

# 키움 음식료 Weekly (2/3)

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

## Key News & Comments

### ★ 1인당 연간 쌀 소비량 사상 처음 60kg 아래로

[bit.ly/2GB5wPk](https://bit.ly/2GB5wPk)

- 통계청에 의하면, 19년 1인당 연간 쌀 소비량은 59.2kg으로 전년보다 3.0% 감소
- 일별로 환산하면 162.1g, 하루에 밥 한 공기 반 정도의 쌀을 소비하는 셈
- 밥을 먹지 않고 간편식으로 끼니를 해결하는 인구가 늘어난 것이 주 요인

### ★ 호주 흉년에 국내 밀가루값 인상 조짐...빵·과자 가격 불안

[bit.ly/3aT0nWR](https://bit.ly/3aT0nWR)

- 국내 밀가루 원료의 약 50%를 차지하는 호주산 밀의 가격이 3년동안 꾸준히 증가
- 올해 제분업체가 어느 때보다 강한 가격 인상을 압박을 받을 것이라는 전망
- 밀의 가격 상승세가 지속되면 제분업체 뿐만 아니라 전체적인 '밥상 물가'가 오를 전망

### ★ 오리는 '잘 초코파이情', 1000만개 판매 돌파

[bit.ly/2GzHSJ9](https://bit.ly/2GzHSJ9)

- 잘 초코파이는 초코파이에 떡을 접목해 한국인의 입맛을 공략한 제품
- 최근 뉴트로 열풍을 타고 떡을 활용한 디저트류가 인기를 끌면서 젊은층의 수요가 급증
- 관계자, "향후 해외시장에도 선보이며 글로벌 초코파이 열풍을 이어갈 것"

### ★ 제주양양수 일부 국내판매...오리온, 제주도와 협상 타결

[bit.ly/38PFzOb](https://bit.ly/38PFzOb)

- 협상 결과, 국내 판매 하루 300t 제한, 배송 및 B2B, 면세점을 통해서만 판매
- 300t은 530m 기준 58만 병, 2ℓ 기준 15만 병 가량을 생산할 수 있는 양
- 동사는 국내 외에도 중국, 베트남 등의 해외 시장으로 속도를 낼 전망

### ★ CJ제일제당, 뉴욕 현지서 한식 체험...'비비고' 인지도 강화

[bit.ly/2RWD9Gv](https://bit.ly/2RWD9Gv)

- 지난 22일 미국 뉴욕에서 현지인 초청해 명절 음식을 만드는 행사 개최
- 이번 행사는 현지 방송 관계자와 팔로워 10만명 이상의 SNS 유명인 참석
- 앞으로 뉴욕대학교와 브로드웨이를 중심으로 푸드트럭도 운영할 계획

### ★ 펭수, 이번에는 빙그레다...붕어싸만코 패키지 출시

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

- 제과형 아이스크림인 붕어싸만코와 빵또아의 모델로 '펭수'를 발탁
- 익월 3일부터 '카카오톡 선물하기'를 통해 스페셜 패키지 세트 출고 예정
- 이 외에도 펭수와 영상 콘텐츠 제작 등 다양한 마케팅 활동을 이어갈 것이라고 밝히

