

# F&B Morning Talk



음식료

Analyst 김정옥  
02. 6454-4874  
6414@meritz.co.kr

RA 최윤희  
02. 6454-4888  
yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		단위	현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)					
			12.19	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low		F&B 가격 동향		음식료 주요 News		
<b>CBOT</b>	옥수수	€/부셸	387	-0.1%	2.3%	4.5%	5.0%	3.1%	1.2%	-15.0%	12.8%	라이신 가격 유지	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)				
	소맥	€/부셸	545	-0.5%	2.8%	6.5%	12.6%	8.3%	4.4%	-2.0%	30.3%	라이신 가격 유지	CJ제일제당은 올해 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)				
	대두	€/부셸	925	-0.4%	2.9%	1.4%	3.4%	4.8%	2.7%	-1.7%	16.0%	참치어가 유지	CJ제일제당은 올해 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)				
	대두유	€/lb	33.8	1.1%	4.8%	9.1%	13.2%	22.6%	18.7%	-0.1%	28.3%	라이신 가격 유지	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)				
<b>NYBOT</b>	원당	€/lb	13.6	0.9%	0.2%	6.8%	23.9%	12.6%	8.7%	0.0%	25.9%	라이신	6.6	0.0%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
	오렌지	USD/lb	100	2.1%	2.4%	1.6%	-1.1%	-20.3%	-26.8%	-26.8%	9.7%	라이신(Feed)	6.7	0.0%	CJ제일제당은 올해 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
	커피	USD/lb	127	-3.4%	-7.3%	23.9%	31.3%	24.9%	26.1%	-7.3%	46.1%	L-메티오닌	19.7	0.0%	CJ제일제당은 올해 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
<b>DALIAN Ex</b>	대두	RMB/톤	3,413	-0.4%	0.0%	0.6%	-0.8%	8.1%	7.9%	-6.0%	8.2%	쓰레오닌	7.0	0.0%	CJ제일제당은 올해 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
	대두박	RMB/톤	2,743	-0.5%	-1.9%	-4.6%	-5.0%	0.1%	-5.7%	-11.2%	15.2%	트립토판	47.5	0.0%	CJ제일제당은 올해 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
	옥수수	RMB/톤	1,829	-0.2%	-0.2%	-1.5%	-0.9%	-0.7%	-1.9%	-7.6%	5.1%	온수수(CBOT)	387	-0.1%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
<b>Mal Ex</b>	팜유	USD/톤	2,853	0.6%	-0.4%	13.3%	28.9%	42.4%	33.4%	-1.0%	53.0%	온수수(CBOT)	925	-0.4%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
<b>중국축산</b>	라이신	RMB/kg	6.6	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	-15.5%	-17.6%	-17.6%	1.6%	라이신(Feed Trade)	6.7	0.0%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.7	0.0%	0.0%	0.2%	-0.9%	-15.5%	-16.8%	-16.8%	4.5%	메티오닌	19.7	0.0%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	트립토판	47.5	0.0%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)			
	메티오닌	RMB/kg	19.7	0.0%	0.0%	0.8%	6.2%	-0.5%	-4.8%	-4.8%	13.6%	온수수(CBOT)	33.8	+1.1%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
