

키움 음식료 Weekly (12/16)

Key News & Comments

- ★ 한 지붕 두 가족...점유율 90% '배민+요기요' M&A 변수는 bit.ly/36Dq2Qw
 - 공정위 기업결합 심사에서 가장 중요한 변수는 합산 시장 점유율
 - 다만, 시장 지배력 남용 행위가 일어날 가능성이 없는 기업결합은 승인될 수 있음
 - 공정위 관계자, "시장 영향을 다양한 가능성을 시뮬레이션해 판단할 것"
- ★ CJ그룹, 내년 갈아아할 사채 1.4兆 bit.ly/2tkwctN
 - 계열사별로 CJJ 3500억원, CJ대한통운 1800억원, CJ ENM 1700억원 등
 - 자산유동화로 사채를 상환한다 하더라도, 21년까지 추가로 1.21조원의 사채 만기 도래
 - 이로 인해, CJ그룹의 재무구조 개선 작업은 장기화될 전망
- ★ 식품업계, 에어프라이어로 '빵 맛집' 경쟁 나섰다 bit.ly/2Pr4PDD
 - 에어프라이어 가정 보급률 상승... 고객 관심 잡으려 관련 제품 출시
 - 식품업계, 올해 에어프라이어 관련 제품 시장 규모 1조원 돌파 추산
 - 치킨/핫도그/피자 등에 이어, 페스츄리/브리드 등 제과점 수준의 빵 출시 지속
- ★ 이재현의 각별한 '콜라 사랑'(?)-코카-펩시 '마케팅 구루' 잇단 영입 bit.ly/35pRq3Y
 - 한식 세계화 위해 음식료 마케팅 전문가 수혈, 비비고 내년 10주년 맞아 해외사업 강화
 - 지난달 한국코카콜라 백소영 상무 영입, 식품 글로벌 마케팅전략담당으로 발령
 - 슈와스커피는 최고 마케팅 책임자(CMO)에 펩시코 출신 로베르토 리오스 영입
- ★ 오비맥주, 중국산 맥아로 이익 극대화 bit.ly/2tkwctN
 - 중국산 맥아 쌀 때 수입하고도 카스 등 국내 맥주 가격은 올러
 - 오비맥주는 수출용 제품에 썼다고 주장하지만, 수출용만으로는 소진 못할 대규모 수준
 - 중국산 맥아 수입을 통해 원가를 줄이고 가격을 올려, 이익 극대화 했을 가능성 제기
- ★ 삼양식품, 밀양에 신공장 설립 추진 bit.ly/2PIHhzO
 - 2023년까지 1300억원을 투자해 밀양에 라면 신규 공장 설립 계획
 - 밀양은 부산항과 인접해 물류비 50% 절감 가능, 수출 전진기지가 될 수 있는 최적 입지
 - 불닭볶음면의 세계적인 인기로 올해 수출은 2700억원에 이를 전망

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 12/13	Price Change(%)							구분	단위	현재가 12/13	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,172	-1.3	-1.5	0.3	-1.6	-1.0	4.3	5.0	원/위안	KRW/CNY	168.12	-0.4	-0.5	1.0	0.3	-1.5	2.7	3.5
옥수수	USD/bu.	381	0.9	4.0	1.5	7.2	-13.8	1.5	1.6	중국 옥수수	CNY/MT	1,838	0.3	0.4	-0.2	0.9	-3.9	-2.2	-0.2
소맥	USD/bu.	533	0.4	0.0	4.6	9.6	-0.6	0.9	5.8	중국 대두	CNY/MT	3,435	0.5	0.5	1.1	-1.8	0.1	9.4	8.8
대두	USD/bu.	908	1.0	2.0	0.6	2.6	2.2	0.1	2.8	중국 대두박	CNY/MT	2,771	0.3	-1.4	-3.2	-7.8	-2.8	-4.9	1.2
원당	USD/lb.	13.5	-0.1	2.4	5.1	24.0	5.9	5.9	12.2	중국 돈육	CNY/kg	44.3	N/A	4.5	-15.4	26.1	113.9	110.6	112.8
커피	USD/lb.	129	-4.7	4.6	19.9	30.1	33.0	31.0	27.1	중국 라이신	CNY/kg	6.8	0.0	1.6	-5.9	-7.3	-10.7	-18.5	-13.8
코코아	USD/MT	2,572	2.0	-3.0	-3.9	12.0	1.8	16.9	6.5	중국 메치오닌	CNY/kg	19.9	0.0	12.8	9.1	4.8	11.4	-3.3	1.4
미국 지육	USD/lb.	70	1.2	13.7	10.1	4.6	-12.3	26.8	14.0	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.1	0.0	0.0	-10.8	-12.1	-10.8	-11.9	-8.6
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,824	-1.4	2.4	11.4	34.2	42.0	53.9	40.9	중국 트립토판	CNY/kg	47.5	0.0	0.0	0.0	10.5	-12.8	-17.4	-14.4
국내 지육(탕박)	KRW/kg	3,921	-0.5	-2.6	-0.7	-14.8	-14.2	-2.6	16.5	국내 육계(대)	KRW/kg	1,690	0.0	13.4	31.0	55.0	6.3	-22.8	-26.2

