

F&B Morning Talk

2020.2.19



meritz 메리츠증권



음식료

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

RA 최원희

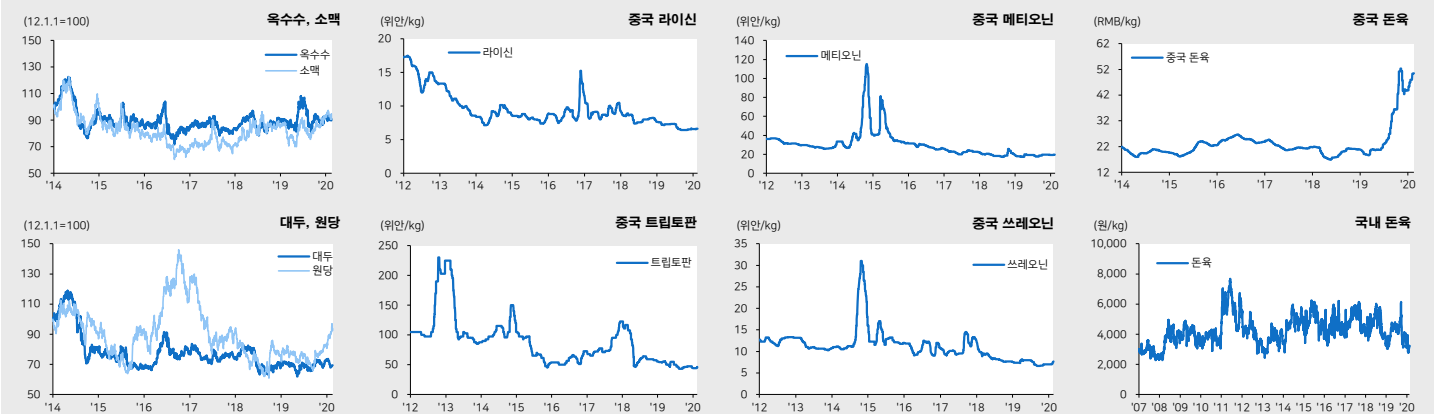
02. 6454-4888
yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률										주요 제품 가격 동향 (전일비)				
	단위	02.18	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low		F&B 가격 동향		음식료 주요 News			
CBOT	옥수수	4/부셀	383	1.4%	0.9%	-1.6%	3.2%	2.1%	2.2%	-15.8%	11.8%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 상승 참치어가 유지	6.7	0.0%	(전자담배) 세계보건기구(WHO) 백신형 전자담배 및 베이핑에 대한 임상 반복, 과학에 기초한 객관적 근거보다 전자담배에 대한 경고 목적으로 만들어져 소비자 혼란을 가중시켰다는 비난 제기 (메디컬투데이)		
	소맥	4/부셀	567	4.4%	4.6%	-0.7%	12.7%	12.6%	12.4%	-2.5%	35.4%						
	대두	4/부셀	892	-0.2%	0.8%	-4.0%	-2.8%	1.1%	-1.7%	-5.7%	12.0%						
	대두유	4/lb	30.5	-0.3%	-0.8%	-8.6%	0.2%	10.6%	1.8%	-13.3%	15.7%						
NYBOT	원당	4/lb	15.3	1.5%	-0.8%	5.7%	20.0%	27.0%	16.3%	-3.2%	42.0%	라이신	6.7	0.0%			
	오렌지	USD/lb	99	-0.5%	-0.6%	3.8%	-1.8%	-21.1%	-14.3%	-24.1%	8.6%	DL-메티오닌	19.8	+1.3%			
	커피	USD/lb	107	-2.3%	6.0%	-5.0%	0.4%	4.6%	8.8%	-22.4%	22.4%	L-메티오닌	19.5	0.0%			
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,541	1.1%	3.2%	3.4%	4.2%	12.1%	7.2%	-2.5%	8.6%	쓰레오닌	7.7	+1.3%			
	대두박	RMB/톤	2,629	-1.0%	1.5%	1.0%	-8.2%	-4.0%	2.1%	-14.9%	10.4%	트립토판	46.5	+3.3%			
	옥수수	RMB/톤	1,876	-0.2%	-1.1%	-0.9%	1.9%	1.8%	4.9%	-5.2%	7.8%						
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,730	0.2%	-0.4%	-6.6%	6.6%	36.2%	23.8%	-13.2%	46.4%	옥수수(CBOT)	383	+1.4%			
	라이신	RMB/kg	6.7	0.0%	0.0%	0.8%	1.5%	-14.2%	-8.9%	-9.5%	3.1%	소맥(CBOT)	567	+4.4%			
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.7	0.0%	0.0%	0.4%	-0.7%	-16.3%	-11.3%	-11.3%	3.5%	대두(CBOT)	892	-0.2%			
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	대두유(CBOT)	30.5	-0.3%				
	메티오닌	RMB/kg	19.8	1.3%	1.3%	2.3%	1.3%	0.0%	9.4%	-1.3%	14.2%	원당(NYBOT)	15.3	+1.5%			
	쓰레오닌	RMB/kg	7.7	1.3%	7.0%	9.3%	9.3%	0.7%	4.1%	-5.6%	15.0%	참치(ATUNA)	1,000	0.0%			
	트립토판	RMB/kg	46.5	3.3%	5.7%	5.7%	-2.1%	-16.2%	-13.1%	-17.0%	8.1%	육계(국내)	1,690	+6.3%			
	돼지고기	RMB/kg	50.5	0.0%	0.4%	7.5%	-1.6%	141.3%	167.0%	-3.5%	171.5%	돈육(국내)	3,228	+0.9%			
기타	참치어가(Atuna)	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	1,690	6.3%	6.3%	13.4%	21.6%	-26.2%	6.3%	-19.1%	70.7%						
