

Key News & Comments

★ '종량제 전환' 맥주 가격 변동... 소비자 '혼선'

- 올해부터 종량제로 전환하면서 캔맥주의 가격은 전체적으로 낮아질 전망
- 반면 병, 페트, 생맥주의 세금부담이 올라가 가격이 상승할 수 있어
- 업체들의 갑작스런 가격 변동이 예상되어 소비자 혼선에 대한 우려 존재

bit.ly/2Nawme

★ 조직 슬림화 나선 CJ... 홍보실도 '파격 변화'

- 20년 정기 임원인사 단행, 신입 임원 약 50%, 전체 임원 승진자 수 약 20% 급감
- 지주사 조직 개편도 단행, 기존 실을 폐지하고 '팀제'로 전환해 의사결정구조 단순화
- CJ관계자, "철저한 성과주의 원칙에 따른 인사, 책임경영 강화해 나갈 것"

bit.ly/2QBmZTK

★ 롯데주류, 실적 반등 위해 '처음처럼' 2병 구매시 300원 할인

- CU를 제외한 GS25, 이마트24 등의 편의점에서 처음처럼 할인 이벤트 진행 중
- 소주 가격 할인 이벤트는 기존 업계에서 찾아보기 힘든 케이스
- 일본 불매운동 등의 여파로 인한 실적 부진을 만회하기 위한 움직임이라는 평가

bit.ly/2Fzz45Q

★ 元 제주시사 '오리온' '제주용암수' 국내 판매 불허' 입장 재확인

- 오리온, 중국 수출을 위해서는 국내 판매 실적이 필요하다는 입장
- 제주시, '제주용암수' 국내 판매는 원칙적으로 불가
- 제주도는 2월부터 용수 공급 중단 가능, 오리온은 소송 제기 가능성

bit.ly/304yINL

★ '쌀의 나라' 베트남서 돌풍 ... 오리온 쌀과자 '안'

- 현지 법원에서 개발한 쌀과자 '안(An)'이 출시 8개월만에 누적 매출 100억원을 돌파
- 딱딱하지 않고 더 부드러운 식감의 자포니카 품종을 사용해 차별화
- 쌀과자 경쟁이 치열한 베트남에서 시장 점유율 13%를 기록하며 MS 2위로 올라서

bit.ly/2SZFmmX

★ 신세계푸드, 케어푸드 사업 본격 스타트

- 7일 케어푸드 전문 브랜드 '이지밸런스' 런칭하고 연하식(嚥下食) 5종을 선보여
- 케어푸드란 '건강상의 이유로 맞춤형 식품이 필요한 사람을 위한 먹거리'
- 국내 케어푸드 시장은 17년에 1조원을 넘어서, 올해 2조원까지 성장할 것으로 예상

bit.ly/35AoDcB

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 1/10	Price Change(%)							구분	단위	현재가 1/10	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,161	0.2	-0.5	-2.5	-2.9	-1.7	3.8	0.4	원/위안	KRW/CNY	168	0.1	0.1	-1.0	-0.3	-2.3	1.8	1.2
옥수수	USD/bu.	386	0.7	-0.2	6.2	1.4	-11.2	2.5	-0.5	중국 옥수수	CNY/MT	1,811	0.0	-0.8	-1.0	0.8	-5.3	-1.8	-0.2
소맥	USD/bu.	565	0.4	1.8	5.6	14.5	10.3	9.9	1.0	중국 대두	CNY/MT	3,397	-0.1	0.5	-0.8	0.8	0.5	5.6	1.3
대두	USD/bu.	935	0.1	0.5	3.7	1.2	4.7	4.4	-0.8	중국 대두박	CNY/MT	2,607	-0.5	-1.4	-7.3	-12.1	-5.7	-8.1	-1.5
원당	USD/lb.	14	2.6	5.7	4.5	13.4	12.6	11.0	4.8	중국 돈육	CNY/kg	45	N/A	3.5	7.2	23.7	96.3	119.7	3.5
커피	USD/lb.	119	1.4	-5.9	-9.9	27.2	14.0	14.1	-8.3	중국 라이신	CNY/kg	6.8	0.0	1.8	-5.8	-7.2	-10.6	-12.1	0.0
코코아	USD/MT	2,589	1.4	2.8	-3.1	5.2	2.2	9.3	1.9	중국 메치오닌	CNY/kg	19.9	0.0	12.8	9.1	4.8	11.4	3.8	0.0
미국 지옥	USD/lb.	67	0.3	-1.9	11.2	7.8	-6.3	5.0	-5.8	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.1	0.0	0.0	-10.8	-12.1	-10.8	-11.9	0.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	3,131	0.7	0.7	11.0	46.7	66.2	50.0	3.0	중국 트립토판	CNY/kg	44.0	0.0	0.0	-7.4	-2.2	-19.3	-20.7	-2.2
국내 지옥(탕박)	KRW/kg	3,790	3.3	17.6	-4.5	5.4	-18.9	2.9	19.0	국내 육계(大)	KRW/kg	1,290	-7.2	0.0	-18.9	-38.3	-7.2	-43.7	8.4

