

## 키움 음식료 Weekly (12/23)

## Key News &amp; Comments

## ★ 페퍼 끓는 5000억 죽사장...CJ제일제당·동원F&amp;B 격돌

[bit.ly/2Zgr6qX](https://bit.ly/2Zgr6qX)

- 용기형, 상온형 다양하게 확대해 소비자 선택의 폭 넓혀
- '죽 일상식' 트렌드 확대와 맞물려 죽 전문점에서 판매되는 메뉴 확대
- 올해 용기죽 시장은 1200억원으로 확대, 파우치죽 시장은 월 20억 규모로 성장

## ★ 오리온 3년 공돌인 생수사업 출발 빠거덕, 제주 설득에 매달려

[bit.ly/2Sj1gRy](https://bit.ly/2Sj1gRy)

- 국내 판매 여부에서 오리온과 제주도가 이견이 발생하고 있는 상황
- 제주도는 오리온이 국내 판매를 고집하면, 원수인 염지하수 공급을 중단할 수 있다는 입장
- 오리온은 제주도와 협의를 통해 문제를 원만히 풀어가겠다는 입장

## ★ 한국신용평가 "CJ제일제당 재산매각으로 신용도 하향 가능성 줄어"

[bit.ly/2SsIDft](https://bit.ly/2SsIDft)

- 자산매각과 제3자 투자유치 등으로 저하됐던 재무구조를 상당수로 회복
- 이번 자산매각과 증자 등에 따른 현금유입으로 순차입금이 1조 원 이상 감소할 것으로 예상
- 현재 CJ제일제당의 회사채 신용등급은 'AA', 신용등급 전망은 '안정적'

## ★ 이커머스 중심 '왕홍 마케팅'...KGC인삼공사, 中 새로운 10년 도약

[bit.ly/2EMZboU](https://bit.ly/2EMZboU)

- 10명의 왕홍들이 '정관장' 제품 체험을 위해 생산기지와 인삼 계약 재배 농장을 방문
- KGC는 이를 왕홍의 중국 내 정관장 홍보 활동에 적극적인 지원을 약속
- 범 중화권 매출은 기존 B2B 중심에서 다변화하면서 현재 2000억원을 돌파한 상황

## ★ 장고하는 이재현 회장, CJ 인사 해임길 듯

[bit.ly/2uTCiH](https://bit.ly/2uTCiH)

- 이 회장이 인사안을 보고받고 반려한 것으로 알려져 인사 폭에 대한 관심이 높아지고 있음
- 대표급 물갈이 또는 외부 인사 영입 등 '총격요법식' 인사가 이뤄질 것이라는 관측 제기
- 문책성 인사가 이뤄지는 만큼 승진자 수도 10여명 수준에 그칠 것으로 예상

## ★ 풀무원 "냉동 간편식 시장 점유율 5위→2위 상승"

[bit.ly/2Oe61cJ](https://bit.ly/2Oe61cJ)

- 풀무원의 냉동 HMR 매출은 YoY 35.6% 올랐고, MS는 7%대에서 11%대까지 상승
- 올해 출시한 신제품이 좋은 반응을 보이면서 MS 상승세를 견인
- 올해 냉동 HMR 매출 1200억원, 내년에는 더욱 증가할 것으로 기대

