

Key News & Comments

- ★ **코로나 장기화 조짐에 먹거리 비축 확산...라면 35% ↑ 즉석밥 23% ↑** bit.ly/2v46Q9z
 - 이마트의 지난주 라면과 즉석밥 판매량은 전월대비 각각 34.9%, 23.3% 급증
 - 즉석밥 M/S 1위 햇반의 경우 하루 주문량은 평소 대비 약 2.5배 증가
 - 코로나 사태가 장기화 조짐을 보이면서 비상 식량을 비축하려는 심리가 작용한 것으로 풀이
- ★ **부드럽고 삼키기 쉽게 '케어푸드' 시장 경쟁 치열** bit.ly/2T4ArAA
 - 국내 케어푸드 시장은 올해 2조원까지 성장할 전망, 2년만에 2배 가량 커져
 - 대표적인 케어푸드로는 연화식과 연하식, 대부분 HMR 형태로 만들어
 - 65세 이상 노령층이 많아짐에 따라 케어푸드 수요는 꾸준히 증가할 것으로 전망
- ★ **'홀죽' 온라인 주문업고 냉동 베이커리도 '펼칠'** bit.ly/2PIR1dc
 - 최근 코로나19 영향으로 외출을 꺼리는 소비자들이 늘면서 냉동 베이커리 판매량 급증
 - GA마켓에 따르면 최근 3주간 냉동 생지 판매량은 +637% 증가, 완조리 제품은 50% 뛰어
 - 이와 별개로 냉동 베이커리 시장은 18년 171억원 -> 19년 250억원으로 성장 중
- ★ **CJ제일제당 '비비고 생선구이' 온라인매출 월평균 30% 이상 늘어** bit.ly/2T5E9tE
 - 지난해 8월 출시 후 월평균 30% 이상 증가하며 가파르게 성장 중
 - 생선을 손질하거나 조리하지 않고 간편하게 먹을 수 있다는 것이 큰 장점
 - 관계자, "한국 수산물 섭취량이 세계 최대 수준, 시장은 더 커질 것으로 전망"
- ★ **하이트진로, 딸기메이슬로 동남아시아 주류 가정 채널 공략** bit.ly/38XMF3J
 - 이번 달 내로 필리핀 2,400, 태국 2,000, 싱가포르 200여개 세븐일레븐 지점에 입점
 - 동남아 내 동사의 소주 판매량은 16년부터 19년 연평균 22% 증가하며 꾸준히 성장
 - 앞으로도 동남아 증류주 시장 1위를 목표로 시장 공략을 강화할 전망
- ★ **팬수 만난 '봉어싸만코' 더 잘나가네** bit.ly/32xyUGt
 - 빙그레는 팬수 효과로 올해 1~2월 봉어싸만코 매출이 YoY +50% 이상 신장
 - 영상광고, 패키지 제품 출시 등 다양한 마케팅 활동을 펼친 것이 매출 증가의 주요 원인
 - 최근 베트남 등 동남아 지역 수출도 활기를 띠면서 19년 70억원의 해외 매출 기록

Currency & Commodity

| 구분 | 단위 | 현재가 2/28 | Price Change(%) | | | | | | | 구분 | 단위 | 현재가 2/28 | Price Change(%) | | | | | | |
|-----------|---------|-------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|------|-------|----------|---------|-------------|-----------------|------|------|------|-------|-------|------|
| | | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | YTD | | | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | YTD |
| 원/달러 | KRW/USD | 1,214 | -0.3 | 0.4 | 3.1 | 2.9 | -0.0 | 7.9 | 5.0 | 원/위안 | KRW/CNY | 173 | 0.1 | 1.0 | 2.7 | 3.2 | 2.3 | 3.2 | 4.6 |
| 옥수수 | USD/bu. | 367 | 0.5 | -2.8 | -5.2 | 1.0 | 1.0 | 1.2 | -5.9 | 중국 옥수수 | CNY/MT | 1,890 | 0.5 | 0.9 | 1.0 | 3.4 | 3.1 | 8.6 | 4.2 |
