

F&B Morning Talk

2020.2.14

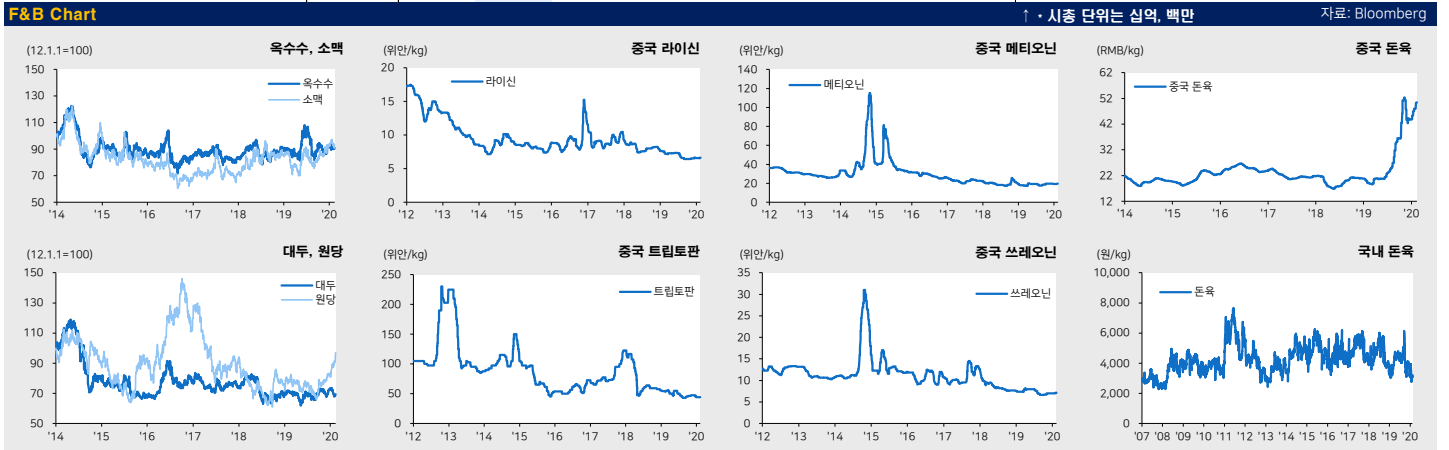


음식료

Analyst **김정욱** RA **최윤희**
02. 6454-4874 02. 6454-4888
6414@meritz.co.kr yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격	단위	기간변동률									주요 제품 가격 동향 (전일비)					
		02.13	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News			
CBOT	옥수수	380	-0.9%	0.1%	-2.4%	0.5%	1.2%	0.2%	-16.5%	10.8%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	(C제일제당) 냉동 HMR 매출 4년 만에 2배 가까이 증가 (메리투데이)				
	소맥	544	-0.6%	-2.2%	-4.3%	5.3%	8.1%	4.2%	-6.4%	30.0%		(롯데칠성) 증량세 전환으로 연초 매출 출고가 인하였으나, 또 한번 가격 인하시행, 2/17일 출고분부터 '클라우드' 생매주와 '피초 수퍼클리어'의 생맥주, 330ml 병 제품의 출고가를 최대 8.1~13.5% 인하 (전자신문)				
	대두	896	0.4%	1.7%	-4.9%	-1.0%	1.6%	-2.2%	-5.3%	12.5%	라이신	6.7	0.0%	옥수수(CBOT) 380 -0.9%		
	대두유	30.7	-1.0%	-1.7%	-9.8%	-1.0%	11.5%	2.4%	-12.7%	16.6%	소맥(CBOT) 544 -0.6%	대두(CBOT) 896 +0.4%	대두유(CBOT) 30.7 -1.0%		원당(NYBOT) 15.2 -3.9%	참치(ATUNA) 1,000 0.0%
NYBOT	원당	15.2	-3.9%	2.8%	5.9%	20.4%	26.0%	18.9%	-3.9%	40.9%	라이신(Feed)	6.7	0.0%	국내(국내)	1,590	0.0%
	오렌지	99	1.2%	4.7%	2.7%	0.6%	-20.8%	-16.8%	-23.8%	9.1%	DL-메티오닌	19.5	0.0%	국내(국내)	3,210	+0.9%
	커피	104	3.8%	6.4%	-9.1%	-1.1%	2.6%	5.6%	-23.9%	20.0%	L-메티오닌	19.3	0.0%	국내(국내)		
DALIAN Ex	대두	3,464	1.2%	1.9%	1.0%	5.7%	9.7%	4.9%	-4.6%	6.2%	트립토판	44.0	0.0%	국내(국내)		
	대두박	2,614	0.6%	0.6%	1.4%	-12.3%	-4.6%	-1.0%	-15.4%	9.7%						
	옥수수	1,882	-0.7%	-1.0%	0.1%	3.3%	2.2%	2.8%	-4.9%	8.1%						
Mal Ex	팜유	2,665	-2.6%	-8.0%	-12.0%	4.3%	33.0%	22.5%	-15.3%	42.9%						
중국축산	라이신	6.7	0.0%	0.0%	0.8%	2.3%	-14.2%	-12.5%	-12.5%	3.1%						
	라이신(Feed Trade)	6.7	0.0%	0.0%	0.4%	3.5%	-16.3%	-13.9%	-13.9%	3.5%						
	라이신(CJ중국축과)	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
	메티오닌	19.5	0.0%	0.0%	1.0%	0.0%	-1.3%	8.0%	-2.5%	12.7%						
	쓰레오닌	7.2	0.0%	0.0%	2.1%	2.9%	-5.9%	-3.4%	-11.7%	7.5%						
	트립토판	44.0	0.0%	0.0%	-7.4%	-20.7%	-19.3%	-19.3%	-21.4%	2.3%						
	돼지고기	50.5	0.0%	0.4%	11.2%	-3.5%	141.3%	167.0%	-3.5%	171.5%						
기타	참치어가(Atuna)	1,000	0.0%	0.0%	11.1%	17.6%	-23.1%	-23.1%	-20.0%	-36.5%						
	육계(협회 평균가)	1,590	0.0%	33.6%	33.6%	33.6%	-30.6%	-15.9%	-23.9%	60.6%						
	돈육(협회 도매가)	3,210	0.9%	1.2%	-15.3%	-16.6%	-5.6%	-3.3%	-47.7%	16.1%						

