

키움 음식료 Weekly (11/18)

Key News & Comments

- ★ CJ, 지주사 인력 전환...계열사 책임경영 강화** [bit.ly/32WzWdI](http://bit.ly/32WzWdI)
  - 지주사 인원을 없애는 절반 가까이 각 계열사에 전진배치해 계열사 책임경영 강화 계획
  - 외형 확대에서 수익성 위주의 내실경영으로 선회, 각 계열사의 M&A 추진도 당분간 중단
  - 다음주에 실무진 인사 마무리. 이번달 말에 있을 임원 인사도 최소화 할 예정
- ★ 물음 물처럼 마셨다...지난해 가장 많이 마신 음료 1위 '생수'** [bit.ly/2O9BPOM](http://bit.ly/2O9BPOM)
  - 지난해 식품 소매점에서 유통되는 모든 음료 제품 중 생수가 판매량 1위를 차지
  - 탄산음료, 커피, 주스 등의 판매량을 모두 다 합쳐도 생수 판매량의 절반 남짓
  - 최근 기업들이 잇따라 생수를 출시하면서, 시장 규모는 더욱 더 커질 것으로 예상
- ★ '파리바게뜨' 위험하는 CJ제일제당, 냉동 베이커리 시장 공략** [bit.ly/379eHZc](http://bit.ly/379eHZc)
  - 냉동베이커리 시장 규모는 올해 1-9월 기준 186억원으로 +65% YoY 성장
  - CJ제일제당이 '고메 베이커'로 확대되고 있는 냉동 베이커리 스낵 시장을 본격 공략
  - 고메 베이커리 생지 제품도 함께 선보여 시장에서 지위를 확대해 나간다는 목표
- ★ 불닭, 광군제에서 신라면 제했다...44억원치 팔려 역대 최대** [bit.ly/355m7Lr](http://bit.ly/355m7Lr)
  - 삼양식품이 중국 최대 쇼핑축제인 광군제에서 역대 최고 매출을 기록
  - 불닭볶음면을 앞세워 일 매출 44억원을 갱신하며 농심을 약 4배 앞서
  - 최근 중국 매출이 확실한 호조세를 보이고 있는 부분이 광군제 효과로 이어져
- ★ CJ제일제당 '비비고 군교자', 출시 두달만에 매출 30억원 돌파** [bit.ly/2CMpfOp](http://bit.ly/2CMpfOp)
  - 월 평균으로 환산하면 15억원 수준으로 단숨에 히트상품 대열에 안착한 것으로 평가
  - 비비고 군교자는 기존 냉동만두와는 달리, 한식 정찬 메뉴를 만두소로 활용
  - 내년 1월에는 '군교자 매콤불고기' 신제품을 출시하며 매출 극대화에 주력한다는 방침
- ★ 하이트진로, 맛 참이슬 판매량 본격 확대...현지 주류체인 입점** [bit.ly/2Qc3X3I](http://bit.ly/2Qc3X3I)
  - 주류 전문 체인인 '베브모어(BevMol)'에 참이슬후레쉬 등 4종을 입점했다고 밝혀
  - 베브모어를 통해 유통 중인 제품은 참이슬후레쉬, 진로24, 딸기메이슬, 청포도에이슬 4종
  - 이곳에 한국 소주 브랜드가 입점한 것은 처음, 현지시장 확대에 한 발 더 다가서