## Currency & Commodity

구분	단위	현재가 1/31	Price Change(%)							구분	단위	현재가 1/31	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,192	0.6	2.0	3.1	2.4	0.7	7.1	3.1	원/위안	KRW/CNY	171	0.6	1.2	3.0	3.2	-0.6	3.0	3.0
옥수수	USD/bu.	381	0.5	-1.5	-1.7	-2.2	-4.7	1.3	-1.7	중국 옥수수	CNY/MT	1,872	0.0	-1.1	2.0	4.5	-2.6	1.7	3.2
소맥	USD/bu.	554	-1.2	-3.4	-0.9	8.8	13.6	7.2	-0.9	중국 대두	CNY/MT	3,425	0.0	0.0	2.3	2.8	1.5	5.2	2.2
대두	USD/bu.	873	-0.4	-3.3	-7.5	-4.8	1.0	-4.7	-7.5	중국 대두박	CNY/MT	2,590	0.0	-0.5	-3.1	-15.7	-7.1	-1.9	-2.1
원당	USD/lb.	15	0.1	1.5	8.9	17.1	19.7	14.8	8.9	중국 돈육	CNY/kg	48	N/A	2.1	9.2	12.9	102.1	141.4	9.3
커피	USD/lb.	103	1.1	-6.8	-20.9	0.7	3.0	-3.1	-20.9	중국 라이신	CNY/kg	6.8	0.0	1.8	-5.8	-7.2	-10.6	-10.6	0.0
코코아	USD/MT	2,777	-0.9	1.6	9.3	15.6	18.4	28.1	9.3	중국 메치오닌	CNY/kg	19.9	0.0	12.8	9.1	4.8	11.4	11.4	0.0
미국 지옥	USD/lb.	57	-6.8	-15.0	-20.0	-13.4	-28.0	1.6	-20.0	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.1	0.0	0.0	-10.8	-12.1	-10.8	-11.9	0.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,640	-1.6	-9.7	-13.2	8.0	30.8	20.0	-13.2	중국 트립토판	CNY/kg	44.0	0.0	-2.2	-2.2	-5.4	-19.3	-19.3	-2.2
국내 지옥(탕박)	KRW/kg	2,840	1.5	-2.6	-10.9	-12.0	-31.8	-19.2	-10.9	국내 육계(大)	KRW/kg	1,390	-6.7	-17.8	16.8	27.5	-6.7	-39.3	16.8

