

# F&B Morning Talk

2020.2.18



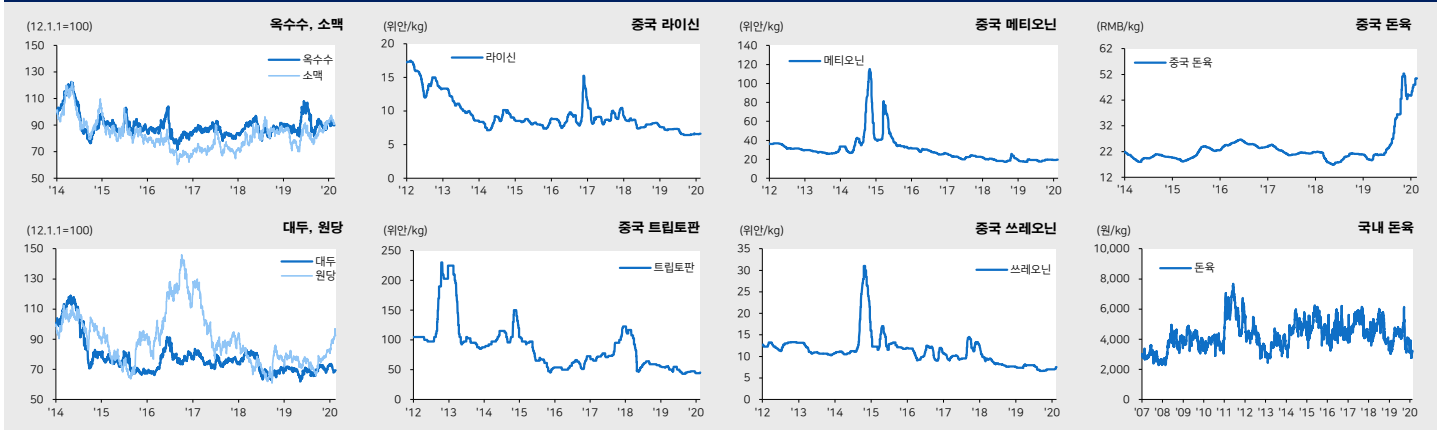
meritz 메리츠증권



**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	02.17	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News									
<b>CBOT</b>	옥수수 c/부셀	378	0.0%	-1.0%	-3.0%	1.8%	0.7%	0.8%	-16.9%	10.3%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가유 유지	<b>(하이트진로)</b> 19년 미군부대 영내매점 내 참이슬 판매량 전년 대비 145% 증가. 동시에 18.2월 한국 내 미국 기지들 시판으로 19.1월 품, 일본 기지에는 미국방성 산하 미육군군 복지기구에 참이슬 납품하는 등 판매를 확대해온 바 있음 (비즈팩트)									
	소맥 c/부셀	543	0.0%	-1.7%	-4.9%	8.0%	7.8%	7.6%	-6.7%	29.7%		라이신 6.7 0.0%	라이신(Feed) 6.7 0.0%	DL-메티오닌 19.5 0.0%	L-메티오닌 19.5 0.0%						
	대두 c/부셀	894	0.0%	1.1%	-3.9%	-2.7%	1.3%	-1.5%	-5.5%	12.1%		쓰레오닌 7.6 0.0%	(홀무원) 소맥점용품 POS데이터 기준 전년 3분기 동시기의 라면 매출은 51억원으로 전년 동기 대비 40% 감소. 농심/오뚜기/삼양의 감소폭을 상회하는 수순 (뉴데일리경제)	옥수수(CBOT) 378 0.0%	소맥(CBOT) 543 0.0%	대두(CBOT) 894 0.0%	대두유(CBOT) 30.6 0.0%	원당(NYBOT) 15.1 0.0%	참치(ATUNA) 1,000 0.0%	육계(국내) 1,590 0.0%	돈육(국내) 3,198 -1.1%
	대두유 c/lb	30.6	0.0%	-0.2%	-8.3%	0.5%	11.0%	2.1%	-13.1%	16.1%		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%			
<b>NYBOT</b>	원당 c/lb	15.1	0.0%	0.1%	4.2%	18.3%	25.2%	14.6%	-4.6%	40.0%											
	오렌지 USD/lb	99	0.0%	1.0%	4.3%	-1.3%	-20.8%	-13.9%	-23.8%	9.1%											
	커피 USD/lb	109	0.0%	8.8%	-2.7%	2.8%	7.1%	11.4%	-20.5%	25.3%											
	대두 RMB/톤	3,502	1.6%	2.1%	2.2%	3.1%	10.9%	6.2%	-3.5%	7.4%											
<b>DALIAN Ex</b>	대두 RMB/톤	2,655	0.5%	1.9%	2.0%	-7.3%	-3.1%	2.2%	-14.1%	11.5%											
	옥수수 RMB/톤	1,880	0.2%	-1.2%	-0.7%	2.1%	2.1%	3.8%	-5.0%	8.0%											
	팜유 USD/톤	2,725	0.9%	-2.7%	-6.7%	6.4%	36.0%	23.9%	-13.4%	46.1%											
	라이신 RMB/kg	6.7	0.0%	0.0%	0.8%	1.5%	-14.2%	-12.5%	-12.5%	3.1%											
<b>중국곡산</b>	라이신(Feed Trade) RMB/kg	6.7	0.0%	0.0%	0.4%	-0.7%	-16.3%	-13.9%	-13.9%	3.5%											