| 소맥 | USD/bu. | 529 | -0.0 | -4.0 | -7.2 | 0.1 | 12.0 | 16.9 | -5.3 | 중국 대두 | CNY/MT | 3,634 | 1.9 | 2.0 | 6.1 | 7.4 | 5.8 | 10.2 | 8.4 |
| 대두 | USD/bu. | 884 | -0.3 | -0.8 | -1.3 | 0.2 | 3.6 | -1.6 | -6.3 | 중국 대두박 | CNY/MT | 2,586 | -0.3 | -2.2 | -0.2 | -8.8 | -12.5 | 6.0 | -2.3 |
| 원당 | USD/lb. | 14 | -0.4 | -9.3 | -2.8 | 10.6 | 24.4 | 11.1 | 5.4 | 중국 돈육 | CNY/kg | 50 | N/A | -0.5 | 5.1 | 5.5 | 72.5 | 168.8 | 14.8 |
| 커피 | USD/lb. | 110 | 1.8 | 1.1 | 4.8 | -6.1 | 16.9 | 15.7 | -15.1 | 중국 라이신 | CNY/kg | 6.9 | 0.0 | 3.3 | -4.4 | -5.9 | -9.3 | -7.2 | 1.5 |
| 코코아 | USD/MT | 2,760 | -2.6 | -5.5 | 2.1 | 4.3 | 25.6 | 23.3 | 8.7 | 중국 메치오닌 | CNY/kg | 20.4 | 0.0 | 15.6 | 11.8 | 7.4 | 14.2 | 16.2 | 2.5 |
| 미국 지옥 | USD/lb. | 62 | -0.4 | -7.1 | -6.0 | 2.6 | -1.9 | 11.5 | -12.8 | 중국 쓰레오닌 | CNY/kg | 8.0 | 0.0 | 0.5 | 0.6 | -0.9 | 15.5 | -0.6 | 12.8 |
| 말레이시아 팜유 | MYR/MT | 2,357 | -5.6 | -12.2 | -10.7 | -10.6 | 7.1 | 23.1 | -22.5 | 중국 트립토판 | CNY/kg | 63.5 | 0.0 | 10.4 | 44.3 | 33.7 | 16.5 | 15.5 | 41.1 |
| 국내 지옥(당박) | KRW/kg | 3,943 | 6.9 | 15.6 | 35.3 | -2.9 | -18.0 | 8.1 | 23.8 | 국내 육계(대) | KRW/kg | 1,690 | 0.0 | -5.6 | 0.0 | 31.0 | 42.0 | -15.1 | 42.0 |

Company

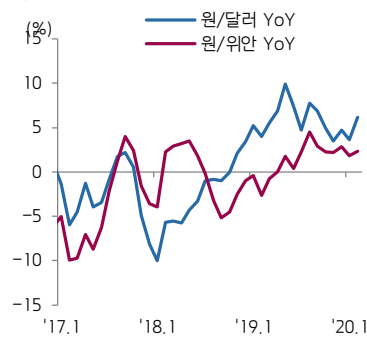
| 구분 | 단위 | 현재가 2/28 | Price Change(%) | | | | | | | PER(배) | | EV/EBITDA(배) | | PBR(배) | | ROE(%) | | 배당수익률(%) | | 시가총액 (백만\$) |
|---------------|-----|-------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|------|--------------|------|--------|------|--------|------|----------|-----|----------------|
| | | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | YTD | 19E | 20E | 19E | 20E | 19E | 20E | 19E | 20E | 19E | 20E | |
| KT&G | KRW | 84,700 | -1.7 | -0.9 | -10.9 | -13.1 | -17.4 | -19.7 | -9.7 | 11.3 | 10.3 | 6.5 | 5.6 | 1.4 | 1.2 | 13.5 | 12.7 | 5.2 | 5.2 | 9,646 |
| BAT | Gbp | 3,063 | -3.2 | -8.7 | -8.8 | 0.1 | 6.3 | 7.0 | -5.2 | 9.1 | 9.6 | 9.2 | 8.7 | 1.0 | 1.0 | 11.4 | 11.6 | 7.2 | 7.6 | 89,646 |