## Company

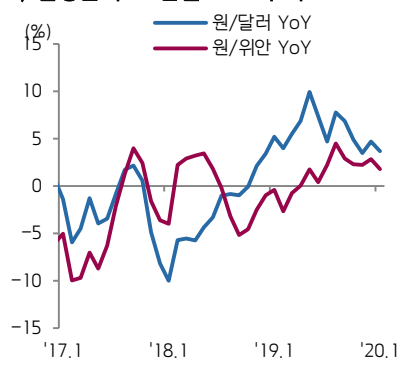
구분	단위	현재가 1/31	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만\$)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	
KT&G	KRW	95,100	1.3	1.6	2.8	-5.8	-0.7	-3.8	1.4	11.5	11.1	6.8	6.1	1.5	1.4	13.5	13.1	4.6	4.7	10,904
BAT	GBP	3,358	0.2	-1.6	2.8	22.5	7.9	23.9	3.9	10.5	10.7	10.5	10.0	1.1	1.1	10.8	11.3	6.3	6.7	101,631
JT	JPY	2,316	-0.1	-1.3	-4.8	-4.6	-2.5	-15.9	-4.8	11.7	10.0	8.2	8.4	1.6	1.5	13.3	13.8	6.6	6.8	42,723
PM	USD	83	-1.9	-4.0	-2.9	-0.3	-1.7	9.2	-2.8	15.9	12.1	12.2	11.4	N/A	N/A	N/A	N/A	5.6	5.8	128,671
오리온	KRW	102,500	-1.4	-8.1	-2.8	-9.3	25.6	-8.5	-2.8	18.1	16.3	9.4	8.4	2.5	2.2	14.8	14.5	0.6	0.7	3,384
롯데제과	KRW	137,500	-1.4	-7.1	-8.0	-2.5	-7.7	-20.1	-8.0	12.3	9.6	7.3	6.4	0.7	0.7	6.1	7.5	1.9	2.5	737
WantWant	HKD	6	-0.5	-8.3	-12.5	-2.6	7.3	1.4	-11.4	18.5	9.6	11.1	10.7	4.9	4.5	24.1	23.7	3.6	3.7	10,312
Calbee	JPY	3,590	0.6	-2.2	1.0	2.4	16.6	3.5	1.0	25.7	17.6	11.9	11.4	2.9	2.7	11.7	11.5	1.4	1.5	4,435
Mondelez	USD	57	-2.4	4.2	5.6	10.3	6.7	25.9	4.2	21.6	24.5	18.0	17.0	2.9	2.8	13.7	14.6	2.1	2.3	82,617
PepsiCo	USD	142	-1.3	-0.6	4.6	3.7	11.0	26.6	3.9	25.8	19.8	17.3	16.2	14.1	13.8	47.8	51.3	2.7	2.8	198,038
CJ제일제당	KRW	237,500	0.8	-5.2	-3.1	3.0	-15.6	-29.1	-5.9	27.9	12.6	9.0	8.1	0.8	0.7	2.9	6.2	1.5	1.5	2,986
Ajinomoto	JPY	1,805	1.8	0.0	-0.6	-12.9	-6.9	6.7	-0.6	42.1	12.7	10.3	8.4	1.6	1.5	3.3	8.1	1.8	1.9	9,143
Meihua	CNY	4	-2.7	-2.7	-4.7	1.7	-8.9	-7.1	-3.6	11.1	19.1	5.8	5.3	N/A	N/A	10.5	11.3	N/A	N/A	1,927
Evonik	EUR	25	-1.1	-5.1	-10.1	2.0	4.7	3.1	-9.6	13.3	8.8	6.3	6.2	1.3	1.3	9.9	9.3	4.7	4.7	12,705
농심	KRW	231,000	0.9	2.4	-2.5	-5.3	0.4	-18.4	-4.0	18.7	15.2	5.1	4.6	0.7	0.7	3.9	4.7	1.7	1.7	1,173
삼양식품	KRW	101,500	-1.5	-1.0	13.9	12.8	54.7	43.8	12.9	12.3	10.7	8.4	6.7	2.6	2.1	23.9	22.1	0.4	0.4	639
Nissin Food H	JPY	8,260	0.9	-0.1	1.7	0.0	22.2	19.0	1.7	30.9	15.3	14.0	13.2	2.5	2.3	8.3	8.8	1.3	1.5	8,053
Toyo Suisan	JPY	4,600	3.6	1.4	-0.6	-3.2	4.4	18.7	-0.6	21.9	27.5	9.5	8.9	1.5	1.5	7.0	7.3	1.7	1.9	4,704
Tingyi	HKD	13	-0.5	-5.3	-0.5	23.2	14.6	18.4	-1.1	24.7	20.5	8.4	8.0	3.6	3.4	13.2	14.2	3.0	3.3	9,530
UPCH	HKD	8	-1.6	-7.4	-3.6	-5.1	-12.4	13.7	-2.7	22.1	22.0	9.4	9.0	2.5	2.5	10.5	11.1	3.8	4.2	4,428
오뚜기	KRW	507,000	-1.4	-6.3	-7.7	-10.7	-19.5	-34.5	-8.5	16.1	14.1	8.0	7.6	1.2	1.2	9.1	9.7	1.5	1.6	1,527
