

F&B Morning Talk



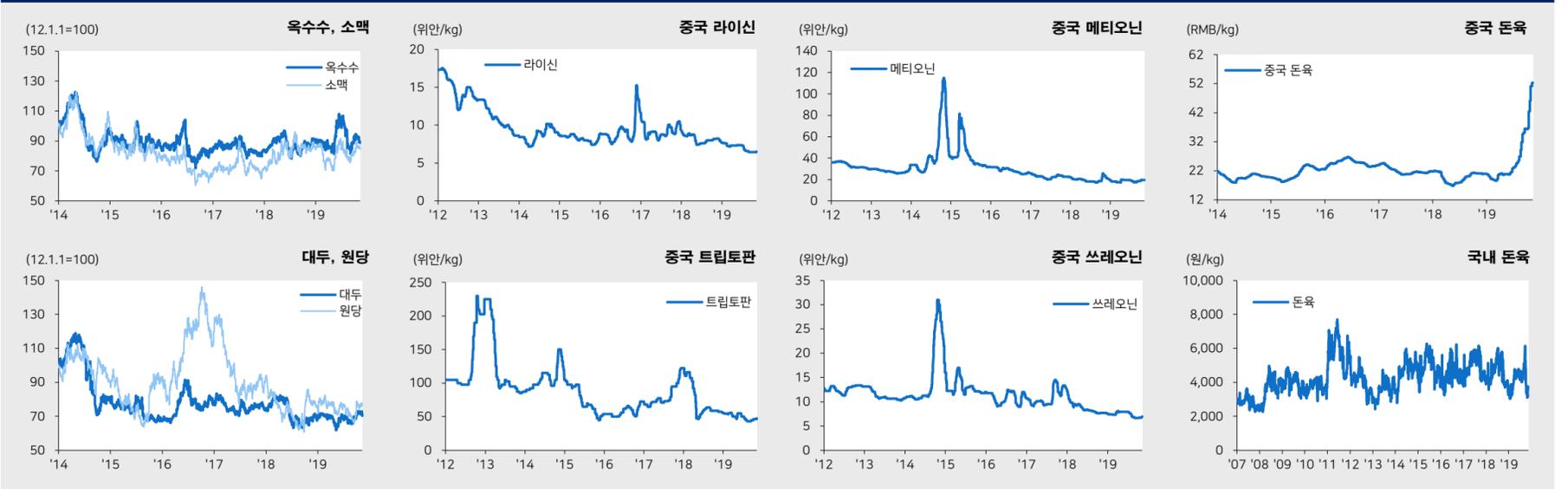
음식료

Analyst 김경욱
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

RA 최윤희
02. 6454-4888
yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격			현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)							
단위	11.11	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News							
CBOT	옥수수	¢/부셸	373	-1.1%	-2.6%	-6.2%	-9.0%	-0.5%	0.9%	-17.9%	9.0%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	(하이트진로) 롯데칠성과 진로 소주 공병 반환에 대한 합의가 이루어졌으나, 세부 사항은 아직 조율 중 (디지털투데이)						
	소맥	¢/부셸	506	-0.9%	-0.8%	-0.4%	1.3%	0.5%	0.7%	-7.6%	20.8%								
	대두	¢/부셸	905	-1.6%	-2.2%	-3.3%	3.6%	2.5%	3.4%	-3.8%	13.6%								
	대두유	¢/lb	31.4	-0.3%	-1.4%	5.3%	6.5%	14.0%	13.8%	-1.4%	19.3%								
NYBOT	원당	¢/lb	12.6	0.0%	0.5%	1.3%	6.0%	4.5%	-1.3%	-6.5%	16.8%	라이신 라이신(Feed) DL-메티오닌 L-메티오닌 쓰레오닌 트립토판	(하이트진로) 50여개국에 수출 중인 '자몽에이슬' 등 과일리큐르 4종 판매량은 16년 이후 4년간 매년 약 105%씩 성장 (컨슈머타임스)						
	오렌지	USD/lb	98	0.8%	3.0%	0.7%	-4.1%	-21.6%	-27.5%	-32.1%	7.9%								
	커피	USD/lb	106	-3.2%	2.3%	13.1%	8.9%	4.1%	-6.9%	-6.9%	21.8%								
	대두	RMB/톤	3,276	0.0%	0.2%	-2.8%	-3.3%	3.7%	-4.5%	-9.8%	4.4%								
DALIAN Ex	대두박	RMB/톤	2,982	0.0%	0.0%	-0.5%	7.0%	8.9%	-6.7%	-11.2%	25.2%	옥수수(CBOT) 소맥(CBOT) 대두(CBOT) 대두유(CBOT) 원당(NYBOT) 참치(ATUNA) 육계(국내) 돈육(국내)	(보해양조) 출시 100일도 채 되지 않은 신제품 '꿀겨주' 호주, 홍콩, 대만, 마카오 등 아시아를 넘어 아프리카 공화국, 아르헨티나 등 세계 각국에 약 5만 병 수출 예정(남도일보)						
	옥수수	RMB/톤	1,822	0.0%	-0.8%	1.0%	-3.0%	-1.1%	-3.1%	-7.9%	4.7%								
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,580	2.1%	4.5%	21.8%	20.5%	28.7%	37.2%	0.0%	46.7%								
중국축산	라이신	RMB/kg	6.5	0.0%	0.8%	0.8%	-1.5%	-16.1%	-20.7%	-21.2%	0.8%								
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.5	0.0%	0.0%	-1.5%	-5.5%	-19.1%	-22.1%	-23.0%	0.0%	(음료) 18년 생수 판매 전년 대비 7% 증가 (아이뉴스24)							