	쓰레오닌	RMB/kg	7.0	0.0%	0.0%	0.0%	5.3%	-7.9%	-8.5%	-13.6%	5.3%	원당(NYBOT)	13.6	+0.9%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
	트립토판	RMB/kg	47.5	0.0%	0.0%	0.0%	10.5%	-14.4%	-17.4%	-17.4%	10.5%	첨지어가 유지	7.0	0.0%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
	돼지고기	RMB/kg	43.9	0.0%	-0.8%	-14.4%	25.1%	109.9%	109.6%	-16.0%	136.2%	온수수(CBOT)	35.26	-4.1%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
<b>기타</b>	참치어가(Atuna)	USD/톤	900	0.0%	5.9%	-30.8%	-30.8%	-30.8%	-30.8%	-30.8%	-42.9%	온수수(CBOT)	387	-0.1%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,490	0.0%	-11.8%	7.2%	15.5%	-34.9%	-37.7%	-44.6%	50.5%	원당(NYBOT)	900	0.0%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,526	-4.1%	-10.5%	-11.3%	-21.8%	3.7%	-5.6%	-42.5%	15.9%	첨지어가 유지	1,490	0.0%	(CJ제일제당) 11월 이후 상품풀 수요 성수기에 대비해 겨울철 인기 메뉴 중심으로 매출 확대 목표 (뉴스)		
<b>글로벌 주가 동향</b>	단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	Mkt Cap	PER(x)	PBR(x)	ROE(%)	EV/EBITDA(x)		
<b>아미노산</b>	CJ제일제당	KRW	241,000	-0.4%	-4.4%	-3.8%	-0.4%	-27.1%	-29.7%	13.7%	3,628	28.5	0.8	2.6	10.8		
	Ajinomoto	JPY	1,818	-0.1%	0.6%	-0.6%	-8.3%	-7.1%	-7.8%	-12.5%	998	38.8	1.6	3.9	10.5		
	ADM	USD	45.6	0.7%	3.2%	6.5%	8.8%	11.4%	6.5%	-1.2%	25	17.7	1.3	7.3	11.4		
	Meihua	CNY	4.4	0.5%	3.6%	5.1%	-4.6%	3.3%	1.6%	-26.1%	14	11.3	#N/A N/A	10.5	5.9		
	GBT	HKD	0.2	-4.2%	-8.6%	-7.5%	4.6%	226.5%	213.7%	-18.8%	357.1%	1.2	-	-	-		
	Evonik	EUR	27	0.1%	1.5%	3.3%	12.0%	23.0%	21.6%	-1.8%	26.3%	12	13.7	1.4	13.2		
<b>중국 F&amp;B</b>	오리온	KRW	103,000	-0.5%	-2.8%	-6.4%	4.8%	-14.2%	-	-16.9%	31.2%	4,072	-	-	-		
	Tingyi	HKD	12.9	-2.3%	-0.5%	-7.2%	14.4%	22.9%	21.3%	-5.4%	34.9%	72	24.6	3.2	13.0		
	Want Want	HKD	7.2	-1.1%	3.9%	12.2%	11.3%	30.8%	29.4%	-1.2%	36.8%	89	20.6	4.9	24.2		
	Tsingtao Brewery	HKD	51.1	0.2%	4.2%	1.2%	4.0%	61.7%	53.0%	-6.2%	68.6%	73	33.9	3.3	9.5		
	China Mengniu	HKD	32	-0.5%	3.4%	8.6%	5.0%	29.7%	31.6%	-5.4%	37.9%	125	23.3	3.8	15.4		
<b>담배</b>	KT&G	KRW	97,300	0.3%	2.1%	-1.8%	-5.1%	-4.1%	-7.8%	-11.1%	2.2%	13,359	11.5	1.5	13.4		
	Philip Morris	USD	86.0	0.3%	1.4%	1.4%	18.4%	28.8%	14.4%	-6.4%	30.3%	134	16.6	-	12.6		
	British American	GBP	3,256	0.5%	8.6%	13.1%	12.1%	30.2%	26.5%	0.0%	37.1%	75	10.1	1.1	10.8		
	Japan Tobacco	JPY	2,526	-0.4%	1.0%	1.3%	7.7%	-3.5%	-10.8%	-12.7%	15.9%	5,051	12.7	1.7	13.9		
<b>주류</b>	Ambev	BRL	19.2	0.4%	3.9%	9.2%	0.1%	24.6%	20.7%	-7.1%	27.0%	302	25.3	5.0	20.4		