Nestle	CHF	106	-1.2	-2.3	1.5	1.3	1.1	23.2	1.5	24.3	13.7	17.8	17.4	5.9	5.9	23.0	25.5	2.5	2.6	328,444
Kraft&Heinz	USD	29	-2.5	-4.0	-7.6	-10.5	-9.3	-38.9	-9.1	10.5	22.7	10.7	11.2	0.7	0.7	6.4	5.9	5.5	5.5	35,658
Kikkoman	JPY	5,370	3.5	1.5	0.0	3.3	8.5	-6.3	0.0	37.4	11.5	19.0	17.9	3.7	3.5	10.0	10.2	0.8	0.9	9,603
NH Foods	JPY	4,825	3.4	1.7	7.0	0.7	25.2	11.6	7.0	25.1	34.6	8.9	8.5	1.2	1.2	4.8	6.8	1.9	1.9	4,582
대상	KRW	20,950	-0.7	-6.7	-8.5	-2.8	-8.7	-17.5	-9.7	8.1	7.9	5.8	5.2	0.8	0.7	9.8	9.3	2.6	2.7	606
동원F&B	KRW	210,000	-0.7	-6.3	-6.0	-6.3	-11.9	-22.5	-7.1	12.6	11.0	8.4	7.3	1.2	1.1	9.8	10.3	1.4	1.5	677
롯데푸드	KRW	360,000	-3.0	-7.9	-11.1	-16.2	-23.9	-43.5	-12.8	10.8	9.9	5.7	5.3	0.5	0.5	5.4	5.7	3.9	4.0	340
풀무원	KRW	10,550	1.0	-1.4	-8.7	21.5	1.0	25.7	-6.2	27.7	18.8	6.7	6.0	1.2	1.2	4.6	6.4	0.8	0.9	336
롯데칠성	KRW	124,000	1.2	-6.4	-9.2	-8.8	-11.7	-14.5	-11.4	N/A	17.6	8.7	8.2	0.8	0.8	-1.1	5.0	2.0	2.1	828
무학	KRW	8,230	1.0	0.4	-2.1	-9.2	-18.9	-41.0	-3.1	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	-3.8	0.0	0.0	0.0	196
하이트진로	KRW	30,000	-4.9	-8.4	3.8	2.2	45.3	79.1	3.4	280.5	27.4	12.9	10.1	1.8	1.8	0.7	7.0	2.7	2.7	1,757
동서	KRW	16,300	0.6	-0.6	-2.7	-7.4	-6.1	-14.2	-6.3	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,357
남양유업	KRW	411,000	0.6	-2.5	-6.1	-12.0	-20.0	-34.7	-6.5	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	247
매일유업	KRW	90,800	3.9	0.4	7.7	3.1	13.1	17.6	5.5	9.7	8.5	5.6	4.7	1.7	1.4	19.3	18.5	0.8	0.8	595
빙그레	KRW	52,900	-0.2	-3.3	-6.0	-3.8	-16.2	-22.8	-5.5	13.7	12.4	3.7	3.2	0.9	0.8	6.8	7.2	2.7	2.8	435
CJ프레시웨이	KRW	25,700	0.0	-4.1	-7.6	1.2	-13.5	-10.0	-10.3	26.0	11.2	6.9	6.3	1.5	1.4	5.9	12.7	0.8	0.8	255
SPC삼립	KRW	76,200	-0.4	-8.7	-11.6	-16.0	-16.3	-35.4	-12.6	19.1	13.0	9.1	7.6	1.7	1.5	10.5	14.0	1.4	1.5	549
신세계푸드	KRW	67,400	-0.1	-5.2	-5.3	-5.1	-8.3	-25.4	-4.1	18.6	12.8	6.0	5.5	0.8	0.8	4.3	6.1	1.1	1.1	218
현대그린푸드	KRW	10,300	-0.5	-6.4	-11.6	-7.2	-13.8	-26.7	-13.1	9.2	8.6	6.8	6.0	0.5	0.5	6.3	6.4	2.0	2.0	840
동원산업	KRW	202,000	0.5	-2.4	-5.2	-4.9	-12.0	-12.2	-4.5	10.2	6.0	0.0	0.0	0.7	0.6	6.9	10.3	1.7	1.7	620
콜마비엔에이치	KRW	26,550	1.0	-11.4	-1.8	-0.9	-3.5	16.4	-4.3	13.5	12.0	9.0	7.5	3.1	2.5	25.2	23.0	0.9	0.9	655
코스맥스엔비티	KRW	6,630	-6.6	-3.1	1.5	0.5	-19.8	-57.2	0.9	N/A	136.8	0.0	0.0	1.7	1.7	-10.4	1.2	0.0	0.0	114
셀바이오텍	KRW	16,750	-2.6	-7.5	-11.1	-14.3	-10.7	-39.6	-11.6	8.7	8.5	4.4	3.9	1.3	1.1	17.2	15.5	3.6	3.6	131