	돈육(협회도매가)	KRW/kg	3,228	0.9%	3.9%	-17.7%	-18.8%	-5.1%	0.9%	-47.4%	16.7%						
글로벌 추가 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	268,500	-0.9%	10.0%	7.2%	7.6%	-18.8%	-20.2%	-20.2%	26.7%	4,042	13.2	0.8	6.2	0.0	
	Ajinomoto	JPY	1,959	-0.3%	0.4%	8.1%	7.7%	0.1%	19.3%	-5.7%	19.3%	1,076	47.9	1.7	3.5	10.9	
	ADM	USD	44.5	-0.7%	-2.7%	-1.8%	3.7%	8.5%	5.9%	-4.1%	20.9%	25	13.3	1.3	8.7	9.4	
	Meihua	CNY	4.4	-0.5%	2.6%	-0.2%	5.3%	3.6%	-7.2%	-25.9%	12.9%	14	11.6	-	10.5	5.9	
	GBT	HKD	0.1	1.4%	2.2%	-4.7%	-16.5%	189.8%	184.0%	-27.9%	184.0%	1.1	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	27	-0.7%	3.4%	5.4%	2.9%	22.9%	6.7%	-2.1%	26.2%	12	14.5	1.4	9.9	6.8	
중국 F&B	오리온	KRW	107,500	-3.2%	0.5%	-7.7%	-2.7%	-10.4%	-	-7.7%	36.9%	4,250	-	-	-	-	
	Tingyi	HKD	14.7	-2.9%	-1.5%	4.4%	21.7%	40.3%	37.2%	-3.4%	42.0%	83	27.5	3.6	13.5	9.5	
	Want Want	HKD	6.3	-2.2%	-0.3%	-11.4%	-0.6%	14.8%	-2.2%	-14.7%	12.5%	78	18.3	4.3	23.9	10.9	
	Tsingtao Brewery	HKD	44.1	-0.7%	1.3%	-13.0%	-14.3%	39.4%	25.5%	-19.2%	43.3%	64	29.2	2.8	9.4	12.8	
	China Mengniu	HKD	30	-1.7%	-1.7%	-7.3%	0.8%	22.1%	18.3%	-10.9%	22.9%	117	22.1	3.6	17.8	16.3	
담배	KT&G	KRW	89,300	-1.1%	-3.7%	-5.0%	-10.3%	-12.0%	-10.1%	-18.4%	0.0%	12,260	10.4	1.3	12.9	0.0	
	Philip Morris	USD	87.4	-1.2%	-1.5%	-1.4%	3.1%	31.0%	4.8%	-4.9%	22.8%	136	15.7	-	-	11.9	
	British American	GBP	3,308	-0.7%	-4.1%	-4.6%	16.0%	32.3%	15.7%	-5.7%	24.9%	76	10.3	1.1	10.8	10.4	
	Japan Tobacco	JPY	2,251	-0.2%	-2.7%	-6.8%	-9.3%	-14.0%	-19.0%	-22.2%	3.3%	4,502	12.2	1.5	13.8	8.1	
주류	Ambev	BRL	16.2	-2.5%	-3.3%	-13.5%	-7.3%	5.2%	-12.5%	-21.6%	0.0%	255	21.1	4.2	20.4	11.3	
	Heineken	EUR	103.7	0.3%	6.5%	0.0%	11.6%	34.3%	18.4%	-0.1%	18.4%	60	22.1	3.4	15.8	12.6	
	Asahi	JPY	4,735	-1.9%	-8.3%	-5.4%	-10.5%	10.9%	-0.1%	-14.1%	3.1%	2,290	13.4	1.6	12.7	8.8	
	하이트진로	KRW	29,250	-1.5%	-2.0%	-9.6%	-1.3%	76.2%	67.1%	-10.7%	71.1%	2,051	27.0	1.9	7.0	0.0	
글로벌 F&B	롯데칠성	KRW	125,000	1.2%	0.8%	-5.3%	-8.1%	-10.7%	-14.5%	-32.2%	2.0%	999	20.4	0.9	4.5	0.0	
	무학	KRW	7,680	-2.3%	-6.8%	-7.6%	-17.0%	-43.5%	-47.0%	-49.5%	0.0%	219	-	0.5	-3.9	14.2	
	Danone	EUR	72.0	-0.4%	-2.0%	-2.4%	-4.3%	17.0%	9.5%	-12.2%	9.5%	49	18.8	2.7	14.6	13.4	
	Kraft Foods	USD	27.3	1.7%	-7.9%	-11.9%	-12.7%	-69.0%	-69.0%	-69.0%	9.3%	33	11.7	0.6	5.4	10.7	
