

F&B Morning Talk



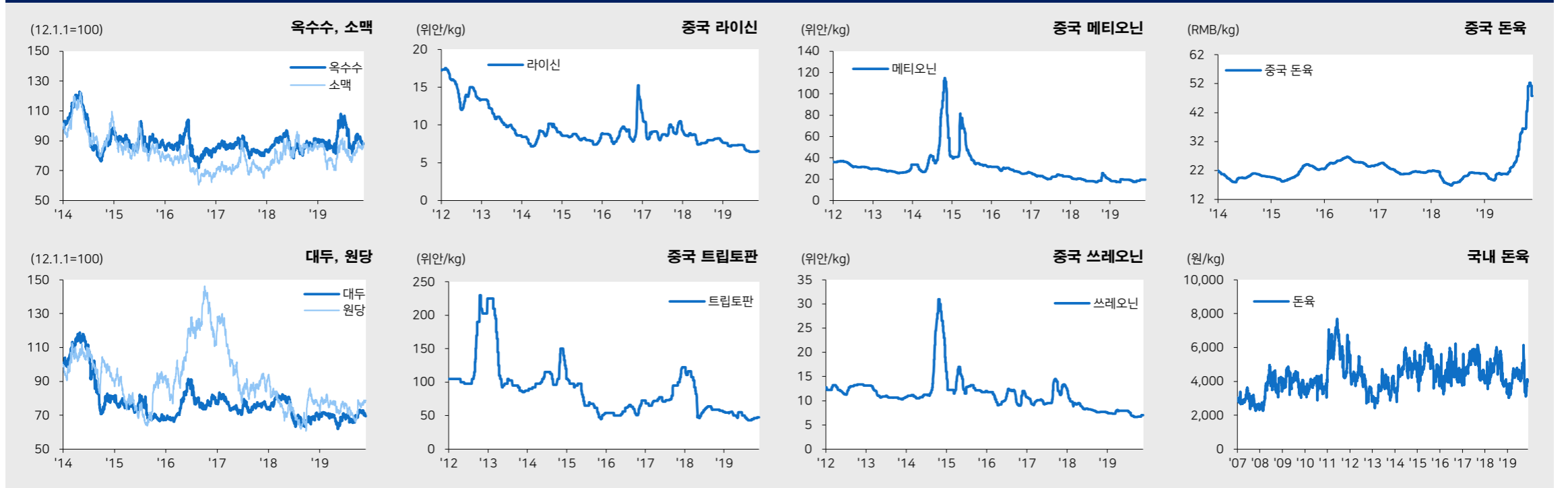
음식료

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	단위	현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)	
			1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향	음식료 주요 News
CBOT 옥수수	¢/부셸	371	0.5%	0.7%	-4.2%	3.0%	-1.2%	3.2%	-18.5%	8.2%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가가 유지	(일본맥주) 한국 맥주 수출액 1999년 6월 이후 20년 만에 처음으로 0원 집계 (JTBC)
소맥	¢/부셸	531	3.1%	4.7%	2.6%	11.7%	5.5%	6.3%	-3.0%	26.9%		
대두	¢/부셸	893	-0.5%	-2.0%	-3.0%	5.8%	1.1%	1.3%	-5.1%	12.0%		
대두유	¢/lb	30.4	-1.4%	-0.7%	-1.7%	7.4%	10.5%	10.1%	-4.5%	15.6%		
NYBOT 원당	¢/lb	12.8	-0.1%	0.5%	3.8%	11.8%	6.6%	2.8%	-4.6%	19.1%	라이신	6.6 0.0%
오렌지	USD/lb	100	1.4%	1.0%	1.5%	3.6%	-20.5%	-29.7%	-31.1%	9.5%	라이신(Feed)	6.7 0.0%
커피	USD/lb	118	2.8%	11.6%	18.5%	27.2%	15.7%	9.9%	0.0%	35.3%	DL-메티오닌	19.5 0.0%
DALIAN Ex 대두	RMB/톤	3,382	-0.6%	-0.4%	1.5%	-0.7%	7.1%	-0.3%	-6.8%	7.7%	L-메티오닌	19.8 0.0%
대두박	RMB/톤	2,870	0.2%	-0.3%	-6.6%	-2.6%	4.8%	-12.6%	-12.6%	20.5%	스레오닌	7.0 0.0%
옥수수	RMB/톤	1,843	-0.3%	-0.6%	2.8%	-0.6%	0.1%	-2.5%	-6.9%	5.9%	트립토판	47.5 0.0%
Mal Ex 팜유	USD/톤	2,650	0.3%	6.3%	14.8%	19.9%	32.2%	42.0%	0.0%	48.9%	옥수수(CBOT)	371 +0.5%
중국축산 라이신	RMB/kg	6.6	0.0%	0.0%	1.6%	-0.8%	-15.5%	-20.6%	-20.6%	1.6%	소맥(CBOT)	531 +3.1%
라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.7	0.0%	0.0%	2.9%	-0.9%	-15.5%	-19.3%	-19.3%	4.5%	대두(CBOT)	893 -0.5%
라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	대두유(CBOT)	30.4 -1.4%
메티오닌	RMB/kg	19.5	0.0%	0.0%	0.0%	11.4%	-1.3%	-9.3%	-9.3%	12.7%	원당(NYBOT)	12.8 -0.1%
스레오닌	RMB/kg	7.0	0.0%	0.0%	4.5%	1.4%	-7.9%	-9.1%	-13.6%	5.3%	참치(ATUNA)	900 0.0%
트립토판	RMB/kg	47.5	0.0%	0.0%	2.2%	10.5%	-14.4%	-17.4%	-17.4%	10.5%	육계(국내)	1,290 -7.2%
돼지고기	RMB/kg	47.8	0.0%	-6.9%	3.5%	63.6%	128.3%	126.9%	-8.7%	156.9%	돈육(국내)	4,062 +0.8%
기타 참치어가(Atuna)	USD/톤	900	0.0%	5.9%	-10.0%	-28.0%	-30.8%	-30.8%	-36.8%	-42.9%	*내부 사정으로 곡물 가격은 추후 업데이트 예정	
육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,290	-7.2%	-13.4%	0.0%	8.4%	-43.7%	-18.9%	-52.0%	30.3%	(오리온) 초코파이 출시 45주년 맞아 신제품 '찰 초코파이' 출시 (스마트경제)	
돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,062	0.8%	-0.2%	25.4%	-14.0%	19.4%	2.4%	-33.8%	33.5%		