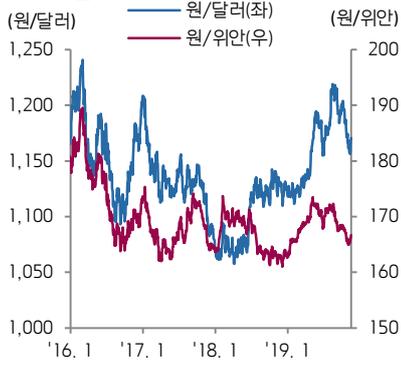
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 11/15	Price Change(%)							구분	단위	현재가 11/15	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,167	-0.3	0.8	-1.6	-3.8	-1.9	3.3	4.6	원/위안	KRW/CNY	166.49	-0.1	0.4	-0.5	-3.5	-3.4	2.1	2.5
옥수수	USD/bu.	371	-1.2	-1.6	-5.6	2.9	0.5	1.0	-1.0	중국 옥수수	CNY/MT	1,847	0.3	1.4	1.8	-1.3	-1.3	-2.1	0.3
소맥	USD/bu.	503	-1.0	-1.5	-0.8	7.2	12.0	-0.5	-0.1	중국 대두	CNY/MT	3,390	-0.2	3.5	0.7	0.1	1.1	-2.1	7.3
대두	USD/bu.	918	0.2	-0.1	-1.7	7.0	9.9	3.3	4.1	중국 대두박	CNY/MT	2,865	0.0	-3.9	-5.1	-0.4	13.6	-14.7	4.6
원당	USD/lb.	12.7	-0.6	1.3	1.1	9.5	7.4	0.6	5.8	중국 돈육	CNY/kg	51.3	N/A	-1.9	39.8	101.6	146.1	143.4	146.7
커피	USD/lb.	106	-1.8	-3.0	12.4	12.3	18.1	-3.5	4.2	중국 라이신	CNY/kg	6.6	0.0	-1.5	-8.8	-10.2	-13.5	-22.4	-16.5
코코아	USD/MT	2,766	0.2	10.5	9.7	29.6	18.3	27.7	14.5	중국 메치오닌	CNY/kg	19.8	0.0	12.2	8.5	4.2	10.8	-15.4	0.8
미국 지옥	USD/lb.	63	0.7	-1.4	-12.4	-2.8	-31.2	10.7	3.6	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.1	0.0	3.7	-10.8	-12.1	-12.1	-11.9	-8.6
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,520	-1.5	-0.2	20.7	16.0	28.8	43.3	25.7	중국 트립토판	CNY/kg	47.5	0.0	0.0	2.2	10.5	-12.8	-19.5	-14.4
국내 지옥(통박)	KRW/kg	3,972	-0.6	7.5	17.9	-9.2	-14.9	4.4	18.0	국내 육계(大)	KRW/kg	1,390	0.0	27.5	-17.8	-22.3	-12.6	0.0	-39.3

