

F&B Morning Talk

2020.2.11



음식료

Analyst 김정욱
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

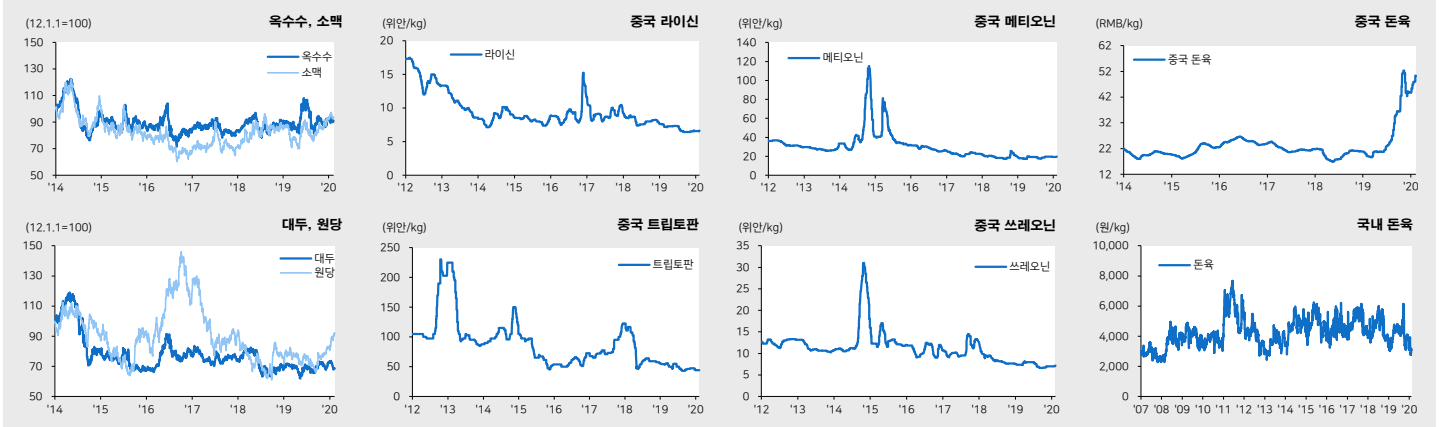
RA 최윤희

02. 6454-4888
yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격				기간변동률										주요 제품 가격 동향 (전일비)				
단위				02.10	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News			
CBOT	옥수수	\$/부셸	382	-0.5%	0.8%	-1.0%	1.2%	1.8%	2.0%	-16.1%	11.5%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	라이신 6.7 0.0% 라이신(Feed) 6.7 0.0% DL-메티오닌 19.5 0.0% L-메티오닌 19.3 0.0% 스트레오닌 7.2 0.0% 트립토판 44.0 0.0%	(가정인산) CJ푸드빌, 원유가 인상과 아프리카산 밀, 유럽과 미국 가물 등으로 인한 원가 상승 요인이 반영돼 불가피한 인상으로 푸레푸르 점주협의회와 협의 후 판매 제품 가격 인상. 2/13일 이후 CJ 제일제당도 냉장 햄, 소시지 등 26개 품목의 가격을 평균 9.7% 인상 (아시아타임즈)				
	소맥	\$/부셸	552	-1.2%	-0.6%	-2.2%	8.2%	9.7%	6.7%	-5.1%	31.9%				옥수수(CBOT) 382 -0.5% 소맥(CBOT) 552 -1.2% 대두(CBOT) 884 +0.3% 대두유(CBOT) 30.6 -1.1% 원당(NYBOT) 15.0 +0.8% 참치(ATUNA) 1,000 0.0% 육계(국내) 1,490 +7.2% 돈육(국내) 3,058 -2.7%	(KT&G) 릴 하이브리드 2.0 출시. 고숙종 전 기술을 적용해 종전시간 이전 제품 대비 25% 단축, 전자담배 기기 최초로 모든 버튼을 없애, 버튼 누르는 과정 없이 자동으로 예열되는 스마트존 기능 탑재 (I조산)		
	대두	\$/부셸	884	0.3%	0.8%	-6.5%	-3.8%	0.2%	-3.3%	-6.5%	10.9%						원당(NYBOT) 15.0 +0.8% 참치(ATUNA) 1,000 0.0% 육계(국내) 1,490 +7.2% 돈육(국내) 3,058 -2.7%	(무한) '브라보 청춘' 리뉴얼 소주 제품 출시 (뉴스시스)
	대두유	\$/b	30.6	-1.1%	1.1%	-10.9%	-2.8%	11.1%	-0.8%	-12.9%	16.2%							
원당	\$/b	15.0	0.8%	1.0%	6.9%	19.6%	25.0%	18.3%	0.0%	39.8%								
오렌지	USD/lb	98	3.5%	3.8%	1.1%	0.9%	-21.5%	-18.8%	-24.5%	8.0%								
