



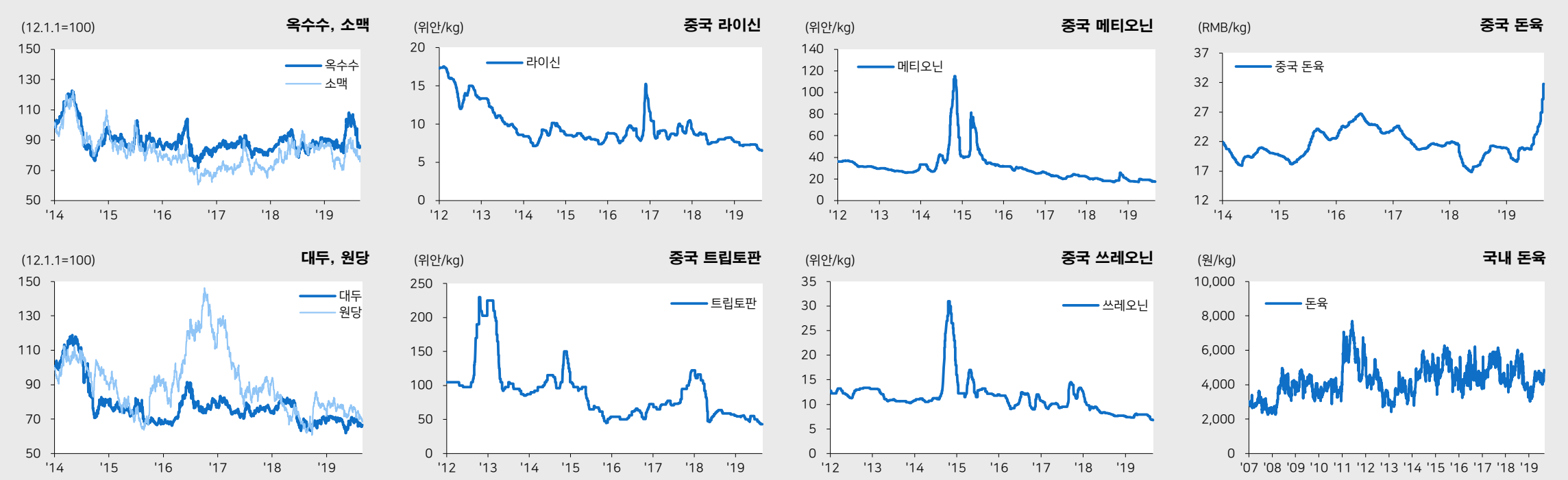
음식료

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 (전일배)	
				1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향	음식료 주요 News
CBOT	옥수수	¢/부셸	358	-0.5%	-0.5%	-10.6%	-14.5%	-4.5%	5.0%	-21.3%	6.2%	라이신 가격 하락 기타아미노산 가격 유지 참치어가 상승	(오리온) 중국에서 19.5월 '하오요우취 (스윙칩)' 20% 증량 시행 이후 7월 매출 증량 이전 대비 75.9% 증가. 베트남에서는 19.2월 '오스타(포카칩)',
	소맥	¢/부셸	451	-3.9%	-5.0%	-7.4%	-8.0%	-10.3%	-11.2%	-17.6%	7.8%		
	대두	¢/부셸	857	0.1%	1.6%	-0.8%	-1.7%	-2.9%	4.6%	-7.4%	7.5%		
	대두유	¢/lb	28.6	1.0%	1.1%	3.2%	3.3%	4.0%	1.3%	-7.3%	8.7%		
NYBOT	원당	¢/lb	11.1	-0.6%	-2.9%	-8.8%	-6.1%	-7.4%	5.4%	-20.5%	12.5%	라이신	6.5 -1.5%
	오렌지	USD/lb	101	-3.9%	4.6%	-2.9%	-2.6%	-19.7%	-36.0%	-37.0%	10.6%	라이신(Feed)	6.8 0.0%
	커피	USD/lb	94	1.8%	1.1%	-6.1%	-5.9%	-8.1%	-5.4%	-23.6%	7.5%	DL-메티오닌	17.5 0.0%
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,429	-0.2%	0.7%	1.3%	-5.5%	8.6%	-2.5%	-8.9%	9.2%	L-메티오닌	17.5 0.0%
	대두박	RMB/톤	2,988	-0.2%	1.4%	7.2%	3.1%	9.1%	-6.6%	-18.3%	25.4%	쓰레오닌	6.8 0.0%
	옥수수	RMB/톤	1,815	-0.9%	-2.1%	-5.8%	-8.1%	-1.5%	0.2%	-8.3%	4.3%	트립토판	43.0 0.0%
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,168	0.6%	-1.9%	7.4%	6.1%	8.2%	-1.5%	-4.7%	23.3%	옥수수(CBOT)	358 -0.5%
중국축산	라이신	RMB/kg	6.5	-1.5%	-1.5%	-4.4%	-11.6%	-16.1%	-18.8%	-21.2%	0.0%	소맥(CBOT)	451 -3.9%
	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)	857 +0.1%
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	대두유(CBOT)	28.6 +1.0%
	메티오닌	RMB/kg	17.5	0.0%	0.0%	-5.4%	-9.8%	-11.4%	1.4%	-32.0%	1.4%	원당(NYBOT)	11.1 -0.6%
	쓰레오닌	RMB/kg	6.8	0.0%	-1.4%	-10.5%	-14.5%	-10.5%	-15.0%	-16.0%	0.0%	참치(ATUNA)	1,300 +4.0%
	트립토판	RMB/kg	43.0	0.0%	0.0%	-8.5%	-21.8%	-22.5%	-32.8%	-32.8%	0.0%	육계(국내)	1,190 0.0%
	돼지고기	RMB/kg	31.8	0.0%	8.8%	27.2%	53.6%	51.9%	57.9%	0.0%	70.9%	돈육(국내)	4,857 +0.6%
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,300	4.0%	4.0%	30.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-20.7%	(진로발효) 보통주 약 90만주 감자 완료 감자 후 발행 주식수 752만주 → 662만주로 변경 (파이낸셜뉴스)	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,190	0.0%	-25.2%	-20.1%	-20.1%	-48.0%	-40.2%	-55.8%	0.0%		
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,857	0.6%	4.2%	18.6%	5.9%	42.8%	-12.8%	-15.9%	59.6%		