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	250,000	0.8%	0.2%	9.4%	8.9%	-24.4%	-28.0%	-28.8%	17.9%	3,764	26.9	0.8	2.7	11.1
Ajinomoto	JPY	1,838	1.3%	1.0%	-10.0%	-3.4%	-6.1%	-4.1%	-11.6%	11.9%	1,009	24.5	1.6	6.7	9.1
ADM	USD	43.1	0.8%	0.5%	5.0%	15.1%	5.2%	-4.7%	-8.0%	17.2%	24	16.6	1.2	7.4	10.9
Meihua	CNY	4.1	0.7%	-1.2%	-4.7%	-8.9%	-2.8%	-2.4%	-30.5%	0.7%	13	10.6	#N/A	N/A	10.5
GBT	HKD	0.2	-1.7%	2.9%	-3.8%	4.2%	257.1%	169.2%	-11.2%	400.0%	1.3	-	-	-	-
Evonik	EUR	27	1.0%	2.8%	8.8%	21.3%	22.8%	11.9%	-2.0%	26.0%	12	14.7	1.4	12.2	6.8
중국 F&B															
오리온	KRW	107,000	0.0%	-3.2%	1.9%	22.8%	-10.8%	-	-13.7%	36.3%	4,230	-	-	-	-
Tingyi	HKD	12.1	0.2%	0.3%	14.4%	-5.3%	15.7%	-2.3%	-11.0%	27.0%	68	23.0	3.0	13.1	8.2
Want Want	HKD	6.6	2.6%	4.9%	4.2%	9.0%	21.2%	16.3%	-2.8%	26.7%	82	19.1	4.5	23.9	11.6
Tsingtao Brewery	HKD	49.7	-1.5%	-3.3%	6.9%	-5.9%	57.3%	61.9%	-8.8%	64.0%	73	33.0	3.2	9.6	15.3
China Mengniu	HKD	30	0.9%	0.3%	-5.9%	-9.5%	21.5%	22.5%	-11.4%	29.2%	117	21.7	3.5	16.7	16.1
담배															
KT&G	KRW	97,700	-0.4%	-1.8%	-6.1%	-3.7%	-3.7%	-3.3%	-10.8%	2.0%	13,413	11.6	1.5	13.4	7.1
Philip Morris	USD	82.4	0.0%	-2.9%	0.5%	1.4%	23.4%	-2.0%	-10.4%	24.9%	128	15.9	-	-	12.3
British American	GBP	3,010	1.0%	5.5%	11.1%	1.6%	20.4%	10.2%	-5.9%	26.7%	69	9.4	1.0	10.8	9.8
Japan Tobacco	JPY	2,480	-0.1%	-0.1%	0.4%	11.3%	-5.2%	-12.6%	-14.2%	13.8%	4,960	12.4	1.7	13.9	8.6
주류															
Ambev	BRL	18.2	0.1%	4.3%	3.4%	-0.7%	18.3%	12.3%	-11.8%	20.5%	286	24.0	4.8	20.5	12.8
Heineken	EUR	93.8	1.1%	1.0%	2.0%	-0.8%	21.5%	16.1%	-9.0%	24.9%	54	21.5	3.4	15.9	12.4
Asahi	JPY	5,360	0.7%	1.3%	-1.4%	7.5%	25.6%	10.9%	-2.8%	31.0%	2,592	16.6	2.0	12.5	11.0
하이트진로	KRW	29,600	-0.8%	-0.2%	4.8%	34.5%	78.3%	68.7%	-3.6%	85.6%	2,076	455.7	1.9	0.4	13.9
롯데칠성	KRW	136,500	2.6%	0.4%	-4.5%	4.2%	-2.5%	-4.3%	-25.9%	7.5%	1,091	#N/A	N/A	0.9	-0.8
무학	KRW	9,190	1.0%	-0.6%	0.9%	-0.2%	-32.4%	-20.1%	-39.5%	5.3%	262	#N/A	N/A	0.5	-3.9
글로벌 F&B															
Danone	EUR	74.6	0.4%	-0.8%	0.8%	-5.4%	21.2%	13.2%	-9.0%	23.7%	51	19.5	2.8	14.5	13.8
Kraft Foods	USD	31.1	1.7%	-0.8%	9.4%	22.6%	-64.8%	-64.8%	-64.8%	24.2%	38	11.1	0.7	6.1	11.1