## Currency &amp; Commodity

구분	단위	현재가 12/20	Price Change(%)						구분	단위	현재가 12/20	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,161	-0.4	-0.9	-0.8	-2.3	-0.1	2.9	4.0	원/위안	KRW/CNY	165.65	-0.5	-1.5	-0.4	-1.3	-2.1	1.5	2.0
옥수수	USd/bu.	388	0.3	5.9	5.7	4.6	-13.8	3.3	3.4	중국 옥수수	CNY/MT	1,828	0.1	-0.4	-1.1	-0.3	-3.9	-1.8	-0.8
소맥	Usd/bu.	542	-0.6	0.6	5.2	12.0	3.0	3.6	7.7	중국 대두	CNY/MT	3,358	-0.9	-2.1	-1.3	-1.1	-2.5	6.5	6.3
대두	USd/bu.	928	0.4	2.3	2.6	5.2	1.4	3.9	5.2	중국 대두박	CNY/MT	2,721	-0.1	-1.7	-5.0	-6.6	-4.2	-6.1	-0.7
원당	USd/lb.	13.5	-0.1	0.3	6.2	22.1	8.9	12.6	12.6	중국 돋류	CNY/kg	43.9	N/A	-0.8	-14.4	20.2	106.2	109.6	111.1
커피	Usd/lb.	131	2.8	1.0	19.1	32.8	29.3	27.5	28.3	중국 라이신	CNY/kg	6.8	0.0	1.6	-5.9	-7.3	-10.7	-14.8	-13.8
코코아	USD/MT	2,417	-0.7	-9.1	-9.9	-2.3	-2.2	6.4	0.0	중국 메치오닌	CNY/kg	19.9	0.0	12.8	9.1	4.8	11.4	1.1	1.4
미국 지육	Usd/lb.	71	-0.4	16.9	16.9	17.1	-10.8	13.3	15.9	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.1	0.0	0.0	-10.8	-12.1	-10.8	-11.9	-8.6
말레이시아 펑유	MYR/MT	2,897	1.5	2.9	11.9	34.1	44.6	35.8	44.6	중국 트립토판	CNY/kg	47.5	0.0	0.0	5.6	-12.8	-17.4	-14.4	
국내 지육(당박)	KRW/kg	3,326	-5.7	-15.2	-19.2	-45.8	-27.9	-11.4	-1.2	국내 육계(大)	KRW/kg	1,590	6.7	-5.9	14.4	6.7	23.3	-33.5	-30.6

