

# F&B Morning Talk



음식료

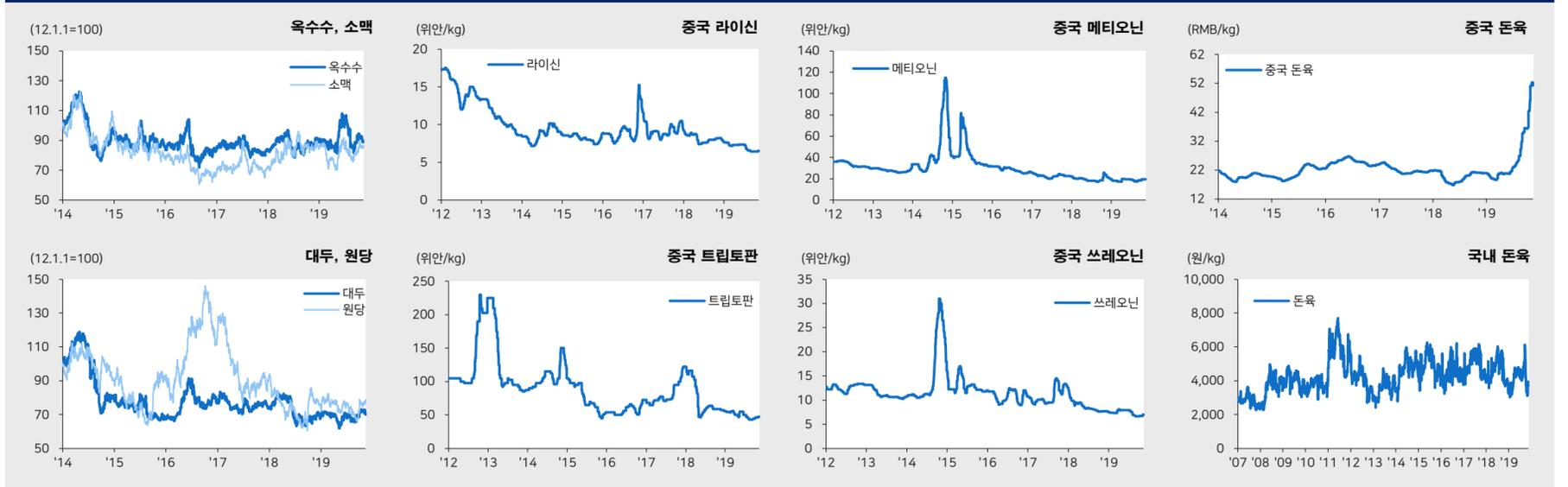
Analyst 김경욱  
02. 6454-4874

RA 최윤희  
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	11.13	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News					
CBOT	옥수수	¢/부셸	375	-0.7%	-0.9%	-5.7%	-2.6%	0.1%	2.4%	-17.5%	9.6%	라이신 가격 상승 기타아미노산 가격 상승 참치어가유지	(하이트진로) 한국 소주 브랜드 최초로 미국 캘리포니아주 최대 주류 전문 체인인 베브모어(BevMo!)에 참이슬 후레쉬 등 4종 입점. 캘리포니아, 아리조나, 워싱턴 등 150개 매장에 판매. 기존 판매망이던 리스 디스카운트 리퀘어 이어 대규모 주류 체인에 입점한 것으로 판매 확대 기대 (아이뉴스24)				
	소맥	¢/부셸	509	-1.5%	-1.5%	-0.4%	7.9%	1.1%	0.2%	-7.0%	21.6%						
	대두	¢/부셸	903	-0.4%	-2.7%	-4.0%	4.8%	2.3%	4.1%	-4.0%	13.2%						
	대두유	¢/lb	30.5	-1.6%	-3.8%	2.1%	3.0%	10.8%	10.8%	-4.2%	15.9%						
NYBOT	원당	¢/lb	12.9	2.1%	2.3%	2.6%	11.2%	6.8%	1.9%	-4.4%	19.4%	라이신 +0.8%	6.6				
	오렌지	USD/lb	100	1.6%	0.9%	0.7%	1.3%	-20.0%	-25.4%	-30.8%	10.1%	라이신(Feed) +4.3%	6.7				
	커피	USD/lb	108	2.2%	0.0%	13.8%	15.1%	6.0%	-1.1%	-4.2%	24.0%	DL-메티오닌 19.5 0.0%	19.8 +2.6%				
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,276	0.0%	-2.7%	-2.4%	-3.8%	3.7%	-4.5%	-9.8%	4.4%	L-메티오닌 19.8 +2.6%	7.0 +0.7%				
	대두박	RMB/톤	2,982	0.0%	1.5%	-0.4%	7.0%	8.9%	-6.7%	-11.2%	25.2%	쓰레오닌 47.5 0.0%	47.5 0.0%				
	옥수수	RMB/톤	1,822	0.0%	-2.1%	1.1%	-2.8%	-1.1%	-2.7%	-7.9%	4.7%	트립토판 12.7 0.0%	12.9 +2.1%				
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,534	-0.8%	0.6%	21.4%	18.4%	26.4%	38.8%	-1.8%	44.1%	참치(ATUNA) 850 0.0%	1,290 +8.4%				
중국축산	라이신	RMB/kg	6.6	0.8%	1.6%	1.6%	-0.8%	-15.5%	-20.1%	-20.6%	1.6%	옥수수(CBOT) 375 -0.7%	509 -1.5%				
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.7	4.3%	4.3%	2.7%	-1.5%	-15.7%	-19.7%	-19.7%	4.3%	대두(CBOT) 903 -0.4%	30.5 -1.6%				
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	원당(NYBOT) 12.9 +2.1%	850 0.0%				
