

F&B Morning Talk

2020.2.21



meritz 메리츠증권



음식료

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

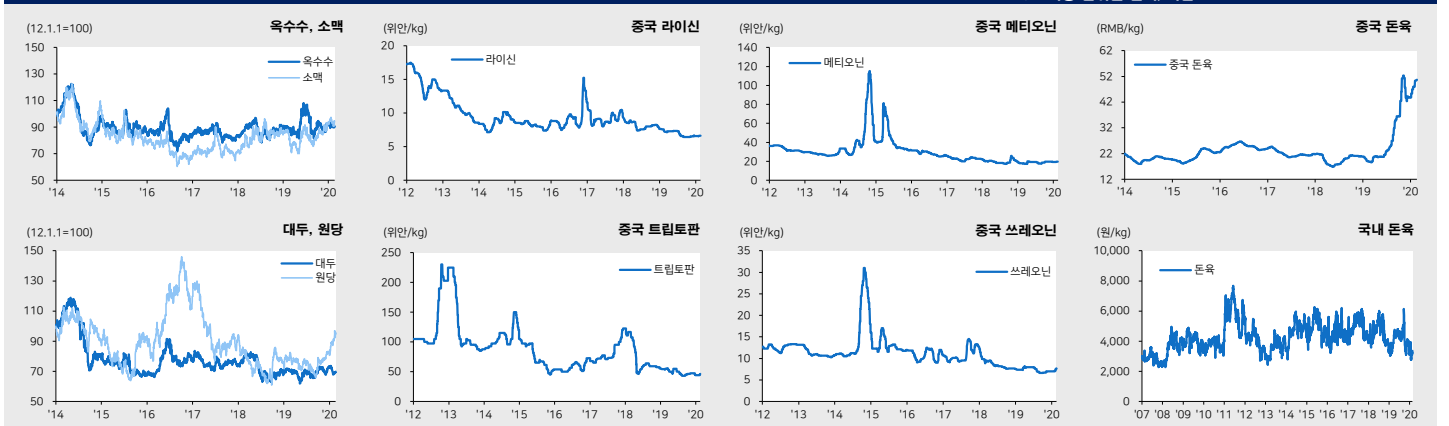
RA 최희희
02. 6454-4888
yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)					
단위	02.20		1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News			
CBOT	옥수수	¢/부셸	379	-0.5%	-0.3%	-2.3%	2.3%	0.9%	2.1%	-16.8%	10.5%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가유 유지	라이신 6.7 0.0% 라이신(Feed) 6.7 0.0% DL-메티오닌 19.8 0.0% L-메티오닌 19.5 0.0% 쓰레오닌 7.7 0.0% 트립토판 46.5 0.0%	(CJ제일제당) 농협과 업무협약을 통해 전년 대비 20% 가량 국내산 돈육 수매를 늘린데 이어, 일부 품목을 100% 국내산 돼지고기로 전면 교체 (이뉴스트데이)		
	소맥	¢/부셸	560	-0.9%	2.9%	-3.7%	9.4%	11.3%	16.5%	-3.7%	33.8%					
	대두	¢/부셸	893	-0.5%	-0.4%	-2.5%	-2.1%	1.2%	-1.1%	-5.6%	12.0%					
	대두유	¢/lb	30.1	-0.7%	-2.0%	-8.0%	-2.7%	0.3%	0.5%	-14.4%	14.4%					
NYBOT	원당	¢/lb	15.4	-1.2%	1.6%	5.8%	21.4%	28.0%	14.6%	-2.4%	43.1%	라이신 6.7 0.0%	(CJ제일제당) '비비고 만두' 19년 전 세계 만두 시장에서 8,680억원의 매출 달성 (쿠카뉴스)			
	오렌지	USD/lb	98	-1.9%	-0.7%	2.8%	0.3%	-21.3%	-17.9%	-24.3%	8.3%	라이신(DL) 19.8 0.0%				
	커피	USD/lb	104	-3.0%	-0.8%	-6.7%	0.9%	1.7%	6.2%	-24.5%	19.0%	DL-메티오닌 19.5 0.0%				
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,553	0.5%	2.6%	2.9%	4.7%	12.5%	7.9%	-2.1%	8.9%	쓰레오닌 7.7 0.0%	(롯데제과) 20.1월 출시된 냉동 베이커리 브랜드 '생생'행성회가 출시 한 달만에 3만개 판매 돌파 (베이비타임즈)			
	대두박	RMB/톤	2,639	0.4%	1.0%	0.6%	-8.2%	-3.7%	3.5%	-14.6%	10.8%	대두유(CBOT) 30.1 -0.7%				
	옥수수	RMB/톤	1,875	-0.2%	-0.4%	-0.6%	1.0%	1.8%	5.9%	-5.3%	7.7%	원당(NYBOT) 15.4 -1.2%				
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,669	0.9%	0.2%	-9.8%	6.0%	33.2%	25.1%	-15.1%	43.1%	옥수수(CBOT) 379 -0.5%	(농산물) 19.12월에 이어 20.1월에도 농산물 가격 급등, 생산자 물가 지수 전월 대비 0.2% 상승 (파이낸셜뉴스)			
	라이신	RMB/kg	6.7	0.0%	0.0%	0.8%	1.5%	-14.2%	-8.3%	-9.5%	3.1%	소맥(CBOT) 560 -0.9%				