## Company

구분	단위	현재가 12/20	Price Change(%)						PER(배)	EV/EBITDA(배)	PBR(배)	ROE(%)	배당수익률(%)	시가총액 (백만\$)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y												
KT&G	KRW	96,900	-0.4	1.1	-1.2	-6.8	-2.5	-10.3	-4.5	11.7	11.2	7.0	6.3	1.5	13.5	13.2	4.5	4.7	11,475	
BAT	GBp	3,288	1.0	8.2	10.3	12.7	17.6	29.8	31.5	10.2	9.7	10.3	9.8	1.1	1.1	10.8	11.3	6.4	6.8	98,004
JT	JPY	2,523	-0.1	0.8	1.6	8.7	0.8	-5.9	-3.6	12.7	13.0	8.8	9.1	1.7	1.6	13.9	14.0	6.1	6.2	46,094
PM	USD	85	-0.8	0.7	3.5	19.8	7.6	28.8	27.7	16.5	15.2	12.5	11.8	N/A	N/A	N/A	N/A	5.4	5.7	132,669
오리온	KRW	105,000	1.9	-3.2	-1.9	7.3	14.5	-10.6	-12.5	18.3	16.5	9.6	8.7	2.6	2.3	15.0	14.7	0.6	0.7	3,581
롯데제과	KRW	147,500	-1.3	0.3	-1.3	-1.3	-15.0	-9.2	-2.3	13.2	10.3	7.5	6.6	0.8	0.8	6.1	7.5	1.8	2.4	816
WantWant	HKD	7.28	1.5	2.7	12.5	18.0	16.6	35.9	33.7	20.9	19.9	12.8	12.3	5.5	5.1	24.2	23.6	3.1	3.2	11,591
Calbee	JPY	3,665	1.0	1.7	2.5	7.5	23.8	5.6	6.5	26.5	25.3	12.2	11.6	3.0	2.7	11.7	11.5	1.4	1.5	4,485
Mondelez	USD	55.4	0.5	4.1	6.9	1.4	0.3	36.2	38.4	22.5	20.9	18.8	17.7	2.9	2.8	13.5	13.7	1.9	2.1	79,766
PepsiCo	USD	138	1.1	-0.0	2.9	2.4	3.0	26.0	24.8	25.0	23.1	16.9	15.8	13.6	13.5	48.6	50.6	2.7	2.9	192,321
CJ제일제당	KRW	241,500	0.2	-4.9	-2.6	3.0	-19.9	-27.4	-26.9	33.0	13.4	9.0	8.1	0.8	0.8	2.5	5.9	1.4	1.5	3,136
Ajinomoto	JPY	1,826	0.4	-0.1	0.6	-11.0	-1.6	-7.1	-6.7	39.0	19.0	10.5	8.4	1.6	1.5	3.9	8.3	1.8	1.9	9,159
Meihua	CNY	4.35	-0.2	0.0	6.9	-0.2	-10.9	4.6	3.1	11.2	8.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,929
Evonik	EUR	26.9	1.1	0.2	2.2	17.5	7.4	22.9	23.5	13.8	15.1	6.9	6.7	1.4	1.4	13.2	9.3	4.3	4.3	13,901
농심	KRW	231,500	-0.6	-1.5	-0.9	-8.5	-7.2	-11.0	-9.0	18.4	15.0	5.0	4.5	0.7	0.7	4.0	4.8	1.7	1.7	1,215
Nissin Food H	JPY	8,170	0.0	0.0	-1.2	3.7	18.6	20.3	18.4	30.7	27.4	13.1	2.5	2.3	8.3	8.8	1.3	1.5	7,890	
