

음식료/유통 Analyst 박상준, CFA 02) 3787-4807 / sjpark@kiwoom.com RA 조영환 02) 3787-0335 / yh.cho@kiwoom.com

# Key News & Comments

#### ★ 1인분만 뚝딱···싱글족 위한 '초미니' 먹거리 인기

bit Iv/2Nie1bG

★ 이영구 롯데칠성 대표, 주류 공장 효율화 속도 내나 - 롯데칠성, "이영구 대표는 부임이후 주류 공장을 순회하면서 주류 업황을 파악 중"

- 1인 가구 증가에 따라 HMR, 제과 등 소용량 식품이 빠르게 늘고 있는 추세 - 이에 발 맞춰 대상 청정원은 소용량 파우치 형태의 파스타소스와 국물요리 출시

- 체질개선의 일환으로 주류공장의 생산효율성 강화에 초점
- 농심과 롯데제과는 '미니바나나킥', '꼬깔콘play' 등의 소용량 익스텐션 제품을 출시

#### ★ CJ제일제당, 슈완스 업고 냉동피자 재도약 시동

- 지난해 인수한 미국 슈완스의 냉동피자 '레드 바론'을 이달 말 국내 시장에 선보일 예정
- 레드바론은 현지에서 큰 인기를 끌고 있는 정통 미국식 피자 브랜드
- 동사는 슈완스사와의 기술 교류를 통해 정체된 냉동피자 성장을 이끌어 갈 계획

#### ★ 오리온 포카칩·스윙칩, 한·중·베 3국서 2000억 매출

- 베트남 포카칩. 중국 스윙칩 중심으로 매출 성장. 19년 누적 판매량은 약 3억 8천만 봉
- 현지 소비자 니즈를 면밀하게 분석한 '현지화 전략'이 주 성장 요인
- 또한 '착한포장 프로젝트'로 가격 변동 없이 제품의 양을 늘려 소비자 만족도 높여
- bit.ly/2FZemMo ★ 롯데제과. 냉동 베이커리 시장 본격 가세…'생생빵상회' 선봬 bit.ly/30AkRvY
  - 동사의 제빵 브랜드 기린은 냉동 베이커리 '생생빵상회' 7종을 선보인다고 밝혀

- 그 일환으로 부평공장의 생산라인들을 비슷한 카테고리의 타 공장들로 이전할 계획

- 발효냉동생지 4종, 조리빵 3종으로 구성되어 있으며, 에어프라이어 등에 조리
- 온라인 몰에 먼저 선보인 후 정식판매. 앞으로 채널 확대 및 라인업 증대 계획

#### bit.ly/2FYNGeF ★ '아이스크림' 떼낸 해태제과…경쟁력 제고 가능할까

bit.ly/370PdwF

bit.lv/2TukfZ7

- 지난 1일부로 아이스크림 사업부를 떼내 별도의 '해태아이스크림' 법인을 신설
- 초기 자본금 5억, 현금 68억 원 등을 투입, 관련 공장 또한 양도
- 사업 개선은 물론 반값 아이스크림 등의 시장 상황을 개선하는 것이 궁극적 목표

#### Currency & Commodity

구분	단위	현재가			Price	Change(9	6)		구분	단위	현재가	Price Change(%)							
		1/17	10	1W	1M	3M	6M	ΙY	YTD TE	em	1/17	10	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,159	-0.1	-0.2	-0.6	-2.3	-1.9	3.3	0.3 원/위안	KRW/CNY	169	0.1	0.6	1.2	0.9	-1.7	1.7	1.8	
옥수수	USd/bu.	389	3.7	0.9	-0.2	-1.4	-10.7	2.4	0.4 중국 옥수수	CNY/MT	1,893	0.0	4.5	3.6	4.4	-1.9	3.9	4.4	
소맥	USd/bu.	571	0.9	1,1	2.6	8.6	12.9	10.2	2.1 중국 대두	CNY/MT	3,425	0.4	8.0	-0.1	1.8	1.6	5.0	2.2	
대두	USd/bu.	930	0.6	-0.6	0.1	-0.2	5.4	2.4	-1.4 중국 대두박	CNY/MT	2,604	0.0	3.0	-4.4	-13.7	-9.6	8.0	-1.6	
원당	USd/lb.	14	0.1	2.7	8.9	18.1	22.6	12.5	7.7 중국 돈육	CNY/kg	47	N/A	3.5	6.1	28.0	101.7	132.4	7.1	
커피	USd/lb.	112	-0.7	-5.7	-15,2	20.7	5.9	9.5	-13.5 중국 라이신	CNY/kg	6.8	0.0	1.8	-5.8	-7.2	-10.6	-11,7	0.0	
코코아	USD/MT	2,797	3.1	8.0	10.4	12.4	15.4	19.8	10.1 중국 메치오닌	CNY/kg	19.9	0.0	12,8	9.1	4.8	11.4	9.0	0.0	
미국 지육	USd/lb.	68	1.2	0.6	-3.1	-0.7	-17.5	11.2	<del>-5.3</del> 중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.1	0.0	0.0	-10.8	-12,1	-10.8	-11.9	0.0	
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,922	-1,5	-6.7	2.6	33.3	52.0	37.8	<del>-3.9</del> 중국 트립토판	CNY/kg	44.0	0.0	0.0	-7.4	-5.4	-19.3	-19.3	-2.2	
국내 지육(탕박)	KRW/kg	3,706	-5.5	-2.2	-1.4	8.3	-18.3	1.0	16.3 국내 육계(大)	KRW/kg	1,590	6.7	23.3	6.7	0.0	0.0	-30.6	33.6	