Company

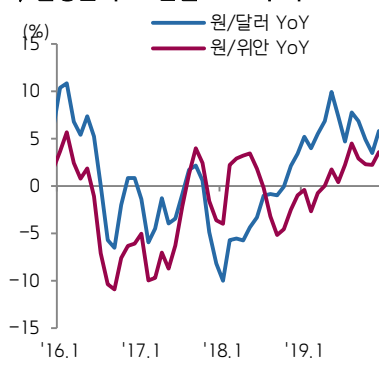
구분	단위	현재가 12/13	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	
KT&G	KRW	95,800	-0.1	0.6	-3.7	-6.5	-4.7	-11.7	-5.6	11.6	11.1	6.9	6.2	1.5	1.4	13.6	13.2	4.6	4.7	11,182
BAT	Gbp	3,039	1.3	1.4	6.6	2.3	5.3	14.2	21.6	9.4	9.0	9.8	9.4	1.0	1.0	10.8	11.3	6.9	7.4	93,015
JT	JPY	2,502	0.1	0.0	0.8	6.7	0.0	-12.5	-4.4	12.5	12.9	8.7	9.0	1.7	1.6	13.9	14.0	6.2	6.3	45,765
PM	USD	85	0.7	1.7	-0.1	15.9	9.7	2.6	26.8	16.3	15.1	12.4	11.7	N/A	N/A	N/A	N/A	5.5	5.7	131,736
오리온	KRW	108,500	3.3	2.8	-1.8	10.4	23.7	-8.1	-9.6	19.0	17.1	9.9	9.0	2.7	2.4	14.9	14.6	0.6	0.6	3,647
롯데제과	KRW	147,000	-1.7	1.7	-0.7	-1.0	-17.2	-13.0	-2.6	13.2	10.3	7.5	6.6	0.8	0.7	6.1	7.5	1.8	2.4	802
WantWant	HKD	7.09	1.1	0.6	12.0	10.1	24.1	28.5	30.2	20.3	19.4	12.4	12.0	5.4	5.0	24.2	23.6	3.2	3.3	11,285
Calbee	JPY	3,605	-0.4	0.8	0.8	7.5	19.0	-0.6	4.8	26.0	24.8	11.9	11.4	2.9	2.7	11.7	11.5	1.4	1.5	4,417
Mondelez	USD	53.2	0.5	-1.1	0.8	-1.6	-3.3	22.3	33.0	21.6	20.1	18.2	17.1	2.8	2.7	13.5	13.7	2.0	2.2	76,656
PepsiCo	USD	138	0.6	0.4	3.1	1.1	3.9	21.1	24.9	25.0	23.1	16.9	15.8	13.6	13.5	48.6	50.6	2.7	2.9	192,348
CJ제일제당	KRW	254,000	0.8	5.4	1.8	5.0	-13.6	-26.8	-23.1	34.7	14.1	9.1	8.2	0.8	0.8	2.5	5.9	1.4	1.4	3,251
Ajinomoto	JPY	1,827	1.2	0.3	0.4	-7.8	-3.9	-8.4	-6.6	39.0	19.0	10.5	8.4	1.6	1.5	3.9	8.3	1.8	1.9	9,178
Meihua	CNY	4.35	2.1	4.6	4.8	-4.8	-9.0	2.8	3.1	11.2	8.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,931
Evonik	EUR	26.9	0.6	1.1	3.5	10.8	10.6	19.3	23.2	13.7	15.0	6.8	6.7	1.4	1.4	13.2	9.3	4.3	4.3	13,930
농심	KRW	235,000	0.9	0.6	-4.1	-4.5	-7.7	-8.7	-7.7	18.6	15.2	5.2	4.6	0.7	0.7	4.0	4.8	1.7	1.7	1,215
Nissin Food H	JPY	8,170	-0.1	-0.1	-2.2	8.5	20.0	12.4	18.4	30.7	27.4	13.9	13.1	2.5	2.3	8.3	8.8	1.3	1.5	7,899
Toyo Suisan	JPY	4,665	-0.2	-1.4	-2.5	4.5	6.9	15.0	21.6	22.4	21.0	9.7	9.1	1.5	1.5	7.0	7.3	1.7	1.8	4,732
Tingyi	HKD	12.48	-2.7	-0.6	3.5	11.0	-4.6	15.9	19.6	23.8	21.5	8.0	7.7	3.4	3.3	13.0	13.8	3.0	3.2	8,997
UPCH	HKD	7.84	0.4	-2.0	3.4	-8.8	-6.2	16.0	15.3	22.0	20.3	9.3	8.9	2.5	2.5	10.4	11.0	3.8	4.2	4,341
오뚜기	KRW	550,000	1.1	1.9	-3.8	-5.5	-22.8	-26.0	-24.0	17.5	15.3	8.4	8.0	1.3	1.3	9.1	9.7	1.4	1.5	1,686
Nestle	CHF	103	-0.1	-0.9	-1.1	-3.1	1.5	22.8	29.0	23.4	21.7	17.3	16.6	5.7	5.6	23.4	25.6	2.6	2.7	311,489