Toyo Suisan	JPY	4,700	0.2	0.8	-1.4	4.6	5.6	23.4	22.6	22.1	9.8	9.2	1.6	1.5	7.0	7.3	1.7	1.8	4,761	
Tingyi	HKD	13,08	1.7	4.8	8.3	17.4	1.4	28.3	25.4	25.0	22.5	8.5	8.1	3.6	3.4	13.0	13.9	2.9	3.0	9,433
UPCH	HKD	8.25	2.7	5.2	4.6	-3.7	-1.0	25.2	21.3	23.2	21.4	9.8	9.4	2.6	2.6	10.4	11.0	3.6	4.0	4,570
오뚜기	KRW	542,000	-2.5	-1.5	-1.6	-8.0	-22.5	-27.4	-25.1	17.2	15.1	8.3	7.9	1.3	1.2	9.1	9.7	1.4	1.5	1,685
Nestle	CHF	106	1.9	3.1	2.9	-0.2	4.5	30.4	33.0	24.1	22.4	17.8	17.1	5.8	5.8	23.4	25.6	2.5	2.7	321,476
Kraft&Heinz	USD	32	1.0	2.0	5.5	14.5	2.4	-26.9	-25.1	11.5	12.5	11.3	11.7	0.8	0.7	6.2	6.0	5.0	5.0	39,346
Kikkoman	JPY	5,370	-1.5	-4.6	-3.1	3.9	15.4	-7.6	-9.1	37.4	34.5	19.0	17.7	3.6	3.4	10.2	10.4	0.8	0.9	9,513
NH Foods	JPY	4,540	-0.9	-1.7	-1.9	3.2	-4.3	10.7	9.8	24.0	17.2	8.4	7.9	1.1	1.1	4.8	6.8	2.0	2.0	4,271
대상	KRW	23,550	1.3	-0.2	0.9	4.4	-5.4	-8.7	-6.0	9.1	8.4	6.3	5.6	0.9	0.8	9.8	9.8	2.3	2.4	704
동원F&B	KRW	221,000	0.7	-1.6	3.3	-0.7	-25.2	-21.5	-23.1	12.8	11.3	8.3	7.6	1.2	1.1	10.1	10.5	1.4	1.4	736
롯데푸드	KRW	409,500	-0.5	-0.4	-4.4	-8.5	-31.2	-43.2	-42.2	12.2	10.6	6.3	5.8	0.6	0.5	5.5	6.1	3.4	3.6	400
풀무원	KRW	11,250	3.2	19.2	27.8	21.6	-9.3	39.8	41.3	34.7	20.6	6.4	5.5	1.4	1.3	4.1	6.7	0.5	0.5	370
롯데칠성	KRW	141,000	0.4	0.4	6.0	1.4	-16.1	-2.8	0.7	N/A	17.9	8.9	8.2	1.0	0.9	-0.5	5.6	1.7	1.8	972
무학	KRW	8,380	-0.7	0.7	-7.9	-10.7	-27.1	-37.7	-38.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	206
하이트진로	KRW	27,600	-0.2	1.5	-7.5	5.3	31.4	53.3	66.3	263.1	26.0	12.1	9.5	1.7	1.6	0.7	6.8	2.9	2.9	1,670
동서	KRW	18,050	0.3	1.1	4.0	-1.1	-6.5	-5.0	0.8	20.4	N/A	45.5	N/A	2.0	N/A	10.2	N/A	0.0	N/A	1,552
남양유업	KRW	419,500	-0.8	0.5	-9.5	-15.6	-27.3	-36.1	-32.8	24.0	N/A	1.7	N/A	0.6	N/A	2.7	N/A	0.2	N/A	261
매일유업	KRW	83,200	0.1	0.4	-4.4	-10.3	-4.6	4.0	5.6	9.0	8.2	5.0	4.4	1.6	1.3	19.0	17.5			



