

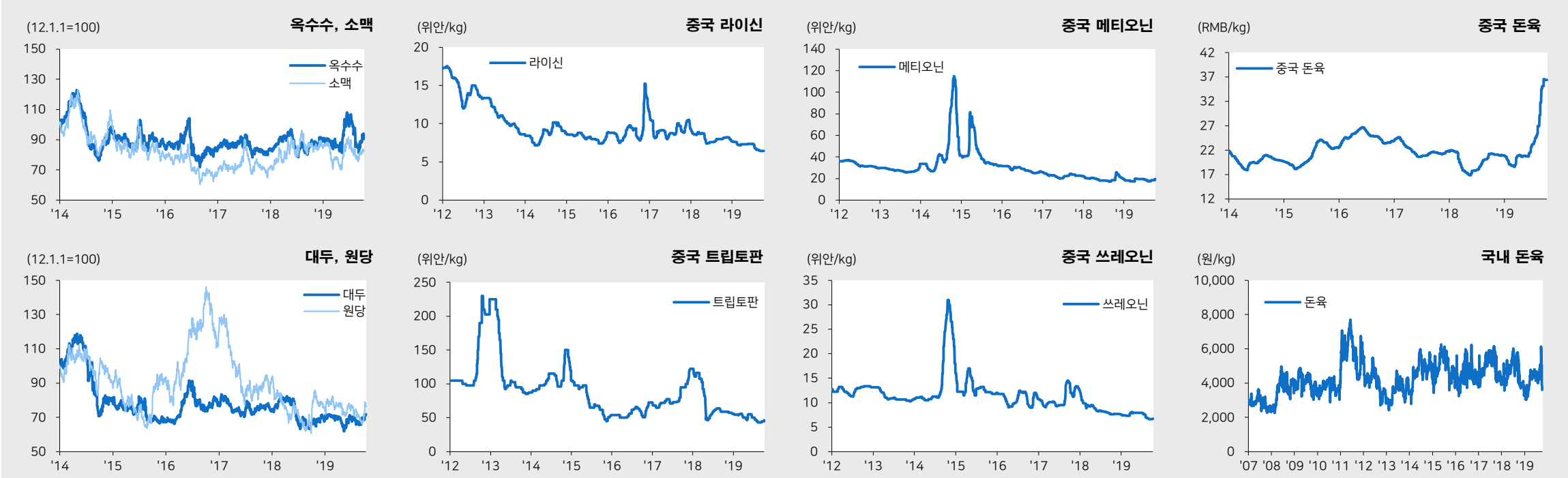


음식료

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)                    |                                                                                                                                                                      |           |        |             |              |
|---------------------|------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|-------------|--------------|
|                     |                  |        |         | 단위     | 10.10  | 1D     | 1W     | 1M     | 3M     | YTD    | % YoY    | 52w high                             | 52w low                                                                                                                                                              | F&B 가격 동향 |        | 음식료 주요 News |              |
| CBOT                | 옥수수              | ¢/부셸   | 380     | -3.6%  | -2.2%  | 5.2%   | -12.1% | 1.4%   | 4.8%   | -16.4% | 11.0%    | 라이신 가격 유지<br>기타아미노산 가격 유지<br>참치어가 하락 | (오리온) 태국 김스넥 전문기업 '타오케 노이'(Tao Kae Noi)와 업무협약 체결해 중국 내 독점 판매권을 획득. 타오케노이는 태국 김스넥 시장에서 70% 점유율 차지하고 있는 김스넥 제조업체. 한 국산 김을 주원료로 사용해 중국 시장 진출, 18년 기준 800억원 매출 기록 (조선비즈) |           |        |             |              |
|                     | 소맥               | ¢/부셸   | 493     | -1.4%  | 0.9%   | 2.2%   | -1.9%  | -2.0%  | -3.4%  | -10.0% | 17.8%    |                                      |                                                                                                                                                                      |           |        |             |              |
|                     | 대두               | ¢/부셸   | 924     | 0.0%   | 1.3%   | 5.9%   | 4.2%   | 4.6%   | 8.4%   | -0.2%  | 15.9%    |                                      |                                                                                                                                                                      |           |        |             |              |
|                     | 대두유              | ¢/lb   | 29.7    | 0.2%   | -0.6%  | 4.8%   | 6.0%   | 7.8%   | 3.7%   | -3.9%  | 12.8%    |                                      |                                                                                                                                                                      |           |        |             |              |
| NYBOT               | 원당               | ¢/lb   | 12.4    | 0.0%   | -2.6%  | 14.1%  | 0.5%   | 3.2%   | -3.4%  | -11.4% | 15.3%    | 라이신                                  | 6.5                                                                                                                                                                  | 0.0%      |        |             |              |
|                     | 오렌지              | USD/lb | 97      | -0.8%  | -2.9%  | -6.6%  | -5.8%  | -22.5% | -32.5% | -33.1% | 6.7%     | 라이신(Feed)                            | 6.6                                                                                                                                                                  | 0.0%      |        |             |              |
|                     | 커피               | USD/lb | 94      | -2.0%  | -8.4%  | -8.0%  | -13.0% | -8.2%  | -16.4% | -23.7% | 7.4%     | DL-메티오닌                              | 19.5                                                                                                                                                                 | 0.0%      |        |             |              |
| DALIAN Ex           | 대두               | RMB/톤  | 3,371   | 0.4%   | 0.4%   | -2.2%  | -0.4%  | 6.7%   | -10.0% | -10.4% | 7.4%     | L-메티오닌                               | 20.0                                                                                                                                                                 | 0.0%      |        |             |              |
|                     | 대두박              | RMB/톤  | 2,967   | -0.2%  | 2.0%   | 2.2%   | 8.5%   | 8.3%   | -18.4% | -18.9% | 24.6%    | 쓰레오닌                                 | 6.7                                                                                                                                                                  | 0.0%      |        |             |              |
|                     | 옥수수              | RMB/톤  | 1,796   | 0.5%   | 0.2%   | -3.0%  | -6.7%  | -2.5%  | -0.8%  | -9.2%  | 3.2%     | 트립토판                                 | 46.5                                                                                                                                                                 | 0.0%      |        |             |              |