Company

구분	단위	현재가	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
		1/10	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	
KT&G	KRW	94,700	2.2	2.4	-1.1	-7.6	-4.5	-7.6	1.0	11.5	11.0	6.8	6.1	1.4	1.4	13.6	13.2	4.6	4.8	11,219
BAT	GBP	3,482	0.7	3.9	16.1	28.5	19.8	36.7	7.8	10.8	10.6	10.7	10.2	1.2	1.2	10.8	11.4	6.1	6.5	104,138
JT	JPY	2,416	0.4	-0.7	-3.4	1.9	-1.7	-9.3	-0.7	12.1	10.2	8.5	8.7	1.6	1.6	13.9	14.0	6.4	6.5	44,099
PM	USD	87	-0.9	2.9	4.1	12.2	6.8	25.8	2.8	16.9	12.5	12.8	12.0	N/A	N/A	N/A	N/A	5.3	5.5	136,077
오리온	KRW	105,500	-0.5	1.4	-2.8	3.9	18.9	-12.8	0.0	18.5	16.5	9.6	8.7	2.6	2.3	15.0	14.7	0.6	0.7	3,599
롯데제과	KRW	148,500	1.0	0.7	1.0	3.8	-7.2	-10.3	-0.7	13.3	10.4	7.6	6.7	0.8	0.8	6.1	7.5	1.8	2.4	822
WantWant	HKD	7	-0.8	-1.8	-0.8	12.1	15.0	15.2	-3.4	20.1	10.4	12.2	11.8	5.3	4.9	24.2	23.6	3.2	3.4	11,237
Calbee	JPY	3,635	1.4	2.3	0.8	9.3	18.4	6.1	2.3	26.1	19.1	12.0	11.5	2.9	2.7	11.7	11.5	1.4	1.5	4,444
Mondelez	USD	54	0.1	0.0	2.4	-1.0	-0.5	28.5	-1.5	21.9	24.8	18.5	17.4	2.9	2.7	13.5	13.7	2.0	2.2	78,110
PepsiCo	USD	135	-0.2	-0.8	-1.9	-2.3	0.9	24.4	-1.6	24.4	20.5	16.5	15.5	13.4	13.2	47.8	50.6	2.8	3.0	187,593
CJ제일제당	KRW	229,500	-0.6	-4.8	-9.6	5.8	-21.1	-31.4	-9.1	26.9	12.5	8.8	8.0	0.8	0.7	2.9	6.0	1.5	1.6	2,981
Ajinomoto	JPY	1,820	0.4	0.2	-0.4	-9.0	-2.8	-5.0	0.2	39.8	12.3	10.5	8.4	1.6	1.5	3.9	8.3	1.8	1.9	9,121
Meihua	CNY	4	-0.2	-0.4	2.8	2.1	-5.7	6.2	0.4	11.6	19.1	6.0	5.4	N/A	N/A	10.5	11.3	N/A	N/A	2,005
Evonik	EUR	27	0.0	-0.6	-0.3	17.3	5.3	15.0	-2.2	13.6	9.1	6.8	6.6	1.4	1.4	13.2	9.2	4.3	4.4	13,788
농심	KRW	224,000	0.4	-4.9	-4.7	-8.0	-8.2	-20.8	-6.9	17.8	14.5	4.8	4.2	0.7	0.7	4.0	4.8	1.8	1.8	1,176
삼양식품	KRW	102,000	2.0	10.2	18.5	28.3	46.8	67.2	13.5	12.3	10.7	8.2	6.7	2.6	2.1	24.0	22.0	0.4	0.4	663
Nissin Food H	JPY	8,120	-0.2	0.0	-0.6	0.5	18.2	21.2	0.0	30.4	14.5	13.8	13.0	2.4	2.3	8.3	8.8	1.4	1.5	7,835
Toyo Suisan	JPY	4,585	0.2	-1.0	-1.7	5.5	-0.7	17.9	-1.0	22.0	27.0	9.5	8.9	1.5	1.5	7.0	7.3	1.7	1.9	4,641
Tingyi	HKD	14	-0.6	5.9	11.7	31.0	7.6	39.2	4.8	26.3	20.6	8.9	8.5	3.8	3.7	13.1	13.9	2.7	2.9	10,093
UPCH	HKD	8	1.8	-1.5	2.8	-4.7	-9.3	24.8	-1.5	22.5	23.6	9.5	9.1	2.6	2.5	10.5	11.0	3.8	4.2	4,482
오뚜기	KRW	525,000	0.0	-4.2	-4.5	-6.6	-22.5	-33.2	-5.2	16.7	14.6	8.3	7.9	1.3	1.2	9.1	9.7	1.5	1.5	1,633