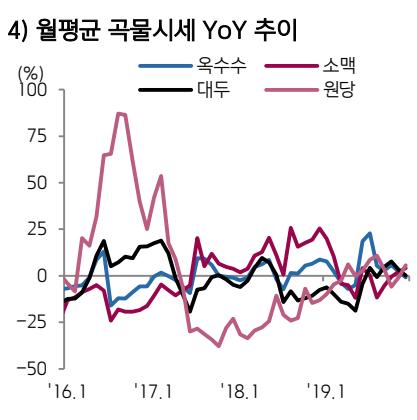
자료: 한국은행



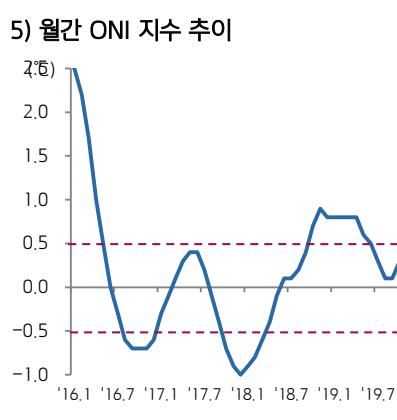
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



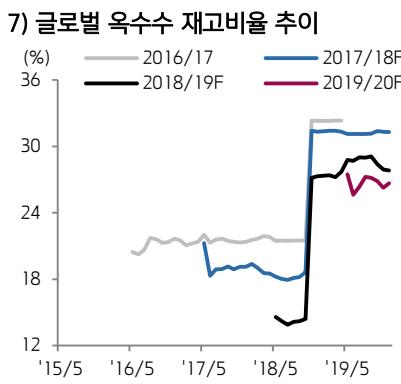
자료: Bloomberg



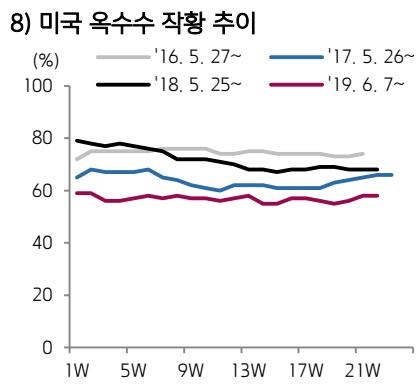
자료: Bloomberg



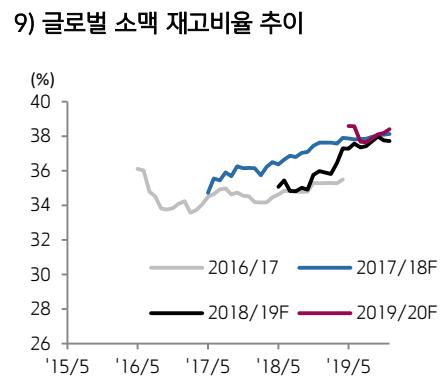
자료: Bloomberg



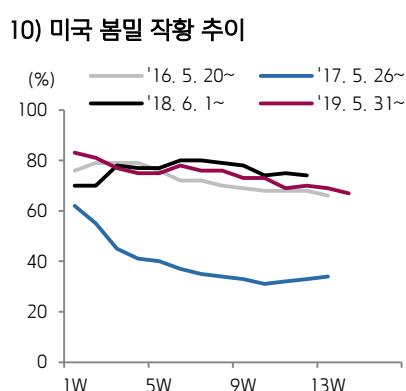
자료: USDA



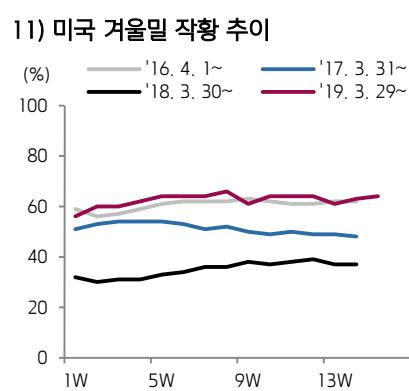
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



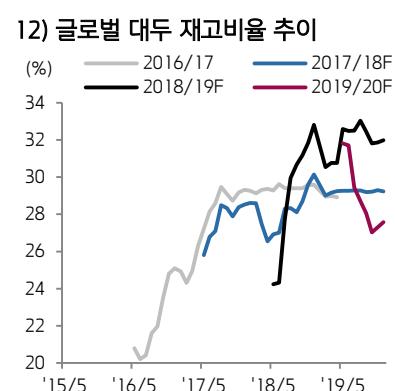
자료: USDA



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

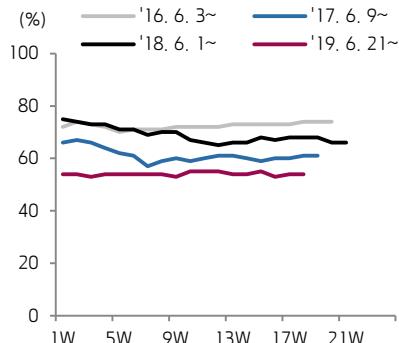


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

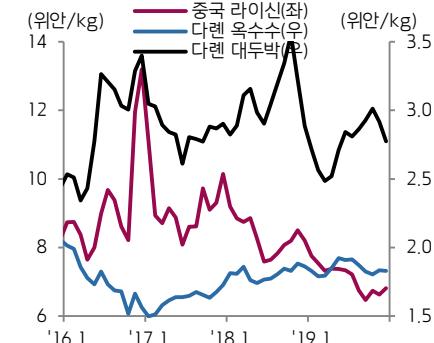


자료: USDA

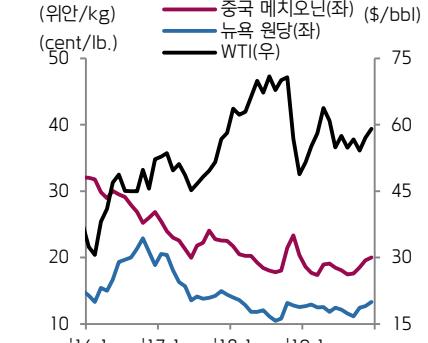
### 13) 미국 대두 작황 추이



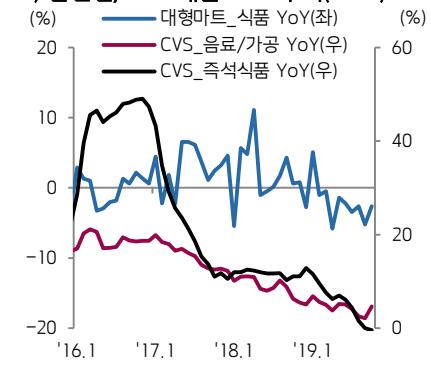
### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



