

# F&B Morning Talk

2020.2.12



meritz 메리츠증권



음식료

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

RA 최윤희

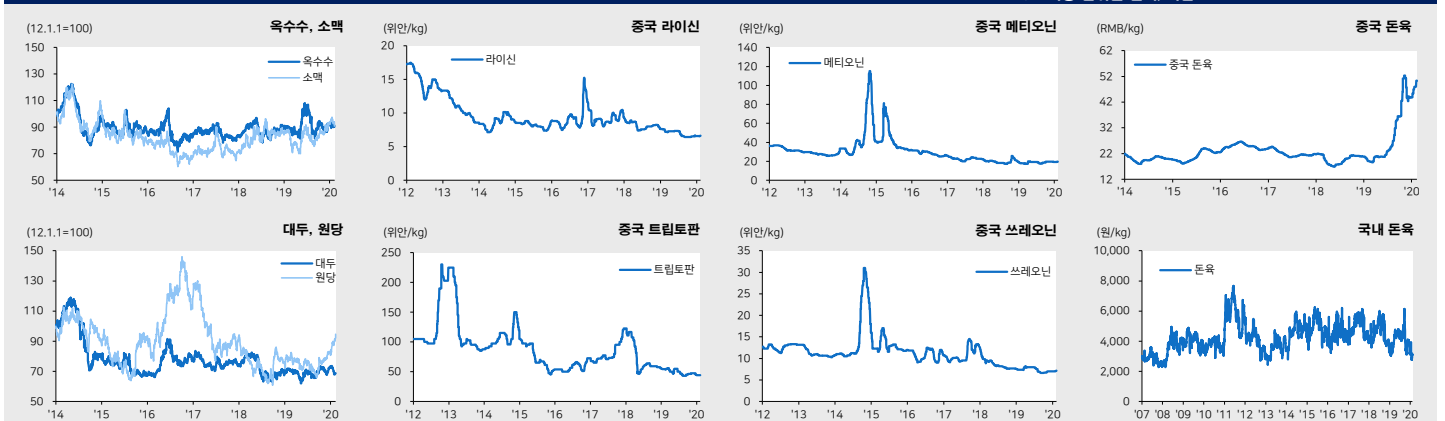
02. 6454-4888  
yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)						
단위	02.11		1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News				
CBOT	옥수수	4/부셸	380	-0.5%	-0.7%	-1.6%	0.7%	1.3%	1.9%	-16.5%	10.9%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	(식료품) 2/10일 국내 식품 업체 중국 총 질 연구 종료 이후 중국 생산 공장 재가동 개시. 다만 100% 생산 정상화 위해서는 다소 시간이 걸릴 것으로 예상 (조선비즈)				
	소맥	4/부셸	542	-1.8%	-2.7%	-4.0%	6.2%	7.7%	4.6%	-6.8%	29.5%		라이신	6.7	0.0%	(농심) 20.3월 미국에서 '짜파구리' 용기 면용 신상품으로 출시. 영화 '기생충'에 짜파구리 등장하며 별도 완제품으로 개발 예정 (매일경제)	
	대두	4/부셸	885	0.1%	0.6%	-6.5%	-3.8%	0.3%	-2.2%	-6.5%	11.0%		DL-메티오닌	19.5	0.0%		
	대두유	4/lb	30.7	0.3%	0.0%	-15.5%	-2.5%	11.5%	1.6%	-12.7%	16.6%		L-메티오닌	19.3	0.0%		
NYBOT	원당	4/lb	15.4	2.5%	4.8%	9.5%	22.6%	28.1%	21.6%	0.0%	43.2%	쓰레오닌	7.2	0.0%	(롯데칠성) 20.2월 초부터 편의점에 공급 하는 핫식스와 아이스 등 음료와 아이시 스와 트레비 등 생수 라인의 납품과 평균 100~200원 인상 (이데일리)		
	오렌지	USD/lb	99	1.1%	6.2%	2.3%	2.1%	-20.7%	-16.1%	-23.7%	9.2%	대두(CBOT)	885	+0.1%	(롯데푸드) 19.7월 출시한 '라키친' 우유 맛도그 기존 대비 4배 이상 매출 증가. 판 매량 100만개 돌파 (UP뉴스)		
	커피	USD/lb	101	0.2%	2.4%	-15.5%	-8.2%	-1.3%	0.3%	-26.8%	15.5%	대두유(CBOT)	30.7	+0.3%			
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,432	0.1%	0.8%	-0.7%	4.8%	8.7%	4.4%	-5.5%	5.2%	원당(NYBOT)	15.4	+2.5%			
	대두박	RMB/톤	2,589	-0.6%	-0.1%	-1.0%	-13.2%	-5.5%	-1.6%	-16.2%	8.7%	참치(ATUNA)	1,000	0.0%	(일본맥주) 신종 코로나 바이러스로 인해 발발자인 중국에 대한 공포심이 조성되며 중국 제품에 대한 수요 감소 (이데일리)		
	옥수수	RMB/톤	1,897	-0.3%	-1.1%	1.4%	4.1%	3.0%	3.5%	-4.1%	9.0%	옥수수(CBOT)	380	-0.5%			
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,740	-2.1%	1.3%	-12.9%	8.5%	36.7%	24.8%	-12.9%	46.9%	소맥(CBOT)	542	-1.8%			
	라이신	RMB/kg	6.7	0.0%	0.0%	0.8%	2.3%	-14.2%	-12.5%	-12.5%	3.1%	대두(CBOT)	885	+0.1%			
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.7	0.0%	0.4%	0.4%	3.5%	-16.3%	-13.9%	-13.9%	3.5%	대두유(CBOT)	30.7	+0.3%			
중국축산	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	원당(NYBOT)	15.4	+2.5%			
	메티오닌	RMB/kg	19.5	0.0%	0.0%	1.0%	0.0%	-1.3%	8.0%	-2.5%	12.7%	참치(ATUNA)	1,000	0.0%			
	쓰레오닌	RMB/kg	7.2	0.0%	2.1%	2.1%	2.9%	-5.9%	-3.4%	-11.7%	7.5%	육계(국내)	1,590	+6.7%			
	트립토판	RMB/kg	44.0	0.0%	0.0%	0.0%	-7.4%	-20.7%	-19.3%	-21.4%	2.3%	돈육(국내)	3,106	+1.6%			
