

키움 음식료 Weekly (2/10)

Key News & Comments

★ 돼지고기 도매가 폭락… 소비자가격과 격차 최대 5.8배

<http://bit.ly/2Uyit>

- 1월 평균 도매가는 YoY -9.8% 하락, 하지만 소매가는 -1.9% 소폭 하락에 그쳐
- 때문에 돈가 폭락에도 소비자가 체감하기 힘들어 여전히 돼지고기 소비가 부진한 상황
- 이러한 상황으로 인해, 한돈 농가는 실질적 도산 위기에 처한 상황

<bit.ly/377pqSK>

★ 'K푸드' 대표 김치, 7년 만에 수출액 1억달러 넘었다

<bit.ly/31zTPRh>

- 지난해 김치 수출액은 YoY +7.7% 증가한 1억500만달러(약 1250억원)를 기록
- 특히 미국에서 큰 폭 성장, 대미 김치 수출액이 최초로 연 1,000만 달러 넘어서
- 풀무원, CJ제일제당, 대상 등 김치 제조업체들은 글로벌 시장 공략에 속도를 낼 전망

<bit.ly/2S2Qw9x>

★ CJ 비비고죽, 누적 판매 3000만개 돌파

<bit.ly/3bs5rSq>

- 18년 11월 출시 이후 누적 매출액 800억원 이상, 작년에만 670억의 매출 기록
- M/S는 지난해 연 평균 34.7%를 기록하며, 1위 동원F&B(40.4%)를 바짝 추격
- 이에 따라 상품죽 시장의 19년 시장규모는 1,330억원대로 2년만에 2배 가량 커져

<bit.ly/2GUosid>

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 2/7	Price Change(%)						구분	단위	현재가 2/7	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
원/달러	KRW/USD	1,187	0.6	-0.4	1.7	2.3	-2.3	5.6	2.6	원/위안	KRW/CNY	170	0.4	-0.3	1.3	2.9	-0.9	2.5	2.7
옥수수	USd/bu.	384	1.1	0.6	-0.3	2.2	-5.7	1.9	-1.1	중국 옥수수	CNY/MT	1,906	0.3	1.8	5.2	5.0	-0.8	4.1	5.1
소맥	Usd/bu.	559	0.4	0.9	1.5	9.0	14.4	8.9	0.0	중국 대우	CNY/MT	3,417	0.5	-0.2	0.6	4.3	1.1	3.9	1.9
대우	USd/bu.	882	0.1	1.1	-5.7	-4.6	3.9	-3.4	-6.5	중국 대우박	CNY/MT	2,602	0.2	0.5	-0.8	-12.7	-6.7	-1.0	-1.7
원당	USd/lb.	15	1.2	2.1	9.8	20.4	31.6	17.2	11.2	중국 돈유	CNY/kg	50	N/A	4.9	14.6	-1.8	101.3	166.5	14.6
커피	USd/lb.	98	0.2	-4.2	-19.6	-9.9	1.5	-5.7	-24.2	중국 라이신	CNY/kg	6.8	0.0	1.8	-5.8	-7.2	-10.6	-10.6	0.0
코코아	USD/MT	2,900	1.8	4.4	14.5	18.9	30.4	30.6	14.2	중국 메치오닌	CNY/kg	19.6	0.0	11.0	7.4	3.1	9.6	9.6	-1.6
미국 자육	USd/lb.	57	-1.0	-0.0	-17.5	-11.2	-26.5	3.3	-20.1	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.1	0.0	0.0	-10.8	-12.1	-6.4	-11.9	0.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,872	-0.9	8.8	-5.5	15.8	40.8	29.6	-5.6	중국 트립토판	CNY/kg	44.0	0.0	0.0	-7.4	-19.3	N/A	-2.2	
국내 자육(당박)	KRW/kg	3,142	-0.9	10.6	-6.9	-15.3	-27.0	-5.3	-1.4	국내 육계(大)	KRW/kg	1,290	8.4	-7.2	-13.4	18.3	-7.2	-43.7	8.4