Starbucks	USD	83.8	0.9%	-0.5%	0.4%	-11.6%	30.0%	27.5%	-15.5%	38.3%	99	27.5	#N/A	N/A	-42.4
Nestle SA	CHF	104.2	1.1%	0.2%	-0.4%	-3.4%	30.6%	23.1%	-7.9%	33.1%	310	23.7	5.8	23.4	17.5
Coca Cola	USD	53.2	0.4%	1.0%	-1.0%	-1.0%	12.4%	8.6%	-4.6%	31.1%	228	25.3	12.7	51.3	22.2
Pepsi Co	USD	133.8	-0.2%	0.0%	-2.1%	2.7%	21.1%	16.0%	-4.6%	26.2%	187	24.3	13.2	48.6	16.4
Nissin Food	JPY	8,290	0.2%	-0.7%	1.7%	17.8%	20.1%	16.6%	-3.3%	28.9%	876	31.2	2.5	8.2	14.2
Toyo Suisan	JPY	4,795	0.6%	0.2%	7.2%	9.9%	25.0%	22.8%	-0.7%	31.2%	532	22.9	1.6	7.1	10.0
국내 F&B															
농심	KRW	236,000	1.1%	-3.7%	-4.5%	2.8%	-7.3%	-4.6%	-24.7%	6.1%	1,436	18.1	0.7	4.1	5.7
오뚜기	KRW	553,000	0.4%	-3.3%	-2.8%	-2.8%	-23.6%	-24.2%	-30.9%	0.4%	1,994	15.9	1.5	9.5	8.0
대상	KRW	23,400	0.2%	-1.7%	6.4%	9.6%	-6.6%	1.1%	-21.7%	13.6%	811	8.8	0.9	10.0	6.0
풀무원	KRW	9,300	5.7%	0.2%	3.7%	2.6%	16.8%	5.6%	-32.1%	19.5%	354	17.0	-	-	-
매일유업	KRW	85,200	-2.1%	-4.3%	-3.2%	-5.1%	8.1%	-	-11.6%	15.8%	668	-	-	-	-
동원F&B	KRW	218,500	2.1%	-0.7%	-6.8%	1.6%	-24.0%	-24.9%	-28.1%	4.0%	843	11.8	1.2	10.8	8.7
동원산업	KRW	219,500	0.7%	-0.9%	-0.9%	-2.2%	8.1%	10.3%	-20.3%	14.6%	807	8.4	0.7	8.8	7.0
롯데제과	KRW	35,550	1.3%	-3.7%	-4.6%	9.0%	-32.5%	-36.1%	-37.4%	19.3%	3,730	5.9	0.4	8.5	12.7
크라온제과	KRW	8,440	1.1%	-2.3%	1.3%	2.1%	-9.2%	-	-24.6%	3.3%	106	-	-	-	-
빙그레	KRW	56,300	1.1%	-0.5%	-0.7%	-2.3%	-22.3%	-22.8%	-27.2%	2.4%	555	12.1	0.9	7.5	3.1
식자재유통															
Sysco	USD	79.8	1.0%	-2.2%	0.8%	9.6%	27.4%	23.0%	-2.2%	33.1%	41	20.9	17.9	64.2	13.4
MARR	EUR	19.4	1.6%	-0.7%	2.4%	4.9%	-5.6%	-0.8%	-10.7%	6.2%	1.3	19.2	3.8	20.1	0.0
CJ프레시웨이	KRW	25,650	0.2%	-3.9%	1.2%	7.1%	-3.2%	14.3%	-26.4%	14.3%	305	22.3	1.5	6.9	7.6
신세계푸드	KRW	69,800	-0.7%	-5.8%	-3.9%	-11.2%	-18.3%	-25.0%	-31.6%	4.2%	270	19.4	0.8	3.4	7.4
현대그린푸드	KRW	11,450	2.2%	-0.4%	-2.6%	1.3%	-19.9%	-12.9%	-23.7%	5.0%	1,119	10.6	0.6	5.8	6.0
롯데푸드	KRW	428,500	0.0%	-5.6%	-1.9%	-0.9%	-39.6%	-35.1%	-41.5%	4.3%	485	-	-	-	-
SPC삼립	KRW	92,000	1.1%	-4.3%	-1.7%	5.6%	-27.8%	-30.3%	-35.4%	13.3%	794	20.5	2.3	11.6	12.4

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



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.