

키움 음식료 Weekly (1/6)

Key News & Comments

★ 손경식 CJ 회장 "사료사업 매각 추진 중"

bit.ly/2ZTCDwt

- 손경식 회장, 대한상의 경제계 신년인사회에서 사료사업 매각 검토 중이라 밝힘
- 아직 구체적으로 결정되지는 않았으나, 경쟁력 있는 식품과 바이오 사업에 집중하고,
- 수익성을 확보하기 위한 차원으로 해석되고 있음

★ '서민의 술' 옛날...전국구제 밀린 지역소주, 가격 줄인상

bit.ly/2T0J6gm

- 무학, 1/13부터 평균 6% 인상, 맥키스컴퍼니도 1/2부터 6.4% 가격 인상
- 부산 소주업체 대선주조 역시 최근 가격 인상 검토에 들어간 상황
- 지역 소주 업체, 작년 가격 동결 전략 실패로 경영난 심화... 올해 초 가격인상으로 선회

★ 올해 연말도... 먹거리 가격 인상 도미노

bit.ly/2QmJM5r

- 패스트푸드 업체 롯데리아/KFC/버거킹, 평균 2~3% 가격 인상 단행
- 코카콜라, 12/26부터 11개 품목 출고가를 평균 5.8% 인상(콜라 250ml 캔, 500ml 페트 등)
- 농심, 12/27부터 '동지냉면'과 '생생우동' 출고가를 각각 12.1%, 9.9% 인상

★ 1000억 냉동피자시장 놓고 뜨거운 경쟁 치열

bit.ly/2Z0juwa

- 풀무원, '노옛지' 확장도 피자 3종과 '크리스탈 피자' 2종 출시하며 냉동피자 시장에 진출
- 신세계푸드, 대상도 냉동피자 시장 신규 진출... 오뚜기와 CJ제일제당은 신제품 출시
- 식품 대기업들의 시장 진출로 시장 규모 더욱 커지고, 프리미엄 제품 중심으로 경쟁 전망

★ 오리는 '디저트 초코파이' 편의점에서도 판매

bit.ly/2STr9YE

- 디저트 초코파이는 고급 원료를 사용한 프리미엄 디저트 메뉴
- 지금까지는 오리의 자체 디저트 매장과 인천공항 면세점 등에서만 판매했었음
- 편의점에서는 1/2부터 '오리지널' 과 '레드벨벳' 맛 2가지를 판매할 예정

★ 동원F&B, 동원참치 마침내 '팬수와 컬래버' 성사

bit.ly/36tSWTm

- 12/26, 자이언트 팬TV 영상 시작으로 TV광고/신제품/굿즈/온오프라인 이벤트 진행 예정
- 팬수는 지난 9월 동원참치 CF를 패러디한 한정 영상상을 유튜브 채널에 공개하기도 했었음
- 최근 구독자 100만명 돌파 기념 방송에서는 대형 참치캔을 방송 내내 노출하기도

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 1/3	Price Change(%)							구분	단위	현재가 1/3	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,167	0.8	0.5	-1.7	-3.2	-0.4	3.5	0.9	원/위안	KRW/CNY	167.51	0.7	0.9	-0.6	-0.6	-1.4	2.3	1.2
옥수수	USD/bu.	387	-1.3	-0.5	3.9	-0.6	-10.7	1.8	-0.3	중국 옥수수	CNY/MT	1,826	0.4	-0.4	-0.1	1.9	-3.6	-0.4	0.7
소맥	USD/bu.	555	-1.0	1.0	4.5	13.5	7.0	7.9	-0.8	중국 대두	CNY/MT	3,371	-0.2	0.7	-2.1	0.4	-0.3	3.8	0.6
대두	USD/bu.	931	-1.5	-0.8	6.8	2.1	5.1	3.4	-1.3	중국 대두박	CNY/MT	2,620	-0.9	-2.0	-6.8	-9.9	-5.2	-7.8	-1.0
원당	USD/lb.	13.3	1.4	-1.0	3.5	4.5	6.1	13.9	-0.8	중국 돈육	CNY/kg	43.9	N/A	0.3	0.5	19.5	93.4	110.9	110.9
커피	USD/lb.	126	-0.6	-0.7	2.8	23.8	12.6	23.7	-2.6	중국 라이신	CNY/kg	6.8	0.0	1.8	-5.8	-7.2	-10.6	-13.7	0.0
코코아	USD/MT	2,519	-0.5	4.7	-4.3	0.0	2.5	5.0	-0.8	중국 메치오닌	CNY/kg	19.9	0.0	12.8	9.1	4.8	11.4	2.4	0.0
미국 지옥	USD/lb.	69	-4.2	-3.3	9.7	9.8	-6.8	10.3	-4.0	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.1	0.0	0.0	-10.8	-12.1	-10.8	-11.9	0.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	3,110	-0.5	4.7	17.5	49.1	64.2	48.8	2.3	중국 트립토판	CNY/kg	44.0	0.0	-2.2	-7.4	-2.2	-19.3	-20.7	-2.2
국내 지옥(통박)	KRW/kg	3,223	0.5	2.8	-20.0	-21.8	-28.3	-5.1	1.2	국내 육계(大)	KRW/kg	1,290	8.4	-13.4	8.4	-31.7	-7.2	-43.7	8.4

