

# F&B Morning Talk

2020.2.24



meritz 메리츠증권



음식료

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

RA 최윤희  
02. 6454-4888

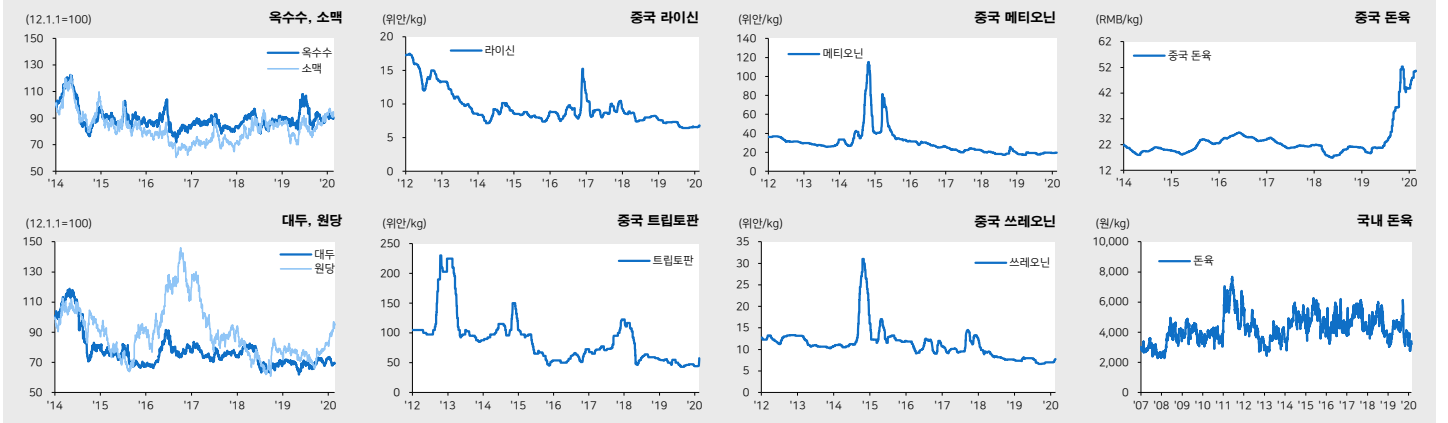
yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)					
단위	02.21		1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News			
CBOT	옥수수	¢/부셸	377	-0.4%	-0.2%	-3.0%	2.8%	0.5%	0.4%	-17.1%	10.1%	라이선 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 상승	라이선 6.8 0.0% 라이선(Feed) 6.8 0.0% DL-메티오닌 19.8 0.0% L-메티오닌 19.8 0.0% 쓰레오닌 7.8 0.0% 트립토판 57.5 0.0%	(식료품) 춘천, 속초, 삼척 등 강원도 내 지역에 코로나19 감염이 확대됨에 따라 마스크 등의 위생용품부터 라면, 쌀, 생수 등 생활필수품 사재기 현상 빚어짐. 관계자에 따르면 평소 토요일 매출 대비 20~30% 가량 증가 (강원도민일보)	(휴무일) 19.12월 총생산 '노예지 크리스마스' 피자의 판매량 100만만 이상 기록. '20년 냉동피자 시장용 1,000억원 이상'의 규모로 키우고, 시장점유율 30% 달성하는 것이 목표 (한국일보)	
	소맥	¢/부셸	551	-1.6%	1.5%	-4.6%	6.9%	9.5%	13.3%	-5.2%	31.7%					
	대두	¢/부셸	891	-0.3%	-0.4%	-2.5%	-1.6%	0.9%	-2.3%	-5.9%	11.7%					
	대두유	¢/lb	30.6	1.7%	0.2%	-7.2%	-1.8%	11.2%	0.5%	-12.9%	16.3%					
NYBOT	원당	¢/lb	15.6	1.2%	3.5%	6.3%	22.3%	29.6%	17.7%	-1.2%	44.9%	원당(NYBOT) 15.6 +1.2%	원당(ATUNA) 1,400 +40.0% 육계(국내) 1,790 0.0% 돈육(국내) 3,410 +1.5%			
	오렌지	USD/lb	99	0.8%	0.1%	3.0%	-0.2%	-20.7%	-17.4%	-23.8%	9.1%					
	커피	USD/lb	109	5.1%	-0.2%	-1.9%	-0.8%	6.9%	13.3%	-20.7%	25.0%					
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,563	0.3%	3.3%	3.3%	5.0%	12.8%	7.8%	-1.8%	9.2%	대두(CBOT) 891 -0.3%				
	대두박	RMB/톤	2,643	0.2%	0.0%	1.1%	-8.0%	-3.5%	4.5%	-14.5%	11.0%	대두유(CBOT) 30.6 +1.7%				
	옥수수	RMB/톤	1,874	-0.1%	-0.2%	-0.1%	1.4%	1.7%	5.3%	-5.3%	7.6%	원당(NYBOT) 15.6 +1.2%				
												참치(ATUNA) 1,400 +40.0%				
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,683	0.5%	-0.6%	-11.7%	3.7%	33.9%	25.1%	-14.7%	43.9%	육계(국내) 1,790 0.0%				
	라이신	RMB/kg	6.8	0.0%	2.3%	3.0%	3.8%	-12.3%	-6.2%	-7.5%	5.4%	돈육(국내) 3,410 +1.5%				
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.8	0.0%	1.1%	1.5%	0.4%	-15.4%	-10.3%	-10.3%	4.7%					
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
	메티오닌	RMB/kg	19.8	0.0%	1.3%	2.3%	1.3%	0.0%	9.4%	-1.3%	14.2%					
	쓰레오닌	RMB/kg	7.8	0.0%	2.6%	10.7%	10.7%	2.0%	5.4%	-4.3%	16.5%					
	트립토판	RMB/kg	57.5	0.0%	27.8%	30.7%	21.1%	3.6%	4.5%	0.0%	33.7%					
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,400	40.0%	40.0%	40.0%	64.7%	7.7%	7.7%	12.0%	-11.1%					