	돼지고기	RMB/kg	50.3	0.0%	4.9%	10.8%	-3.9%	140.3%	162.5%	-3.9%	170.4%						
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,000	0.0%	0.0%	11.1%	17.6%	-23.1%	-23.1%	-20.0%	-36.5%						
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,590	6.7%	45.9%	14.4%	45.9%	-30.6%	-23.9%	-23.9%	60.6%						
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,106	1.6%	0.9%	-15.3%	-16.0%	-8.7%	-10.2%	-49.4%	12.3%						
글로벌 주가 동향		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	255,000	4.5%	7.4%	11.1%	4.3%	-22.8%	-25.0%	-25.0%	20.3%	3,839	29.6	0.8	2.9	10.6	
	Ajinomoto	JPY	1,951	0.0%	1.9%	7.2%	5.5%	-0.3%	18.8%	-6.1%	18.8%	1,071	45.8	1.7	3.5	10.9	
	ADM	USD	46.1	1.0%	2.6%	4.9%	6.5%	12.6%	10.4%	-0.5%	25.5%	26	13.8	1.3	8.7	9.7	
	Meihua	CNY	4.2	-1.6%	8.3%	-6.3%	-0.9%	-0.7%	-9.3%	-29.0%	8.3%	13	11.1	#N/A	N/A	10.5	5.7
	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	1.1%	5.9%	-1.7%	-0.1%	20.1%	11.2%	-4.3%	23.4%	12	14.2	1.4	9.9	6.6	
중국 F&B	오리온	KRW	108,500	1.4%	2.4%	2.8%	1.4%	-9.6%	-	-6.9%	38.2%	4,290	-	-	-	-	
	Tingyi	HKD	14.6	-2.3%	9.1%	4.4%	22.8%	39.2%	35.6%	-2.3%	40.8%	82	27.3	3.6	13.2	9.4	
	Want Want	HKD	6.4	1.0%	-0.2%	-9.4%	-5.1%	16.2%	-0.5%	-13.6%	14.0%	79	18.5	4.3	23.9	11.1	
	Tsingtao Brewery	HKD	43.5	-0.1%	0.7%	-13.1%	-8.4%	37.5%	27.8%	-20.3%	41.3%	64	28.7	2.8	9.4	12.8	
	China Mengniu	HKD	30	-1.0%	2.7%	-7.4%	-0.5%	23.0%	26.6%	-10.3%	26.6%	118	22.0	3.6	17.9	16.5	
담배	KT&G	KRW	93,000	0.3%	-0.4%	-1.8%	-6.4%	-8.4%	-5.7%	-15.1%	1.5%	12,768	11.0	1.4	13.4	6.8	
	Philip Morris	USD	89.4	0.8%	7.8%	2.3%	7.0%	34.0%	11.8%	-2.7%	25.6%	139	16.0	-	-	12.1	
	British American	GBP	3,459	0.3%	2.0%	-0.7%	19.9%	38.4%	28.6%	-1.4%	30.6%	79	10.8	1.2	10.8	10.7	
	Japan Tobacco	JPY	2,315	0.0%	1.0%	-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	16.8	0.4%	-4.5%	-11.1%	-2.9%	9.2%	-7.8%	-18.6%	2.6%	264	22.0	4.3	20.4	11.8	
	Heineken	EUR	97.8	0.4%	-0.5%	-0.2%	7.4%	26.6%	21.6%	-5.7%	21.6%	56	22.5	3.6	15.8	12.9	
	Asahi	JPY	5,165	0.0%	2.9%	4.3%	-0.5%	21.0%	13.0%	-6.3%	13.0%	2,498	16.4	1.9	12.4	11.1	
	하이트진로	KRW	29,300	-1.8%	-3.3%	7.7%	0.0%	76.5%	67.0%	-10.5%	71.3%	2,055	27.6	1.9	6.8	0.0	
롯데칠성		KRW	125,000	0.8%	0.8%	-4.2%	-8.4%	-10.7%	-12.9%	-32.2%	2.0%	999	18.7	0.9	4.8	0.0	
	무학	KRW	8,090	-1.8%	-2.3%	-2.2%	-12.8%	-40.5%	-41.8%	-46.8%	0.0%	231	#N/A	N/A	0.5	-3.9	14.9