Company

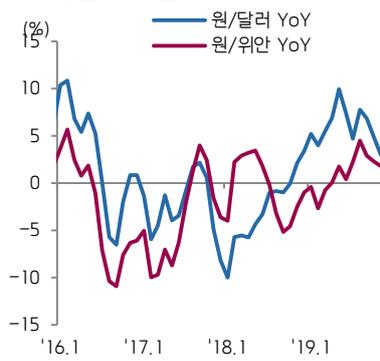
구분	단위	현재가 11/15	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	
KT&G	KRW	99,500	0.0	0.1	-3.4	-2.0	-0.5	-1.0	-2.0	12.1	11.5	7.2	6.5	1.5	1.4	13.5	13.3	4.4	4.5	11,739
BAT	GBP	2,852	-1.7	-1.2	6.3	-5.8	-3.6	5.4	14.1	8.9	8.3	9.5	8.9	1.0	0.9	10.8	11.5	7.3	7.9	84,510
JT	JPY	2,482	1.1	1.8	3.8	9.5	-1.4	-11.9	-5.1	12.4	12.8	8.7	8.9	1.6	1.6	13.9	14.0	6.2	6.4	45,638
PM	USD	85	1.4	1.5	6.2	-0.1	-2.3	-1.8	27.0	16.4	15.2	12.6	11.8	N/A	N/A	N/A	N/A	5.5	5.7	131,923
오리온	KRW	110,500	2.8	3.3	10.5	29.5	31.1	11.6	-7.9	19.7	17.7	10.1	9.2	2.7	2.4	14.7	14.5	0.6	0.7	3,754
롯데제과	KRW	148,000	4.2	1.7	2.8	-1.3	-15.4	-5.4	-2.0	13.9	10.5	0.0	0.0	0.0	0.0	5.8	0.0	0.0	0.0	816
WantWant	HKD	6.33	-1.2	-5.7	-0.5	5.3	4.9	13.5	16.2	18.6	17.8	10.9	10.7	4.8	4.5	23.4	23.1	3.4	3.6	10,040
Calbee	JPY	3,575	0.7	0.4	7.0	14.8	15.3	-4.4	3.9	25.9	24.7	11.9	11.3	2.9	2.7	11.7	11.5	1.4	1.5	4,402
Mondelez	USD	52.8	-0.2	2.1	-3.3	-3.2	1.1	19.3	32.0	21.4	19.9	18.2	17.1	2.8	2.7	13.5	13.7	2.0	2.2	76,052
PepsiCo	USD	134	0.4	0.5	-2.3	1.6	2.5	13.1	21.1	24.3	22.4	16.4	15.4	13.2	13.1	48.6	50.6	2.8	3.0	186,589
CJ제일제당	KRW	249,500	1.4	2.0	11.9	8.7	-10.9	-28.9	-24.5	32.4	13.8	9.0	8.1	0.8	0.8	2.6	5.9	1.4	1.4	3,228
Ajinomoto	JPY	1,820	2.0	-1.6	-9.6	-4.4	-6.0	-5.6	-7.0	24.3	17.6	8.7	8.2	1.5	1.5	6.7	8.6	1.8	1.9	9,186
Meihua	CNY	4.15	-1.0	-1.9	-3.7	-2.4	-13.5	-4.2	-1.7	10.7	8.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,838
Evonik	EUR	25.9	0.7	-0.7	10.7	20.8	-0.8	-2.0	19.0	13.2	14.4	6.6	6.4	1.4	1.3	12.2	9.2	4.4	4.5	13,361
농심	KRW	245,000	0.8	0.6	-3.0	10.1	-4.1	-1.6	-3.7	19.1	15.8	5.4	5.0	0.7	0.7	4.1	4.8	1.6	1.6	1,281
Nissin Food H	JPY	8,350	0.0	-1.6	3.0	19.6	22.6	16.9	21.0	31.5	28.5	14.3	13.5	2.5	2.4	8.2	8.6	1.3	1.5	8,114
Toyo Suisan	JPY	4,785	0.4	0.4	9.6	9.4	10.8	25.8	24.8	22.9	21.6	10.0	9.4	1.6	1.5	7.1	7.3	1.7	1.8	4,878
Tingyi	HKD	12.06	0.3	1.7	14.6	-0.5	-3.4	-7.0	15.6	23.0	20.8	7.8	7.4	3.3	3.1	13.1	14.0	3.0	3.2	8,664
UPCH	HKD	7.58	0.1	-3.6	-9.1	-10.7	-10.1	0.1	11.5	21.4	19.6	8.9	8.6	2.4	2.4	10.5	11.1	4.0	4.3	4,183
오뚜기	KRW	572,000	0.4	-1.0	-1.9	-1.9	-20.9	-20.2	-21.0	17.7	15.3	8.8	8.2	1.4	1.3	9.3	10.1	1.3	1.4	1,772
Nestle	CHF	104	0.5	-0.1	0.1	-3.4	4.0	23.4	30.4	23.7	21.9	17.5	16.8	5.7	5.7	23.4	25.6	2.6	2.7	312,747
Kraft&Heinz	USD	31	1.1	-4.7	12.7	23.2	-3.8	-39.9	-27.3	11.2	12.1	11.1	11.5	0.7	0.7	6.1	6.0	5.1	5.2	38,222
Kikkoman	JPY	5,550	1.8	-0.4	5.9	15.0	6.5	-8.1	-6.1	38.2	35.3	19.7	18.4	3.8	3.5	10.3	10.5	0.8	0.9	9,893
NH Foods	JPY	4,850	-0.3	0.0	5.5	25.6	6.8	16.4	17.3	25.8	18.8	9.3	8.6	1.2	1.2	5.0	6.6	1.9	1.9	4,591
대상	KRW	23,800	0.8	6.7	6.3	11.7	-10.0	2.8	-5.0	9.1	9.0	6.2	5.5	0.9	0.8	9.9	9.3	2.4	2.4	709
동원F&B	KRW	220,000	0.2	0.9	-5.8	1.6	-13.7	-25.5	-23.5	12.1	10.7	8.3	7.5	1.2	1.1	10.6	11.0	1.4	1.4	730
롯데푸드	KRW	454,000	1.8	-0.8	3.7	10.5	-21.6	-31.5	-36.0	13.4	11.9	6.6	6.1	0.6	0.6	5.5	6.0	3.2	3.3	442
풀무원	KRW	9,280	2.8	1.1	1.4	1.9	-19.3	9.7	16.6	28.6	17.0	5.8	5.0	1.2	1.1	4.1	6.7	0.6	0.6	304
롯데칠성	KRW	136,000	0.7	-0.4	-2.5	0.4	-19.0	0.7	-2.9	N/A	16.2	8.7	8.0	0.9	0.9	-0.3	5.9	1.7	1.9	934
무학	KRW	9,250	-0.5	-0.3	3.2	-3.0	-18.5	-19.9	-32.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	227
하이트진로	KRW	29,650	0.9	1.2	9.4	35.7	44.6	74.4	78.6	461.2	26.5	12.9	10.0	1.8	1.8	0.4	7.2	2.7	2.7	1,787
동서	KRW	17,750	1.1	0.9	-0.8	3.8	-11.0	5.7	-0.8	20.4	N/A	45.5	N/A	2.0	N/A	10.2	N/A	0.0	N/A	1,521
남양유업	KRW	479,500	0.6	-0.4	-2.4	-11.0	-19.0	-21.8	-23.2	24.0	N/A	1.7	N/A	0.6	N/A	2.7	N/A	0.2	N/A	297
매일유업	KRW	89,000	-2.0	1.4	-0.1	-2.7	-2.1	22.3	12.9	9.4	8.8	5.4	4.9	1.7	1.4	19.3	17.6	0.3	0.0	600
빙그레	KRW	56,600	-0.7	0.0	-2.9	-4.1	-24.3	-22.5	-21.9	13.3	12.2	4.6	4.2	0.9	0.9	7.5	7.8	2.5	2.5	479
C프레시웨이	KRW	26,700	-1.1	0.6	4.1	2.3	-8.7	20.0	0.8	25.0	12.4	7.0	6.3	1.5	1.3	6.2	11.4	0.7	0.7	272
SPC삼립	KRW	96,100	-0.4	2.3	0.8	10.8	-16.1	-28.6	-24.6	22.5	16.4	10.4	9.0	2.1	1.9	11.2	13.8	3.3	3.3	713
신세계푸드	KRW	74,100	0.4	0.5	0.7	-6.2	-12.5	-14.0	-13.2	26.9	16.8	6.3	5.7	0.9	0.8	3.3	5.1	1.0	1.0	247
현대그린푸드	KRW	11,500	0.0	0.9	-3.4	5.5	-10.2	-10.2	-19.6	10.6	9.8	8.3	8.0	0.6	0.6	6.1	6.2	1.8	1.8	966
동원산업	KRW	221,500	0.5	0.2	-2.0	-3.7	-14.8	8.3	9.1	8.6	6.6	5.6	5.4	0.8	0.7	8.9	10.8	0.5	0.5	700
콜마비엔에이치	KRW	27,250	0.2	0.4	3.2	11.9	13.5	29.1	36.6	13.9	12.4	9.2	7.8	3.1	2.5	25.0	22.7	0.8	0.8	692
코스맥스엔비티	KRW	5,880	-2.5	-12.6	-13.4	-20.5	-50.8	-63.0	-64.1	27.9	10.1	7.3	5.1	1						