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,790	0.0%	12.6%	12.6%	28.8%	-21.8%	0.0%	-14.4%	80.8%					
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,410	1.5%	5.4%	-8.0%	-17.2%	0.3%	1.5%	-44.4%	23.3%					
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	267,500	-2.2%	-2.9%	6.6%	7.2%	-19.1%	-20.1%	-20.1%	26.2%	4,027	12.9	0.8	6.2	0.0
	Ajinomoto	JPY	1,969	-0.9%	-0.1%	9.5%	7.7%	0.6%	17.8%	-5.3%	17.8%	1,081	48.1	1.7	3.5	11.1
	ADM	USD	43.9	-0.7%	-3.0%	-2.7%	1.9%	7.2%	4.6%	-5.3%	19.4%	24	13.1	1.3	8.7	9.4
	Meihua	CNY	4.4	-0.2%	5.0%	-0.7%	6.0%	4.5%	-8.1%	-25.3%	14.0%	14	11.7	-	10.5	6.0
	GBT	HKD	0.1	-0.7%	-2.2%	-6.9%	-20.6%	175.5%	128.8%	-31.5%	132.8%	1.0	-	-	-	-
	Evonik	EUR	26	-2.0%	-2.1%	0.1%	0.3%	19.3%	3.8%	-4.9%	22.5%	12	14.1	1.4	9.9	6.6
중국 F&B	오리온	KRW	103,500	1.0%	-5.9%	-6.8%	-4.6%	-13.8%	-	-11.2%	31.8%	4,092	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	14.6	1.2%	-0.9%	7.4%	19.5%	39.6%	34.4%	-3.9%	41.2%	82	27.6	3.6	13.5	9.4
	Want Want	HKD	6.3	-1.7%	-0.8%	-8.2%	-6.4%	14.1%	-5.0%	-15.2%	11.8%	78	18.3	4.3	23.9	10.9
	Tsingtao Brewery	HKD	43.9	-2.6%	1.0%	-10.7%	-13.3%	38.8%	26.9%	-19.5%	42.6%	64	29.2	2.8	9.4	12.9
	China Mengniu	HKD	30	-0.3%	0.0%	-5.9%	-1.5%	21.1%	13.4%	-11.7%	21.9%	116	22.0	3.6	17.7	16.3
담배	KT&G	KRW	85,500	-0.9%	-7.3%	-8.8%	-13.5%	-15.8%	-14.1%	-21.9%	0.0%	11,739	9.9	1.2	12.9	0.0
	Philip Morris	USD	89.6	2.5%	0.9%	0.9%	7.4%	34.3%	5.4%	-2.5%	25.9%	139	16.1	-	-	12.2
	British American	GBP	3,353	0.3%	-0.9%	-1.8%	16.0%	34.1%	17.6%	-4.4%	26.6%	77	10.5	1.1	10.8	10.5
	Japan Tobacco	JPY	2,269	0.1%	-1.2%	-5.4%	-8.8%	-13.3%	-19.8%	-21.5%	4.1%	4,537	12.3	1.5	13.8	8.1
주류	Ambev	BRL	16.3	0.5%	-0.1%	-13.3%	-8.0%	5.7%	-10.5%	-21.2%	0.7%	256	21.3	4.2	20.3	11.4
	Heineken	EUR	103.9	-0.1%	1.0%	4.0%	10.7%	34.5%	18.1%	-1.0%	18.3%	60	22.1	3.4	15.7	12.6
	Asahi	JPY	4,800	-0.5%	-6.0%	-3.3%	-9.0%	12.4%	-0.6%	-13.0%	4.6%	2,321	13.6	1.6	12.5	8.9
	하이트진로	KRW	30,000	-4.0%	2.0%	-7.6%	-1.3%	80.7%	73.9%	-8.4%	75.4%	2,104	27.7	1.9	7.0	0.0
	롯데칠성	KRW	119,000	-2.5%	-5.9%	-10.2%	-13.1%	-15.0%	-21.9%	-35.4%	0.0%	951	19.5	0.8	4.5	0.0
무락	KRW	75,10	-0.5%	-6.4%	-8.4%	-17.6%	-44.8%	-50.6%	-50.6%	0.3%	214	-	0.5	-2.4	0.0	
글로벌 F&B	Danone	EUR	71.0	-0.6%	-1.3%	-3.1%	-4.9%	15.4%	6.2%	-13.4%	7.8%	49	18.6	2.6	14.6	13.2
	Kraft Foods	USD	27.3	-0.6%	-1.8%	-12.1%	-12.9%	-69.1%	-69.1%	-69.1%	9.0%	33	12.0	0.6	5.4	10.7