	라이신(CJ중국호가) RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-											
	메티오닌 RMB/kg	19.5	0.0%	0.0%	1.0%	0.0%	-1.3%	8.0%	-2.5%	12.7%											
	쓰레오닌 RMB/kg	7.6	0.0%	5.6%	7.9%	7.9%	-0.7%	2.0%	-6.8%	13.5%											
	트리토판 RMB/kg	45.0	0.0%	2.3%	2.3%	-5.3%	-18.9%	-17.4%	-19.6%	4.7%											
	돼지고기 RMB/kg	50.5	0.0%	0.4%	7.5%	-1.6%	141.3%	167.0%	-3.5%	171.5%											
	참치어가(A tuna) USD/톤	1,000	0.0%	0.0%	0.0%	17.6%	-23.1%	-23.1%	-20.0%	-36.5%											
	육계(협회 평균가) KRW/kg	1,590	0.0%	6.7%	14.4%	14.4%	-30.6%	-5.9%	-23.9%	60.6%											
돈육(협회 도매가) KRW/kg	3,198	-1.1%	4.6%	-18.5%	-19.5%	-6.0%	-1.9%	-47.9%	15.6%												
<b>글로벌 주가 동향</b>		단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	Mkt Cap	PER(x)	PBR(x)	ROE(%)	EV/EBITDA(x)					
<b>아미노산</b>	CJ제일제당 KRW	271,000	-1.8%	11.3%	8.2%	8.6%	-18.0%	-19.5%	-19.5%	27.8%	4,080	13.3	0.8	6.2	0.0						
	Ajinomoto JPY	1,964	-1.5%	0.4%	8.4%	7.9%	0.4%	19.6%	-5.5%	19.6%	1,079	48.0	1.7	3.5	10.9						
	ADM USD	44.8	0.0%	-2.1%	-1.1%	4.4%	9.3%	6.6%	-3.4%	21.8%	25	13.4	1.3	8.7	9.5						
	Meihua CNY	4.4	3.3%	4.3%	0.2%	5.8%	4.0%	-6.8%	-25.6%	13.4%	14	11.6	-	10.5	5.9						
	GBT HKD	0.1	0.0%	0.7%	-6.0%	-17.6%	185.7%	180.0%	-28.9%	180.0%	1.1	-	-	-	-						
	Evonik EUR	27	-0.4%	4.9%	6.1%	3.6%	23.7%	7.5%	-1.4%	27.0%	13	14.6	1.4	9.9	6.8						
<b>중국 F&amp;B</b>	오리온 KRW	111,000	2.3%	2.3%	-4.7%	0.5%	-7.5%	-	-4.7%	41.4%	4,389	-	-	-	-						
	Tingyi HKD	15.1	-0.5%	5.4%	7.5%	25.4%	44.6%	41.3%	-0.5%	46.2%	85	28.3	3.7	13.5	9.7						
	Want Want HKD	6.4	1.7%	0.2%	-9.4%	1.6%	17.3%	0.0%	-12.8%	15.0%	80	18.7	4.4	23.9	11.2						
	Tsingtao Brewery HKD	44.4	0.8%	0.5%	-12.4%	-13.7%	40.3%	26.4%	-18.6%	44.2%	64	29.3	2.8	9.4	12.8						
China Mengniu HKD	30	1.7%	-2.6%	-5.8%	2.5%	24.2%	20.2%	-9.4%	24.9%	119	22.2	3.7	17.9	16.6							
<b>담배</b>	KT&G KRW	90,300	-0.1%	-3.6%	-3.9%	-9.2%	-11.0%	-9.1%	-17.5%	0.0%	12,398	10.5	1.3	12.9	0.0						