1) 주요 환율 추이



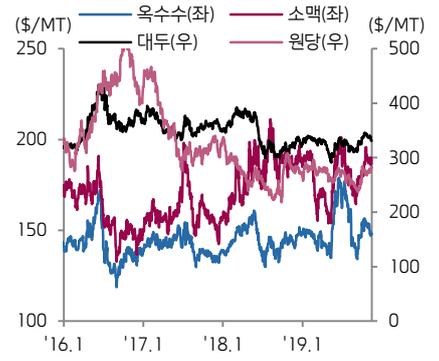
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



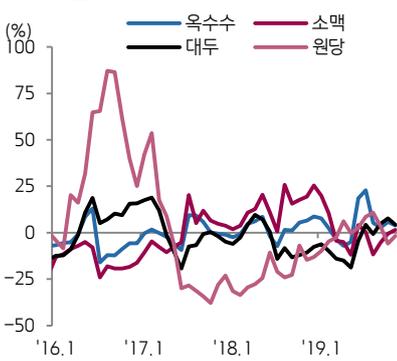
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



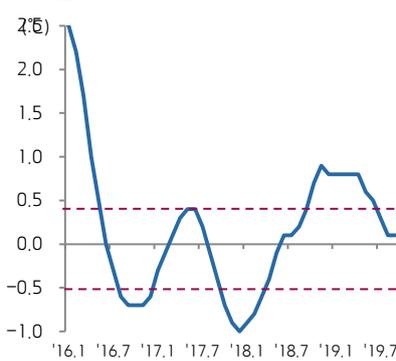
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



