

# F&B Morning Talk



음식료

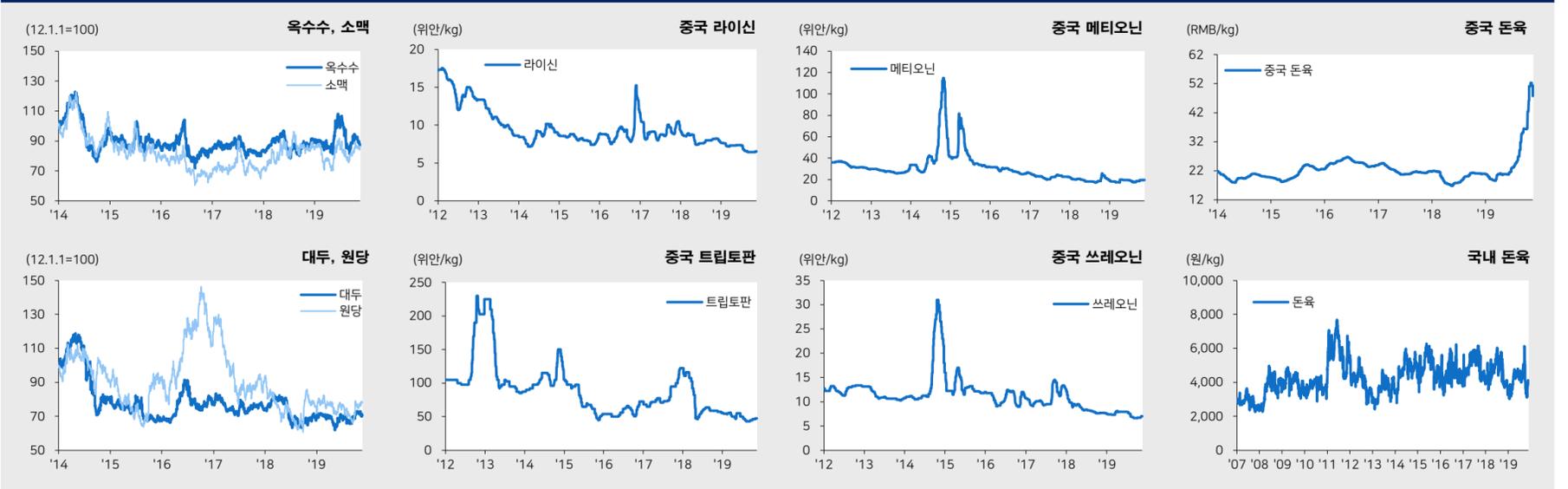
Analyst 김경욱  
02. 6454-4874

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	11.20	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News					
CBOT	옥수수	¢/부셸	367	-0.9%	-2.3%	-5.3%	0.5%	-2.2%	1.5%	-19.4%	7.1%	<b>라이신 가격 유지</b> (CJ제일제당) '고메 돈카츠', '고메 치킨' 등 '고메' 프라이싱 스낵 제품 19.10월 누계 매출 750억원 기록. 전년 연간 매출인 600억원 수준 대비 25% 성장한 수치. 월 평균 10% 이상 성장하고 있는 추세 (조세일보) (CJ프레시웨이) 육류 직거래 플랫폼 '미트솔루션' 앱 다운로드 수 1만 건 돌파. 앱 출시 2개월만의 기록으로 국내 B2B 육류 관련 모바일 앱 중 최단 기록 (녹색경제신문) (SPC삼립) 디저트 제품 '궁중 꿀 약과' 미국 수출 물량 선적 완료. 12월부터 시애틀, 샌프란시스코 등 미국 서부 지역 에 있는 창고형 대형 할인마트 코스트코 250여개 매장에서 판매 본격화 (매일경제)					
	소맥	¢/부셸	516	0.7%	1.3%	-1.5%	10.7%	2.4%	2.9%	-5.8%	23.2%						
	대두	¢/부셸	905	-0.7%	0.3%	-3.0%	6.0%	2.5%	2.7%	-3.8%	13.6%						
	대두유	¢/lb	31.2	0.8%	2.2%	2.4%	8.8%	13.2%	14.1%	-2.1%	18.5%						
NYBOT	원당	¢/lb	12.8	0.5%	-0.8%	3.9%	11.2%	6.0%	2.3%	-5.1%	18.5%						
	오렌지	USD/lb	99	1.3%	-0.7%	1.3%	5.3%	-20.6%	-28.6%	-31.2%	9.4%						
	커피	USD/lb	110	6.8%	1.6%	13.9%	20.4%	7.7%	-0.9%	-2.3%	26.0%						
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,393	0.0%	3.6%	0.7%	0.4%	7.4%	-0.5%	-6.5%	8.1%						
	대두박	RMB/톤	2,872	-0.1%	-3.7%	-6.2%	0.0%	4.9%	-13.9%	-13.9%	20.6%						
	옥수수	RMB/톤	1,848	-0.5%	1.4%	2.2%	-0.3%	0.3%	-2.5%	-6.6%	6.1%						
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,588	2.7%	2.1%	16.8%	22.9%	29.1%	43.8%	0.0%	45.4%						
중국축산	라이신	RMB/kg	6.6	0.0%	0.0%	1.6%	-0.8%	-15.5%	-20.6%	-20.6%	1.6%						
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.7	0.0%	0.0%	2.7%	-1.5%	-15.7%	-19.5%	-19.5%	4.3%						
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
	메티오닌	RMB/kg	19.5	0.0%	0.0%	0.0%	9.6%	-1.3%	-17.9%	-17.9%	12.7%						
	쓰레오닌	RMB/kg	7.0	0.0%	0.0%	4.5%	1.4%	-7.9%	-9.1%	-13.6%	5.3%						
	트립토판	RMB/kg	47.5	0.0%	0.0%	2.2%	10.5%	-14.4%	-19.5%	-19.5%	10.5%						
	돼지고기	RMB/kg	47.8	-6.9%	-6.9%	12.5%	77.5%	128.3%	126.6%	-8.7%	156.9%						
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	850	0.0%	0.0%	-15.0%	-32.0%	-34.6%	-34.6%	-43.3%	-46.0%						
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,390	0.0%	7.8%	-6.7%	-22.3%	-39.3%	-17.8%	-48.3%	40.4%						
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,117	3.0%	4.3%	23.2%	-2.6%	21.1%	8.0%	-32.9%	35.3%						