Kraft&Heinz	USD	32	-1.1	1.6	1.0	8.0	4.3	-33.4	-26.6	11.3	12.2	11.2	11.6	0.7	0.7	6.2	6.0	5.1	5.1	38,589
Kikkoman	JPY	5,630	4.3	3.1	1.4	10.2	22.0	-15.0	-4.7	39.2	36.2	19.9	18.6	3.8	3.6	10.2	10.4	0.8	0.8	9,985
NH Foods	JPY	4,620	2.4	-1.4	-4.7	6.6	-1.9	11.3	11.7	24.4	17.5	8.6	8.0	1.2	1.1	4.8	6.8	1.9	2.0	4,351
대상	KRW	23,600	1.3	2.2	-0.8	6.1	-9.8	-7.5	-5.8	9.1	8.4	6.3	5.6	0.9	0.8	9.8	9.8	2.3	2.4	695
동원F&B	KRW	224,500	0.4	-3.9	2.0	-0.8	-23.4	-19.7	-21.9	13.0	11.4	8.4	7.7	1.3	1.2	10.1	10.5	1.3	1.4	737
롯데푸드	KRW	411,000	0.1	-3.0	-9.5	-5.8	-28.0	-41.6	-42.0	12.2	10.6	6.3	5.8	0.6	0.5	5.5	6.1	3.4	3.6	396
풀무원	KRW	9,440	-0.3	0.0	1.7	5.2	-23.9	16.7	18.6	29.1	17.3	5.9	5.1	1.2	1.1	4.1	6.7	0.6	0.6	306
롯데칠성	KRW	140,500	2.2	6.0	3.3	0.0	-19.9	-5.0	0.4	N/A	17.9	8.9	8.2	1.0	0.9	-0.5	5.6	1.7	1.8	955
무학	KRW	8,320	-1.0	-4.9	-10.1	-9.1	-26.7	-35.5	-38.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	202
하이트진로	KRW	27,200	-3.2	-4.4	-8.3	-0.4	24.8	50.7	63.9	465.0	25.8	12.0	9.4	1.6	1.6	0.4	6.7	2.9	3.0	1,622
동서	KRW	17,850	0.8	2.0	0.6	-0.8	-7.3	-1.1	-0.3	20.4	N/A	45.5	N/A	2.0	N/A	10.2	N/A	0.0	N/A	1,513
남양유업	KRW	417,500	-1.1	-5.2	-12.9	-14.5	-27.4	-37.8	-33.1	24.0	N/A	1.7	N/A	0.6	N/A	2.7	N/A	0.2	N/A	256
매일유업	KRW	82,900	1.1	1.0	-6.9	-4.8	-6.4	2.2	5.2	9.0	8.2	5.0	4.4	1.6	1.3	19.0	17.5	0.3	0.0	553
빙그레	KRW	54,700	0.7	0.7	-3.4	-5.7	-23.3	-28.7	-24.6	14.5	13.1	3.9	3.4	0.9	0.9	6.7	7.0	2.6	2.7	458
CJ프레시웨이	KRW	26,600	2.9	4.1	-0.4	-2.2	-2.4	7.3	0.4	24.9	12.3	7.1	6.4	1.6	1.4	6.4	12.2	0.8	0.8	268
SPC삼립	KRW	86,600	2.0	-0.7	-9.9	-1.6	-15.9	-32.3	-32.1	21.0	14.8	9.7	8.2	1.9	1.7	10.8	13.9	3.7	3.7	635
신세계푸드	KRW	68,400	1.0	-0.1	-7.7	-8.9	-25.0	-21.6	-19.9	26.0	16.1	6.1	5.7	0.8	0.8	3.2	4.9	1.1	1.1	225
현대그린푸드	KRW	11,800	-0.4	1.7	2.6	-1.3	-8.9	-16.3	-17.5	10.6	9.9	7.5	6.9	0.6	0.6	6.2	6.4	1.8	1.8	980
동원산업	KRW	203,500	-1.0	-3.3	-8.1	-9.2	-18.3	4.4	0.2	8.9	6.1	5.8	5.4	0.7	0.6	7.9	10.8	0.5	0.5	636
콜마비엔에이치	KRW	26,600	3.5	1.1	-2.4	2.5	-1.8	31.7	33.3	13.5	12.0	9.1	7.7	3.1	2.4	25.2	22.6	0.8	0.8	668
코스맥스엔비티	KRW	6,530	1.6	4.0	11.1	-16.5	-39.5	-58.4	-60.2	27.6	10.7	8.1	5.9	1.4	1.3	5.1	12.3	1.7	1.7	115
셀바이오텍	KRW	17,400	-0.3	1.2	-12.6	-3.3														

