

F&B Morning Talk

2020.2.28



meritz 메리츠증권

음식료

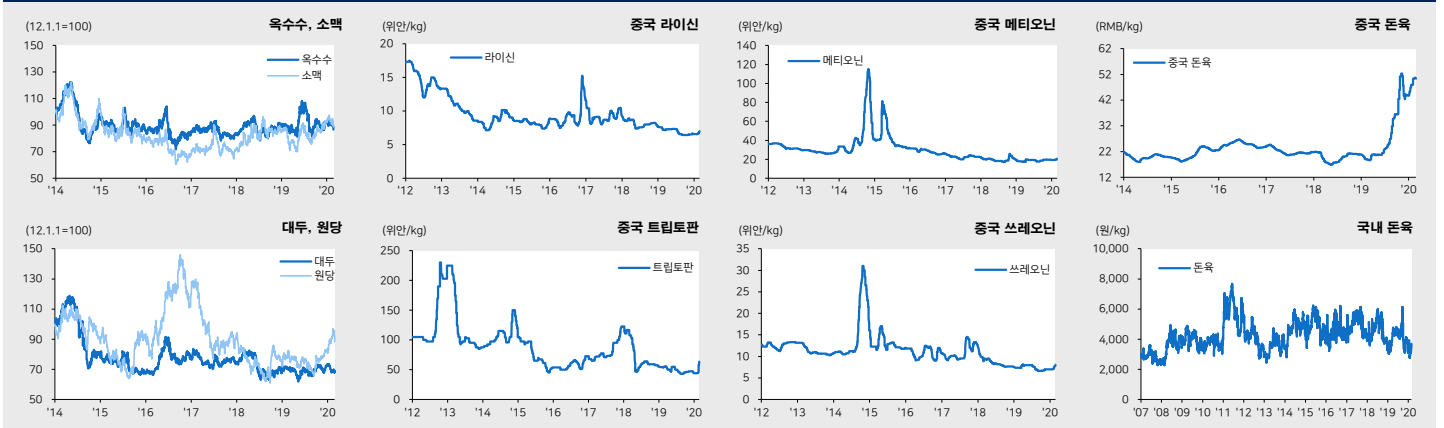
Analyst 김경욱 RA 최윤희
02. 6454-4874 02. 6454-4888
6414@meritz.co.kr yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률										주요 제품 가격 동향 (전일비)				
		02.27	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News				
CBOT	옥수수	\$/부셸	365	-1.6%	-3.7%	-5.7%	-0.8%	-2.8%	0.2%	-19.8%	6.4%	라이선 가격 상승 기타아미노산 가격 상승 참치어가 유지	(국내매주) 국내 2019년 맥주 소매 시장 매출액 1위 오비맥주 (점유율 49.6%), 2위 하이네켄 (25.3%), 3위 하이네켄 (4.7%), 4위 BK (4.4%), 5위 롯데주류 (4.3%) 기록 (아시아경제)				
	소맥	\$/부셸	529	-2.0%	-5.5%	-7.1%	-0.2%	5.2%	14.8%	-9.0%	26.5%						
	대두	\$/부셸	886	0.6%	-0.7%	-1.0%	0.2%	0.4%	-1.9%	-6.3%	11.2%						
	대두유	\$/lb	28.8	-0.8%	-4.3%	-8.4%	-4.6%	4.6%	-3.3%	-18.0%	9.5%						
NYBOT	원당	\$/lb	14.4	-2.7%	-6.6%	-1.0%	12.6%	19.6%	11.5%	-8.8%	33.7%	라이선	7.0	+2.9%	(KT&G) 중동 현지 수입업체인 알로코자 이 인터내셔널과 '27.6월까지 7년 4개월 간 18억 달러(약 2.6조원) 규모의 판매를 부여 계약 (연합뉴스)		
	오렌지	USD/lb	99	1.7%	0.9%	3.1%	-0.5%	-20.7%	-12.2%	-23.7%	9.2%	라이선(Feed)	6.8	+0.4%			
	커피	USD/lb	108	-0.8%	4.4%	3.0%	-6.5%	6.2%	13.1%	-21.2%	24.3%	DL-메티오닌	20.8	0.0%			
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,565	0.4%	0.3%	4.1%	5.3%	12.9%	8.4%	-1.8%	9.3%	L-메티오닌	21.5	0.0%	(S&W) 맥키스 컴퍼니 코로나19 확산 우려로 3/2일까지 '이제우린' 소주 공장 가동 중단. 전년 2월 대비 소주 출고량 40% 축소 (연합뉴스)		
	대두박	RMB/톤	2,595	0.8%	-1.7%	0.2%	-9.5%	-5.3%	5.4%	-16.0%	8.9%	대두(CBOT)	886	+0.6%			
	옥수수	RMB/톤	1,881	0.2%	0.3%	0.5%	2.4%	2.1%	7.5%	-5.0%	8.0%	대두유(CBOT)	28.8	-0.8%			
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,497	1.5%	-6.4%	-5.4%	-3.2%	24.6%	30.1%	-20.6%	33.9%	원당(NYBOT)	14.4	-2.7%	(일본매주) 일본 맥주의 대 한국 수출 20.1월 전년 동월 대비 99% 축소. 인스틴트라면과 청주 수출도 각각 64%, 84% 급감 (노컷뉴스)		
	라이선	RMB/kg	7.0	2.9%	2.9%	6.1%	6.9%	-9.7%	-3.1%	-4.8%	8.5%	참치(ATUNA)	1,400	0.0%			