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	228,500	2.7%	-1.3%	-19.0%	-19.7%	-30.9%	-33.4%	-36.8%	3.2%	3,440	13.9	0.7	5.2	10.8
	Ajinomoto	JPY	1,937	0.2%	1.9%	1.5%	0.5%	-1.0%	2.7%	-3.1%	17.9%	1,064	20.6	1.6	8.2	9.2
	ADM	USD	38.1	0.8%	0.3%	-7.1%	-1.4%	-7.1%	-24.5%	-26.5%	3.5%	21	13.5	1.0	8.0	9.7
	Meihua	CNY	4.4	-1.3%	0.5%	-8.3%	-4.9%	5.0%	7.8%	-24.9%	17.2%	14	10.5	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
	GBT	HKD	0.2	-0.6%	10.5%	23.4%	46.7%	265.3%	208.6%	-0.6%	411.4%	1.4	-	-	-	-
	Evonik	EUR	23	1.7%	3.7%	-10.7%	-7.5%	6.3%	-28.4%	-29.0%	9.2%	11	12.1	1.2	9.9	7.0
중국 F&B	오리온	KRW	90,100	2.4%	0.8%	12.2%	1.3%	-24.9%	-	-27.3%	14.8%	3,562	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	10.8	-1.6%	-12.8%	-12.2%	-15.0%	3.3%	-27.2%	-27.2%	13.3%	61	21.1	2.7	13.0	7.6
	Want Want	HKD	6.1	-0.7%	-1.1%	-2.2%	6.3%	11.5%	-6.6%	-9.9%	16.6%	76	18.2	4.3	23.8	10.5
	Tsingtao Brewery	HKD	53.0	-2.8%	0.1%	13.1%	12.3%	67.6%	40.5%	-2.8%	77.7%	75	36.6	3.4	9.3	16.8
	China Mengniu	HKD	31	-1.3%	-4.2%	-3.1%	7.8%	27.5%	32.3%	-7.0%	45.0%	122	27.1	3.8	17.1	17.1
담배	KT&G	KRW	102,000	-1.4%	1.0%	5.4%	2.6%	0.5%	2.0%	-6.8%	6.5%	14,004	12.3	1.6	13.2	6.9
	Philip Morris	USD	72.1	-0.9%	-13.1%	-16.5%	-11.6%	8.0%	-8.8%	-21.6%	9.3%	112	13.9	-	-	11.0
	British American	GBP	2,880	0.3%	-3.3%	-3.3%	-0.2%	15.2%	-24.9%	-24.9%	21.3%	66	8.9	1.0	10.9	9.5
	Japan Tobacco	JPY	2,251	0.4%	1.5%	-7.8%	-11.7%	-14.0%	-24.3%	-24.8%	1.5%	4,501	10.9	1.5	14.6	7.5
주류	Ambev	BRL	18.7	0.9%	1.4%	-8.0%	8.1%	21.7%	-2.8%	-9.3%	24.8%	294	24.2	4.9	20.8	13.1
	Heineken	EUR	96.8	0.7%	1.6%	-0.3%	-0.6%	25.3%	12.7%	-6.1%	28.9%	56	21.9	3.5	15.9	12.9
	Asahi	JPY	4,956	1.0%	1.1%	5.1%	1.7%	16.1%	-1.1%	-3.8%	21.1%	2,397	15.0	1.8	12.8	10.3
	하이트진로	KRW	22,000	1.1%	-0.2%	1.9%	7.3%	32.5%	31.0%	-0.7%	43.8%	1,543	320.0	1.4	0.9	12.8
	롯데칠성	KRW	130,000	1.6%	-3.3%	-7.8%	-29.2%	-7.1%	-4.7%	-29.5%	2.4%	1,039	24.4	1.0	1.7	7.3
글로벌 F&B	무학	KRW	8,760	0.3%	-5.0%	-15.4%	-17.4%	-35.6%	-39.2%	-43.5%	0.3%	250	13.0	0.5	-3.9	16.3
	Danone	EUR	81.5	0.0%	2.2%	4.1%	12.7%	32.4%	18.0%	0.0%	35.1%	56	21.2	3.0	14.6	14.7
	Kraft Foods	USD	25.5	0.8%	-0.4%	-19.8%	-71.1%	-71.1%	-71.1%	-71.1%	2.1%	31	9.6	0.6	5.9	10.2
	Starbucks	USD	96.6	-1.2%	0.1%	-0.1%	27.6%	49.9%	81.3%	-2.6%	81.8%	116	34.2	#N/A N/A	-112.0	21.3
	Nestle SA	CHF	111.0	0.6%	2.5%	5.6%	12.4%	39.1%	36.2%	0.0%	41.8%	330	25.1	6.1	23.8	18.3
