.3%	1.3	19.0	3.8	20.4	11.9
	CJ프레시웨이	KRW	27,200	3.2%	-1.3%	-8.0%	-7.2%	2.6%	-16.0%	-22.0%	26.8%	323	16.5	1.5	9.4	7.0
	신세계푸드	KRW	76,100	-0.3%	-2.9%	-2.3%	-15.3%	-10.9%	-35.5%	-36.6%	13.6%	295	23.5	0.9	3.8	8.2
	현대그린푸드	KRW	11,350	1.3%	-0.9%	-9.6%	-8.1%	-20.6%	-14.3%	-24.3%	4.1%	1,109	9.6	0.6	6.4	5.0
	롯데푸드	KRW	424,000	0.7%	1.4%	-13.7%	-23.9%	-40.2%	-48.0%	-49.8%	3.2%	480	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	87,800	2.0%	0.0%	-9.7%	-16.8%	-31.1%	-29.5%	-38.4%	8.1%	758	16.4	2.1	13.5	9.3

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



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 29일 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 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.