	라이선(Feed Trade)	RMB/kg	6.8	0.4%	0.4%	1.9%	0.6%	-15.0%	-9.1%	-9.1%	5.0%	육계(국내)	1,690	0.0%			
기타	메티오닌	RMB/kg	20.8	0.0%	5.1%	7.5%	6.4%	5.1%	16.6%	0.0%	19.9%	돈육(국내)	3,690	+2.8%			
	스프레오닌	RMB/kg	8.0	3.2%	3.2%	14.3%	14.3%	5.3%	8.8%	-1.2%	20.3%						
	트립토판	RMB/kg	63.5	1.6%	10.4%	44.3%	33.7%	14.4%	15.5%	0.2%	47.7%						
	돼지고기	RMB/kg	50.4	0.0%	-0.5%	5.1%	15.4%	140.8%	168.8%	-3.7%	171.0%						
	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,400	0.0%	40.0%	40.0%	55.6%	7.7%	7.7%	-5.1%	-11.1%						
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,690	0.0%	-5.6%	0.0%	21.6%	-26.2%	-15.1%	-19.1%	70.7%						
돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,690	2.8%	9.8%	26.6%	-8.0%	8.5%	3.4%	-39.8%	33.4%							
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	259,000	-2.1%	-5.6%	3.8%	3.6%	-21.6%	-21.0%	-22.2%	22.2%	3,899	12.2	0.8	6.4	0.0	
	Ajinomoto	JPY	1,887	-0.6%	-4.7%	5.0%	2.7%	-3.6%	12.7%	-9.2%	12.7%	1,036	46.1	1.6	3.5	10.7	
	ADM	USD	37.6	-5.6%	-14.4%	-13.6%	-12.7%	-8.2%	-11.1%	-18.8%	2.3%	21	11.3	1.1	8.7	8.4	
	Meihua	CNY	4.4	0.2%	2.3%	3.5%	8.3%	5.2%	-10.7%	-24.7%	14.7%	14	11.8	-	10.5	6.0	
	GBT	HKD	0.1	-1.4%	-2.8%	-5.5%	-21.7%	179.6%	90.3%	-30.5%	90.3%	1.1	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	2.3	-4.9%	-13.0%	-6.5%	-12.7%	7.1%	-6.1%	-14.7%	10.0%	11	12.6	1.3	9.9	6.0	
중국 F&B	오리온	KRW	97,300	-2.6%	-9.9%	-10.3%	-9.1%	-18.9%	-	-16.5%	23.9%	3,847	-	-	-	-	
	Tingyi	HKD	14.3	0.8%	-2.6%	0.8%	17.9%	36.3%	26.6%	-6.2%	37.9%	80	26.8	3.5	13.5	9.2	
	Want Want	HKD	6.1	1.3%	-3.3%	-10.9%	-7.5%	12.0%	-5.8%	-16.7%	9.8%	76	17.9	4.2	23.9	10.7	
	Tsingtao Brewery	HKD	42.5	0.8%	-3.5%	-10.1%	-14.5%	34.5%	23.5%	-22.0%	38.2%	62	28.2	2.7	9.4	12.1	