Nestle	CHF	103	-0.1	-3.2	-0.1	-3.6	1.4	23.5	-1.8	23.4	14.2	17.4	16.7	5.7	5.6	23.4	25.6	2.6	2.7	314,915
Kraft&Heinz	USD	31	0.4	-1.7	-3.9	13.4	-0.3	-32.7	-4.5	11.1	21.8	11.0	11.4	0.7	0.7	6.2	6.0	5.2	5.3	37,490
Kikkoman	JPY	5,440	1.5	1.3	-3.4	8.2	12.9	-2.5	1.3	37.8	12.0	19.3	18.1	3.7	3.5	10.1	10.3	0.8	0.9	9,628
NH Foods	JPY	4,745	2.8	5.2	2.7	3.6	3.8	5.8	5.2	25.1	35.0	8.7	8.2	1.2	1.1	4.8	6.8	1.9	1.9	4,460
대성	KRW	21,550	-1.6	-5.7	-8.7	1.9	-14.1	-17.1	-7.1	8.3	8.2	6.0	5.4	0.8	0.7	9.8	9.3	2.6	2.6	644
동원F&B	KRW	225,000	2.3	1.1	0.2	0.2	-22.8	-21.1	-0.4	13.5	11.7	8.5	7.8	1.3	1.2	9.8	10.4	1.3	1.4	749
롯데푸드	KRW	395,000	-1.0	-4.7	-3.9	-8.0	-26.9	-41.5	-4.4	11.9	10.6	6.1	5.7	0.5	0.5	5.4	5.9	3.6	3.7	386
풀무원	KRW	11,500	-0.9	0.4	21.8	22.0	-5.0	39.9	2.2	33.8	20.2	7.0	5.9	1.4	1.3	4.3	6.9	0.5	0.5	378
롯데칠성	KRW	130,500	-1.5	-4.7	-7.1	-1.9	-16.1	-4.0	-6.8	N/A	18.0	8.7	8.2	0.9	0.9	-0.8	5.1	1.8	2.0	900
무학	KRW	8,270	1.7	-2.2	-0.6	-9.6	-24.1	-37.8	-2.6	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	-3.8	0.0	0.0	0.0	203
하이트진로	KRW	27,200	-2.3	-4.7	0.0	0.2	23.4	65.3	-6.2	235.2	25.2	11.9	9.3	1.6	1.6	0.7	6.9	2.9	3.0	1,646
동서	KRW	16,300	0.3	-2.7	-8.7	-6.6	-9.4	-13.3	-6.3	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,402
남양유업	KRW	416,500	-0.8	-5.2	-0.2	-14.6	-25.6	-35.7	-5.2	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	259
매일유업	KRW	89,500	1.8	4.3	8.0	-3.5	3.6	10.5	3.9	9.6	8.6	5.6	4.6	1.7	1.4	19.1	18.0	0.8	0.8	606
빙그레	KRW	55,600	-1.6	-3.3	1.6	-0.7	-18.6	-23.3	-0.7	14.7	13.3	4.1	3.5	0.9	0.9	6.7	7.0	2.5	2.7	473
CJ프레시웨이	KRW	27,950	0.4	0.5	5.1	11.4	-12.7	-2.1	-2.4	26.2	12.6	7.2	6.6	1.7	1.5	6.4	12.6	0.7	0.7	286
SPC삼립	KRW	81,700	-0.4	-4.3	-5.7	-15.2	-18.7	-37.4	-6.3	20.1	13.9	9.4	8.0	1.8	1.6	10.7	14.0	1.3	1.3	608
신세계푸드	KRW	68,500	-0.4	-3.8	0.1	-7.1	-19.1	-23.6	-2.6	26.0	16.1	6.4	6.0	0.8	0.8	3.2	4.9	1.1	1.1	229
현대그린푸드	KRW	10,850	-1.4	-6.1	-8.1	-0.5	-15.6	-26.9	-8.4	9.7	9.0	7.1	6.3	0.6	0.5	6.2	6.4	1.9	1.9	915
동원산업	KRW	211,500	-2.1	-3.9	3.9	-5.2	-11.9	2.7	0.0	9.6	6.6	5.7	5.2	0.7	0.7	7.8	10.3	1.5	1.5	671
콜마비앤에이치	KRW	26,450	0.0	-0.6	-0.6	1.3	1.9	36.3	-4.7	13.4	11.9	12.3	11.2	0.0	0.0	28.5	0.0	0.8	0.9	674
코스맥스엔비티	KRW	6,120	0.0	-3.5	-6.3	-2.2	-34.1	-61.9	-6.8	27.6	10.7	8.1	5.9	1.4	1.3	5.1	12.3	1.8	1.8	109
셀바이오텍	KRW	17,950	2.9	-4.5	3.2	-6.5	-9.3	-34.4	-5.3	8.7	8.5	4.4	3.9	1.3	1.1	17.2	15.5	3.3	3.3	146