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-								
	메티오닌	RMB/kg	19.5	0.0%	0.0%	0.0%	11.4%	-1.3%	-17.9%	-17.9%	12.7%								
	쓰레오닌	RMB/kg	7.0	0.0%	3.7%	3.7%	-0.7%	-8.6%	-9.7%	-14.2%	4.5%								
	트립토판	RMB/kg	47.5	0.0%	2.2%	2.2%	5.6%	-14.4%	-19.5%	-19.5%	10.5%	(동원산업) 미국 자회사 스타키스트 '라이트 청크 올리브 오일 참치캔' 부작용 민원에 따라 이스라엘 보건부로부터 제품 리콜 조치 명령 (아세안플러스)							
	돼지고기	RMB/kg	52.3	0.0%	2.1%	42.5%	105.5%	150.0%	148.2%	0.0%	181.3%								
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	850	0.0%	-10.5%	-29.2%	-26.1%	-34.6%	-34.6%	-47.7%	-47.7%								
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,090	0.0%	0.0%	-47.8%	-31.4%	-52.4%	-26.8%	-59.5%	10.1%								
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,745	1.3%	17.4%	3.2%	-14.2%	10.1%	-1.0%	-38.9%	23.1%								
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	238,000	-2.7%	3.3%	9.7%	-4.0%	-28.0%	-30.6%	-34.2%	12.3%	3,583	19.0	0.8	3.8	0.0	
			Ajinomoto	JPY	1,892	2.3%	-8.7%	-5.4%	-0.9%	-3.3%	-0.4%	-9.0%	15.2%	1,039	22.3	1.6	7.2	9.0	
			ADM	USD	43.5	0.5%	2.6%	7.6%	13.5%	6.2%	-9.8%	-9.8%	18.4%	24	16.6	1.2	7.8	10.9	
			Meihua	CNY	4.2	-1.4%	-1.2%	-4.8%	-9.3%	-1.2%	4.3%	-29.3%	4.3%	13	10.8	#N/A	N/A	10.5	5.7
			GBT	HKD	0.2	-2.4%	-5.7%	0.6%	26.9%	236.7%	153.8%	-16.2%	371.4%	1.3	-	-	-	-	-
			Evonik	EUR	26	0.5%	9.1%	15.7%	16.8%	20.8%	-1.4%	-3.5%	24.1%	12	14.1	1.4	10.5	6.7	
중국 F&B			오리온	KRW	108,000	0.9%	-4.4%	6.4%	33.2%	-10.0%	-	-12.9%	37.6%	4,270	-	-	-	-	
			Tingyi	HKD	11.5	-3.4%	7.3%	7.7%	-4.2%	9.6%	-8.3%	-15.7%	20.3%	64	21.9	2.8	13.0	7.8	
			Want Want	HKD	6.5	-3.1%	-1.8%	3.7%	9.2%	18.6%	17.5%	-4.8%	24.0%	81	19.1	4.4	23.4	11.1	
			Tsingtao Brewery	HKD	47.0	-1.1%	1.3%	0.3%	-0.1%	48.6%	48.3%	-13.9%	55.0%	69	30.9	3.0	9.8	14.1	