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	275,500	3.4%	14.1%	18.0%	15.8%	-16.6%	-17.0%	-18.9%	30.0%	4,147	13.7	0.9	6.1	0.0
	Ajinomoto	JPY	1,971	-0.7%	1.2%	8.3%	4.2%	0.7%	18.4%	-5.2%	20.0%	1,082	45.5	1.7	3.5	11.0
	ADM	USD	45.3	-0.7%	-1.7%	1.9%	4.0%	10.5%	6.9%	-2.3%	23.2%	25	13.6	1.3	6.9	9.6
	Meihua	CNY	4.2	-0.9%	-2.1%	-6.7%	0.7%	-0.5%	-10.1%	-28.8%	8.5%	13	11.1	-	10.5	5.7
	GBT	HKD	0.1	-0.7%	-0.7%	0.7%	-16.4%	181.6%	213.6%	-29.9%	213.6%	1.1	-	-	-	-
중국 F&B	Evonik	EUR	2.7	0.3%	1.8%	0.0%	0.9%	21.9%	11.6%	-2.9%	25.2%	12	14.4	1.4	9.9	6.7
	오리온	KRW	110,000	-0.5%	6.8%	-0.5%	1.9%	-8.3%	-	-5.6%	40.1%	4,349	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	14.7	-0.1%	4.8%	7.0%	28.6%	40.9%	35.0%	-1.1%	42.6%	83	27.6	3.6	13.5	9.5
	Want Want	HKD	6.3	-1.3%	0.5%	-10.1%	-3.1%	15.0%	-1.9%	-14.5%	12.7%	78	18.3	4.3	23.9	11.0
	Tsingtao Brewery	HKD	43.4	-0.8%	-1.8%	-12.3%	-7.6%	37.3%	23.3%	-20.4%	41.1%	63	28.7	2.8	9.4	12.5
담배	China Mengniu	HKD	30	-2.2%	-2.8%	-9.4%	-0.8%	21.1%	21.6%	-11.7%	21.9%	116	21.7	3.6	17.9	16.1
	KT&G	KRW	92,200	-1.0%	-0.5%	-2.0%	-7.6%	-9.2%	-5.8%	-15.8%	0.7%	12,658	10.5	1.3	13.1	0.0
	Philip Morris	USD	88.8	1.0%	5.8%	1.1%	6.1%	33.0%	10.2%	-3.4%	24.7%	138	15.9	-	-	12.1
	British American	GBP	3,382	-0.7%	-1.9%	-3.2%	16.2%	35.3%	23.1%	-3.6%	27.7%	78	10.5	1.2	10.8	10.5
	Japan Tobacco	JPY	2,297	-0.5%	-0.1%	-4.9%	-6.8%	-12.2%	-16.6%	-20.6%	5.4%	4,593	12.4	1.5	13.8	8.3
주류	Ambev	BRL	16.3	-2.3%	-5.7%	-15.3%	-7.2%	5.8%	-12.9%	-21.1%	0.0%	256	21.2	4.2	20.4	11.4
	Heineken	EUR	102.8	0.0%	4.1%	4.7%	12.4%	33.2%	26.4%	-0.8%	26.4%	59	22.0	3.4	15.8	12.5
	Asahi	JPY	5,107	-1.7%	0.9%	3.1%	-3.9%	19.6%	9.2%	-7.4%	11.2%	2,470	14.4	1.7	12.7	0.0
	하이트진로	KRW	29,400	-1.2%	-4.1%	7.3%	-0.7%	77.1%	70.9%	-10.2%	71.9%	2,062	27.7	1.9	6.8	0.0
	롯데칠성	KRW	126,500	0.4%	2.4%	-4.2%	-5.9%	-9.6%	-12.2%	-31.4%	3.3%	1,011	18.9	0.9	4.8	0.0
글로벌 F&B	무락	KRW	8,020	-0.6%	-3.4%	-3.4%	-12.9%	-41.0%	-42.1%	-47.2%	0.0%	229	-	-0.5	-3.9	14.8
	Danone	EUR	71.9	-2.0%	-1.7%	-0.5%	-2.9%	16.9%	11.0%	-12.3%	11.0%	49	18.8	2.7	14.6	13.4
	Kraft Foods	USD	27.8	-7.6%	-5.4%	-10.9%	-15.2%	-68.5%	-68.5%	-68.5%	11.1%	34	11.0	0.6	5.9	10.5
	Starbucks	USD	89.9	1.5%	2.7%	-1.3%	9.6%	39.6%	28.9%	-9.3%	29.6%	106	30.0	-	-40.6	18.5