	Philip Morris USD	88.5	0.0%	1.2%	-0.2%	4.4%	32.6%	6.0%	-3.7%	24.3%	138	15.9	-	-	12.0						
	British American GBP	3,332	-0.5%	-3.3%	-3.9%	16.8%	33.3%	16.5%	-5.0%	25.8%	76	10.4	1.1	10.8	10.4						
	Japan Tobacco JPY	2,255	-1.0%	-2.0%	-6.6%	-9.2%	-13.8%	-18.9%	-22.0%	3.5%	4,509	12.2	1.5	13.8	8.1						
<b>주류</b>	Ambev BRL	16.6	1.2%	-1.9%	-11.2%	-4.9%	7.9%	-10.2%	-19.5%	2.0%	261	21.6	4.3	20.4	11.6						
	Heineken EUR	103.4	-0.4%	6.0%	-0.2%	11.3%	33.9%	18.0%	-0.4%	18.0%	60	22.0	3.4	15.8	12.6						
	Asahi JPY	4,827	-3.7%	-5.6%	-3.5%	-8.8%	13.1%	1.8%	-12.5%	5.1%	2,334	13.6	1.6	12.7	9.0						
	하이트진로 KRW	29,700	0.7%	-1.2%	-8.2%	0.2%	78.9%	69.7%	-9.3%	73.7%	2,083	23.5	1.9	7.0	0.0						
롯데칠성 KRW	123,500	-1.2%	-0.4%	-6.4%	-9.2%	-11.8%	-15.5%	-33.0%	0.8%	987	20.2	0.9	4.5	0.0							
무락 KRW	7,860	-1.6%	-5.6%	-5.4%	-15.0%	-42.2%	-45.8%	-48.3%	0.0%	224	-	0.7	-3.9	14.5							
<b>글로벌 F&amp;B</b>	Danone EUR	72.3	-0.4%	-1.6%	-2.0%	-3.9%	17.5%	10.0%	-11.9%	10.0%	50	18.9	2.7	14.6	13.4						
	Kraft Foods USD	26.9	0.0%	-9.0%	-13.4%	-14.1%	-69.5%	-69.5%	-69.5%	7.5%	33	11.5	0.6	5.4	10.6						
	Starbucks USD	89.3	0.0%	3.3%	-4.6%	6.0%	38.6%	26.3%	-9.9%	28.7%	105	29.7	-	-40.6	18.3						
	Nestle SA CHF	107.9	0.3%	-1.0%	1.2%	3.7%	35.2%	21.1%	-4.7%	21.1%	321	23.2	6.0	25.7	17.3						
	Coca Cola USD	60.0	0.0%	1.3%	5.3%	13.8%	26.6%	32.5%	0.0%	34.1%	257	26.6	12.7	48.7	23.1						
	Pepsi Co USD	147.0	0.0%	1.1%	4.1%	9.8%	33.0%	26.8%	0.0%	27.6%	204	24.9	13.3	48.7	16.6						
	Nissin Food JPY	8,760	-2.4%	-4.5%	5.0%	4.9%	27.0%	17.3%	-5.0%	35.4%	926	32.3	2.6	8.4	14.7						
	Toyo Suisan JPY	4,550	-1.2%	-4.7%	-1.0%	-4.9%	18.6%	11.2%	-5.8%	12.8%	505	21.6	1.5	7.1	9.4						
	국내 F&B	농심 KRW	260,000	1.2%	11.8%	16.3%	6.1%	2.2%	-6.3%	-17.1%	16.9%	1,581	17.3	0.8	4.5	0.0					