			China Mengniu	HKD	30	-1.2%	-6.3%	-4.2%	-3.7%	22.1%	21.6%	-10.9%	29.8%	117	22.6	3.5	16.0	16.1	
담배			KT&G	KRW	99,800	0.4%	-1.2%	-2.6%	0.2%	-1.7%	-0.7%	-8.9%	4.2%	13,702	11.9	1.5	13.4	0.0	
			Philip Morris	USD	83.7	0.2%	0.9%	7.4%	1.4%	25.4%	-6.1%	-8.9%	26.9%	130	16.2	-	-	12.4	
			British American	GBP	2,911	0.9%	6.2%	7.4%	-4.8%	16.4%	-12.2%	-12.2%	22.5%	67	9.1	1.0	10.8	9.6	
			Japan Tobacco	JPY	2,463	1.0%	1.5%	3.9%	7.0%	-5.9%	-13.5%	-14.8%	13.0%	4,926	12.3	1.6	13.9	8.6	
주류			Ambev	BRL	17.5	1.4%	1.2%	-5.6%	-12.6%	14.0%	9.1%	-15.0%	16.2%	276	23.1	4.6	20.5	12.3	
			Heineken	EUR	91.5	0.5%	-0.2%	-5.5%	-3.5%	18.5%	15.0%	-11.2%	21.8%	53	20.9	3.4	15.9	12.0	
			Asahi	JPY	5,316	2.4%	-2.1%	-3.0%	9.2%	24.5%	4.7%	-3.6%	29.9%	2,571	16.2	2.0	12.7	10.9	
			하이트진로	KRW	29,600	1.0%	0.9%	9.0%	42.3%	78.3%	88.5%	0.0%	88.5%	2,076	3,262.1	1.9	0.1	15.0	
			롯데칠성	KRW	134,500	-1.5%	-1.1%	1.1%	1.5%	-3.9%	4.3%	-27.0%	5.9%	1,075	#N/A	N/A	0.9	-0.4	
			무학	KRW	9,210	-0.8%	1.7%	0.7%	-15.5%	-32.3%	-18.9%	-39.4%	5.5%	262	#N/A	N/A	0.5	-3.9	
글로벌 F&B			Danone	EUR	74.1	0.2%	0.1%	-6.5%	-4.6%	20.4%	12.9%	-9.7%	22.9%	51	19.4	2.8	14.5	13.7	
			Kraft Foods	USD	32.8	-0.3%	0.5%	21.0%	23.6%	-62.9%	-62.9%	-62.9%	31.0%	40	11.8	0.8	6.1	11.4	
			Starbucks	USD	82.4	0.8%	-0.9%	-4.6%	-14.4%	28.0%	20.2%	-16.8%	36.1%	98	27.0	#N/A	N/A	-42.0	16.8
			Nestle SA	CHF	104.3	0.2%	-0.7%	-2.3%	-1.9%	30.8%	22.2%	-7.8%	33.3%	311	23.7	5.7	23.4	17.5	
			Coca Cola	USD	51.8	-0.7%	-3.8%	-2.7%	-3.0%	9.5%	4.3%	-7.0%	16.0%	222	24.6	12.3	51.3	21.7	
			Pepsi Co	USD	132.4	-0.6%	-3.3%	-3.8%	2.9%	19.8%	12.7%	-5.6%	24.9%	185	24.0	13.1	48.6	16.3	
			Nissin Food	JPY	8,420	-0.8%	1.9%	4.2%	17.9%	22.0%	14.1%	-1.8%	30.9%	890	31.9	2.5	8.2	14.5	
			Toyo Suisan	JPY	4,820	1.2%	1.5%	10.9%	10.6%	25.7%	21.9%	-0.2%	31.9%	534	23.1	1.6	7.1	10.0	