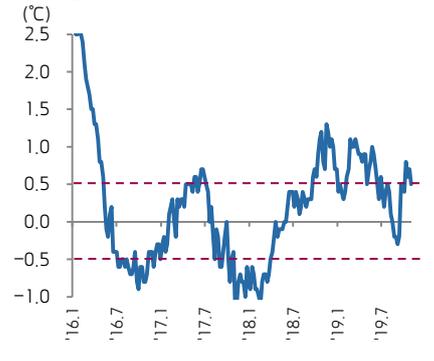
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



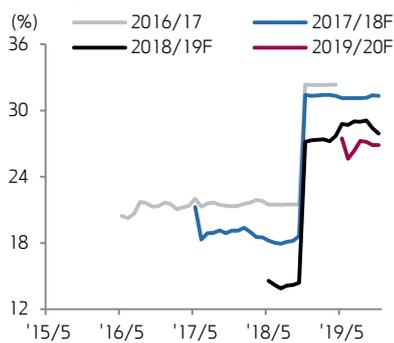
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



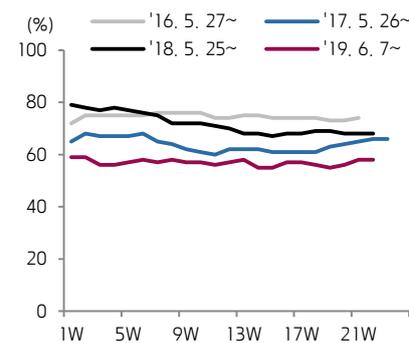
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



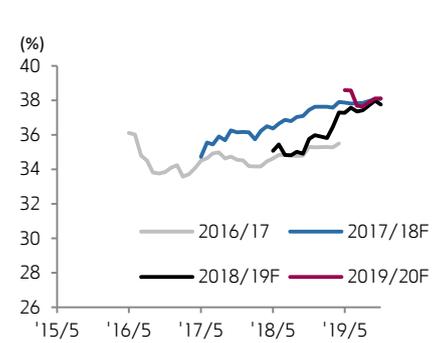
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



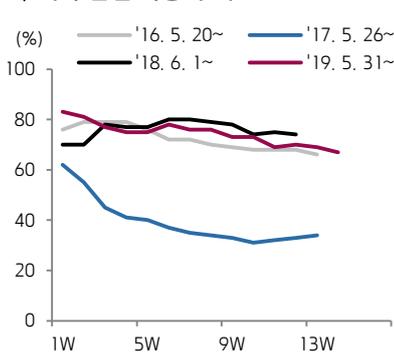
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



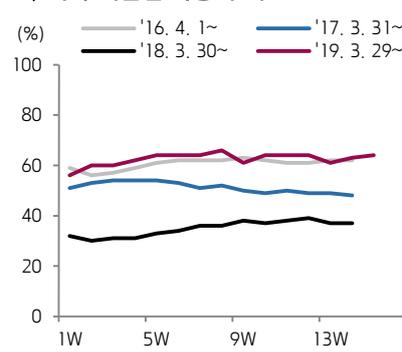
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



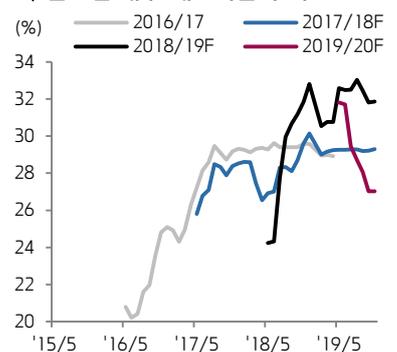
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



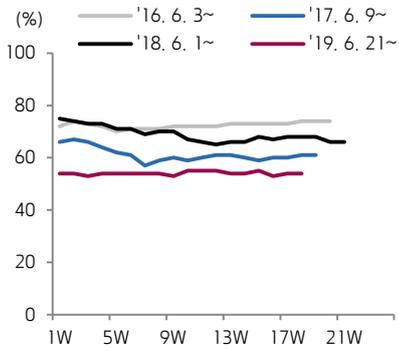
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



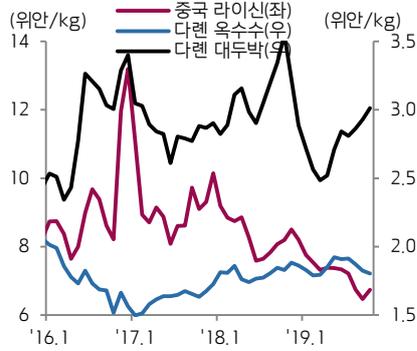
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