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.7	0.0%	0.0%	0.4%	-0.7%	-16.3%	-11.3%	-11.3%	3.5%	대두유(CBOT) 30.1 -0.7%				
중국축산	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	원당(NYBOT) 15.4 -1.2%	(전지담배) 멕시코, 2/20일 부터 전자 담배 수입 전면 금지 (연합뉴스) (전지담배) 한국전자담배총연합회, 전자담배 연구 방법에 대한 정보공개를 청구했으나, 식약처는 공개를 거절 (담배데일리)			
	메티오닌	RMB/kg	19.8	0.0%	1.3%	2.3%	1.3%	0.0%	9.4%	-1.3%	14.2%	참치(ATUNA) 1,000 0.0%				
	쓰레오닌	RMB/kg	7.7	0.0%	1.3%	9.3%	9.3%	0.7%	4.1%	-5.6%	15.0%	육계(국내) 1,790 0.0%				
	트립토판	RMB/kg	46.5	0.0%	3.3%	5.7%	-2.1%	-16.2%	-15.5%	-17.0%	8.1%	돈육(국내) 3,360 +1.8%				
	돼지고기	RMB/kg	50.6	0.0%	0.3%	7.8%	-1.3%	142.1%	168.6%	-3.2%	172.4%	-				
	참치어가(A tuna)	USD/톤	1,900	0.0%	0.0%	0.0%	17.6%	-23.1%	-23.1%	-20.0%	-36.5%	-				
기타	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,790	0.0%	12.6%	12.6%	28.8%	-21.8%	5.9%	-14.4%	80.8%	-				
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,360	1.8%	4.7%	-9.3%	-15.9%	-1.2%	-0.4%	-45.2%	21.5%	-				
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
글로벌 주가 동향		현재가	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	Mkt Cap	PER(x)	PBR(x)	ROE(%)	EV/EBITDA(x)	
아미노산	CJ제일제당	KRW	273,500	-0.4%	2.6%	9.6%	9.2%	-17.2%	-18.1%	-18.4%	29.0%	4,117	13.2	0.9	6.2	0.0
	Ajinomoto	JPY	1,987	0.3%	0.1%	9.4%	8.6%	1.5%	19.1%	-4.4%	19.1%	1,091	48.6	1.7	3.5	11.2
	ADM	USD	44.2	0.6%	-3.0%	-2.3%	3.2%	8.0%	5.7%	-4.6%	20.3%	25	13.2	1.3	8.7	9.4
	Meihua	CNY	4.4	1.8%	4.2%	0.5%	6.5%	4.7%	-8.1%	-25.1%	14.2%	14	11.7	-	10.5	6.0
	GBT	HKD	0.1	-3.5%	-2.2%	-7.5%	-21.4%	177.6%	126.7%	-31.0%	134.5%	1.0	-	-	-	-
	Evonik	EUR	27	-1.2%	0.2%	2.5%	2.2%	21.7%	5.6%	-3.0%	25.0%	12	14.4	1.4	9.9	6.7
중국 F&B	오리온	KRW	102,500	-5.1%	-7.2%	-9.3%	-6.8%	-14.6%	-	-12.0%	30.6%	4,052	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	14.4	-1.5%	-2.3%	2.4%	20.2%	37.9%	34.0%	-5.1%	39.5%	81	27.1	3.6	13.5	9.3