Company

구분	단위	현재가 1/3	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	92,500	0.0	-5.0	-2.8	-10.2	-6.6	-8.0	-1.4	11.2	10.7	6.6	6.0	1.4	1.3	13.5	13.2	4.7	4.9	10,893
BAT	GBP	3,352	2.7	2.5	13.4	19.7	12.3	29.8	3.7	10.4	9.9	10.5	10.0	1.1	1.1	10.8	11.4	6.3	6.7	100,619
JT	JPY	2,433	-0.7	-3.9	-2.7	2.8	-1.9	-6.0	0.0	12.2	12.6	8.5	8.8	1.6	1.6	13.9	14.0	6.3	6.5	45,084
PM	USD	85	-0.2	-1.2	3.2	8.6	6.1	22.3	-0.1	16.4	15.2	12.5	11.8	N/A	N/A	N/A	N/A	5.4	5.7	132,296
오리온	KRW	104,000	-1.4	-3.7	-1.4	3.5	16.5	-14.4	-1.4	18.2	16.3	9.5	8.6	2.6	2.3	15.0	14.7	0.6	0.7	3,527
롯데제과	KRW	147,500	-1.3	0.7	2.1	2.4	-13.5	-9.2	-1.3	13.2	10.3	7.5	6.6	0.8	0.8	6.1	7.5	1.8	2.4	812
WantWant	HKD	7.16	-2.8	-1.4	1.6	16.4	13.1	26.4	-1.6	20.5	19.6	12.5	12.1	5.4	5.0	24.2	23.6	3.2	3.3	11,427
Calbee	JPY	3,555	-1.5	-1.9	-0.6	5.6	17.3	5.2	0.0	25.5	24.3	11.7	11.2	2.9	2.7	11.7	11.5	1.4	1.5	4,412
Mondelez	USD	54.2	-0.2	-1.1	0.8	-3.1	-2.3	32.8	-1.5	22.0	20.5	18.5	17.4	2.9	2.7	13.5	13.7	2.0	2.2	78,096
PepsiCo	USD	136	-0.1	-0.8	-0.5	-3.3	2.0	22.8	-0.8	24.6	22.7	16.6	15.6	13.4	13.3	48.6	50.6	2.8	3.0	189,127
CJ제일제당	KRW	241,000	-1.6	-0.4	0.0	12.4	-18.0	-29.5	-4.6	30.7	13.4	9.0	8.1	0.8	0.8	2.7	5.9	1.4	1.5	3,112
Ajinomoto	JPY	1,815	-1.0	-0.7	-0.3	-9.7	-3.7	-6.2	0.0	39.7	19.1	10.5	8.4	1.6	1.5	3.9	8.3	1.8	1.9	9,237
Meihua	CNY	4.49	-0.2	3.0	7.9	3.9	-9.3	7.9	0.9	11.6	9.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,001
Evonik	EUR	26.8	-2.2	-0.6	2.0	22.6	4.3	18.8	-1.6	13.7	15.0	6.8	6.6	1.4	1.4	13.2	9.3	4.3	4.4	13,929
농심	KRW	235,500	-0.6	1.1	0.9	-4.1	-7.5	-14.8	-2.1	18.7	15.2	5.2	4.6	0.7	0.7	4.0	4.8	1.7	1.7	1,229
Nissin Food H	JPY	8,120	-0.6	-0.6	-0.7	1.9	15.8	18.9	0.0	30.4	27.0	13.8	13.0	2.4	2.3	8.3	8.8	1.4	1.5	7,954
Toyo Suisan	JPY	4,630	-1.4	-2.0	-2.1	8.9	1.5	21.2	0.0	22.2	20.8	9.6	9.0	1.5	1.5	7.0	7.3	1.7	1.9	4,757
Tingyi	HKD	13.16	-0.5	-1.2	4.8	21.4	-3.2	38.3	-1.1	25.0	22.5	8.5	8.1	3.6	3.4	13.1	13.9	2.9	3.0	9,513
UPCH	HKD	8.18	-1.0	-2.0	2.3	-1.6	-10.1	30.3	0.0	23.0	21.2	9.7	9.3	2.6	2.6	10.4	11.0	3.7	4.1	4,542
오뚜기	KRW	548,000	-0.2	-0.2	1.5	-2.5	-20.7	-28.6	-1.1	17.4	15.3	8.4	8.0	1.3	1.2	9.1	9.7	1.4	1.5	1,695
Nestle	CHF	106	1.5	-0.3	3.7	-0.5	4.3	29.2	1.5	24.2	22.4	17.9	17.1	5.8	5.8	23.4	25.7	2.5	2.7	325,858