1) 주요 환율 추이



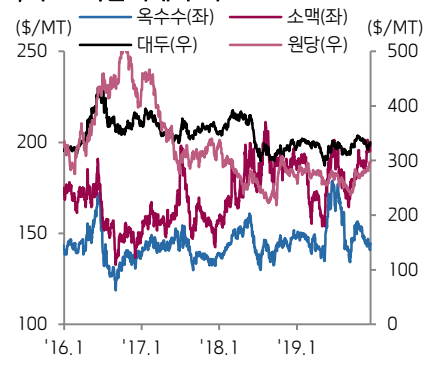
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



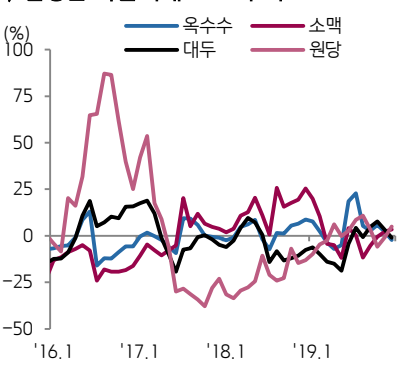
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



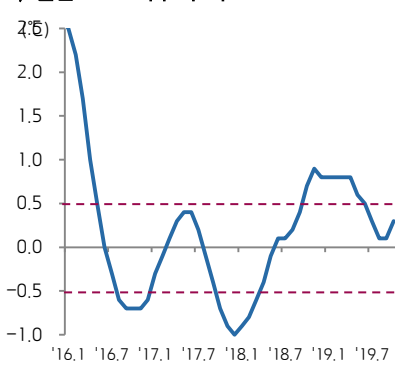
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



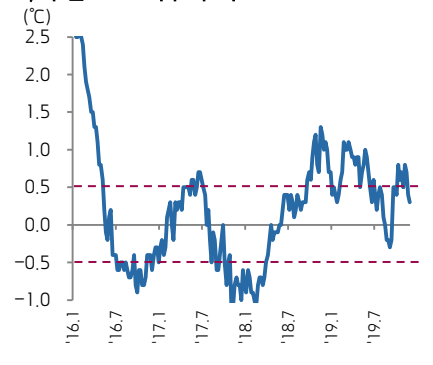
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



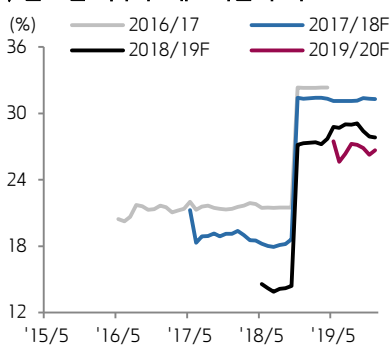
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