| Mal Ex              | 팜유               | USD/톤  | 2,135   | -0.2%  | 1.5%   | -2.3%  | 11.3%  | 6.5%   | 0.8%   | -6.2%  | 21.4%    | 옥수수(CBOT)                            | 380                                                                                                                                                                  | -3.6%     |        |             |              |
| 중국축산                | 라이신              | RMB/kg | 6.5     | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | -11.6% | -16.8% | -19.4% | -21.8% | 0.0%     | 소맥(CBOT)                             | 493                                                                                                                                                                  | -1.4%     |        |             |              |
|                     | 라이신(Feed Trade)  | RMB/kg | 6.6     | 0.0%   | -1.5%  | -3.7%  | -10.0% | -17.9% | -17.9% | -21.8% | 0.0%     | 대두(CBOT)                             | 924                                                                                                                                                                  | 0.0%      |        |             |              |
|                     | 라이신(CJ중국호가)      | RMB/kg | -       | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -        | 대두유(CBOT)                            | 29.7                                                                                                                                                                 | +0.2%     |        |             |              |
|                     | 메티오닌             | RMB/kg | 19.5    | 0.0%   | 5.4%   | 5.4%   | 1.3%   | -1.3%  | 5.4%   | -24.3% | 12.7%    | 원당(NYBOT)                            | 12.4                                                                                                                                                                 | 0.0%      |        |             |              |
|                     | 쓰레오닌             | RMB/kg | 6.7     | 0.0%   | 0.8%   | 0.8%   | -15.2% | -11.8% | -11.8% | -17.3% | 0.8%     | 참치(ATUNA)                            | 1,000                                                                                                                                                                | -         |        |             |              |
|                     | 트립토판             | RMB/kg | 46.5    | 0.0%   | 3.3%   | 8.1%   | -7.0%  | -16.2% | -21.2% | -21.2% | 8.1%     | 육계(국내)                               | 2,090                                                                                                                                                                | 0.0%      |        |             |              |
|                     | 돼지고기             | RMB/kg | 36.4    | 0.0%   | 0.0%   | 3.6%   | 57.4%  | 73.9%  | 71.1%  | -0.4%  | 95.8%    | 돈육(국내)                               | 3,596                                                                                                                                                                | -0.9%     |        |             |              |
|                     |                  |        |         |        |        |        |        |        |        |        |          | 도매유통가격                               | 3,418                                                                                                                                                                |           |        |             |              |
| 기타                  | 참치어가(ATuna)      | USD/톤  | 1,000   | -16.7% | -16.7% | -23.1% | 0.0%   | -23.1% | -23.1% | -39.0% | -39.0%   |                                      |                                                                                                                                                                      |           |        |             |              |
|                     | 육계(협회 평균가)       | KRW/kg | 2,090   | 0.0%   | 10.6%  | 111.1% | 62.0%  | -8.7%  | 10.6%  | -22.3% | 111.1%   |                                      |                                                                                                                                                                      |           |        |             |              |
|                     | 돈육(협회 도매가)       | KRW/kg | 3,596   | -0.9%  | -12.8% | -28.8% | -23.2% | 5.7%   | -19.8% | -41.4% | 18.2%    |                                      |                                                                                                                                                                      |           |        |             |              |