Kraft&Heinz	USD	31	-1.2	-1.2	-0.0	15.8	0.8	-29.8	-2.8	11.3	12.3	11.1	11.5	0.7	0.7	6.2	6.0	5.1	5.2	38,149
Kikkoman	JPY	5,370	-1.6	-1.1	-1.6	3.9	11.2	-8.2	0.0	37.4	34.5	19.0	17.7	3.6	3.4	10.2	10.4	0.8	0.9	9,648
NH Foods	JPY	4,510	-1.3	-1.8	-3.7	0.1	-2.4	6.9	0.0	23.8	17.1	8.4	7.9	1.1	1.1	4.8	6.8	2.0	2.0	4,303
대상	KRW	22,850	-0.2	-2.1	-1.1	6.0	-9.3	-13.8	-1.5	8.8	8.2	6.2	5.5	0.8	0.8	9.8	9.8	2.4	2.5	679
동원F&B	KRW	222,500	-0.4	-0.7	-4.7	-0.2	-23.1	-24.8	-1.5	12.9	11.3	8.3	7.6	1.3	1.1	10.1	10.5	1.3	1.4	736
롯데푸드	KRW	414,500	2.3	0.2	-2.1	-3.3	-28.0	-41.2	0.4	12.4	11.1	6.4	5.9	0.6	0.5	5.4	5.9	3.4	3.5	402
풀무원	KRW	11,450	-0.9	4.1	21.3	25.3	-7.7	47.2	1.8	35.3	21.0	6.5	5.5	1.4	1.4	4.1	6.7	0.5	0.5	374
롯데칠성	KRW	137,000	0.4	-2.8	3.4	2.2	-19.9	-0.2	-2.1	N/A	18.4	8.9	8.4	0.9	0.9	-0.7	5.3	1.8	1.9	939
무학	KRW	8,460	0.6	0.6	-3.3	-8.5	-23.8	-38.7	-0.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	207
하이트진로	KRW	28,550	-1.2	1.6	0.4	5.7	31.0	69.4	-1.6	234.3	26.3	12.3	9.6	1.7	1.7	0.8	6.9	2.8	2.8	1,717
동서	KRW	16,750	0.0	-7.7	-4.3	-5.1	-10.2	-7.7	-3.7	20.4	N/A	45.5	N/A	2.0	N/A	10.2	N/A	0.0	N/A	1,432
남양유업	KRW	439,500	0.5	0.8	-0.2	-9.4	-23.6	-30.3	0.0	24.0	N/A	1.7	N/A	0.6	N/A	2.7	N/A	0.2	N/A	271
매일유업	KRW	85,800	1.8	0.4	4.5	-6.9	2.8	9.6	-0.3	9.3	8.5	5.2	4.6	1.6	1.4	19.0	17.5	0.3	0.0	577
빙그레	KRW	57,500	2.1	3.4	5.9	1.4	-18.3	-23.3	2.7	15.3	13.8	4.3	3.8	1.0	0.9	6.7	7.0	2.5	2.6	486
CJ프레시웨이	KRW	27,800	0.0	1.5	8.8	6.3	-11.7	9.4	-3.0	26.0	12.5	7.2	6.5	1.7	1.5	6.4	12.6	0.7	0.7	283
SPC삼립	KRW	85,400	-0.9	-0.1	-2.1	-10.1	-14.2	-33.0	-2.1	20.7	14.6	9.6	8.2	1.9	1.7	10.9	13.9	3.8	3.8	632
신세계푸드	KRW	71,200	0.0	2.3	3.9	-4.6	-15.9	-14.7	1.3	27.0	16.7	6.3	5.9	0.8	0.8	3.2	4.9	1.1	1.1	236
현대그린푸드	KRW	11,550	-0.9	-0.4	-0.4	2.7	-14.1	-20.6	-2.5	10.3	9.6	7.6	6.9	0.6	0.6	6.2	6.4	1.8	1.8	968
동원산업	KRW	220,000	3.3	5.8	4.5	0.5	-8.5	11.7	4.0	10.0	6.8	5.8	5.3	0.7	0.7	7.8	10.3	0.5	0.5	694
콜마비앤에이치	KRW	26,600	-1.7	-1.7	1.1	5.6	-0.9	35.4	-4.1	13.5	12.0	9.1	7.6	3.1	2.4	25.2	22.6	0.8	0.9	674
코스맥스엔비티	KRW	6,340	-2.9	0.8	1.0	-2.5	-37.5	-59.2	-3.5	27.6	10.7	8.1	5.9	1.4	1.3	5.1	12.3	1.8	1.8	112
셀바이오텍	KRW	18,800	-0.3	-0.3	9.3	8.7	-8.5	-30.6	-0.8	8.7	8.5	4.4	3.9	1.3	1.1	17.2	15.5	3.2	3.2	152