글로벌 F&B	Danone	EUR	73.6	0.3%	1.2%	1.4%	-0.4%	19.7%	14.3%	-10.2%	14.3%	51	19.2	2.7	14.6	13.7	
	Kraft Foods	USD	30.0	1.1%	3.0%	-2.2%	-8.6%	-66.0%	-66.0%	-66.0%	20.0%	37	10.8	0.7	6.4	10.8	
	Starbucks	USD	87.5	0.0%	1.7%	-2.9%	7.6%	35.9%	25.5%	-11.7%	26.2%	103	29.2	#N/A	N/A	-40.6	18.0
	Nestle SA	CHF	108.4	-0.8%	1.4%	5.3%	4.1%	35.9%	25.7%	-4.2%	25.7%	323	24.5	6.0	23.0	18.1	
	Coca Cola	USD	59.6	-0.3%	1.7%	7.3%	14.1%	25.9%	20.4%	-0.3%	33.3%	255	26.4	12.6	48.7	23.1	
	Pepsi Co	USD	146.1	0.3%	2.5%	8.6%	9.7%	32.2%	29.3%	0.0%	29.7%	204	26.5	14.6	47.8	17.7	
	Nissin Food	JPY	9,200	0.0%	9.3%	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	0.0%	2.9%	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	246,000	4.5%	6.3%	9.8%	1.0%	-3.3%	-12.6%	-21.5%	10.6%	1,496	16.4	0.7	4.5	0.0
	오뚜기	KRW	532,000	0.8%	6.4%	1.3%	-8.0%	-26.5%	-32.1%	-33.3%	6.7%	1,918	17.2	1.5	8.8	7.8	
대상	KRW	21,050	0.0%	1.0%	-2.3%	-5.6%	-16.0%	-21.3%	-29.6%	2.2%	729	8.1	0.8	9.7	5.8		
풀무원	KRW	10,900	-0.5%	0.0%	-5.2%	18.7%	36.9%	32.6%	-20.4%	34.1%	415	21.1	-	-	-		
매일유업	KRW	88,600	0.9%	-1.8%	-1.0%	0.9%	12.4%	-	-8.1%	15.5%	695	-	-	-	-		
동원F&B	KRW	237,000	7.0%	13.7%	5.3%	8.7%	-17.6%	-14.3%	-22.0%	13.7%	915	12.1	1.2	10.5	0.0		
동원산업	KRW	201,000	0.5%	0.5%	-5.0%	-9.0%	-1.0%	-10.9%	-27.0%	0.8%	739	8.5	0.6	7.9	5.8		
롯데제과	KRW	35,000	2.3%	2.5%	-0.7%	-5.5%	-33.6%	-32.0%	-34.1%	17.4%	3,672	#N/A	N/A	#N/A	N/A		
크라온제과	KRW	8,260	-0.2%	2.5%	-1.4%	-2.2%	-11.2%	-	-26.3%	2.5%	103	-	-	-	-		
빙그레	KRW	55,900	2.6%	4.3%	0.5%	-1.2%	-22.9%	-20.0%	-26.4%	5.7%	551	14.0	1.0	6.8	3.4		
식자재유통	Sysco	USD	76.3	-0.9%	-0.5%	-10.2%	-5.1%	21.7%	15.2%	-11.1%	16.6%	39	20.1	14.8	69.5	13.2	
MARR	EUR	20.0	1.8%	3.0%	-3.3%	1.2%	-3.1%	0.3%	-7.8%	9.1%	1.3	19.9	3.9	20.4	11.9		
CJ프레시웨이	KRW	25,550	-1.0%	0.2%	-8.6%	-3.8%	-3.6%	-14.0%	-26.7%	2.0%	303	10.9	1.3	12.8	0.0		
신세계푸드	KRW	67,800	-0.4%	0.6%	-1.0%	0.6%	-20.6%	-24.7%	-33.5%	1.2%	263	15.2	0.8	4.9	0.0		
현대그린푸드	KRW	10,300	2.5%	2.5%	-5.1%	-9.6%	-28.0%	-28.5%	-31.3%	3.0%	1,006	8.7	0.5	6.3	0.0		
롯데푸드	KRW	367,500	2.8%	4.3%	-7.0%	-19.7%	-48.2%	-42.4%	-47.1%	5.2%	416	-	-	-	-		
SPC삼립	KRW	81,200	3.8%	10.2%	-0.6%	-13.5%	-36.3%	-30.9%	-43.0%	10.9%	701	14.3	1.8	13.4	0.0		

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 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련된 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.