	메티오닌	RMB/kg	19.5	0.0%	0.0%	0.0%	11.4%	-1.3%	-17.9%	-17.9%	12.7%	육계(국내) 1,290 +8.4%	3,948 +2.6%				
	쓰레오닌	RMB/kg	7.0	0.7%	4.5%	4.5%	0.0%	-7.9%	-9.1%	-13.6%	5.3%	돈육(국내) 3,948 +2.6%					
	트립토판	RMB/kg	47.5	0.0%	2.2%	2.2%	5.6%	-14.4%	-19.5%	-19.5%	10.5%						
	돼지고기	RMB/kg	51.3	-1.9%	-1.9%	39.8%	90.7%	145.3%	143.5%	-1.9%	176.0%						
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	850	0.0%	0.0%	-15.0%	-26.1%	-34.6%	-34.6%	-43.3%	-46.0%						
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,290	8.4%	18.3%	-35.2%	-23.7%	-43.7%	-7.2%	-52.0%	30.3%						
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,948	2.6%	7.9%	15.6%	-11.0%	16.1%	2.4%	-35.6%	29.7%						
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	254,000	-0.8%	3.5%	17.1%	2.4%	-23.1%	-26.8%	-29.7%	19.8%	3,824	24.2	0.8	3.2	0.0	
	Ajinomoto	JPY	1,807	-1.3%	-13.1%	-9.7%	-5.4%	-7.7%	-6.1%	-13.1%	10.0%	992	22.7	1.5	7.2	8.7	
	ADM	USD	42.8	-1.0%	-0.3%	5.8%	11.6%	4.5%	-10.7%	-10.8%	16.5%	24	16.3	1.2	7.8	10.8	
	Meihua	CNY	4.2	0.0%	-0.9%	-4.6%	-2.0%	-0.9%	2.2%	-29.2%	2.5%	13	10.8	#N/A	N/A	10.5	5.7
	GBT	HKD	0.2	-1.2%	-8.9%	0.0%	26.2%	234.7%	152.3%	-16.8%	368.6%	1.3	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	26	-2.2%	3.5%	14.5%	15.6%	19.6%	-1.3%	-4.5%	22.8%	12	14.0	1.4	10.5	6.6	
중국 F&B	오리온	KRW	107,500	-0.5%	-2.3%	5.9%	32.6%	-10.4%	-	-13.3%	36.9%	4,250	-	-	-	-	
	Tingyi	HKD	12.0	5.4%	7.3%	13.2%	0.7%	15.1%	-5.2%	-11.5%	26.3%	68	23.0	3.0	13.1	8.1	
	Want Want	HKD	6.5	-0.8%	-4.0%	3.2%	8.7%	18.1%	16.6%	-5.3%	23.5%	80	19.0	4.4	23.4	11.1	
	Tsingtao Brewery	HKD	52.6	6.5%	10.2%	12.4%	11.9%	66.5%	66.2%	-3.5%	73.6%	77	34.6	3.3	9.8	16.4	
	China Mengniu	HKD	30	-0.7%	-7.7%	-3.9%	-3.4%	22.5%	24.3%	-10.6%	30.3%	118	22.6	3.5	16.5	16.4	