	Nestle SA	CHF	104.7	-2.2%	-3.9%	1.1%	0.3%	31.2%	21.2%	-7.5%	21.2%	312	22.3	5.8	25.5	16.6
국내 F&B	Coca Cola	USD	59.6	0.3%	1.3%	6.2%	15.0%	25.9%	20.0%	-0.2%	33.4%	255	26.4	12.6	48.7	23.0
	Pepsi Co	USD	146.5	0.3%	1.5%	7.3%	10.6%	32.6%	28.7%	0.0%	30.1%	204	24.6	14.0	50.4	16.5
	Nissin Food	JPY	9,080	-1.5%	2.8%	11.8%	7.8%	31.6%	21.7%	-1.5%	40.3%	960	33.5	2.7	8.4	15.2
	Toyo Suisan	JPY	4,625	-0.2%	-2.1%	0.9%	-4.0%	20.6%	13.2%	-4.2%	14.6%	513	21.9	1.5	7.1	9.6
	농심	KRW	257,500	-0.2%	11.2%	14.2%	4.7%	1.2%	-5.0%	-17.9%	15.7%	1,566	17.1	0.8	4.5	0.0
식자재유통	오뚜기	KRW	530,000	-0.9%	5.6%	-0.7%	-8.8%	-26.8%	-31.9%	-33.6%	6.3%	1,911	17.1	1.4	8.8	7.8
	대상	KRW	21,600	1.6%	3.6%	-0.2%	-3.1%	-13.8%	-17.9%	-27.8%	4.9%	748	7.7	0.7	9.2	0.0
	풀무원	KRW	11,500	3.6%	6.0%	0.9%	25.0%	44.5%	41.5%	-16.1%	41.5%	438	22.3	-	-	0.0
	매일유업	KRW	86,200	-1.3%	-4.0%	-4.4%	-2.7%	9.4%	-	-10.6%	11.9%	676	-	-	-	0.0
	동원F&B	KRW	224,000	-2.4%	-0.2%	-1.8%	4.2%	-22.1%	-18.7%	-26.3%	7.4%	864	11.4	1.2	10.5	0.0
	동원산업	KRW	204,000	0.5%	0.5%	-4.0%	-9.1%	0.5%	-7.3%	-26.0%	2.3%	750	6.1	0.6	10.3	0.0
	롯데제과	KRW	35,000	0.0%	3.1%	-4.5%	-4.9%	-33.6%	-32.8%	-34.1%	17.4%	3,672	-	-	-	0.0
	크라온제과	KRW	8,280	0.1%	0.5%	-1.3%	-2.1%	-11.0%	-	-26.1%	2.7%	104	-	-	-	0.0
	빙그레	KRW	55,300	-1.4%	2.2%	-1.3%	-3.2%	-23.7%	-20.3%	-27.1%	4.5%	545	13.8	0.9	6.8	3.3
	SySCO	USD	77.9	0.6%	3.0%	-6.9%	-2.8%	24.4%	16.4%	-9.2%	19.2%	40	20.5	15.1	67.7	13.5
	MARR	EUR	20.0	-0.7%	1.0%	-2.0%	1.8%	-2.9%	-1.5%	-7.6%	9.3%	1.3	19.9	3.9	20.4	11.9
CJ프레시웨이	KRW	25,750	0.6%	-1.5%	-5.0%	-2.1%	-2.8%	-14.0%	-26.1%	2.8%	306	11.3	1.4	13.7	0.0	
신세계푸드	KRW	69,300	0.9%	2.7%	0.0%	-7.1%	-18.9%	-22.4%	-32.1%	3.4%	268	15.5	0.8	4.9	0.0	
현대그린푸드	KRW	10,000	-1.5%	0.0%	-8.7%	-11.1%	-30.1%	-26.5%	-33.3%	0.0%	977	8.5	0.5	6.3	0.0	
롯데푸드	KRW	374,500	-0.8%	7.2%	-4.9%	-16.4%	-47.2%	-41.4%	-46.1%	7.2%	424	-	-	-	0.0	
SPC삼립	KRW	78,600	-2.5%	7.4%	-5.9%	-19.4%	-38.4%	-32.2%	-44.8%	7.4%	678	14.0	1.8	13.6	0.0	



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

본 조사항목은 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사항목에 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 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 조사항목은 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.