	Want Want	HKD	6.4	0.2%	-0.3%	-9.8%	-0.5%	16.1%	-0.6%	-13.7%	13.8%	79	18.6	4.3	23.9	11.1
	Tsingtao Brewery	HKD	45.0	2.2%	2.9%	-12.0%	-10.9%	42.4%	29.9%	-17.4%	46.3%	65	29.9	2.9	9.4	13.1
	China Mengniu	HKD	30	-0.2%	-1.8%	-8.1%	1.7%	21.5%	17.7%	-11.4%	22.3%	117	22.1	3.6	17.7	16.3
담배	KT&G	KRW	86,300	-1.9%	-7.3%	-7.2%	-12.9%	-15.0%	-12.7%	-21.2%	0.0%	11,848	10.0	1.3	12.9	0.0
	Philip Morris	USD	87.4	-0.5%	-0.5%	-1.4%	3.1%	31.0%	4.9%	-4.9%	22.8%	136	15.7	-	-	11.9
	British American	GBP	3,344	-0.3%	-1.8%	-2.3%	16.2%	33.7%	19.0%	-4.7%	26.3%	77	10.4	1.1	10.8	10.5
	Japan Tobacco	JPY	2,267	0.5%	-1.7%	-5.9%	-9.1%	-13.4%	-19.3%	-21.6%	4.0%	4,534	12.3	1.5	13.8	8.1
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
주류	Ambev	BRL	16.2	0.2%	-2.9%	-14.0%	-7.9%	5.1%	-11.7%	-21.6%	0.2%	254	21.1	4.2	20.4	11.3
	Heineken	EUR	104.0	-0.9%	1.1%	11.1%	11.1%	34.7%	18.5%	-0.9%	18.5%	60	22.2	3.4	15.7	12.6
	Asahi	JPY	4,824	0.0%	-7.1%	-3.5%	-8.4%	13.0%	0.8%	-12.5%	5.1%	2,333	13.6	1.6	12.7	9.0
	하이트진로	KRW	31,250	-0.8%	5.0%	-2.5%	8.3%	88.3%	80.6%	-4.6%	82.7%	2,192	28.9	2.0	7.0	0.0
	롯데칠성	KRW	122,000	-0.8%	-3.2%	-7.2%	-10.9%	-12.9%	-18.0%	-33.8%	0.0%	975	19.9	0.8	4.5	0.0
	무락	KRW	7,550	0.8%	-6.4%	-8.5%	-17.5%	-44.5%	-50.0%	-50.3%	0.8%	215	-	0.5	-2.4	0.0
글로벌 F&B	Danone	EUR	71.5	-0.2%	-2.7%	-2.4%	-4.6%	16.2%	7.6%	-12.9%	8.5%	49	18.7	2.7	14.6	13.3
	Kraft Foods	USD	27.4	0.4%	-8.7%	-11.6%	-11.6%	-68.9%	-68.9%	-68.9%	9.7%	33	12.0	0.6	5.4	10.7
	Starbucks	USD	88.6	-1.7%	0.0%	-5.4%	5.5%	37.6%	26.2%	-10.6%	27.7%	104	29.5	-	-40.6	18.2
	Nestle SA	CHF	109.4	-0.1%	2.1%	2.3%	4.8%	37.0%	22.2%	-3.4%	22.2%	325	23.6	6.3	27.8	17.7
	Coca Cola	USD	59.7	-0.1%	0.5%	4.9%	12.6%	26.1%	33.2%	-0.4%	33.6%	256	26.5	12.6	48.7	23.0
	Pepsi Co	USD	145.2	-0.3%	-0.6%	2.8%	8.3%	31.4%	25.2%	-1.2%	26.0%	202	24.6	13.1	48.7	16.4
	Nissin Food	JPY	8,900	-0.2%	-3.5%	6.8%	7.1%	29.0%	16.3%	-3.5%	37.6%	941	32.9	2.7	8.4	14.9