Company

구분	단위	현재가 2/7	Price Change(%)						PER(배)	EV/EBITDA(배)	PBR(배)	ROE(%)	19E	20E	19E	20E	19E	20E		
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y												
KT&G	KRW	93,700	0.9	-1.5	-1.1	-5.7	-5.9	-5.0	-0.1	11.3	10.9	6.6	1.4	1.3	13.6	13.2	4.6	4.8	10,789	
BAT	GBp	3,444	-1.1	2.6	-0.4	19.4	12.7	28.1	6.6	10.7	10.6	10.7	1.2	1.1	10.8	11.3	6.1	6.5	101,817	
JT	JPY	2,301	-1.5	-0.6	-4.7	-5.7	-0.0	-13.7	-5.4	12.4	10.2	8.3	1.5	1.5	13.8	14.8	6.8	7.0	41,943	
PM	USD	87	1.5	5.7	-0.9	4.6	5.9	9.3	2.8	15.6	11.3	11.9	N/A	N/A	N/A	N/A	5.5	5.8	136,064	
오리온	KRW	108,500	-0.9	5.9	2.8	1.4	33.8	-1.4	2.8	18.2	17.5	9.4	8.9	2.5	2.4	14.8	14.4	0.6	0.6	3,598
롯데제과	KRW	140,500	-0.7	2.2	-5.4	-3.4	-6.3	-20.6	-6.0	12.7	9.9	7.4	0.8	0.7	6.1	7.5	1.9	2.5	756	
WantWant	HKD	6	-1.2	-0.5	-8.7	-4.3	8.6	0.9	-11.8	18.6	8.6	11.2	10.8	4.8	4.5	24.1	23.6	3.6	3.7	10,263
Calbee	JPY	3,255	-2.4	-9.3	-10.5	-8.6	4.8	4.5	-8.4	23.3	17.7	10.6	10.2	2.6	2.4	11.7	11.5	1.6	1.7	3,973
Mondelez	USD	59	0.4	2.2	8.2	13.4	7.3	25.1	6.5	22.1	22.2	18.3	3.0	2.8	13.7	14.6	2.0	2.2	84,056	
PepsiCo	USD	145	0.7	2.4	7.8	9.2	13.0	28.6	6.4	26.4	20.2	17.7	14.5	14.2	47.8	51.3	2.6	2.8	202,709	
CJ제일제당	KRW	243,500	-1.4	2.5	6.1	-0.4	-1.8	-28.4	-3.6	28.6	12.9	9.0	8.2	0.8	0.8	2.9	6.2	1.4	1.5	3,074
Ajinomoto	JPY	1,957	-1.3	8.4	7.5	5.8	2.4	19.1	7.8	46.7	13.0	11.0	9.1	1.7	1.6	3.4	8.1	1.6	1.7	9,793
Meihua	CNY	4	-1.4	-1.9	-5.8	-0.5	-8.5	-8.9	-5.4	10.9	20.7	5.8	5.2	N/A	N/A	10.5	11.3	N/A	N/A	1,866
Evonik	EUR	26	-1.9	3.9	-3.9	-2.1	13.4	8.7	-6.0	13.8	8.6	6.5	6.4	1.4	1.4	9.9	9.3	4.5	4.6	13,042
농심	KRW	232,500	-1.7	0.6	3.8	-4.5	1.3	-17.4	-3.3	18.7	15.4	5.2	4.6	0.7	0.7	3.9	4.7	1.7	1.7	1,186
삼양식품	KRW	97,600	-2.4	-3.8	-4.3	6.2	57.9	40.4	8.6	11.8	10.3	8.1	6.4	2.5	2.1	23.9	22.1	0.4	0.4	617
Nissin Food H	JPY	9,170	1.6	11.0	12.9	8.0	28.4	27.4	12.9	34.1	14.1	15.4	14.5	2.8	2.6	8.4	8.9	1.2	1.3	8,834
Toyo Suisan	JPY	4,775	-0.3	3.8	4.1	0.2	9.5	17.5	3.1	22.7	30.3	10.0	9.3	1.6	1.5	7.0	7.3	1.7	1.8	4,826