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	248,000	-0.6%	-3.1%	11.2%	8.1%	-25.0%	-29.6%	-29.6%	17.0%	3,733	25.8	0.8	3.0	11.2	
	Ajinomoto	JPY	1,833	0.3%	0.2%	-8.9%	-3.7%	-6.3%	-4.8%	-11.8%	11.6%	1,007	24.4	1.6	6.7	9.1	
	ADM	USD	42.5	-1.3%	-1.7%	7.2%	12.3%	3.7%	-8.2%	-9.3%	15.6%	24	16.4	1.2	7.4	10.8	
	Meihua	CNY	4.1	-1.9%	-2.4%	-5.3%	-4.0%	-3.3%	-5.6%	-30.8%	0.0%	13	10.5	#N/A	N/A	10.5	5.6
	GBT	HKD	0.2	2.4%	4.8%	-11.7%	32.8%	255.1%	155.9%	-11.7%	397.1%	1.3	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	26	1.0%	-1.7%	10.7%	21.9%	20.2%	1.3%	-4.0%	23.4%	12	14.3	1.4	12.2	6.7	
중국 F&B	오리온	KRW	109,000	0.5%	0.9%	9.0%	27.8%	-9.2%	-	-12.1%	38.9%	4,309	-	-	-	-	
	Tingyi	HKD	12.2	-0.2%	6.8%	16.0%	0.7%	16.6%	-7.7%	-10.3%	28.0%	69	23.2	3.0	13.1	8.3	
	Want Want	HKD	6.5	-3.1%	-0.8%	1.7%	6.9%	18.1%	15.9%	-5.3%	23.5%	80	18.6	4.4	24.0	11.3	
	Tsingtao Brewery	HKD	50.9	0.6%	2.9%	8.8%	-3.5%	60.9%	61.2%	-6.7%	67.8%	74	33.7	3.2	9.7	15.7	
	China Mengniu	HKD	30	-1.5%	-1.8%	-5.0%	-4.4%	21.1%	20.9%	-11.7%	28.8%	116	21.8	3.5	16.7	16.1	
담배	KT&G	KRW	98,900	0.0%	-1.6%	-4.0%	-2.6%	-2.6%	-1.1%	-9.7%	3.2%	13,578	11.7	1.5	13.3	7.3	
	Philip Morris	USD	83.5	0.0%	-1.2%	3.6%	-1.7%	25.0%	-4.7%	-9.2%	26.5%	130	16.1	-	-	12.4	
	British American	GBP	2,861	-1.0%	-2.3%	7.4%	-5.5%	14.4%	5.1%	-10.5%	20.5%	66	8.9	1.0	10.8	9.5	
	Japan Tobacco	JPY	2,465	-0.9%	-0.6%	3.1%	8.8%	-5.8%	-12.6%	-14.8%	13.1%	4,930	12.3	1.6	13.9	8.6	
주류	Ambev	BRL	17.7	0.0%	1.7%	-5.4%	-6.5%	14.9%	7.4%	-14.3%	17.0%	278	23.3	4.6	20.5	12.4	
	Heineken	EUR	93.2	-0.7%	1.7%	-4.6%	-1.1%	20.7%	15.9%	-9.6%	24.1%	54	21.4	3.4	15.9	12.3	
	Asahi	JPY	5,350	1.4%	1.1%	1.1%	11.1%	25.3%	7.0%	-3.0%	30.7%	2,587	16.5	2.0	12.5	11.1	
	하이트진로	KRW	30,700	1.0%	4.4%	13.3%	40.5%	84.9%	80.6%	0.0%	92.5%	2,153	387.0	1.9	0.5	14.2	
	롯데칠성	KRW	135,000	-1.5%	0.7%	-3.2%	-0.4%	-3.6%	-2.1%	-26.7%	6.3%	1,079	#N/A	N/A	0.9	-0.6	7.8
글로벌 F&B	무화	KRW	9,070	-0.4%	-1.8%	1.2%	-4.9%	-33.3%	-23.8%	-40.3%	3.9%	258	#N/A	N/A	0.5	-3.9	0.0
	Danone	EUR	74.2	-0.6%	0.1%	3.1%	-7.4%	20.6%	14.6%	-9.6%	23.0%	51	19.4	2.8	14.5	13.6	
	Kraft Foods	USD	31.1	-0.7%	-5.7%	12.6%	22.4%	-64.7%	-64.7%	-64.7%	24.4%	38	11.1	0.7	6.1	11.1	