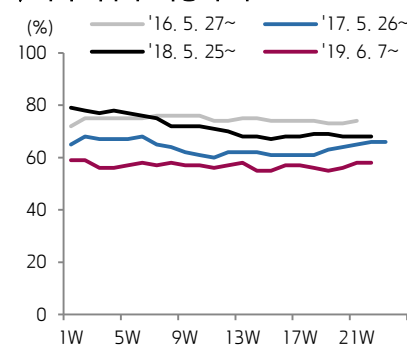
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



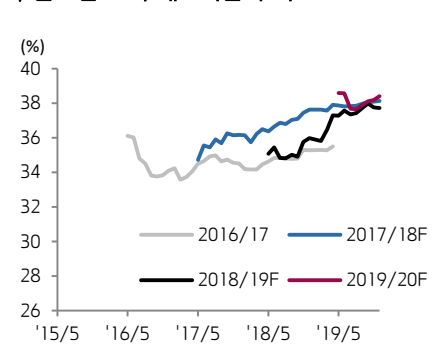
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



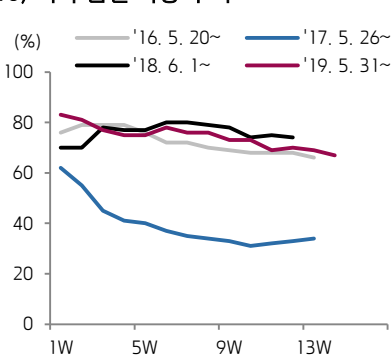
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



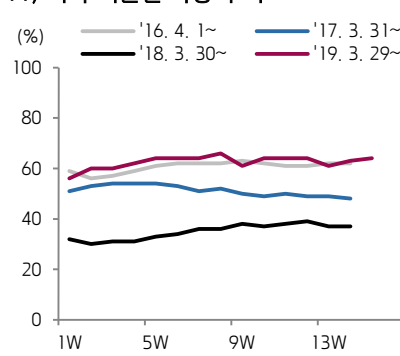
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



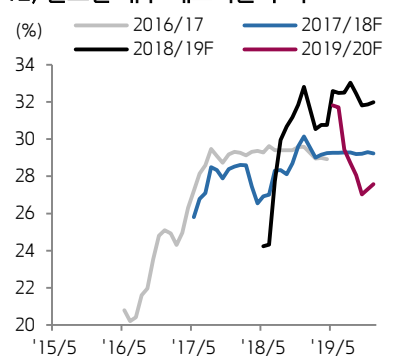
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



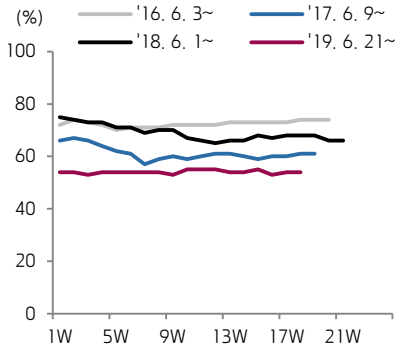
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



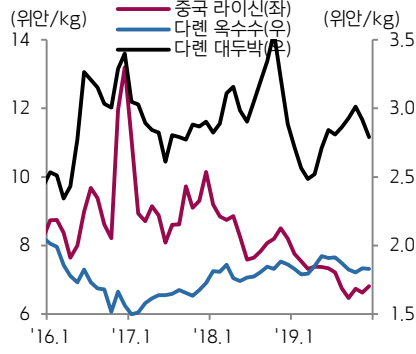
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



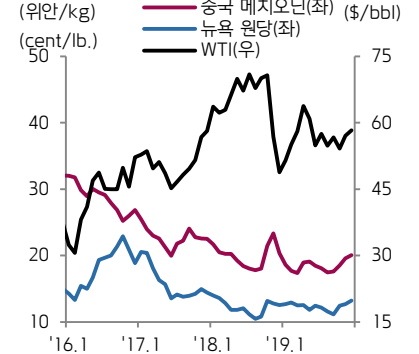
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



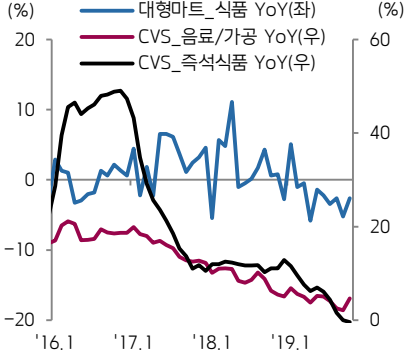
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