	오뚜기 KRW	537,000	1.1%	1.9%	-1.3%	-6.1%	-25.8%	-32.2%	-32.2%	7.7%	1,936	17.3	1.5	8.8	7.9						
	대상 KRW	22,850	5.1%	8.6%	3.2%	-4.0%	-8.8%	-14.7%	-23.6%	10.9%	792	8.6	0.8	9.2	0.0						
풀무원 KRW	11,950	5.8%	10.6%	8.6%	28.8%	50.1%	45.2%	-12.8%	45.2%	455	23.2	-	-	-							
매일유업 KRW	83,400	-1.2%	-5.2%	-6.8%	-6.3%	5.8%	-	-13.5%	7.2%	654	-	-	-	-							
동원F&B KRW	224,500	0.7%	0.0%	-1.5%	2.0%	-21.9%	-19.4%	-26.2%	7.7%	866	11.5	1.2	10.5	0.0							
동원산업 KRW	199,000	-1.0%	-0.3%	-4.8%	-10.2%	-2.0%	-13.7%	-27.8%	0.0%	732	5.9	0.6	10.3	0.0							
롯데제과 KRW	33,850	-0.7%	-2.3%	-5.2%	-8.3%	-35.8%	-35.0%	-36.3%	13.6%	3,551	-	-	-	0.0							
크라온제과 KRW	8,570	-0.8%	3.9%	0.8%	-0.8%	-7.8%	-	-23.5%	6.3%	107	-	-	-	-							
빙그레 KRW	55,800	1.1%	2.4%	2.4%	-1.4%	-23.0%	-19.4%	-26.5%	5.5%	550	13.9	1.0	6.8	3.4							
식자재유통	Sysco USD	78.2	0.0%	1.1%	-5.6%	-4.2%	24.8%	15.8%	-8.8%	19.6%	40	20.6	15.2	66.2	13.5						
MARR EUR	20.0	0.0%	0.7%	-3.8%	2.1%	-2.9%	-2.0%	-7.6%	9.3%	1.3	19.9	3.9	20.4	11.9							
CJ프레시웨이 KRW	25,450	-1.0%	-2.7%	-6.4%	-4.7%	-4.0%	-22.4%	-27.0%	1.6%	302	10.5	1.4	13.7	0.0							
신세계푸드 KRW	67,400	-1.2%	-1.7%	-8.3%	-9.0%	-21.1%	-27.1%	-33.9%	0.6%	261	15.1	0.8	4.9	0.0							
현대그린푸드 KRW	9,840	-1.6%	-2.6%	-9.7%	-14.4%	-31.2%	-29.2%	-34.4%	0.0%	961	8.3	0.5	6.3	0.0							
롯데푸드 KRW	374,000	-0.3%	4.9%	-5.7%	-17.6%	-47.2%	-41.6%	-46.2%	7.0%	423	-	-	-	-							
SPC삼립 KRW	77,200	-1.5%	-0.1%	-6.7%	-19.7%	-39.5%	-33.4%	-45.8%	5.5%	666	14.2	1.7	13.1	0.0							

**F&B Chart**



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권증권 리서치센터

본 조서분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조서분석자료에 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 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 문은 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 조서분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 타사의 허락 없이 복사, 대여, 배포될 수 없습니다.