	Starbucks	USD	83.6	-0.1%	0.3%	-2.8%	-13.4%	29.8%	23.1%	-15.6%	38.0%	99	27.4	#N/A	N/A	-42.4	16.9
	Nestle SA	CHF	104.3	0.2%	0.5%	1.1%	-3.2%	30.7%	25.2%	-7.9%	33.2%	310	23.7	5.8	23.4	17.5	
	Coca Cola	USD	53.2	0.3%	2.9%	-2.2%	12.4%	5.4%	-4.6%	-19.1%	19.1%	228	25.3	12.7	51.3	22.2	
	Pepsi Co	USD	133.7	-0.6%	1.3%	-1.8%	1.5%	21.1%	12.4%	-4.7%	26.1%	186	24.3	13.2	48.6	16.4	
	Nissin Food	JPY	8,280	-0.7%	-0.8%	2.1%	18.6%	20.0%	17.6%	-3.4%	28.8%	875	31.2	2.5	8.2	14.2	
	Toyo Suisan	JPY	4,795	0.5%	0.9%	9.9%	9.6%	25.0%	26.7%	-0.7%	31.2%	532	22.9	1.6	7.1	10.0	
국내 F&B	농심	KRW	235,500	-2.7%	-5.2%	-6.7%	5.8%	-7.5%	-5.2%	-24.9%	5.8%	1,432	18.1	0.7	4.1	5.6	
	오뚜기	KRW	563,000	-0.2%	-2.8%	-3.4%	-3.4%	-22.2%	-20.9%	-29.6%	2.2%	2,030	15.6	1.5	9.6	8.2	
	대상	KRW	23,050	-2.9%	0.7%	2.9%	8.2%	-8.0%	-0.2%	-22.9%	11.9%	799	8.6	0.8	10.2	5.9	
	풀무원	KRW	9,160	-2.8%	-1.4%	0.1%	0.5%	15.1%	7.0%	-33.1%	17.7%	349	16.7	-	-	-	
	매일유업	KRW	87,700	-1.0%	-4.0%	-1.6%	-4.2%	11.3%	-	-9.0%	22.1%	688	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	215,500	-1.1%	-1.4%	-7.7%	-0.5%	-25.0%	-27.3%	-29.1%	2.6%	832	11.5	1.2	10.9	8.6	
	동원산업	KRW	222,000	0.0%	-1.1%	-1.8%	-3.5%	9.4%	10.2%	-19.4%	15.9%	816	8.5	0.7	8.8	7.0	
	롯데제과	KRW	36,400	-0.8%	0.6%	-5.6%	22.1%	-30.9%	-34.2%	-36.1%	22.1%	3,819	6.1	0.4	8.5	12.8	
	크라온제과	KRW	8,420	-2.8%	-1.3%	-1.2%	3.1%	-9.5%	-	-24.8%	3.1%	105	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	56,300	-0.5%	-0.7%	-3.4%	-4.6%	-22.3%	-19.9%	-27.2%	2.4%	555	14.1	1.0	6.8	3.4	
식자재유통	Sysco	USD	79.8	-0.6%	-0.6%	0.9%	9.4%	27.4%	20.9%	-2.2%	33.1%	41	20.9	17.9	64.2	13.4	
	MARR	EUR	19.1	-0.6%	-2.6%	0.1%	3.3%	-7.1%	-5.1%	-12.0%	4.6%	1.3	18.9	3.8	20.1	0.0	
	CJ프레시웨이	KRW	26,150	-1.1%	-3.3%	1.9%	0.2%	-1.3%	15.5%	-25.0%	16.5%	310	22.7	1.6	6.9	7.7	
	신세계푸드	KRW	70,800	-3.5%	-5.2%	-3.8%	-10.4%	-17.1%	-18.9%	-30.6%	5.7%	274	19.7	0.8	3.4	0.0	
	현대그린푸드	KRW	11,200	-1.3%	-1.8%	-5.9%	2.8%	-21.7%	-13.5%	-25.3%	2.8%	1,094	10.3	0.6	5.8	5.8	
	롯데푸드	KRW	441,000	-1.0%	-2.2%	0.7%	7.3%	-37.8%	-33.3%	-39.8%	7.3%	499	-	-	-	-	
SPC삼립	KRW	92,000	-2.0%	-4.8%	-3.5%	6.1%	-27.8%	-30.8%	-35.4%	13.3%	794	20.5	2.3	11.6	12.4		

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 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 조사항목은 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.