| JT | JPY | 2,144 | -2.2 | -5.4 | -7.4 | -14.8 | -4.3 | -23.9 | -11.9 | 11.7 | 8.6 | 7.7 | 7.2 | 1.4 | 1.4 | 13.7 | 14.8 | 7.2 | 7.4 | 39,645 |
| PM | USD | 82 | -1.4 | -8.7 | -1.0 | -1.3 | 13.6 | -6.4 | -3.8 | 14.7 | 10.7 | 11.3 | 10.5 | N/A | N/A | N/A | N/A | 5.8 | 6.1 | 127,383 |
| 오리온 | KRW | 94,300 | -3.1 | -8.9 | -8.0 | -8.0 | 4.5 | -15.4 | -10.6 | 18.2 | 15.2 | 9.4 | 7.7 | 2.5 | 2.1 | 14.8 | 14.4 | 0.7 | 0.7 | 3,093 |
| 롯데제과 | KRW | 135,000 | -2.5 | -5.6 | -1.8 | -8.5 | -10.0 | -24.6 | -9.7 | 12.7 | 9.4 | 7.4 | 6.3 | 0.8 | 0.7 | 6.1 | 7.5 | 1.9 | 2.6 | 719 |
| WantWant | HKD | 6 | -2.0 | -3.7 | -6.7 | -10.1 | -2.0 | -5.7 | -17.3 | 17.4 | 8.3 | 10.4 | 10.0 | 4.5 | 4.2 | 23.9 | 23.6 | 3.8 | 4.0 | 9,589 |
| Calbee | JPY | 2,763 | -3.2 | -9.4 | -23.0 | -22.4 | -13.5 | -10.3 | -22.3 | 20.7 | 16.5 | 8.9 | 8.5 | 2.2 | 2.1 | 11.4 | 11.4 | 1.8 | 2.0 | 3,421 |
| Mondelez | USD | 53 | -3.0 | -10.1 | -8.0 | 0.5 | -4.4 | 11.8 | -4.1 | 19.8 | 19.2 | 16.9 | 15.9 | 2.7 | 2.6 | 13.8 | 14.8 | 2.2 | 2.5 | 75,659 |
| PepsiCo | USD | 132 | -3.2 | -9.5 | -7.0 | -2.8 | -3.4 | 13.6 | -3.4 | 22.4 | 18.3 | 15.2 | 14.2 | 11.9 | 11.0 | 48.7 | 56.4 | 3.0 | 3.2 | 183,462 |
| CJ제일제당 | KRW | 244,000 | -5.8 | -8.8 | 2.7 | -1.0 | 8.0 | -24.2 | -3.4 | 29.8 | 11.3 | 9.1 | 7.6 | 0.8 | 0.8 | 2.9 | 7.0 | 1.4 | 1.4 | 3,047 |
| Ajinomoto | JPY | 1,812 | -3.9 | -8.8 | 0.4 | -1.3 | -6.6 | 6.7 | -0.2 | 44.3 | 9.7 | 10.4 | 8.7 | 1.6 | 1.5 | 3.5 | 8.2 | 1.8 | 1.9 | 9,200 |
| Meihua | CNY | 4 | -1.6 | -0.9 | 1.9 | 5.8 | -3.7 | -11.0 | -1.8 | 11.6 | 18.8 | 5.9 | 5.3 | N/A | N/A | 10.5 | 11.3 | N/A | N/A | 1,940 |
| Evonik | EUR | 22 | -2.7 | -14.1 | -9.5 | -15.2 | -3.7 | -10.8 | -18.2 | 12.0 | 9.2 | 5.8 | 5.7 | 1.2 | 1.2 | 9.9 | 9.3 | 5.2 | 5.2 | 11,412 |
| 농심 | KRW | 264,000 | -3.3 | -6.2 | 14.3 | 12.8 | 12.6 | -1.9 | 9.8 | 18.7 | 16.8 | 5.2 | 5.5 | 0.7 | 0.8 | 3.9 | 4.8 | 1.5 | 1.5 | 1,332 |
| 삼양식품 | KRW | 85,500 | -2.2 | -5.8 | -15.8 | -1.4 | 18.8 | 30.7 | -4.9 | 12.2 | 9.1 | 8.3 | 5.6 | 2.6 | 1.8 | 23.9 | 21.9 | 0.5 | 0.5 | 534 |