| 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    | 212,000 | -2.1%  | -4.1%  | -6.6%  | -26.6% | -35.9% | -35.8% | -41.4% | 0.0%     | 3,191                                | 13.6                                                                                                                                                                 | 0.7       | 4.8    | 10.7        |              |
|                     | Ajinomoto        | JPY    | 1,992   | -0.6%  | -3.2%  | 3.3%   | 6.7%   | 1.8%   | 5.5%   | -3.8%  | 21.3%    | 1,094                                | 21.0                                                                                                                                                                 | 1.7       | 8.5    | 9.2         |              |
|                     | ADM              | USD    | 39.8    | 2.2%   | 0.1%   | 0.3%   | -4.9%  | -2.9%  | -22.7% | -22.7% | 8.2%     | 22                                   | 14.3                                                                                                                                                                 | 1.1       | 8.0    | 10.1        |              |
|                     | Meihua           | CNY    | 4.4     | 1.2%   | 1.4%   | -4.6%  | -8.8%  | 3.8%   | 10.9%  | -25.8% | 15.9%    | 14                                   | 10.4                                                                                                                                                                 | #N/A      | N/A    | #N/A        |              |
|                     | GBT              | HKD    | 0.2     | 4.0%   | 7.5%   | 4.7%   | 31.9%  | 220.4% | 109.3% | -16.0% | 348.6%   | 1.2                                  | -                                                                                                                                                                    | -         | -      | -           |              |
|                     | Evonik           | EUR    | 22      | 2.1%   | 2.2%   | -6.9%  | -13.6% | 1.2%   | -25.0% | -25.0% | 4.0%     | 10                                   | 10.7                                                                                                                                                                 | 1.2       | 9.8    | 6.8         |              |
| 중국 F&B              | 오리온              | KRW    | 103,500 | -1.0%  | 5.9%   | 6.7%   | 17.7%  | -13.8% | -      | -16.5% | 31.8%    | 4,092                                | -                                                                                                                                                                    | -         | -      | -           |              |
|                     | Tingyi           | HKD    | 10.7    | 0.0%   | -2.7%  | -5.0%  | -18.5% | 1.9%   | -19.7% | -21.6% | 11.9%    | 60                                   | 20.6                                                                                                                                                                 | 2.6       | 13.0   | 7.3         |              |
|                     | Want Want        | HKD    | 6.2     | -0.3%  | -1.4%  | -4.9%  | -1.6%  | 12.2%  | 0.5%   | -8.3%  | 17.4%    | 76                                   | 18.4                                                                                                                                                                 | 4.2       | 23.4   | 10.7        |              |
|                     | Tsingtao Brewery | HKD    | 48.3    | 2.8%   | 2.0%   | -3.1%  | -0.8%  | 52.7%  | 39.5%  | -11.5% | 61.9%    | 70                                   | 32.9                                                                                                                                                                 | 3.1       | 9.3    | 14.8        |              |
|                     | China Mengniu    | HKD    | 31      | 2.3%   | 4.5%   | 1.6%   | 0.2%   | 27.3%  | 33.3%  | -7.2%  | 40.2%    | 122                                  | 24.2                                                                                                                                                                 | 3.7       | 16.6   | 17.0        |              |
| 담배                  | KT&G             | KRW    | 101,000 | -1.0%  | -2.4%  | -1.5%  | 2.5%   | -0.5%  | 0.5%   | -7.8%  | 5.4%     | 13,867                               | 12.1                                                                                                                                                                 | 1.6       | 13.3   | 6.7         |              |