	Toyo Suisan	JPY	4,555	-0.2%	-1.7%	-0.3%	-4.9%	18.8%	9.5%	-5.7%	12.9%	505	21.7	1.5	7.1	9.4
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
국내 F&B	농심	KRW	275,500	0.5%	6.8%	23.0%	15.0%	8.3%	0.4%	-12.1%	23.8%	1,676	18.2	1.8	4.5	0.0
	오뚜기	KRW	516,000	-0.8%	-3.6%	-4.1%	-9.5%	-28.7%	-33.2%	-34.0%	3.5%	1,860	16.6	1.4	8.8	7.6
	대상	KRW	21,700	-2.0%	2.1%	-2.0%	-8.6%	-13.4%	-18.9%	-27.4%	5.3%	752	8.3	0.7	9.0	0.0
	풀무원	KRW	12,750	-3.4%	14.9%	19.2%	33.5%	60.2%	46.0%	-6.9%	47.4%	486	24.7	-	-	-
	매일유업	KRW	84,900	-0.7%	-2.7%	-6.0%	-3.7%	7.7%	-	-11.9%	9.1%	666	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	212,500	-3.0%	-7.4%	-6.2%	-2.1%	-26.1%	-22.7%	-30.1%	1.9%	820	10.8	1.1	10.5	0.0
	동원산업	KRW	194,500	0.3%	-4.2%	-5.6%	-11.6%	-4.2%	-14.3%	-29.4%	0.3%	715	5.8	0.6	10.3	0.0
	롯데제과	KRW	32,050	-1.4%	-8.4%	-15.1%	-12.9%	-39.2%	-37.5%	-39.6%	7.6%	3,362	-	-	-	0.0
	크라온제과	KRW	8,240	-0.2%	-0.4%	-2.7%	-5.2%	-11.4%	-	-26.4%	2.2%	103	-	-	-	-
	빙그레	KRW	54,700	-1.4%	-2.5%	0.9%	-4.0%	-24.6%	-20.7%	-27.9%	3.4%	539	13.7	0.9	6.8	3.2
식자재유통	Sysco	USD	76.7	0.7%	-1.0%	-7.4%	-4.9%	22.4%	14.5%	-10.6%	17.3%	39	20.3	14.9	66.2	13.3
	MARR	EUR	19.3	-2.4%	-4.4%	-5.1%	-1.6%	-6.5%	-5.4%	-11.0%	5.2%	1.3	19.2	3.8	20.4	11.5
	CJ프레시웨이	KRW	24,000	-2.0%	-6.3%	-11.9%	-10.3%	-9.4%	-28.4%	-31.1%	0.0%	285	9.9	1.3	13.7	0.0
	신세계푸드	KRW	65,600	-1.2%	-4.5%	-11.4%	-10.3%	-23.2%	-29.7%	-35.7%	0.0%	254	14.7	0.8	4.9	0.0
	현대그린푸드	KRW	9,370	-1.8%	-7.7%	-13.2%	-18.5%	-34.5%	-32.8%	-37.5%	0.0%	915	7.9	0.5	6.3	0.0
	롯데푸드	KRW	352,000	-2.9%	-6.8%	-11.3%	-22.0%	-50.4%	-45.3%	-49.4%	0.7%	398	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	73,700	-1.3%	-8.6%	-11.3%	-22.8%	-42.2%	-36.2%	-48.3%	0.7%	636	13.7	1.7	13.0	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 투자자의 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.