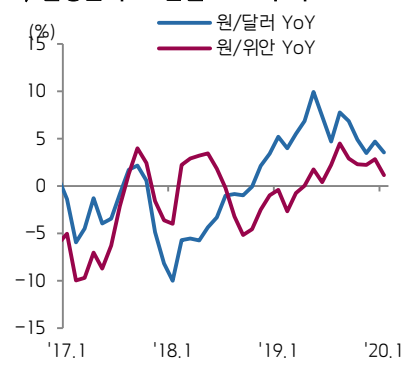
* 국내 기업의 주가 배율레이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 배율레이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



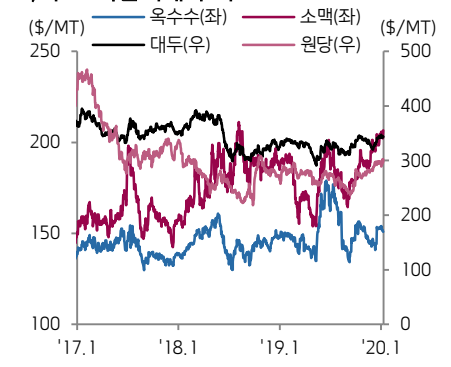
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



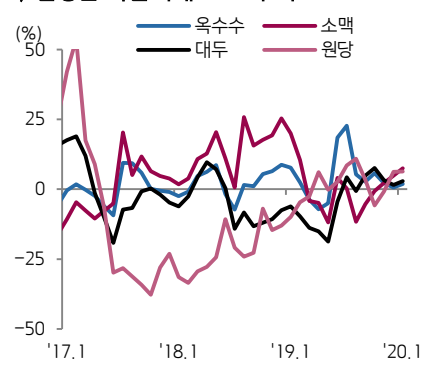
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



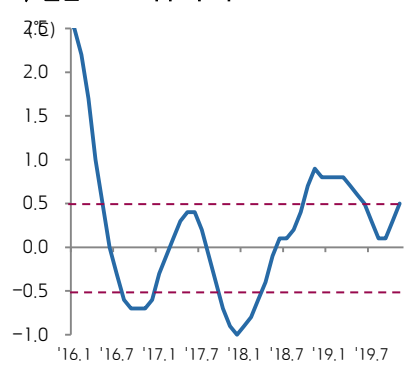
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



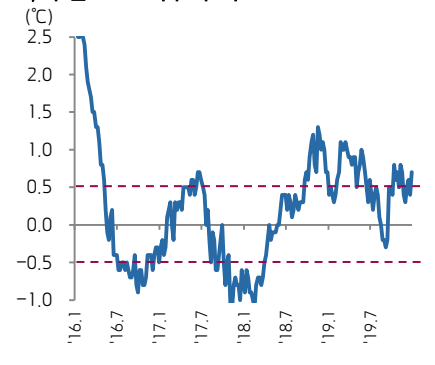
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



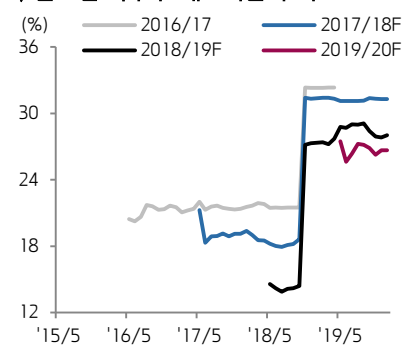
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