국내 F&B	Starbucks	USD	89.2	-0.1%	1.9%	-4.7%	6.0%	38.6%	26.2%	-10.0%	28.6%	105	29.7	-	-40.6	18.3	
	Nestle SA	CHF	107.8	-0.1%	-1.4%	1.1%	3.6%	35.0%	20.9%	-4.8%	20.9%	321	23.2	6.2	27.6	17.3	
	Coca Cola	USD	59.5	-0.7%	-0.4%	4.5%	13.0%	25.7%	31.6%	-0.7%	33.2%	255	26.4	12.6	48.7	23.0	
	Pepsi Co	USD	145.6	-0.9%	0.0%	3.1%	8.8%	31.8%	25.6%	-0.9%	26.4%	202	24.7	13.2	48.7	16.5	
	Nissin Food	JPY	8,850	1.0%	-3.8%	6.1%	6.0%	28.3%	18.5%	-4.0%	36.8%	935	32.7	2.7	8.4	14.8	
	Toyo Suisan	JPY	4,575	0.5%	-4.5%	-0.4%	-4.4%	19.3%	11.9%	-5.3%	13.4%	507	21.7	1.5	7.1	9.4	
	농심	KRW	262,000	0.8%	11.3%	17.2%	6.9%	2.9%	-5.6%	-16.4%	17.8%	1,594	17.3	0.8	4.5	0.0	
	오뚜기	KRW	527,000	-1.9%	-0.2%	-3.1%	-7.9%	-27.2%	-33.5%	-33.5%	5.7%	1,900	17.0	1.4	8.8	7.8	
	대상	KRW	22,600	-1.1%	7.4%	2.0%	-5.0%	-9.8%	-15.7%	-24.4%	9.7%	783	8.5	0.8	9.2	0.0	
	풀무원	KRW	11,850	-0.8%	8.2%	7.7%	27.7%	48.9%	44.0%	-13.5%	44.0%	451	23.0	-	-	-	
식자재유통	매일유업	KRW	82,000	-1.7%	-6.6%	-8.4%	-7.9%	4.1%	-	-14.9%	5.4%	643	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	222,000	-1.1%	0.2%	-2.6%	0.9%	-22.8%	-20.3%	-27.0%	6.5%	857	11.3	1.1	10.5	0.0	
	동원산업	KRW	197,500	-0.8%	-1.3%	-5.5%	-10.8%	-2.7%	-14.3%	-28.3%	0.0%	726	5.9	0.6	10.3	0.0	
	롯데제과	KRW	33,300	-1.6%	-2.6%	-6.7%	-9.8%	-36.8%	-36.1%	-37.3%	11.7%	3,493	-	-	-	0.0	
	크라온제과	KRW	8,330	-2.8%	0.6%	-2.0%	-3.6%	-10.4%	-	-25.6%	3.3%	104	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	55,200	-1.1%	1.3%	1.3%	-2.5%	-23.9%	-20.2%	-27.3%	4.3%	544	13.8	0.9	6.8	3.3	
	Sysco	USD	76.8	-1.8%	-0.2%	-7.2%	-5.9%	22.6%	13.8%	-10.5%	17.5%	39	20.3	14.9	66.2	13.3	
	MARR	EUR	19.8	-1.0%	1.0%	-4.8%	1.1%	-3.9%	-2.9%	-8.5%	8.2%	1.3	19.7	3.9	20.4	11.8	
	CJ프레시웨이	KRW	25,000	-1.8%	-3.1%	-8.1%	-6.4%	-5.7%	-23.8%	-28.3%	0.0%	297	10.3	1.3	13.7	0.0	
	신세계푸드	KRW	66,700	-1.0%	-2.1%	-9.3%	-10.0%	-21.9%	-27.9%	-34.6%	0.0%	258	14.9	0.8	4.9	0.0	
현대그린푸드	KRW	9,710	-1.3%	-3.4%	-10.9%	-15.6%	-32.1%	-30.1%	-35.3%	0.0%	949	8.2	0.5	6.3	0.0		
롯데푸드	KRW	362,500	-3.1%	1.4%	-8.6%	-20.2%	-48.9%	-43.4%	-47.8%	3.7%	410	-	-	-	-		
SPC삼립	KRW	76,600	-0.8%	-2.0%	-7.4%	-20.3%	-39.9%	-34.0%	-46.2%	4.6%	661	14.0	1.7	13.1	0.0		

F&B Chart

↑ · 시총 단위는 십억, 백만

자료: Bloomberg



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

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