	Coca Cola	USD	55.0	0.0%	1.0%	2.5%	12.1%	16.2%	21.4%	-0.1%	23.5%	235	26.1	12.7	50.7	23.3
	Pepsi Co	USD	136.7	0.5%	3.1%	4.8%	7.1%	23.8%	22.0%	0.0%	30.1%	191	24.8	13.6	53.5	16.9
	Nissin Food	JPY	7,370	3.4%	5.3%	5.3%	10.7%	6.8%	3.9%	-7.3%	14.6%	779	28.2	2.2	8.1	12.7
	Toyo Suisan	JPY	4,325	0.6%	-0.3%	-6.5%	-2.1%	12.8%	7.5%	-7.0%	18.3%	480	20.6	1.4	7.1	8.9
국내 F&B	농심	KRW	240,000	4.3%	3.7%	3.7%	-3.0%	-5.7%	-2.0%	-23.4%	12.1%	1,460	17.6	0.7	4.3	5.4
	오뚜기	KRW	571,000	0.7%	-1.7%	-11.7%	-19.1%	-21.1%	-21.9%	-28.6%	3.6%	2,059	15.0	1.5	10.7	8.2
	대상	KRW	21,700	2.8%	-0.5%	-8.4%	-16.4%	-13.4%	-19.0%	-27.4%	5.3%	752	8.0	0.8	10.1	5.7
	풀무원	KRW	8,940	3.4%	-1.7%	-14.0%	-27.0%	12.3%	-24.2%	-34.7%	14.9%	341	14.7	-	-	-
	매일유업	KRW	91,500	0.7%	-0.1%	10.2%	1.0%	16.1%	-	-2.3%	27.4%	718	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	218,000	0.2%	0.2%	-19.7%	-16.0%	-24.2%	-23.8%	-34.3%	3.8%	841	11.5	1.2	11.0	7.9
	동원산업	KRW	229,000	0.9%	0.7%	-3.0%	-5.4%	12.8%	-23.3%	-24.0%	19.6%	842	6.7	0.7	11.5	7.2
	롯데제과	KRW	33,350	1.7%	4.5%	-3.9%	-21.5%	-36.7%	-31.2%	-43.4%	11.9%	3,499	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
	크라운제과	KRW	8,380	0.7%	0.6%	-2.4%	-13.4%	-9.9%	-	-31.9%	2.6%	105	-	-	-	-
식자재유통	빙그레	KRW	57,000	-0.5%	-2.1%	-11.1%	-23.5%	-21.4%	-17.0%	-28.0%	1.8%	562	13.6	1.0	7.2	4.5
	Sysco	USD	74.3	-0.2%	1.4%	6.7%	-0.3%	18.6%	0.2%	-1.5%	24.0%	38	19.6	14.1	60.3	12.3
	MARR	EUR	19.8	0.3%	6.1%	1.6%	-3.8%	-4.1%	-20.0%	-25.2%	8.0%	1.3	19.1	3.8	20.4	12.0
	CJ프레시웨이	KRW	27,850	1.3%	0.5%	-6.2%	0.4%	5.1%	-13.5%	-20.1%	29.8%	331	16.9	1.6	9.4	7.1
	신세계푸드	KRW	77,000	0.9%	-3.5%	1.4%	-15.4%	-9.8%	-34.5%	-34.5%	14.9%	298	23.8	0.9	3.8	8.2
	현대그린푸드	KRW	11,500	0.9%	0.4%	-7.3%	-4.6%	-19.6%	-12.2%	-23.3%	5.5%	1,124	9.7	0.6	6.4	5.1
	롯데푸드	KRW	443,000	1.3%	3.7%	-11.0%	-19.9%	-37.5%	-45.8%	-47.5%	7.8%	501	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	87,500	0.1%	-0.3%	-7.4%	-15.9%	-31.4%	-31.9%	-38.6%	7.8%	755	16.4	2.1	13.5	9.3

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 9월2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니 다. 당사는 2019년 9월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 9월 2일 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 추경치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.