## 1) 주요 환율 추이



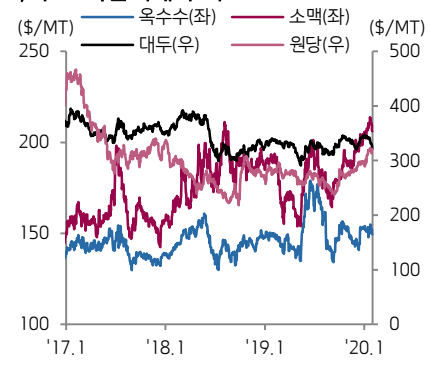
자료: 한국은행

## 2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



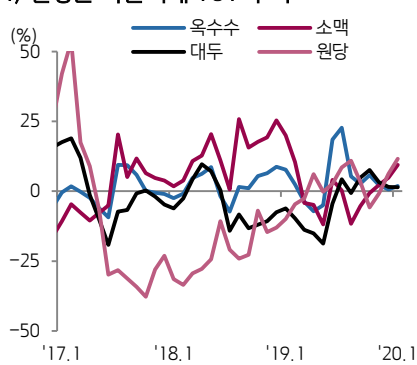
자료: 한국은행

## 3) 주요 곡물시세 추이



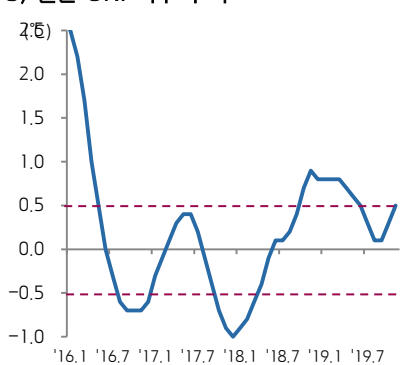
자료: Bloomberg

## 4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



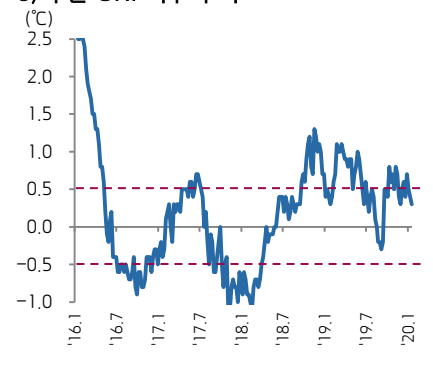
자료: Bloomberg

## 5) 월간 ONI 지수 추이



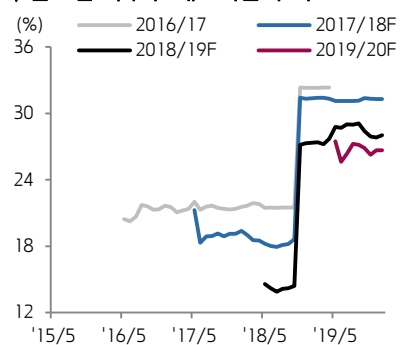
자료: Bloomberg

## 6) 주간 ONI 지수 추이



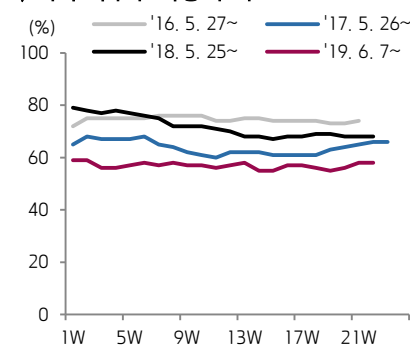
자료: Bloomberg

## 7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



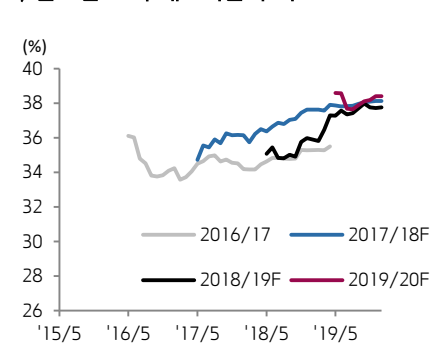
자료: USDA

## 8) 미국 옥수수 작황 추이



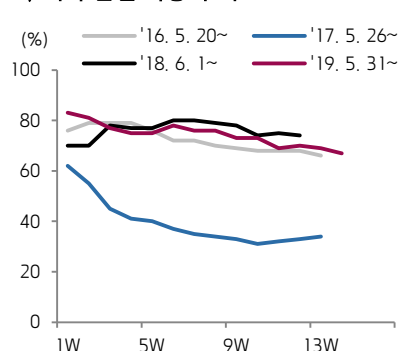
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