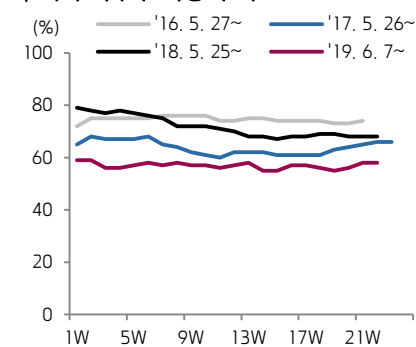
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



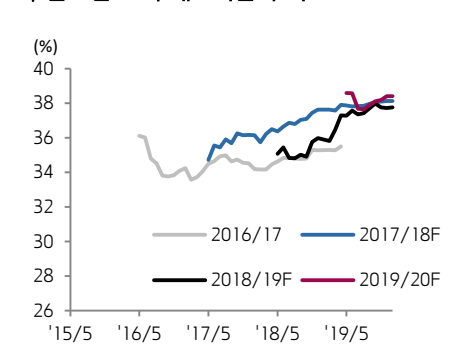
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



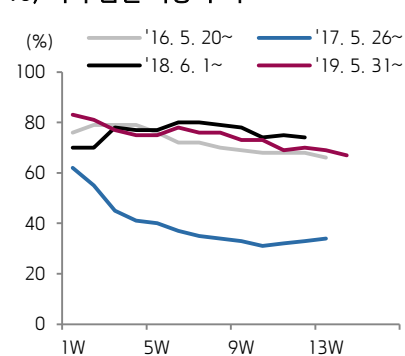
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



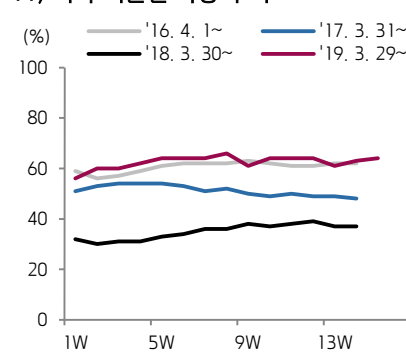
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



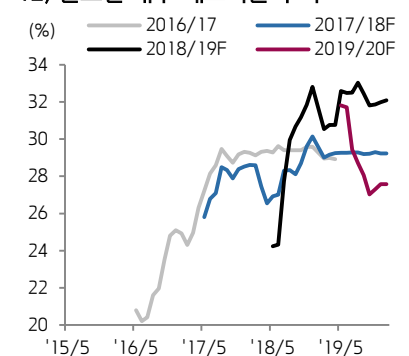
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



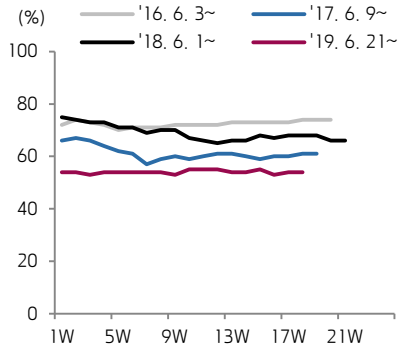
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



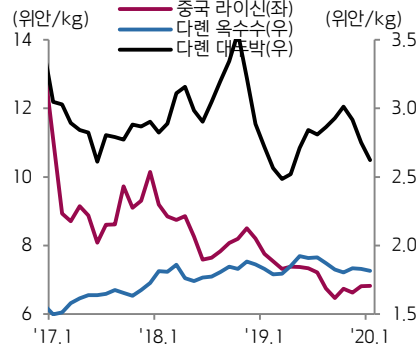
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



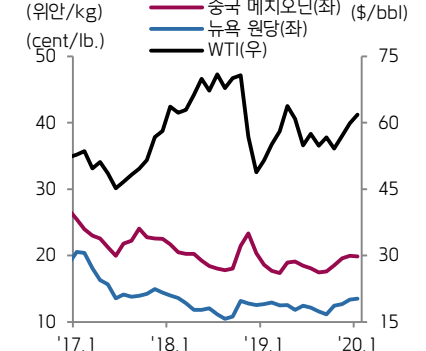
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