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,429	0.4%	1.6%	-0.8%	4.7%	8.6%	4.3%	-5.5%	5.1%	참치(ATUNA) 1,000 0.0% 육계(국내) 1,490 +7.2% 돈육(국내) 3,058 -2.7%	(무한) '브라보 청춘' 리뉴얼 소주 제품 출시 (뉴스시스)					
	대두박	RMB/톤	2,605	0.1%	3.2%	-0.4%	-12.6%	-4.9%	-0.9%	-15.7%	9.4%							
	옥수수	RMB/톤	1,903	-0.2%	-0.4%	1.8%	4.4%	3.3%	3.9%	-3.8%	9.3%							
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,800	-2.5%	5.3%	-11.0%	10.8%	39.7%	27.9%	-11.0%	50.1%	참치(ATUNA) 1,000 0.0% 육계(국내) 1,490 +7.2% 돈육(국내) 3,058 -2.7%	(무한) '브라보 청춘' 리뉴얼 소주 제품 출시 (뉴스시스)					
	라이신	RMB/kg	6.7	0.0%	1.5%	0.8%	2.3%	-14.2%	-12.5%	-12.5%	3.1%							
중국축산	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.7	0.0%	0.4%	0.4%	3.5%	-16.3%	-13.9%	-13.9%	3.5%	참치(ATUNA) 1,000 0.0% 육계(국내) 1,490 +7.2% 돈육(국내) 3,058 -2.7%	(무한) '브라보 청춘' 리뉴얼 소주 제품 출시 (뉴스시스)					
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
	메티오닌	RMB/kg	19.5	0.0%	1.0%	1.0%	0.0%	-1.3%	8.0%	-2.5%	12.7%							
	스트레오닌	RMB/kg	7.2	0.0%	2.1%	2.1%	2.9%	-5.9%	-3.4%	-11.7%	7.5%							
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,000	0.0%	0.0%	11.1%	17.6%	-23.1%	-23.1%	-20.0%	-36.5%	참치(ATUNA) 1,000 0.0% 육계(국내) 1,490 +7.2% 돈육(국내) 3,058 -2.7%	(무한) '브라보 청춘' 리뉴얼 소주 제품 출시 (뉴스시스)					
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,490	7.2%	25.2%	0.0%	36.7%	-34.9%	-32.0%	-32.0%	50.5%							
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,058	-2.7%	5.7%	-12.6%	-17.3%	-10.1%	-21.3%	-50.1%	10.6%							