	Starbucks	USD	87.4	-1.4%	-2.9%	-5.6%	4.4%	35.7%	24.1%	-11.9%	26.0%	103	29.1	-	-40.6	18.0
	Nestle SA	CHF	109.0	-0.3%	4.1%	0.6%	4.7%	36.6%	20.4%	-3.7%	21.0%	324	23.5	6.3	27.8	17.6
	Coca Cola	USD	60.1	0.7%	0.9%	5.2%	13.3%	27.0%	33.3%	0.0%	34.5%	258	26.7	12.7	48.7	23.2
	Pepsi Co	USD	145.9	0.5%	-0.4%	2.8%	8.4%	32.0%	25.9%	-0.8%	26.6%	203	24.7	13.2	48.7	16.5
	Nissin Food	JPY	8,820	-0.9%	-2.9%	6.0%	5.8%	27.8%	14.0%	-4.3%	36.3%	932	32.6	2.7	8.4	14.7
	Toyo Suisan	JPY	4,535	-0.4%	-1.9%	-0.3%	-4.9%	18.3%	8.2%	-6.1%	12.4%	503	21.6	1.5	7.1	9.3
국내 F&B	농심	KRW	281,500	2.2%	9.3%	25.4%	16.3%	10.6%	3.5%	-10.2%	26.5%	1,712	18.6	0.8	4.5	0.0
	오뚜기	KRW	512,000	-0.8%	-3.4%	-4.7%	-9.2%	-29.3%	-33.3%	-34.5%	2.7%	1,846	14.4	1.3	9.2	0.0
	대상	KRW	21,300	-1.8%	-1.4%	-4.1%	-10.3%	-15.0%	-20.7%	-28.8%	3.4%	738	8.2	0.7	9.0	0.0
	풀무원	KRW	12,200	-4.3%	6.1%	15.1%	29.5%	53.3%	38.3%	-10.9%	41.0%	465	23.6	-	-	-
	매일유업	KRW	83,000	-2.2%	-3.7%	-7.9%	-6.3%	5.3%	-	-13.9%	6.7%	651	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	215,000	1.2%	-4.0%	-4.0%	-1.4%	-25.2%	-21.4%	-29.3%	3.1%	830	11.0	1.1	10.5	0.0
	동원산업	KRW	189,000	-2.8%	-7.4%	-8.3%	-14.9%	-6.9%	-16.7%	-31.4%	0.0%	695	5.6	0.6	10.3	0.0
	롯데제과	KRW	31,050	-3.1%	-11.3%	-16.5%	-15.4%	-41.1%	-40.5%	-41.5%	4.2%	3,257	-	-	-	0.0
	크라온제과	KRW	8,130	-1.3%	-1.8%	-3.3%	-6.1%	-12.6%	-	-27.4%	0.9%	102	-	-	-	-
	빙그레	KRW	53,200	-2.7%	-3.8%	-2.0%	-6.0%	-26.6%	-22.7%	-29.9%	0.6%	524	13.3	0.9	6.8	3.0
식자재유통	Sysco	USD	77.0	0.4%	-1.2%	-7.4%	-4.0%	22.9%	14.4%	-10.2%	17.8%	39	20.3	15.0	66.9	13.4
	MARR	EUR	19.0	-1.3%	-5.0%	-5.9%	-1.3%	-7.8%	-6.5%	-12.2%	3.8%	1.3	18.9	3.7	20.4	11.4
	CJ프레시웨이	KRW	22,950	-4.4%	-10.9%	-12.9%	-13.2%	-13.4%	-31.2%	-34.1%	0.0%	272	9.4	1.2	13.7	0.0
	신세계푸드	KRW	63,800	-2.7%	-7.9%	-11.0%	-13.1%	-25.3%	-32.1%	-37.5%	0.0%	247	14.3	0.7	5.1	0.0
	현대그린푸드	KRW	9,110	-2.8%	-8.9%	-16.0%	-19.7%	-36.3%	-34.2%	-39.3%	0.0%	890	7.7	0.5	6.3	0.0
	롯데푸드	KRW	345,000	-2.0%	-7.9%	-12.7%	-22.6%	-51.3%	-47.2%	-50.4%	0.0%	390	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	71,900	-2.4%	-8.5%	-13.1%	-23.4%	-43.6%	-38.0%	-49.5%	0.0%	620	13.4	1.6	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 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 이용하는 문은 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 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 사영, 배포 될 수 없습니다.