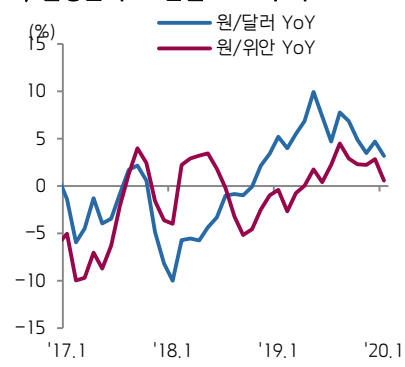
* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



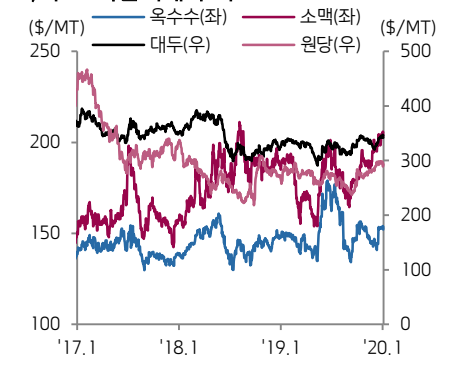
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



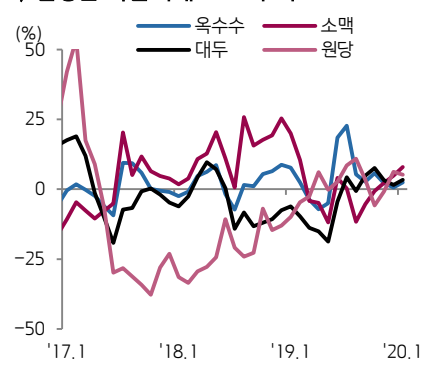
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



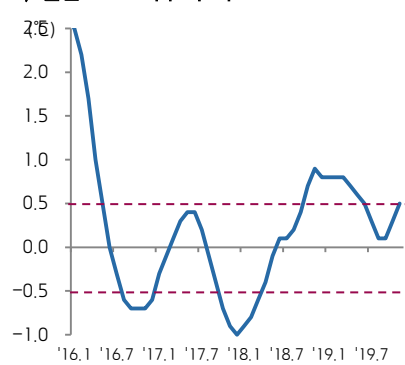
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



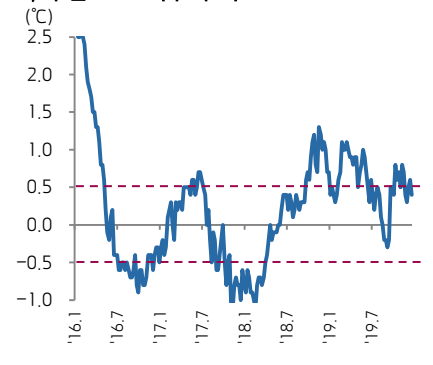
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



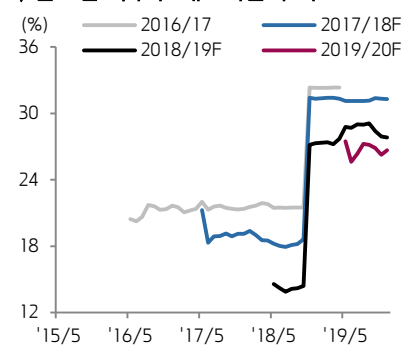
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