글로벌 주가 동향				기간변동률										주요 제품 가격 동향 (전일비)				
단위				현재가	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	Mkt Cap	PER(x)	PBR(x)	ROE(%)	EV/EBITDA(x)	
아미노산	CJ제일제당	KRW	244,000	0.2%	2.7%	6.3%	-0.2%	-26.2%	-28.2%	-28.2%	15.1%	3,673	28.9	0.8	2.8	10.7		
	Ajinomoto	JPY	1,951	-0.3%	8.1%	7.2%	5.5%	-0.3%	18.8%	-6.1%	18.8%	1,071	45.8	1.7	3.5	10.9		
	ADM	USD	45.7	-0.1%	2.1%	3.9%	5.5%	11.5%	9.4%	-1.4%	24.3%	25	13.6	1.3	8.7	9.6		
	Meihua	CNY	4.3	1.2%	-0.7%	-4.7%	0.7%	0.9%	-7.8%	-27.8%	10.1%	13	11.0	#N/A	N/A	10.5	5.8	
	GBT	HKD	0.1	0.0%	3.7%	-6.7%	-17.8%	183.7%	247.5%	-29.4%	247.5%	1.1	-	-	-	-		
	Evonik	EUR	26	0.8%	4.6%	-2.8%	-1.2%	18.9%	10.0%	-5.3%	22.0%	12	14.0	1.4	9.9	6.6		
중국 F&B	오리온	KRW	107,000	-1.4%	4.4%	1.4%	0.0%	-10.8%	-	-8.2%	36.3%	4,230	-	-	-	-		
	Tingyi	HKD	14.9	3.9%	13.2%	6.9%	25.6%	42.4%	38.7%	0.0%	44.1%	84	28.0	3.7	13.3	9.6		
	Want Want	HKD	6.3	-1.7%	-2.2%	-10.2%	-6.0%	15.1%	-1.4%	-14.4%	12.9%	78	18.4	4.3	24.0	11.0		
	Tsingtao Brewery	HKD	43.5	-1.5%	0.5%	-13.0%	-8.3%	37.7%	27.9%	-20.2%	41.5%	63	28.8	2.8	9.5	12.7		
	China Mengniu	HKD	30	-2.6%	5.2%	-6.5%	0.5%	24.2%	27.8%	-9.4%	27.8%	119	22.3	3.7	18.1	16.6		
담배	KT&G	KRW	92,700	-1.1%	-2.5%	-2.1%	-6.7%	-8.7%	-6.0%	-15.3%	1.2%	12,727	11.0	1.4	13.3	6.7		
	Philip Morris	USD	88.8	1.5%	7.3%	1.5%	6.2%	32.9%	11.0%	-3.4%	24.6%	138	15.9	-	-	12.0		
	British American	GBP	3,450	0.2%	2.8%	-0.9%	19.6%	38.0%	28.3%	-1.6%	30.3%	79	10.8	1.2	10.8	10.7		
	Japan Tobacco	JPY	2,315	0.6%	-0.1%	-4.2%	-5.1%	-11.5%	-13.2%	-20.0%	6.2%	4,629	12.5	1.5	13.8	8.3		
주류	Ambev	BRL	16.7	-1.1%	-6.3%	-11.4%	-3.3%	8.8%	-8.2%	-18.9%	2.2%	263	21.9	4.3	20.4	11.7		
	Heineken	EUR	97.4	-0.2%	-0.9%	-0.6%	7.0%	26.2%	21.1%	-6.0%	21.1%	56	22.4	3.6	15.7	12.8		
	Asahi	JPY	5,165	1.0%	1.6%	4.3%	-0.5%	21.0%	13.0%	-6.3%	13.0%	2,498	16.4	1.9	12.4	11.1		
	하이트진로	KRW	29,850	-0.7%	-0.5%	9.7%	1.9%	79.8%	70.1%	-8.9%	74.6%	2,093	28.2	1.9	6.8	0.0		
	롯데칠성	KRW	124,000	0.0%	0.0%	-5.0%	-9.2%	-11.4%	-13.6%	-32.7%	1.2%	991	19.0	0.8	4.6	0.0		
	무학	KRW	8,240	-1.1%	0.1%	-0.4%	-11.2%	-39.4%	-40.7%	-45.8%	1.6%	235	#N/A	N/A	0.5	-3.9	15.2	
글로벌 F&B	Danone	EUR	73.4	0.0%	1.4%	1.1%	-0.6%	19.4%	14.0%	-10.5%	14.0%	50	19.2	2.7	14.6	13.7		
	Kraft Foods	USD	29.7	0.5%	1.7%	-3.3%	-9.6%	-66.3%	-66.3%	-66.3%	18.8%	36	10.7	0.7	6.4	10.7		