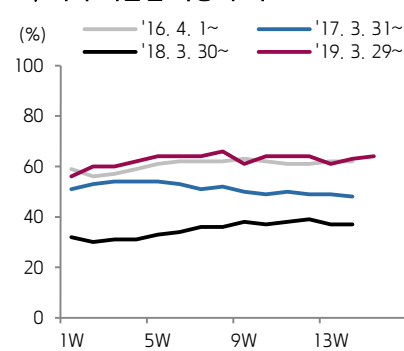
자료: USDA

## 10) 미국 보밀 작황 추이



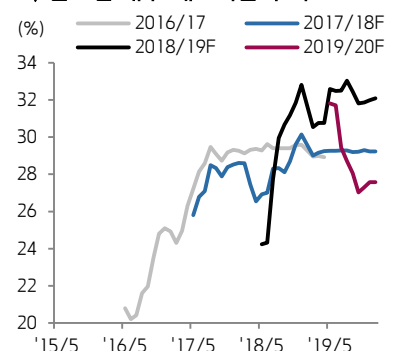
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 11) 미국 겨울밀 작황 추이



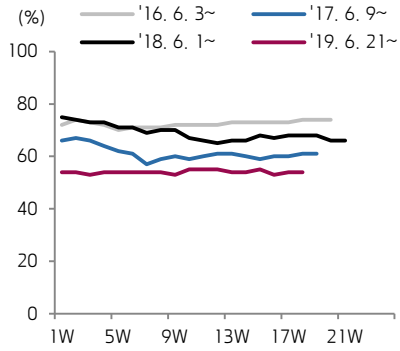
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

## 12) 글로벌 대두 재고비율 추이



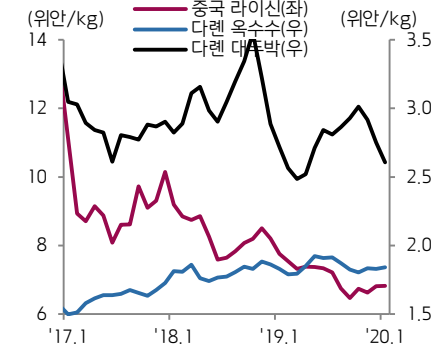
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



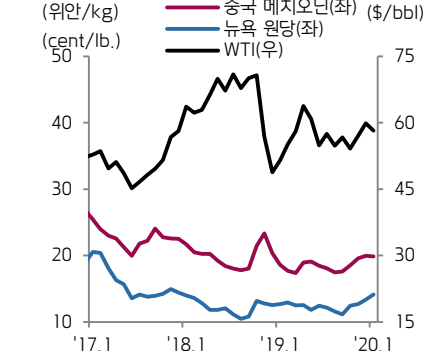
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



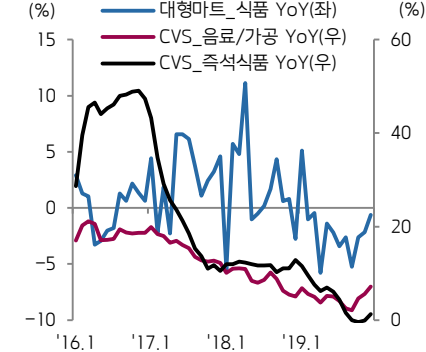
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



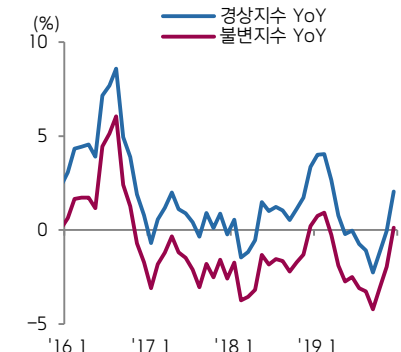
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