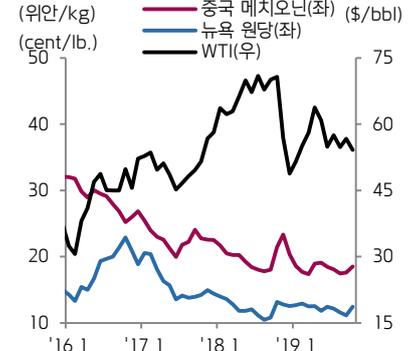
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



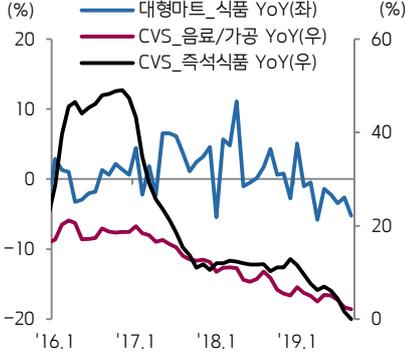
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



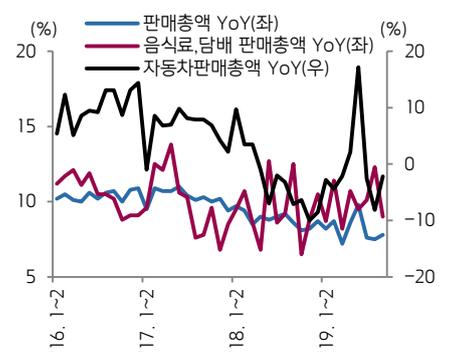
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



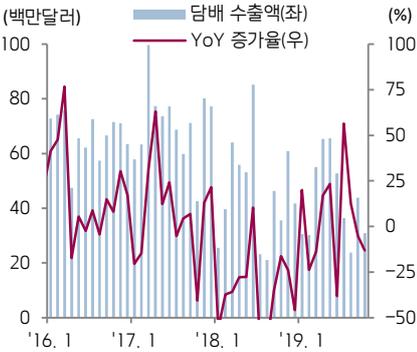
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



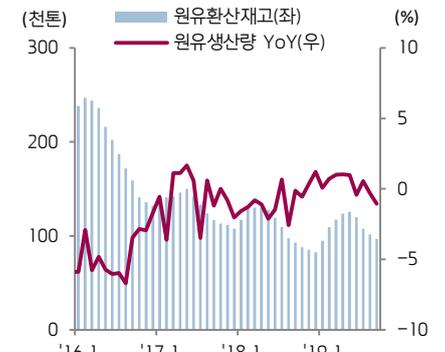
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



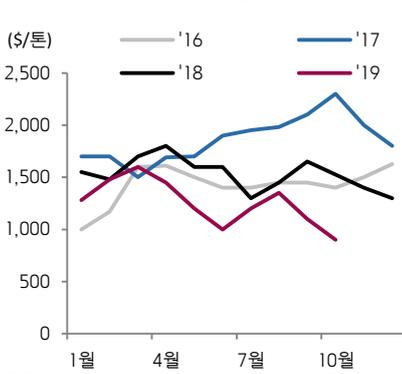
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



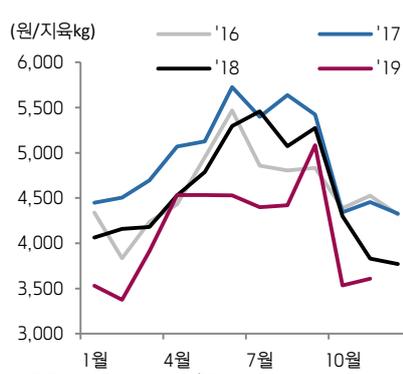
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



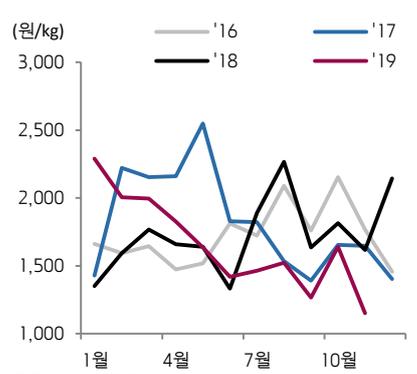
자료: Thai Union

### 23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

### 24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

## 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.