|                     | Philip Morris    | USD    | 77.8    | 0.4%   | 1.3%   | 6.1%   | -2.3%  | 16.5%  | -8.1%  | -15.4% | 17.9%    | 121                                  | 15.0                                                                                                                                                                 | -         | -      | 11.8        |              |
|                     | British American | GBP    | 2,810   | -0.3%  | -3.0%  | -3.0%  | -7.3%  | 12.4%  | -17.8% | -22.4% | 18.3%    | 64                                   | 8.7                                                                                                                                                                  | 1.0       | 10.9   | 9.3         |              |
|                     | Japan Tobacco    | JPY    | 2,357   | 0.4%   | -1.8%  | 5.2%   | -4.4%  | -9.9%  | -19.2% | -20.4% | 8.1%     | 4,713                                | 11.6                                                                                                                                                                 | 1.5       | 14.4   | 8.0         |              |
| 주류                  | Ambev            | BRL    | 18.4    | -1.3%  | -2.3%  | -2.4%  | -2.7%  | 19.8%  | 5.4%   | -10.7% | 22.8%    | 290                                  | 23.7                                                                                                                                                                 | 4.8       | 20.8   | 12.9        |              |
|                     | Heineken         | EUR    | 96.4    | -0.6%  | 1.8%   | 0.7%   | -4.2%  | 24.9%  | 23.2%  | -6.4%  | 28.4%    | 56                                   | 21.9                                                                                                                                                                 | 3.5       | 16.0   | 12.5        |              |
|                     | Asahi            | JPY    | 5,450   | 0.8%   | 0.8%   | 6.1%   | 12.7%  | 27.7%  | 13.2%  | 0.0%   | 33.2%    | 2,636                                | 16.5                                                                                                                                                                 | 2.0       | 12.8   | 11.1        |              |
|                     | 하이트진로            | KRW    | 27,050  | -0.7%  | -2.0%  | 2.3%   | 23.0%  | 63.0%  | 64.9%  | -2.0%  | 76.8%    | 1,897                                | 1,520.9                                                                                                                                                              | 1.7       | 0.1    | 14.5        |              |
|                     | 롯데칠성             | KRW    | 134,000 | 1.5%   | -1.1%  | -1.8%  | -18.8% | -4.3%  | -6.7%  | -27.3% | 5.5%     | 1,071                                | #N/A                                                                                                                                                                 | N/A       | 1.0    | 1.4         |              |
|                     | 무학               | KRW    | 9,160   | -0.5%  | -1.5%  | 4.3%   | -17.5% | -32.6% | -38.9% | -39.7% | 4.9%     | 261                                  | #N/A                                                                                                                                                                 | N/A       | 0.5    | -3.9        |              |
| 글로벌 F&B             | Danone           | EUR    | 78.6    | -0.4%  | 1.5%   | -1.7%  | 4.5%   | 27.8%  | 19.8%  | -4.1%  | 30.4%    | 54                                   | 20.5                                                                                                                                                                 | 2.9       | 14.6   | 14.2        |              |
|                     | Kraft Foods      | USD    | 26.9    | 0.8%   | 1.5%   | -4.1%  | -12.2% | -69.5% | -69.5% | -69.5% | 7.8%     | 33                                   | 10.3                                                                                                                                                                 | 0.6       | 5.7    | 10.6        |              |
|                     | Starbucks        | USD    | 86.0    | 0.1%   | 1.9%   | -8.7%  | -1.7%  | 33.5%  | 49.0%  | -13.3% | 56.7%    | 103                                  | 30.4                                                                                                                                                                 | #N/A      | N/A    | -112.2      |              |