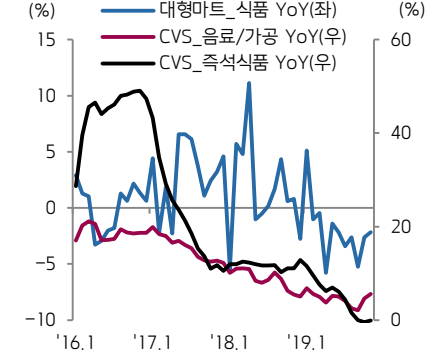
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



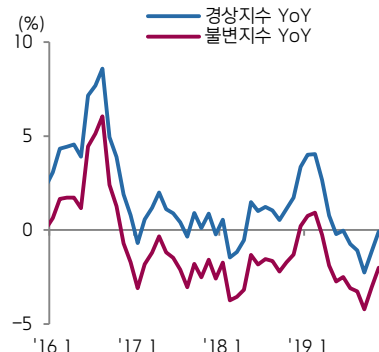
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



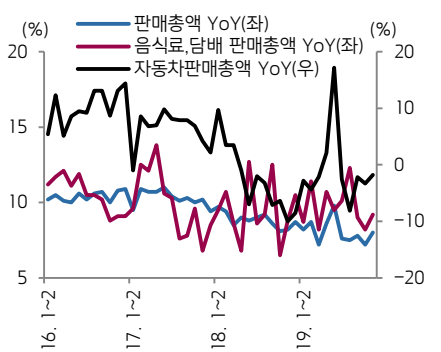
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



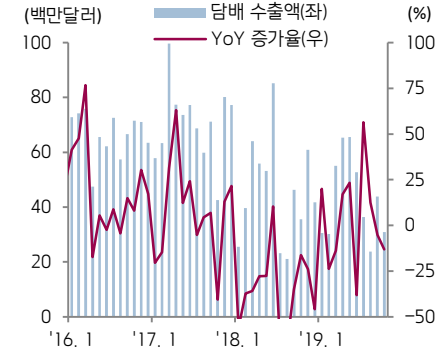
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



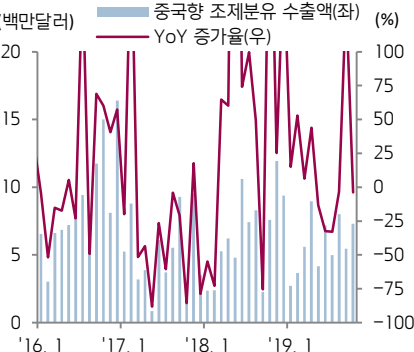
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



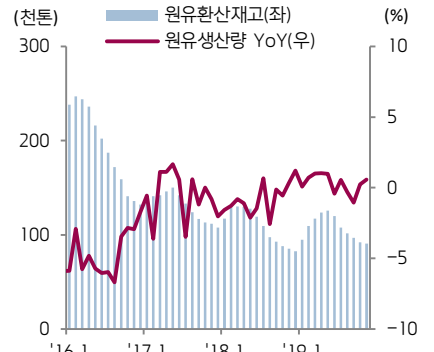
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



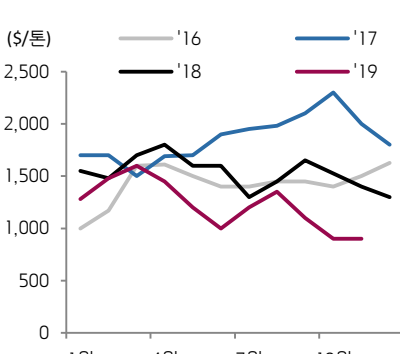
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



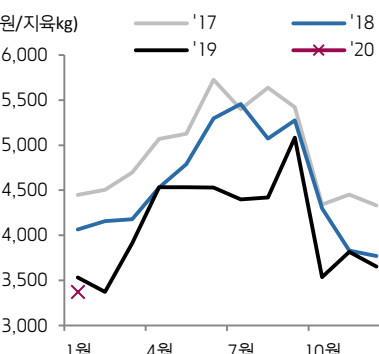
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



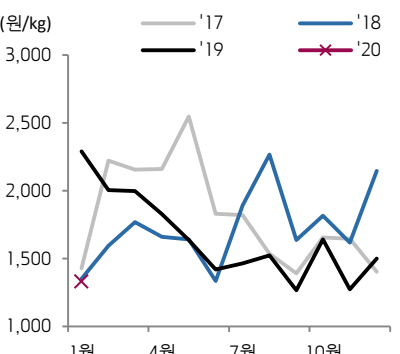
자료: Thai Union

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.