	China Mengniu	HKD	28	0.2%	-4.2%	-9.8%	-4.0%	16.6%	13.8%	-14.9%	17.3%	112	21.1	3.5	17.7	15.8	
담배	KT&G	KRW	86,200	3.7%	-2.0%	-7.8%	-11.8%	-15.1%	-14.7%	-21.3%	3.7%	11,835	10.0	1.3	12.9	0.0	
	Philip Morris	USD	83.1	-3.7%	-5.5%	-1.9%	0.8%	24.4%	-4.0%	-9.6%	16.7%	129	14.9	-	-	11.4	
	British American	GBP	3,163	-1.8%	-5.7%	-5.9%	5.1%	26.5%	11.6%	-9.8%	19.4%	73	9.4	1.0	11.3	9.4	
	Japan Tobacco	JPY	2,193	-1.0%	-2.8%	-5.4%	-11.6%	-16.2%	-24.0%	-24.0%	0.6%	4,385	12.0	1.4	13.7	7.9	
	Ambev	BRL	14.5	-8.3%	-10.1%	-21.8%	-20.3%	-5.7%	-21.6%	-29.7%	0.0%	228	17.8	3.7	20.5	9.6	
주류	Heineken	EUR	93.3	-4.5%	-11.1%	-5.2%	-0.5%	20.9%	5.9%	-11.1%	6.3%	54	19.9	3.1	15.7	11.6	
	Asahi	JPY	4,301	-2.4%	-10.9%	-15.7%	-19.8%	0.7%	-11.8%	-22.0%	0.0%	2,080	12.3	1.4	12.5	8.3	
	하이트진로	KRW	27,600	-1.3%	-12.4%	-15.5%	-6.8%	66.3%	55.9%	-15.7%	58.6%	1,936	25.5	1.8	7.0	0.0	
	롯데칠성	KRW	114,500	-1.7%	-6.9%	-12.9%	-16.1%	-18.2%	-27.8%	-37.9%	0.0%	915	18.7	0.8	4.5	0.0	
	무락	KRW	6,500	-3.4%	-13.2%	-21.2%	-29.3%	-52.2%	-54.2%	-56.2%	0.0%	185	-	0.4	-2.4	0.0	
글로벌 F&B	Danone	EUR	65.4	-3.7%	-8.7%	-10.3%	-12.3%	6.3%	-3.3%	-20.2%	0.0%	45	15.8	2.3	14.9	0.0	
	Kraft Foods	USD	25.0	-2.6%	-8.6%	-17.7%	-19.6%	-71.7%	-71.7%	-71.7%	0.0%	30	11.1	0.6	5.4	10.3	
	Starbucks	USD	78.3	-3.0%	-13.1%	-11.8%	-6.5%	21.6%	10.1%	-21.0%	12.9%	92	26.1	-	-40.6	16.2	
	Nestle SA	CHF	101.8	-2.8%	-7.0%	-5.7%	-2.4%	27.5%	11.5%	-10.1%	12.9%	303	22.0	6.0	27.7	16.6	
	Coca Cola	USD	54.9	-4.6%	-8.1%	-4.4%	4.0%	16.0%	22.9%	-8.6%	22.9%	236	24.4	11.6	48.7	21.5	
	Pepsi Co	USD	136.4	-4.0%	-6.3%	-4.1%	1.9%	23.4%	17.6%	-7.2%	18.3%	189	23.1	12.3	48.7	15.5	
	Nissin Food	JPY	8,620	-0.1%	-3.4%	3.9%	4.0%	24.9%	12.8%	-6.5%	33.2%	911	31.9	2.6	8.3	14.4	