|                     | Nestle SA        | CHF    | 107.5   | 0.0%   | 2.2%   | -2.9%  | 4.2%   | 34.8%  | 32.9%  | -5.0%  | 37.3%    | 320                                  | 24.4                                                                                                                                                                 | 5.9       | 23.7   | 17.9        |              |
|                     | Coca Cola        | USD    | 53.7    | -0.3%  | 1.1%   | -1.6%  | 3.2%   | 13.3%  | 15.7%  | -3.8%  | 20.2%    | 229                                  | 25.5                                                                                                                                                                 | 12.4      | 50.4   | 22.5        |              |
|                     | Pepsi Co         | USD    | 137.9   | 0.0%   | 2.9%   | 1.1%   | 4.0%   | 24.8%  | 27.5%  | -1.7%  | 31.2%    | 192                                  | 25.0                                                                                                                                                                 | 13.7      | 49.1   | 16.9        |              |
|                     | Nissin Food      | JPY    | 8,000   | -1.4%  | 3.1%   | 5.7%   | 17.0%  | 15.9%  | 5.1%   | -1.4%  | 24.4%    | 846                                  | 30.4                                                                                                                                                                 | 2.4       | 8.1    | 13.7        |              |
|                     | Toyo Suisan      | JPY    | 4,330   | -0.5%  | -0.5%  | -1.7%  | -3.8%  | 12.9%  | -1.0%  | -6.9%  | 18.5%    | 480                                  | 20.7                                                                                                                                                                 | 1.4       | 7.1    | 8.9         |              |
|                     |                  |        |         |        |        |        |        |        |        |        |          |                                      |                                                                                                                                                                      |           |        |             |              |
| 국내 F&B              | 농심               | KRW    | 242,500 | -2.2%  | -1.6%  | 0.4%   | -2.2%  | -4.7%  | 5.7%   | -22.6% | 13.3%    | 1,475                                | 17.9                                                                                                                                                                 | 0.7       | 4.3    | 5.6         |              |
|                     | 오뚜기              | KRW    | 563,000 | -1.1%  | -1.1%  | -0.5%  | -17.3% | -22.2% | -19.8% | -29.6% | 2.2%     | 2,030                                | 15.7                                                                                                                                                                 | 1.6       | 10.0   | 8.3         |              |
|                     | 대상               | KRW    | 21,100  | -3.2%  | -3.2%  | -2.1%  | -14.1% | -15.8% | -16.3% | -29.4% | 2.4%     | 731                                  | 8.1                                                                                                                                                                  | 0.8       | 9.8    | 5.7         |              |
|                     | 풀무원              | KRW    | 9,280   | -0.2%  | -0.3%  | 4.4%   | -21.7% | 16.6%  | -18.6% | -32.3% | 19.3%    | 353                                  | 15.0                                                                                                                                                                 | -         | -      | -           |              |
|                     | 매일유업             | KRW    | 95,100  | 2.3%   | 1.2%   | 9.2%   | 17.4%  | 20.7%  | -      | -1.3%  | 32.5%    | 746                                  | -                                                                                                                                                                    | -         | -      | -           |              |
|                     | 동원F&B            | KRW    | 225,500 | -0.9%  | 1.1%   | 6.9%   | -19.9% | -21.6% | -17.6% | -26.4% | 7.4%     | 870                                  | 12.2                                                                                                                                                                 | 1.3       | 10.8   | 8.2         |              |