Tingyi	HKD	14	-1.0	9.0	2.9	20.9	19.9	33.9	7.8	27.0	21.2	9.3	8.9	3.9	3.7	13.3	14.2	2.8	3.1	10,384
UPCH	HKD	8	-0.5	4.9	3.6	6.2	-7.1	19.5	2.1	23.9	24.1	10.0	9.6	2.7	2.7	10.5	11.1	3.7	4.1	4,644
오뚜기	KRW	527,000	-1.1	3.9	0.4	-8.8	-14.2	-32.8	-4.9	16.7	14.7	8.3	7.9	1.3	1.2	9.1	9.7	1.4	1.5	1,593
Nestle	CHF	109	-0.1	2.5	5.7	4.7	2.5	26.4	4.0	24.9	14.2	18.2	17.8	6.0	6.0	23.0	25.5	2.5	2.6	331,986
Kraft&Heinz	USD	30	1.7	1.2	-3.4	-10.1	11.5	-37.8	-8.1	10.6	23.3	10.8	11.2	0.7	0.7	6.4	5.9	5.4	5.5	36,073
Kikkoman	JPY	5,710	-1.9	6.3	5.0	2.5	14.2	9.6	6.3	39.8	11.6	20.2	19.0	3.9	3.7	10.1	10.3	0.8	0.8	10,090
NH Foods	JPY	4,785	-0.8	-0.8	0.8	-1.3	24.3	11.4	6.1	24.9	36.6	8.8	8.4	1.2	1.2	4.8	6.8	1.9	1.9	4,490
대상	KRW	21,050	-1.2	0.5	-2.3	-5.6	-3.2	-21.3	-9.3	8.2	8.0	5.8	5.2	0.8	0.7	9.8	9.3	2.6	2.7	612
동원F&B	KRW	224,500	-0.7	6.9	-0.2	3.0	0.7	-18.8	-0.7	13.6	11.9	8.5	7.4	1.3	1.2	9.7	10.2	1.3	1.4	727
롯데푸드	KRW	356,500	-1.1	-1.0	-9.7	-22.1	-18.1	-44.1	-13.7	10.7	9.8	5.7	5.3	0.5	0.5	5.4	5.7	4.0	4.1	338
풀무원	KRW	10,800	-2.3	2.4	-6.1	17.6	9.5	31.4	-4.0	27.7	19.2	6.7	6.0	1.2	1.2	4.6	6.4	0.7	0.8	345
롯데칠성	KRW	124,000	-1.6	0.0	-5.0	-9.2	-6.4	-13.6	-11.4	N/A	17.6	8.7	8.2	0.8	0.8	-1.1	5.0	2.0	2.1	831
무학	KRW	8,330	0.0	1.2	0.7	-10.2	-23.6	-40.1	-1.9	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	-3.8	0.0	0.0	0.0	199
하이트진로	KRW	30,050	1.5	0.2	10.5	2.6	44.5	71.2	3.6	286.6	28.1	13.1	10.2	1.8	1.8	0.7	6.9	2.7	2.7	1,767
동서	KRW	16,550	0.3	1.5	1.5	-6.0	-4.1	-13.4	-4.9	20.4	0.0	45.5	0.0	2.0	0.0	10.2	0.0	0.0	0.0	1,384
남양유업	KRW	413,000	-0.5	0.5	-0.8	-14.2	-23.7	-35.4	-6.0	24.0	0.0	1.7	0.0	0.6	0.0	2.7	0.0	0.2	0.0	249
매일유업	KRW	88,000	-0.9	-3.1	-1.7	0.2	10.7	14.7	2.2	9.6	8.5	5.7	4.6	1.7	1.4	19.0	18.0	0.8	0.8	579
빙그레	KRW	54,500	0.0	3.0	-2.0	-3.7	-9.3	-22.0	-2.7	14.1	12.8	3.9	3.4	0.9	0.9	6.8	7.2	2.6	2.8	450
CJ프레시웨이	KRW	26,150	-0.2	1.8	-6.4	-1.5	-8.1	-12.0	-8.7	2										