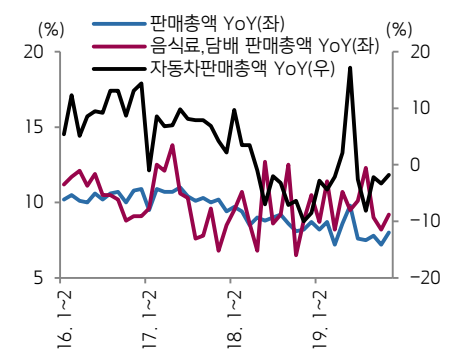
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



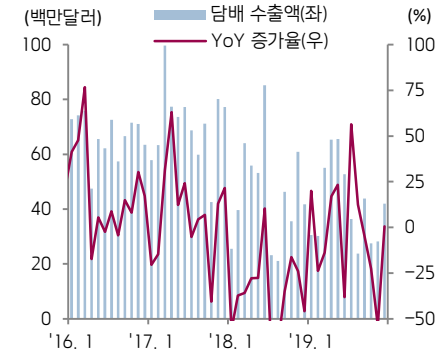
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



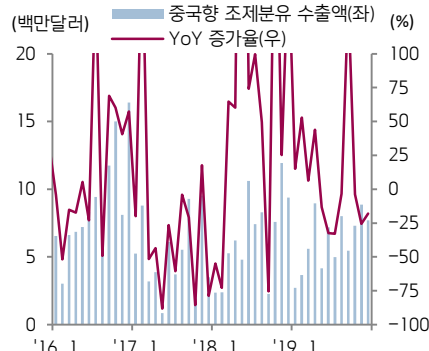
자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



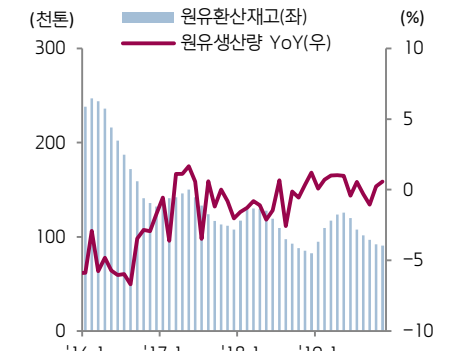
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 조제분유 수출 추이



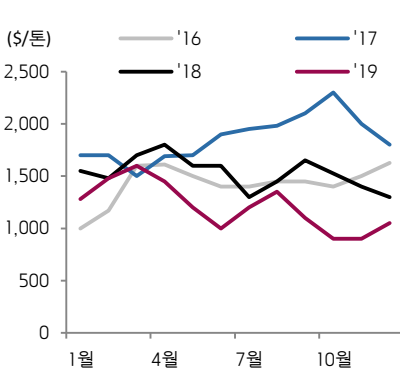
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



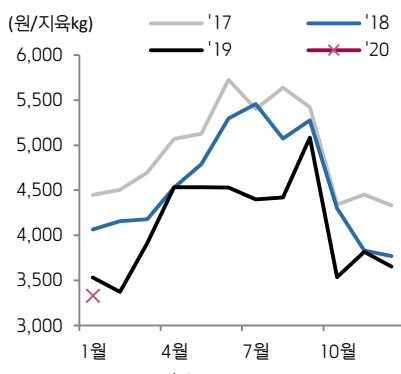
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



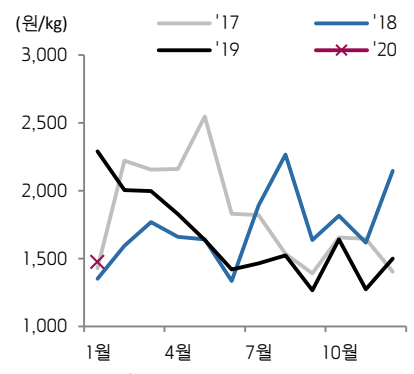
자료: Thai Union

### 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, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.