담배	KT&G	KRW	100,500	0.0%	0.0%	-2.0%	0.9%	-1.0%	-1.5%	-8.2%	4.9%	13,798	12.0	1.5	13.4	0.0	
	Philip Morris	USD	84.7	0.3%	0.6%	8.7%	2.6%	26.9%	-3.7%	-7.8%	28.4%	132	16.3	-	-	12.6	
	British American	GBP	2,905	-0.8%	4.1%	7.2%	-5.0%	16.2%	-1.9%	-9.1%	22.3%	67	9.1	1.0	10.8	9.6	
	Japan Tobacco	JPY	2,471	-0.4%	1.1%	4.3%	7.4%	-5.6%	-13.9%	-14.5%	13.4%	4,942	12.3	1.6	13.9	8.6	
주류	Ambev	BRL	17.4	0.0%	-1.9%	-6.5%	-13.5%	12.9%	8.9%	-15.8%	15.0%	273	22.9	4.6	20.5	12.2	
	Heineken	EUR	92.4	0.9%	2.9%	-4.5%	-2.5%	19.7%	16.0%	-10.3%	23.1%	53	21.1	3.4	15.9	12.1	
	Asahi	JPY	5,218	-1.4%	-5.4%	-4.8%	7.2%	22.2%	3.4%	-5.4%	27.5%	2,523	15.9	1.9	12.7	10.7	
	하이트진로	KRW	29,250	-0.5%	-0.7%	7.7%	40.6%	76.2%	85.7%	-1.2%	86.3%	2,051	#N/A	N/A	1.9	-0.1	14.7
	롯데칠성	KRW	135,500	1.1%	-1.8%	1.9%	2.3%	-3.2%	4.6%	-26.5%	6.7%	1,083	#N/A	N/A	1.0	-0.4	7.6
무학	KRW	9,240	0.0%	2.0%	1.0%	-15.2%	-32.1%	-19.7%	-39.2%	5.8%	263	#N/A	N/A	0.5	-3.9	17.2	
글로벌 F&B	Danone	EUR	75.2	1.5%	2.3%	-5.1%	-3.2%	22.2%	13.9%	-8.3%	24.7%	52	19.7	2.8	14.5	13.8	
	Kraft Foods	USD	33.3	1.0%	1.2%	23.0%	25.7%	-62.2%	-62.2%	-62.2%	33.2%	41	12.0	0.8	6.1	11.5	
	Starbucks	USD	83.9	0.7%	2.5%	-2.8%	-12.8%	30.3%	23.6%	-15.3%	38.6%	99	27.6	#N/A	N/A	-42.4	17.0
	Nestle SA	CHF	104.6	0.8%	0.8%	-2.0%	-1.6%	31.1%	22.8%	-7.6%	33.6%	311	23.8	5.8	23.4	17.6	
	Coca Cola	USD	52.4	1.4%	0.0%	-1.7%	-1.9%	10.7%	5.3%	-6.0%	17.3%	225	24.9	12.5	51.3	21.9	
	Pepsi Co	USD	133.3	1.0%	-0.5%	-3.2%	3.6%	20.6%	14.0%	-5.0%	25.7%	186	24.2	13.2	48.6	16.4	
	Nissin Food	JPY	8,320	-0.4%	-1.2%	3.0%	16.5%	20.6%	13.2%	-2.9%	29.4%	879	31.4	2.5	8.2	14.3	
Toyo Suisan	JPY	4,740	-0.2%	-1.6%	9.1%	8.7%	23.6%	20.2%	-1.9%	29.7%	526	22.7	1.6	7.1	9.8		
국내 F&B	농심	KRW	248,500	0.0%	-1.2%	2.1%	8.3%	-2.4%	6.9%	-20.7%	11.7%	1,512	18.3	0.8	4.3	5.8	
	오뚜기	KRW	575,000	-0.7%	-0.3%	2.3%	-6.4%	-20.6%	-12.7%	-28.1%	4.4%	2,073	16.3	1.6	9.9	8.5	