	Heineken	EUR	94.5	-0.5%	-0.7%	1.0%	-1.6%	22.4%	20.4%	-8.3%	25.9%	54	22.0	3.5	15.9		
	Asahi	JPY	5,142	-0.6%	0.1%	-2.4%	-2.6%	20.4%	15.6%	-6.8%	25.7%	2,487	16.0	1.9	12.5		
	하이트진로	KRW	27,650	-1.3%	-2.8%	-4.2%	1.3%	66.6%	52.3%	-9.9%	73.4%	1,939	254.3	1.7	10.8		
	롯데칠성	KRW	140,500	-1.7%	3.7%	2.6%	0.0%	0.4%	-3.8%	-23.8%	10.6%	1,123	#N/A N/A	1.0	-0.7		
	무학	KRW	8,440	0.6%	0.5%	-7.8%	-7.8%	-37.9%	-37.9%	-44.5%	1.4%	241	#N/A N/A	0.5	15.5		
<b>글로벌 F&amp;B</b>	Danone	EUR	74.0	-0.1%	-0.4%	-1.3%	-7.0%	20.3%	18.0%	-9.8%	22.7%	51	19.3	2.8	14.5		
	Kraft Foods	USD	31.9	0.5%	0.9%	2.9%	7.7%	-63.8%	-63.8%	-63.8%	27.6%	39	11.4	0.8	11.3		
	Starbucks	USD	88.5	0.6%	2.2%	5.4%	-1.0%	37.5%	36.4%	-10.7%	46.2%	105	29.0	#N/A N/A	-43.1		
	Nestle SA	CHF	104.1	0.1%	1.0%	-0.2%	-1.1%	30.5%	27.3%	-8.0%	33.0%	310	23.7	5.7	23.4		
	Coca Cola	USD	54.3	0.8%	0.7%	2.4%	0.7%	14.7%	12.4%	-2.6%	21.5%	233	25.8	12.9	22.6		
	Pepsi Co	USD	136.5	0.4%	-0.5%	1.8%	1.2%	23.5%	22.0%	-2.7%	28.7%	190	24.8	13.5	16.7		
	Nissin Food	JPY	8,170	-0.4%	-0.1%	-1.7%	8.5%	18.4%	14.6%	-4.7%	27.1%	864	30.7	2.5	8.3		
	Toyo Suisan	JPY	4,690	-0.5%	-0.1%	-2.1%	5.0%	22.3%	17.1%	-2.9%	28.3%	520	22.5	1.6	9.7		
<b>국내 F&amp;B</b>	농심	KRW	233,000	-0.2%	0.4%	-2.7%	-5.3%	-8.4%	-10.4%	-25.7%	4.7%	1,417	18.1	0.7	4.0		
	오뚜기	KRW	556,000	0.7%	3.9%	-2.5%	-4.5%	-23.2%	-24.8%	-30.5%	5.7%	2,005	16.4	1.5	9.3		
	대상	KRW	23,250	-0.4%	0.6%	-2.1%	4.5%	-7.2%	-8.5%	-22.2%	12.9%	806	8.8	0.8	10.0		
	풀무원	KRW	10,900	7.9%	14.5%	14.1%	21.5%	36.9%	33.7%	-20.4%	40.1%	415	19.9	-	-		
	매일유업	KRW	83,100	0.5%	1.5%	-5.8%	-4.6%	5.5%	-	-13.8%	8.3%	652	-	-	-		
	동원F&B	KRW	219,500	0.5%	-1.8%	1.2%	-2.4%	-23.7%	-20.9%	-27.8%	4.5%	847	12.3	1.2	10.4		
	동원산업	KRW	205,000	0.5%	-1.0%	-6.8%	-8.5%	1.0%	5.9%	-25.6%	6.8%	754	8.8	0.7	6.8		
	롯데제과	KRW	38,550	1.3%	11.3%	4.8%	5.5%	-26.9%	-30.5%	-30.5%	29.4%	4,044	5.7	0.5	9.6		
	크라운제과	KRW	8,650	0.6%	3.1%	-0.5%	0.3%	-7.0%	-	-22.8%	5.9%	108	-	-	-		
	빙그레	KRW	54,700	-0.2%	2.8%	-4.0%	-5.7%	-24.6%	-27.1%	-28.2%	3.0%	539	14.1	0.9	6.7		
<b>식자재유통</b>	Sysco	USD	84.5	0.5%	1.9%	4.7%	9.5%	34.8%	32.0%	0.0%	40.9%	43	22.1	18.9	64.2		
	MARR	EUR	20.3	-0.2%	-1.0%	3.7%	-3.6%	-1.5%	-5.0%	-6.7%	10.9%	1,4	20.2	4.0	20.1		
	CJ프레시웨이	KRW	27,600	2.2%	5.7%	3.2%	1.5%	4.2%	7.0%	-20.8%	10.2%	328	24.0	1.7	6.9		
	신세계푸드	KRW	69,300	0.6%	2.2%	-6.4%	-7.7%	-18.9%	-20.6%	-32.1%	3.4%	268	19.3	0.8	3.4		
	현대그린푸드	KRW	11,6														