Key Charts



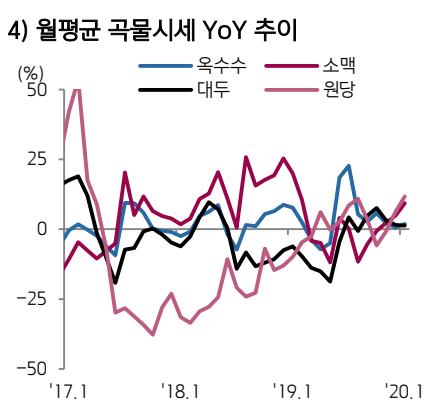
자료: 한국은행



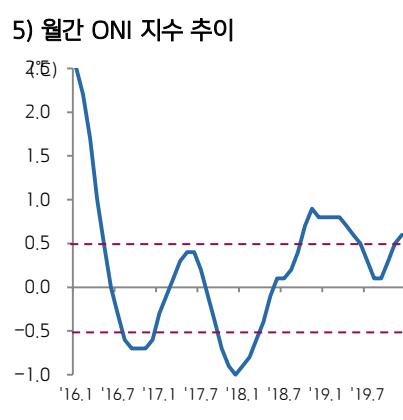
자료: 한국은행



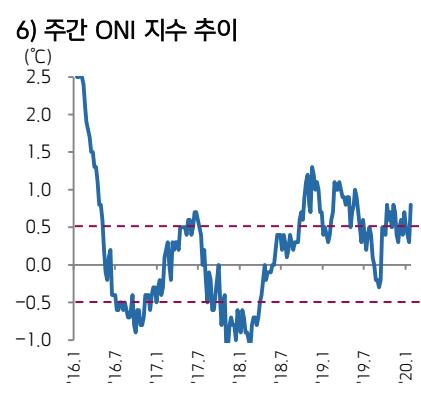
자료: Bloomberg



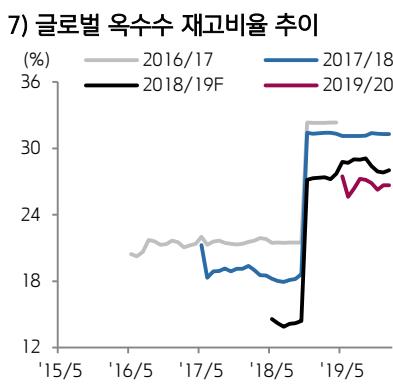
자료: Bloomberg



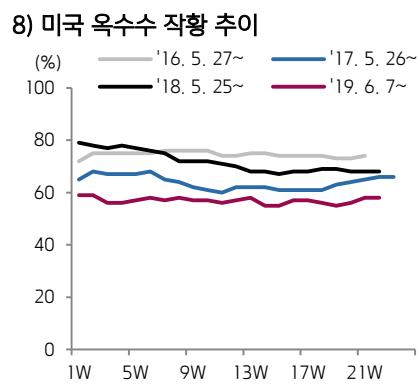
자료: Bloomberg



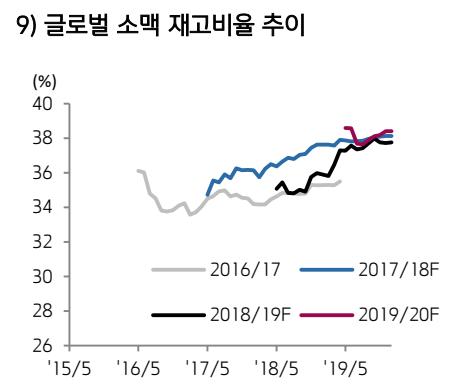
자료: Bloomberg



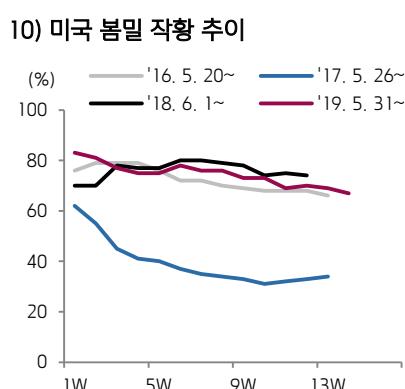
자료: USDA



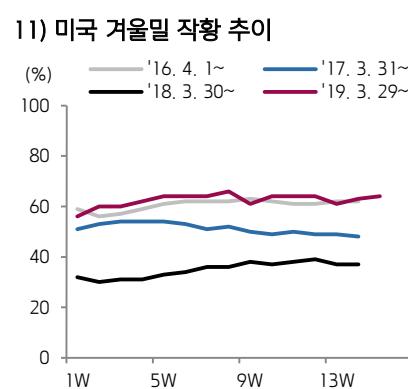
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