|                     | 동원산업             | KRW    | 221,000 | 0.7%   | 1.1%   | -0.5%  | -6.4%  | 8.9%   | -20.4% | -20.4% | 15.4%    | 813                                  | 8.0                                                                                                                                                                  | 0.7       | 9.3    | 6.6         |              |
|                     | 롯데제과             | KRW    | 36,050  | -0.3%  | 0.8%   | 3.9%   | -14.5% | -31.6% | -37.3% | -38.8% | 21.0%    | 3,782                                | 6.9                                                                                                                                                                  | 0.4       | 7.5    | 13.1        |              |
|                     | 크라운제과            | KRW    | 8,420   | -1.4%  | -4.3%  | -0.9%  | -9.9%  | -9.5%  | -      | -24.8% | 3.1%     | 105                                  | -                                                                                                                                                                    | -         | -      | -           |              |
| 빙그레                 | KRW              | 55,800 | -2.3%   | -2.4%  | 1.1%   | -19.2% | -23.0% | -25.1% | -27.8% | 1.1%   | 550      | 14.0                                 | 1.0                                                                                                                                                                  | 6.9       | 4.4    |             |              |
| 식자재유통               | Sysco            | USD    | 78.2    | 0.1%   | -0.5%  | 2.0%   | 8.7%   | 24.8%  | 9.0%   | -1.5%  | 30.5%    | 40                                   | 20.6                                                                                                                                                                 | 14.9      | 60.3   | 12.8        |              |
|                     | MARR             | EUR    | 19.6    | 0.8%   | 0.1%   | -2.4%  | -7.9%  | -4.8%  | -14.8% | -17.2% | 7.2%     | 1.3                                  | 19.0                                                                                                                                                                 | 3.8       | 20.4   | 11.9        |              |
|                     | CJ프레시웨이          | KRW    | 25,350  | -2.1%  | -4.5%  | -4.9%  | -16.9% | -4.3%  | -16.3% | -27.3% | 18.2%    | 301                                  | 15.9                                                                                                                                                                 | 1.4       | 9.1    | 6.5         |              |
|                     | 신세계푸드            | KRW    | 72,300  | -1.4%  | -5.0%  | -3.2%  | -11.5% | -15.3% | -30.5% | -30.5% | 7.9%     | 280                                  | 20.9                                                                                                                                                                 | 0.9       | 4.0    | 7.5         |              |
|                     | 현대그린푸드           | KRW    | 10,950  | -2.2%  | -2.7%  | -4.8%  | -16.7% | -23.4% | -18.9% | -27.0% | 0.5%     | 1,070                                | 9.5                                                                                                                                                                  | 0.6       | 6.3    | 4.8         |              |
|                     | 롯데푸드             | KRW    | 427,500 | -2.1%  | -3.3%  | -0.1%  | -24.3% | -39.7% | -47.6% | -48.0% | 4.0%     | 484                                  | -                                                                                                                                                                    | -         | -      | -           |              |
|                     | SPC삼립            | KRW    | 95,300  | -3.1%  | -1.4%  | 9.8%   | -3.2%  | -25.3% | -27.0% | -33.1% | 17.4%    | 822                                  | 18.1                                                                                                                                                                 | 2.4       | 13.3   | 9.6         |              |

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



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권증권 리서치센터

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.