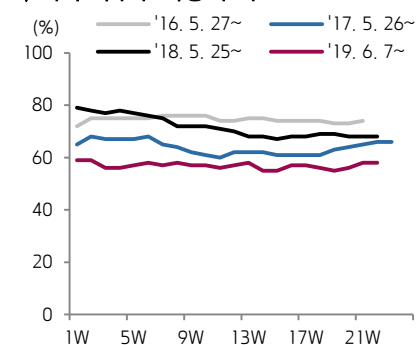
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



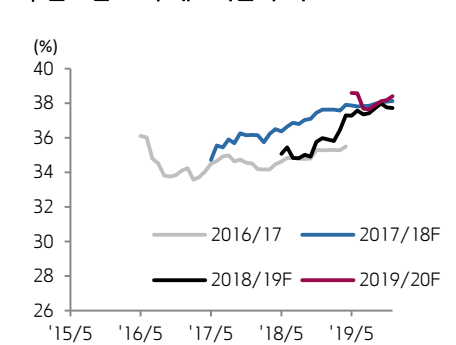
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



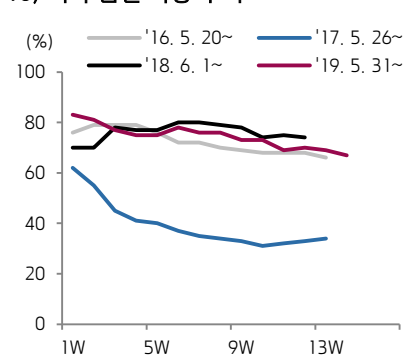
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



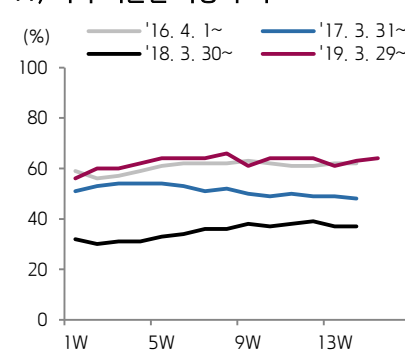
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



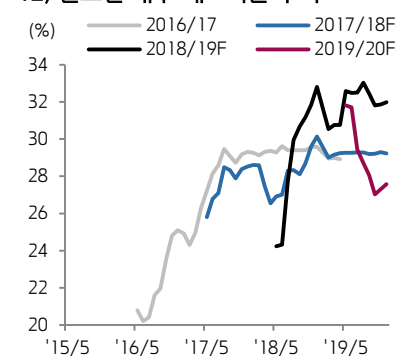
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



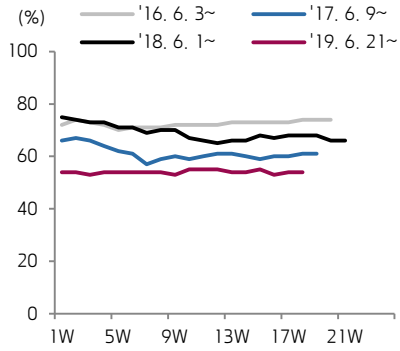
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



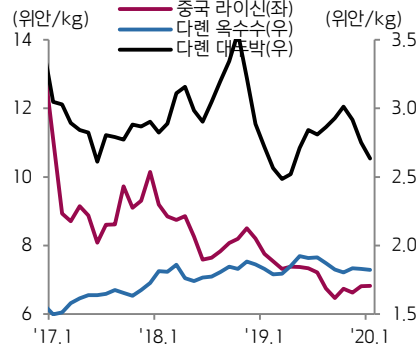
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



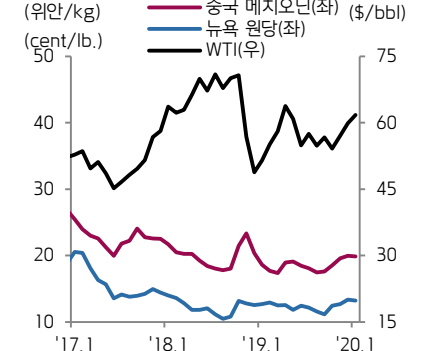
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