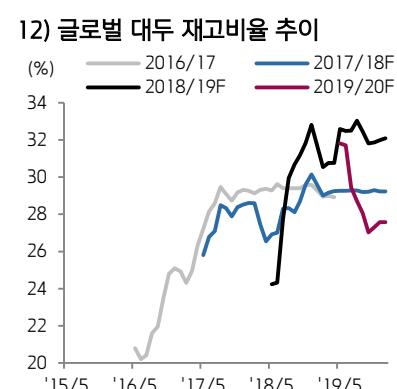
자료: USDA



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

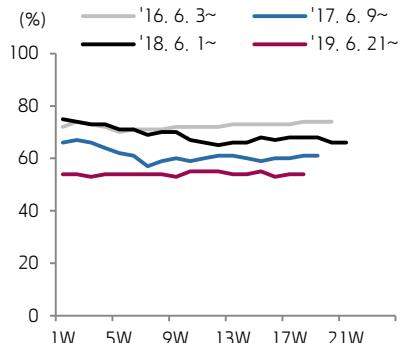


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

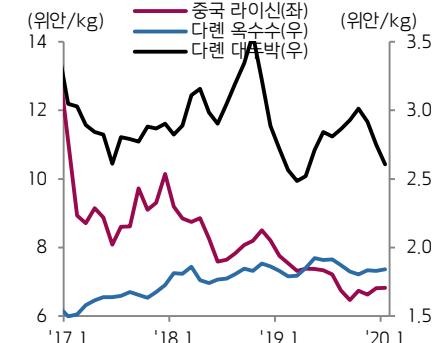


자료: USDA

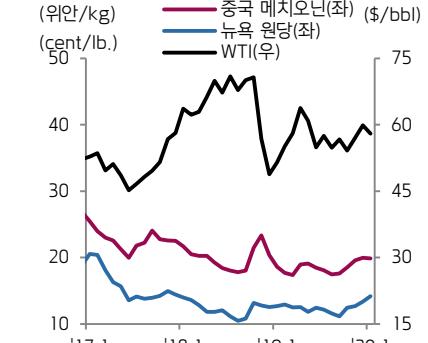
13) 미국 대두 작황 추이



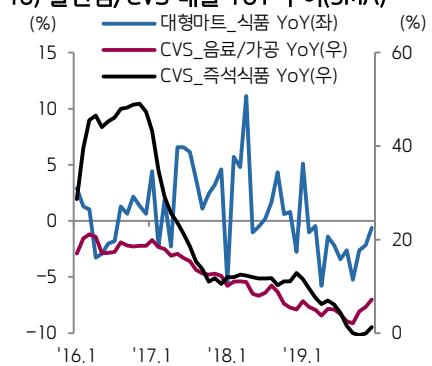
14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



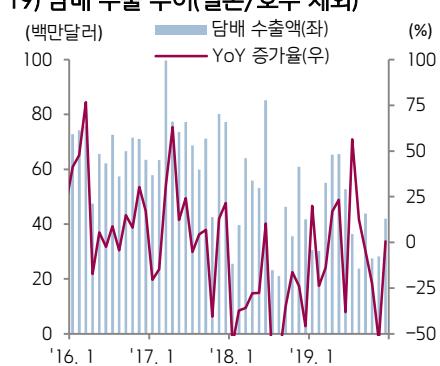
17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



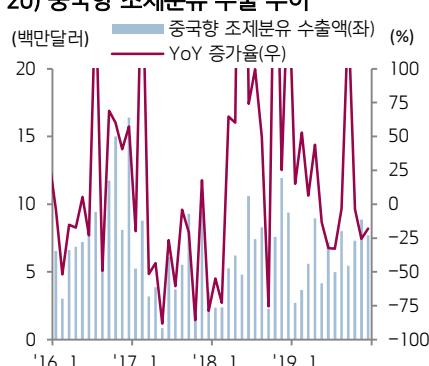
18) 중국소매판매총액 YoY



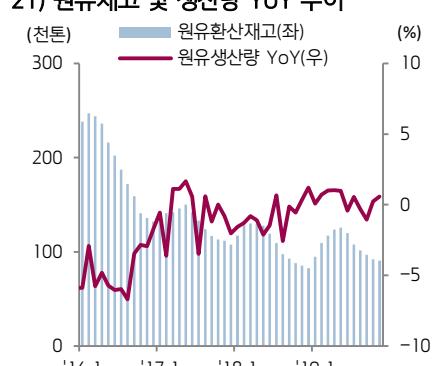
19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



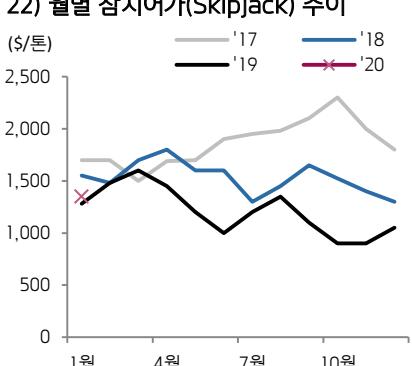
20) 중국향 조제분유 수출 추이



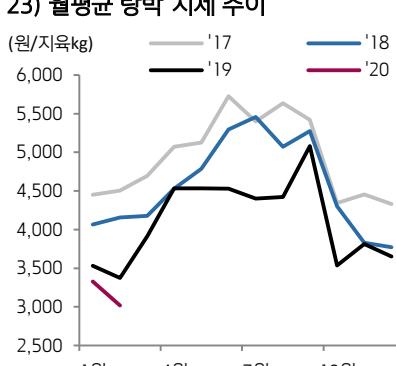
21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



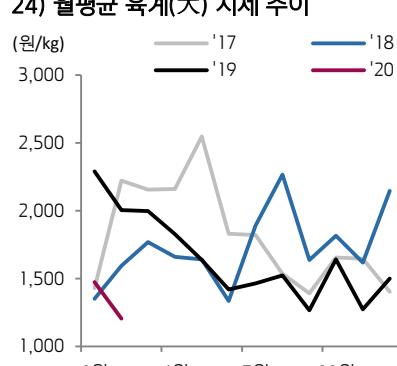
22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



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.