#### Company

7.4	단위	현재가 Price Change(%)							PER(	<b>#</b> )	EV/EBITC	)A(배)	PBR(배	)	ROE(%	6)	배당수익률	ł(%)	시가총액	
구분		1/17	10	1W	1M	зм	6M	1Y	YTD	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	(백만\$)
KT&G	KRW	94,000	-0.3	-0.7	-3.4	-8.7	-5.0	-7.8	0.2	11,4	11.0	6.7	6.1	1,4	1.4	13,6	13.1	4.6	4.8	11,116
BAT	GBp	3,467	0.1	-0.4	6.5	30.1	12.1	36.4	7.3	10.8	10.6	10.7	10.2	1,2	1.2	10,8	11.3	6.1	6.5	103,563
JT	JPY	2,414	-0.1	0.4	-4.4	0.9	-1.5	-12.1	-0.8	12.1	10.2	8.5	8.7	1.6	1.6	13,4	13.9	6.4	6.5	43,835
PM	USD	89	0.1	1.4	3.1	10.1	-0.0	20.2	4.2	17.0	12.5	12.9	12.1	N/A	N/A	N/A	N/A	5.2	5.4	137,991
오리온	KRW	116,500	1.7	10.4	13,1	16.5	37.7	-4.5	10.4	20.6	18.6	10.6	9.6	2.9	2.5	14.9	14.5	0.5	0.6	3,967
롯데제과	KRW	145,000	-2.4	-2.4	-3.0	0.7	-7.1	-10.2	-3.0	13.0	10.2	7.5	6.6	0.8	0.7	6.1	7.5	1.8	2.4	801
WantWant	HKD	7	-1.3	1.0	-1.0	11.6	13.8	16.5	-2.5	20.1	10.2	12.2	11.7	5.3	4.9	24.2	23.6	3.2	3.3	11,348
Calbee	JPY	3,640	0.4	1.5	0.3	9.0	20.1	3.1	2.4	26.1	19.1	12.1	11.5	2.9	2.7	11.7	11.5	1.4	1.5	4,426
Mondelez	USD	55	-0.1	1.7	0.0	1.2	0.5	27.2	0.1	22.4	24.9	18.7	17.7	2.9	2.8	13.5	13.7	1.9	2.1	79,421
PepsiCo	USD	141	1.2	5.0	3.5	3.7	8.6	28.3	3.4	25.6	20.8	17.2	16.1	14.0	13.8	47.8	50.6	2.7	2.8	196,978
CJ제일제당	KRW	250,500	1,4	9.2	3.9	12.3	-12.0	-26,6	-0.8	29.5	13.3	9.1	8.2	0.8	0.8	2.9	6.2	1.4	1.4	3,248
Ajinomoto	JPY	1,812	-1.0	0.0	-0.3	-10.0	-1.7	-5.1	-0.2	39.7	13.4	10.5	8.4	1.6	1.5	3,3	8.3	1.8	1.9	9,035
Meihua	CNY	4	-0.7	-2.0	0.5	1.6	-7.0	-1.8	-1.6	11,3	19.1	5.9	5.3	N/A	N/A	10.5	11.3	N/A	N/A	1,980
Evonik	EUR	25	0.2	-4.4	-4.5	8.3	-1.1	7.1	-6.5	13.9	8.9	6.5	6.4	1.4	1.3	13,2	9.2	4.5	4.6	13,148
농심	KRW	223,500	-0.7	-0.2	-4.1	-11,5	-6.9	-20,6	-7.1	18,1	14,8	4.9	4.3	0.7	0.7	3,9	4.7	1.8	1,8	1,171
삼양식품	KRW	101,000	-1.9	-1.0	16.0	21.8	44.1	76.3	12.3	12,2	10.6	8.4	6.6	2.6	2.1	23.9	22.1	0.4	0.4	655
Nissin Food H	JPY	8,340	-0.7	2,5	2,1	2.8	20,3	22.8	2.7	31,2	14.7	14.2	13.3	2.5	2.4	8.3	8.8	1.3	1,5	8,004
Toyo Suisan	JPY	4,595	0.3	0.4	-2.0	5.3	-0.5	18.3	-0.8	22,1	27.8	9.5	8.9	1,5	1.5	7.0	7.3	1.7	1.9	4,626
Tingyi	HKD	14	1.2	0.9	9.3	33.7	8.8	34.2	5.7	26.2	20,7	8.9	8.5	3,9	3.7	13,2	14,1	2.7	3.0	10,179
UPCH	HKD	9	0.7	7.2	7.6	3.6	-6.9	26.3	5.6	23.9	23,5	10.1	9.7	2,8	2.7	10,5	11.0	3.5	3,9	4,804
오뚜기	KRW	544,000	0.4	3,6	-2.2	-6.7	-18,1	-29.2	-1,8	17,3	15,2	8,5	8,1	1,3	1,2	9,1	9.7	1,4	1,5	1,689