	Starbucks	USD	87.5	1.3%	3.2%	-2.9%	7.0%	35.9%	25.5%	-11.7%	26.2%	103	29.2	#N/A	N/A	-40.6	18.0	
	Nestle SA	CHF	109.3	0.2%	2.7%	6.1%	4.9%	36.9%	26.7%	-3.5%	26.7%	325	24.9	6.0	23.0	18.2		
	Coca Cola	USD	59.8	0.9%	2.3%	7.6%	14.4%	26.2%	20.7%	0.0%	33.7%	256	26.5	12.6	48.7	23.1		
	Pepsi Co	USD	145.7	0.2%	2.6%	8.3%	9.4%	31.8%	28.9%	0.0%	29.4%	203	26.4	14.5	47.8	17.7		
	Nissin Food	JPY	9,200	0.3%	11.4%	13.3%	8.4%	33.3%	27.8%	0.0%	42.2%	972	34.0	2.8	8.4	15.4		
	Toyo Suisan	JPY	4,790	0.3%	4.1%	4.5%	0.5%	24.9%	17.8%	-0.8%	18.7%	531	22.8	1.6	7.0	10.0		
	국내 F&B	농심	KRW	235,500	1.3%	1.9%	5.1%	-3.3%	-7.5%	-16.3%	-24.9%	5.8%	1,432	15.7	0.7	4.5	0.0	
오뚜기		KRW	528,000	0.2%	4.1%	0.6%	-8.7%	-27.1%	-32.7%	-33.8%	5.9%	1,904	17.0	1.4	8.8	7.8		
대상		KRW	21,050	0.0%	0.5%	-2.3%	-5.6%	-16.0%	-21.3%	-29.6%	2.2%	729	8.1	0.8	9.7	5.8		
풀무원		KRW	10,950	1.4%	3.8%	-4.8%	19.3%	37.6%	33.2%	-20.1%	34.7%	417	21.2	-	-	-		
매일유업		KRW	87,800	-0.2%	-3.3%	-1.9%	0.0%	11.4%	-	-8.9%	14.5%	689	-	-	-	-		
동원F&B		KRW	221,500	-1.3%	5.5%	-1.6%	1.6%	-23.0%	-19.9%	-27.1%	6.2%	855	11.6	1.1	10.3	0.0		
동원산업		KRW	200,000	0.3%	-1.0%	-5.4%	-9.5%	-1.5%	-11.3%	-27.4%	0.3%	736	8.5	0.6	7.9	5.8		
롯데제과		KRW	34,200	-1.3%	-3.1%	-3.0%	-7.7%	-35.1%	-33.6%	-35.6%	14.8%	3,588	#N/A	N/A	#N/A	N/A		
크라온제과		KRW	8,280	0.4%	2.0%	-1.2%	-2.0%	-11.0%	-	-26.1%	2.7%	104	-	-	-	-		
빙그레		KRW	54,500	0.0%	3.0%	-2.0%	-3.7%	-24.8%	-22.0%	-28.2%	3.0%	537	13.6	0.9	6.8	3.2		
식자재유통	Sysco	USD	77.0	-0.5%	-6.3%	-9.4%	-4.3%	22.8%	16.3%	-10.3%	17.7%	39	20.3	15.0	69.5	13.3		
	MARR	EUR	19.6	-1.3%	1.6%	-5.1%	-0.6%	-4.9%	-1.6%	-9.5%	7.1%	1.3	19.5	3.8	20.4	11.7		
	CJ프레시웨이	KRW	25,800	-1.3%	0.4%	-7.7%	-2.8%	-2.6%	-13.1%	-26.0%	3.0%	306	10.9	1.3	12.4	0.0		
	신세계푸드	KRW	68,100	-0.7%	1.0%	-0.6%	-7.6%	-20.3%	-24.3%	-33.2%	1.6%	264	15.2	0.8	4.9	0.0		
	현대그린푸드	KRW	10,050	-0.5%	-2.4%	-7.4%	-11.8%	-29.7%	-30.2%	-33.0%	0.5%	982	9.0	0.5	6.1	5.1		
	롯데푸드	KRW	357,500	0.3%	-0.7%	-9.5%	-21.9%	-49.6%	-44.0%	-48.6%	2.3%	405	-	-	-	-		
SPC삼립	KRW	78,200	1.2%	2.6%	-4.3%	-16.7%	-38.7%	-33.4%	-45.1%	6.8%	675	19.7	1.9	10.1	11.9			

F&B Chart ↑ 시총 단위는 십억, 백만 자료: Bloomberg



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권 리서치센터
본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.