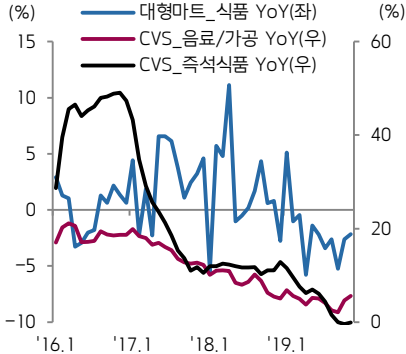
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



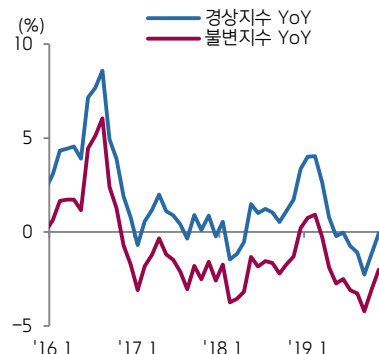
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



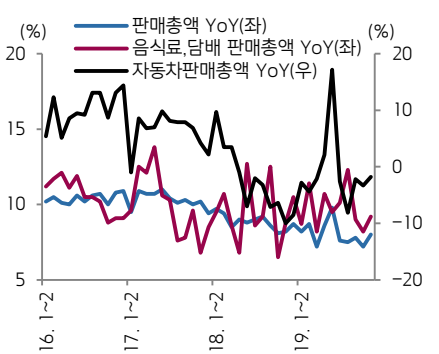
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



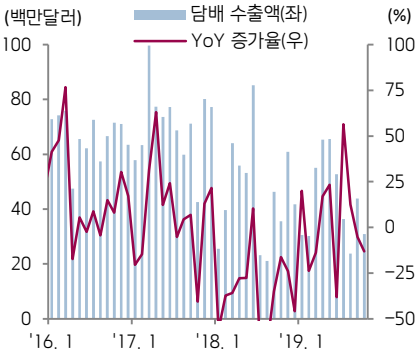
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



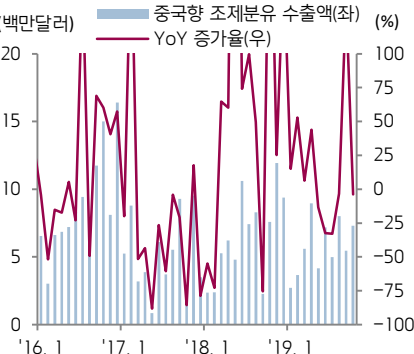
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



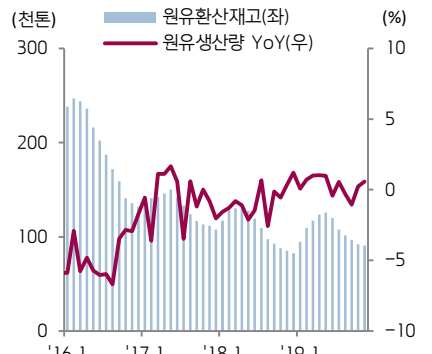
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



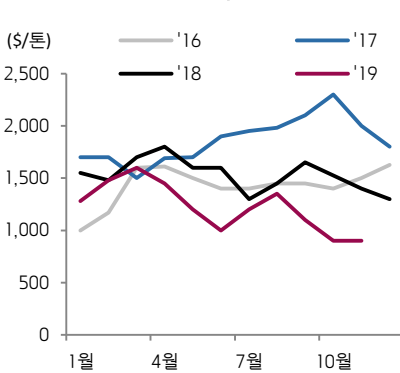
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



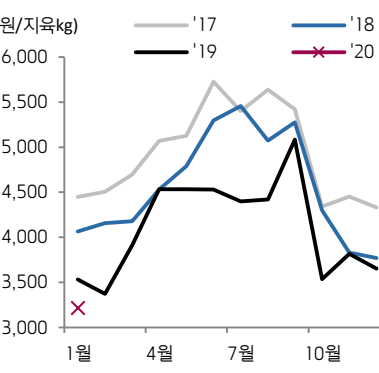
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



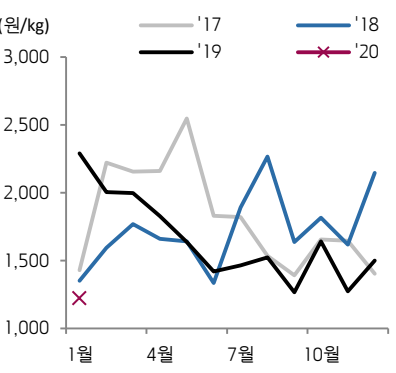
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 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 사용 될 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.