Nestle	CHF	107	1,6	3.5	2.4	3.4	3.9	26.3	1,7	24.2	14,7	17.9	17.3	5.9	5.9	23.4	25.5	2.5	2,6	327,667
Kraft&Heinz	USD	31	-2.2	1,1	-2.7	12.4	-1,6	-34.7	-3,4	11,3	22,7	11,1	11.5	0,7	0.7	6,4	5.9	5.2	5,2	37,893
Kikkoman	JPY	5,460	0.2	1.9	0,2	4.2	9,9	-7.3	1,7	38.0	12,2	19.4	18.2	3,7	3.5	10,0	10,2	0.8	0,8	9,611
NH Foods	JPY	4,750	-2.2	2.9	3.7	3.4	6.9	5.2	5.3	25,1	35,1	8.7	8.2	1.2	1,1	4,8	6.8	1.9	1,9	4,440
대상	KRW	22,150	-0.4	2,8	-4.7	-1.1	-11.4	-13.6	-4.5	8,6	8.4	6.0	5.4	0,8	0,8	9,8	9.3	2.5	2,5	661
동원F&B	KRW	228,000	1.8	1.3	3.9	-2.4	-21.6	-17.8	0.9	13.7	12,0	8.8	7.7	1.3	1,2	9.8	10.3	1.3	1,4	758
 롯데푸드	KRW	396,500	-0.9	0.4	-3.6	-9.5	-25.0	-38.1	-4.0	12,0	11.0	6.1	5.7	0,5	0.5	5,4	5.7	3.6	3,7	387
풀무원	KRW	11,000	-1.8	-4.3	0.9	20.2	-10.9	32.1	-2.2	29.1	19.6	6.9	6.1	1.3	1.2	4.6	6.4	0.7	0.8	361
롯데칠성	KRW	132,000	-0.8	1,1	-6.0	-5.4	-14.0	-8.8	-5,7	N/A	18,7	8.8	8.4	0.9	0.9	-1.1	5.0	1,8	2,0	909
무학	KRW	8,310	0,1	0.5	-1,5	-7.3	-21,6	-35.8	-2.1	N/A	N/A	0.0	0.0	0,0	0.0	-3.8	0.0	0.0	0,0	204
하이트진로	KRW	32,350	2.4	18.9	17.0	19.4	47.0	100.9	11.6	285.2	29.5	13.5	10.6	1.9	1.9	0.7	7.0	2.5	2,5	1,954
동서	KRW	16,450	0.9	0.9	-8.6	-8.1	-9.6	-13.4	-5,5	20.4	0,0	45,5	0.0	2,0	0,0	10,2	0.0	0.0	0,0	1,413
남양유업	KRW	413.500	-0.7	-0.7	-2.2	-15.9	-26.4	-33,1	-5.9	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2,7	0.0	0.2	0,0	256
매일유업	KRW	89,500	-0.8	0.0	7.7	0.4	3.8	10.5	3.9	9.6	8,6	5.6	4.6	1.7	1.4	19.1	18.0	0.8	0,8	605
빙그레	KRW	54,500	-0.5	-2.0	-0.4	-6.5	-17.9	-22.1	-2.7	14.5	13.1	3.9	3.4	0.9	0.9	6.7	7.0	2.6	2,8	462
CJ프레시웨이	KRW	27,200	-2,2	-2.7	-1.4	6.0	-10.1	-10.7	-5.1	26.0	12,4	7,1	6,5	1,6	1,4	6,2	12,1	0.7	0,7	278
SPC삼립	KRW	82,700	-0.5	1,2	-2.8	-13.2	-17.7	-33.3	-5.2	20.4	14.2	9.6	8.0	1.8	1,7	10.7	13.9	1.3	1,4	615
시세계푸드	KRW	73.500	-0.1	7.3	6.1	-0.1	-10.8	-20.6	4.6	21.6	14.4	6.3	5.8	0.9	0,8	4.1	5.9	1.0	1.0	245
현대그린푸드	KRW	10,900	-1.8	0.5	-6.0	-8.4	-17.7	-20,1	-8.0	9.8	9.1	7.1	6.4	0.6	0.5	6,2	6.4	1.9	1.9	917
동원산업	KRW	209.000	-2.3	-1.2	2.0	-7.5	-14.0	0.7	-1.2	9.5	6.5	0.0	0.0	0.7	0.6	7.7	9.9	1.7	1.7	662
콜마비앤에이치	KRW	29,000	-1.7	9.6	7.6	9.8	17.6	48.7	4,5	14.7	12.9	9.9	8.4	3.4	2,7	25.3	23,1	0.8	0,8	738
코스맥스엔비티	KRW	6,650	-1.2	8.7	4.2	-2.1	-24.3	-58.4	1,2	N/A	137.2	0.0	0.0	1.7	1.7	-10.4	1,2	0.0	0.0	118
쎌바이오텍	KRW	18.250	-1.1	1.7	4.2	-8 1	0.6	-30.9	-3.7	8.7	8.5	4.4	3.9	1.7	1.1	17.2	15.5	3.3	3.3	148
* 귀내 기어이 조기					-		이 조가 비				니니 사사		5.7	1.5	1.1	17.4	15.5	5,5	ر.ر	140