	Toyo Suisan	JPY	4,320	-1.1%	-5.4%	-3.7%	-9.9%	12.6%	3.8%	-10.6%	7.1%	479	20.6	1.4	7.1	8.8	
	국내 F&B	농심	KRW	273,000	-0.9%	-0.4%	20.3%	15.7%	7.3%	0.6%	-12.9%	22.7%	1,661	17.7	0.8	4.6	0.0
	오뚜기	KRW	513,000	0.0%	-1.3%	-4.1%	-7.2%	-29.1%	-33.0%	-34.4%	2.9%	1,849	14.7	1.3	9.1	0.0	
대상	KRW	20,550	-0.5%	-7.2%	-8.3%	-12.2%	-18.0%	-23.0%	-31.3%	1.0%	712	7.9	0.7	9.0	0.0		
풀무원	KRW	11,700	-1.7%	-11.4%	9.3%	25.8%	47.0%	26.2%	-14.6%	35.3%	446	22.7	-	-	-		
매일유업	KRW	83,800	0.5%	-2.0%	-7.3%	-1.6%	6.3%	-	-13.1%	7.7%	657	-	-	-	-		
동원F&B	KRW	214,000	-2.1%	-2.3%	-4.0%	-2.1%	-25.6%	-20.9%	-29.6%	2.6%	826	10.9	1.1	10.5	0.0		
동원산업	KRW	191,000	-2.3%	-1.5%	-8.8%	-13.0%	-5.9%	-17.0%	-30.7%	1.6%	702	5.7	0.6	10.3	0.0		
롯데제과	KRW	29,200	-0.2%	-10.2%	-24.9%	-17.9%	-44.6%	-45.0%	-45.0%	0.0%	3,063	-	-	-	0.0		
크라온제과	KRW	8,090	-1.0%	-2.1%	-3.8%	-4.1%	-13.0%	-	-27.4%	0.4%	101	-	-	-	-		
빙그레	KRW	53,700	1.3%	-3.2%	-2.5%	-4.6%	-25.9%	-22.7%	-29.2%	2.3%	529	13.4	0.9	6.8	3.1		
식자재유통	Sysco	USD	69.7	-4.4%	-8.6%	-15.4%	-12.7%	11.2%	3.4%	-18.8%	6.5%	35	18.4	13.5	66.9	12.3	
MARR	EUR	17.1	-4.1%	-13.4%	-12.8%	-12.0%	-17.0%	-19.1%	-21.0%	0.0%	1.1	17.0	3.3	20.4	10.4		
CJ프레시웨이	KRW	22,500	-2.2%	-8.2%	-16.2%	-12.3%	-15.1%	-29.2%	-35.4%	0.0%	267	9.3	1.2	13.7	0.0		
신세계푸드	KRW	61,200	-1.3%	-7.8%	-14.4%	-12.3%	-28.3%	-33.7%	-40.0%	0.0%	237	13.7	0.7	5.1	0.0		
현대그린푸드	KRW	8,860	1.1%	-7.1%	-18.0%	-22.6%	-38.0%	-35.8%	-40.9%	2.3%	866	7.5	0.4	6.0	0.0		
롯데푸드	KRW	333,500	-0.4%	-8.0%	-13.8%	-22.2%	-53.0%	-49.7%	-52.0%	0.8%	377	-	-	-	-		
SPC삼립	KRW	71,200	0.4%	-4.7%	-13.5%	-22.6%	-44.2%	-37.8%	-50.0%	1.7%	614	13.2	1.6	13.2	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 발생 할 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 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.