국내 F&B			농심	KRW	246,000	1.0%	0.8%	1.0%	7.2%	-3.3%	10.8%	-21.5%	10.8%	1,496	18.3	0.8	4.3	5.7	
			오뚜기	KRW	581,000	0.5%	2.3%	3.4%	-5.4%	-19.8%	-12.1%	-27.4%	5.4%	2,095	16.5	1.6	9.9	8.6	
			대상	KRW	22,300	0.0%	3.5%	5.4%	2.5%	-11.0%	-4.7%	-25.4%	8.3%	773	8.5	0.8	9.8	5.9	
			풀무원	KRW	9,200	0.2%	6.0%	-2.4%	-6.7%	15.6%	6.0%	-32.8%	18.3%	350	16.8	-	-	-	
			매일유업	KRW	88,600	0.9%	0.6%	-4.4%	11.4%	12.4%	-	-8.1%	23.4%	695	-	-	-	-	
			동원F&B	KRW	215,000	-1.4%	-4.0%	-4.2%	-3.6%	-25.2%	-20.1%	-29.9%	2.4%	830	11.7	1.2	10.8	0.0	
			동원산업	KRW	224,500	1.6%	5.6%	0.7%	-0.7%	10.6%	8.7%	-18.5%	17.2%	826	8.6	0.7	8.8	0.0	
			롯데제과	KRW	36,800	-0.7%	1.5%	1.2%	16.6%	-30.2%	-28.7%	-35.4%	23.5%	3,861	6.2	0.4	8.5	13.2	
			크라온제과	KRW	8,460	0.1%	2.3%	0.4%	2.1%	-9.0%	-	-24.5%	3.5%	106	-	-	-	-	
			빙그레	KRW	57,100	0.9%	3.8%	2.0%	-5.0%	-21.2%	-17.1%	-26.1%	3.8%	563	14.3	1.0	6.9	4.6	
식자재유통			Sysco	USD	80.2	-0.3%	-1.4%	1.6%	14.5%	27.9%	20.0%	-1.4%	33.7%	41	20.9	17.9	64.2	13.5	
			MARR	EUR	19.6	-0.4%	4.5%	-3.0%	4.9%	-4.7%	-8.5%	-10.2%	7.3%	1.3	19.2	3.8	20.2	12.0	
			CJ프레시웨이	KRW	26,300	-0.9%	3.5%	4.8%	-7.6%	-0.8%	22.6%	-24.5%	22.6%	312	22.3	1.6	7.0	0.0	
			신세계푸드	KRW	74,600	1.2%	5.1%	1.2%	1.4%	-12.6%	-13.4%	-26.9%	11.3%	289	21.5	0.9	3.4	0.0	
			현대그린푸드	KRW	11,250	-1.3%	1.4%	3.2%	-1.3%	-21.3%	-7.4%	-25.0%	3.2%	1,099	10.4	0.6	5.8	0.0	
			롯데푸드	KRW	448,000	-2.1%	4.3%	4.3%	2.9%	-36.8%	-29.9%	-38.8%	9.0%	507	-	-	-	-	
			SPC삼립	KRW	97,500	3.8%	7.5%	1.1%	12.2%	-23.5%	-24.1%	-31.6%	20.1%	841	20.2	2.4	12.3	0.0	

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



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권 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 하시기 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.