	대상	KRW	23,550	2.8%	8.8%	11.3%	8.3%	-6.0%	-0.6%	-21.2%	14.3%	816	9.0	0.9	9.8	6.1	
	풀무원	KRW	9,240	-0.5%	0.3%	-2.0%	-6.3%	16.1%	8.7%	-32.6%	18.8%	352	16.9	-	-	-	
	매일유업	KRW	90,600	-0.9%	0.9%	-2.3%	14.0%	15.0%	-	-6.0%	26.2%	711	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	216,000	-1.1%	0.0%	-3.8%	-3.1%	-24.9%	-21.0%	-29.5%	2.9%	834	11.7	1.2	10.8	0.0	
	동원산업	KRW	222,000	-1.1%	0.2%	-0.4%	-1.8%	9.4%	7.8%	-19.4%	15.9%	816	8.5	0.7	8.8	0.0	
	롯데제과	KRW	35,800	-1.1%	-3.2%	-1.5%	13.5%	-32.1%	-28.8%	-37.2%	20.1%	3,756	6.0	0.4	8.5	13.0	
	크라온제과	KRW	8,500	-0.4%	1.6%	0.8%	2.5%	-8.6%	-	-24.1%	4.0%	106	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	56,100	-1.1%	0.9%	0.2%	-6.7%	-22.6%	-21.0%	-27.4%	2.0%	553	14.1	1.0	6.9	4.4	
식자재유통	Sysco	USD	81.2	1.1%	1.4%	3.0%	16.0%	29.6%	20.7%	-0.1%	35.5%	41	21.2	18.2	64.2	13.6	
	MARR	EUR	19.7	0.1%	3.0%	-2.8%	5.1%	-4.5%	-7.9%	-10.0%	7.5%	1.3	19.2	3.8	20.2	12.1	
	CJ프레시웨이	KRW	27,100	0.2%	4.4%	8.0%	-4.7%	2.3%	19.9%	-22.2%	26.3%	322	23.0	1.6	7.0	0.0	
	신세계푸드	KRW	73,700	-1.3%	1.4%	0.0%	0.1%	-13.7%	-12.7%	-27.7%	10.0%	285	21.3	0.9	3.4	0.0	
	현대그린푸드	KRW	11,450	0.4%	0.9%	5.0%	0.4%	-19.9%	-5.4%	-23.7%	5.0%	1,119	10.6	0.6	5.8	0.0	
	롯데푸드	KRW	445,000	-1.3%	0.9%	3.6%	2.2%	-37.2%	-31.1%	-39.2%	8.3%	504	-	-	-	-	
SPC삼립	KRW	95,600	-1.0%	1.8%	-0.8%	10.0%	-25.0%	-26.2%	-32.9%	17.7%	825	19.8	2.4	12.3	0.0		

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



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권 리서치센터  
본 조사항목은 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사항목에 언급된 종목의 지분은 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 기재된 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 조사항목은 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.