<sup>\*</sup> 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고. 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

#### 1) 주요 환율 추이 원/달러(좌) (원/위안) (원/달러) 원/위안(우) 1,250 200 1,200 190 1,150 180 1,100 170 1,050 160 1,000 150 17. 1 '18. 1 19, 1 '20, 1

# 자료: 한국은행

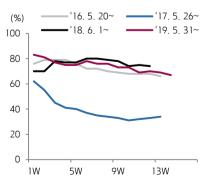
#### 4) 월평균 곡물시세 YoY 추이





자료: USDA

## 10) 미국 봄밀 작황 추이



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

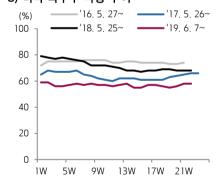
# 2) 월평균 주요 환율 YoY 추이





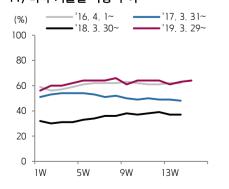
자료: Bloomberg

## 8) 미국 옥수수 작황 추이



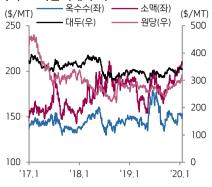
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

# 11) 미국 겨울밀 작황 추이



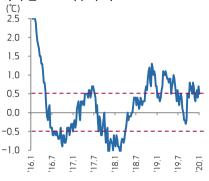
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

#### 3) 주요 곡물시세 추이



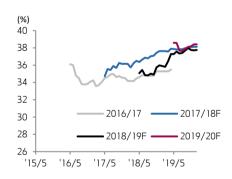
자료: Bloomberg

#### 6) 주간 ONI 지수 추이



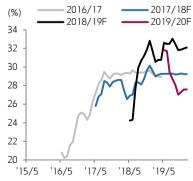
자료: Bloomberg

## 9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



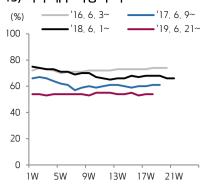
자료: USDA

## 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

# 40 60 45 30 20 30

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI

중국 메치오닌(좌) (\$/bbl)

75

15

'20.1

뉴욕 원당(좌)

19.1

WTI(우)

17.1 자료: Wind, Bloomberg

10

(위안/kg)

(cent/lb.)

#### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

#### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



자료: 통계청

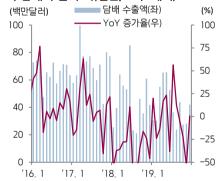
# 18) 중국소매판매총액 YoY

18.1



자료: Bloomberg

#### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

#### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



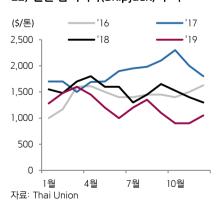
자료: 관세청(출항일 기준)

# 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



자료: 낙농진흥회

#### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이

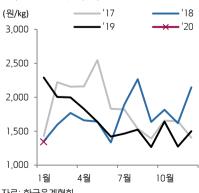


23) 월평균 탕박 시세 추이



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 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.