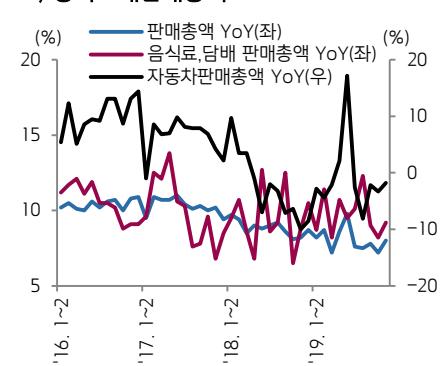
### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



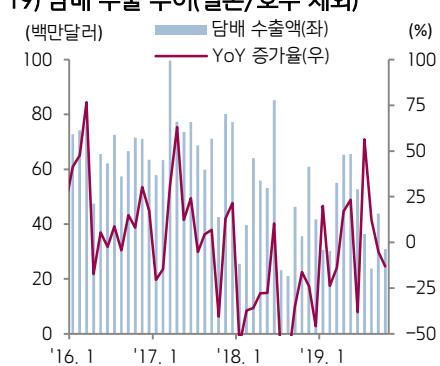
### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



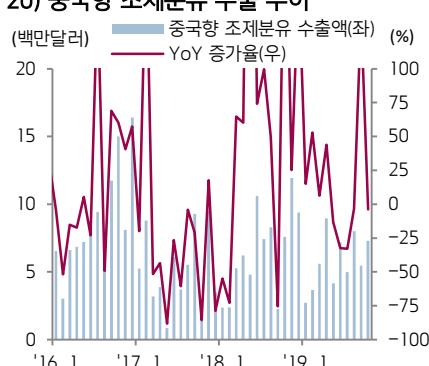
### 18) 중국소매판매총액 YoY



### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



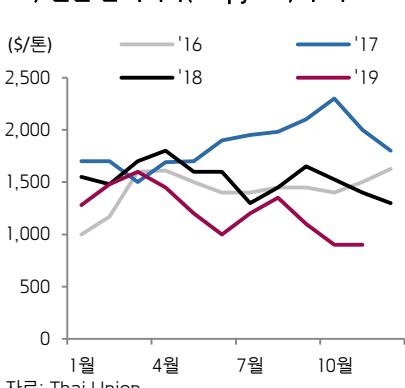
### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



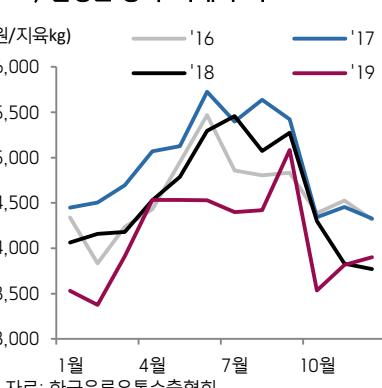
### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



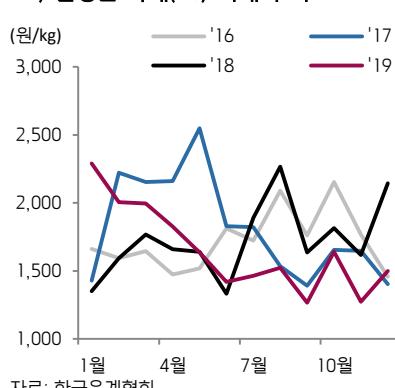
### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



### 23) 월평균 탕박 시세 추이



### 24) 월평균 육계(大) 시세 추이



### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사는 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 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.