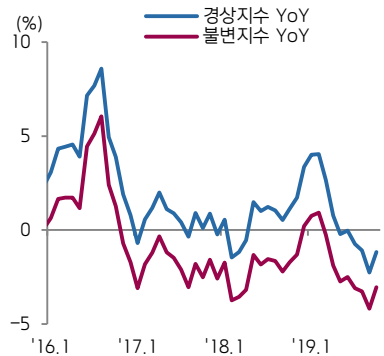
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



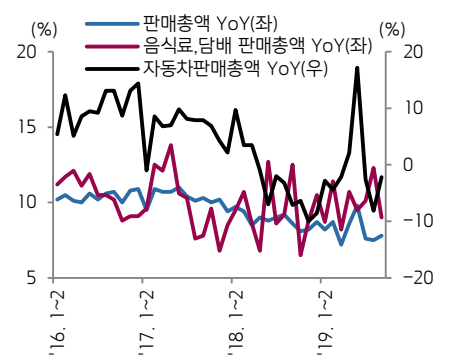
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



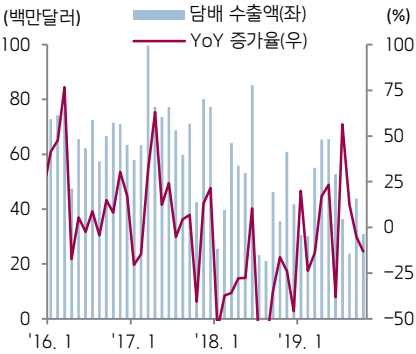
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



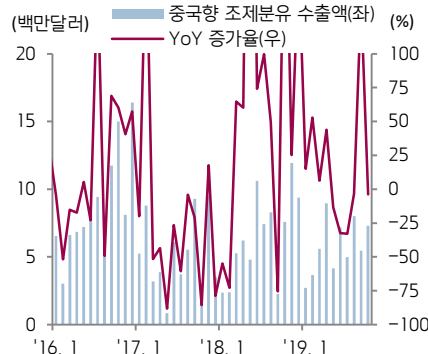
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



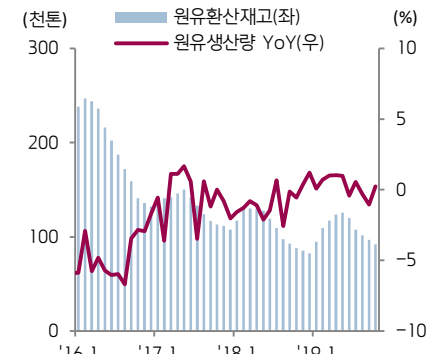
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



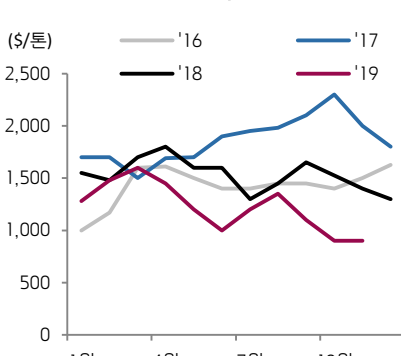
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



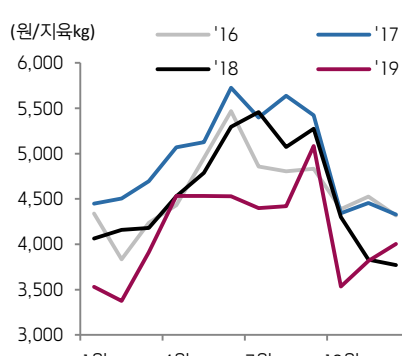
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



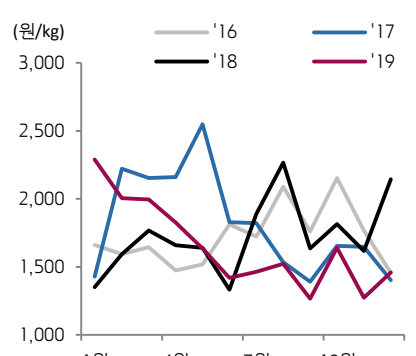
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

고지사항

- 본 조사분석자료는 당시의 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 사용될 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.