| Nissin Food H | JPY | 8,500 | -1.4 | -4.5 | 2.9 | 3.3 | 17.2 | 9.4 | 4.7 | 31.4 | 15.7 | 14.2 | 13.4 | 2.5 | 2.4 | 8.3 | 8.8 | 1.3 | 1.4 | 8,307 |
| Toyo Suisan | JPY | 4,275 | -1.0 | -6.1 | -7.1 | -9.9 | -1.3 | 3.3 | -7.7 | 20.3 | 28.0 | 8.7 | 8.2 | 1.4 | 1.3 | 7.1 | 7.2 | 1.9 | 2.0 | 4,383 |
| Tingyi | HKD | 14 | -0.6 | -2.9 | 7.8 | 12.9 | 33.8 | 24.7 | 6.6 | 26.6 | 19.1 | 9.1 | 8.7 | 3.9 | 3.7 | 13.5 | 13.9 | 2.9 | 3.1 | 10,231 |
| UPCH | HKD | 8 | -3.6 | -7.6 | 1.0 | 1.8 | -9.2 | 13.2 | -1.7 | 22.5 | 23.6 | 9.5 | 9.1 | 2.6 | 2.5 | 10.4 | 11.1 | 3.9 | 4.2 | 4,456 |
| 오뚜기 | KRW | 497,000 | -3.1 | -2.9 | -2.0 | -10.6 | -13.1 | -34.9 | -10.3 | 17.1 | 15.6 | 0.0 | 8.2 | 1.2 | 1.1 | 8.7 | 8.7 | 1.5 | 1.6 | 1,486 |
| Nestle | CHF | 99 | -2.9 | -9.3 | -7.1 | -4.9 | -10.9 | 8.9 | -5.7 | 21.3 | 13.5 | 16.2 | 15.4 | 5.8 | 5.6 | 27.7 | 28.7 | 2.8 | 3.0 | 303,777 |
| Kraft&Heinz | USD | 25 | -0.8 | -9.1 | -15.2 | -18.8 | -2.9 | -23.5 | -22.9 | 11.0 | 19.8 | 10.3 | 10.3 | 0.6 | 0.6 | 5.4 | 5.7 | 6.5 | 6.4 | 30,254 |
| Kikkoman | JPY | 5,010 | -4.6 | -14.8 | -6.7 | -10.5 | 5.6 | -11.6 | -6.7 | 34.9 | 10.6 | 17.8 | 16.7 | 3.4 | 3.2 | 10.1 | 10.3 | 0.9 | 0.9 | 8,981 |
| NH Foods | JPY | 4,070 | -4.0 | -12.7 | -15.6 | -12.5 | 0.7 | 0.6 | -9.8 | 20.8 | 32.0 | 7.8 | 7.4 | 1.0 | 1.0 | 4.9 | 6.8 | 2.2 | 2.3 | 3,874 |
| 대상 | KRW | 19,600 | -4.6 | -8.0 | -6.4 | -16.4 | -9.9 | -29.1 | -15.5 | 8.3 | 7.6 | 5.9 | 5.0 | 0.8 | 0.7 | 9.8 | 9.1 | 2.8 | 2.9 | 563 |
| 동원F&B | KRW | 210,500 | -1.6 | -2.1 | 0.2 | -7.9 | -2.5 | -22.6 | -6.9 | 13.6 | 10.5 | 8.5 | 7.4 | 1.3 | 1.1 | 9.7 | 10.8 | 1.4 | 1.5 | 674 |
| 롯데푸드 | KRW | 331,500 | -0.6 | -3.9 | -7.9 | -23.7 | -25.3 | -49.7 | -19.7 | 10.0 | 9.8 | 5.3 | 4.9 | 0.4 | 0.4 | 5.4 | 5.3 | 4.3 | 4.3 | 311 |
| 풀무원 | KRW | 10,850 | -7.3 | -11.1 | 2.8 | 15.7 | 21.2 | 17.4 | -3.6 | 27.7 | 19.3 | 6.7 | 6.0 | 1.2 | 1.2 | 4.6 | 6.4 | 0.7 | 0.8 | 343 |
| 롯데칠성 | KRW | 112,500 | -1.7 | -5.5 | -9.3 | -15.7 | -14.4 | -29.4 | -19.6 | N/A | 16.1 | 8.7 | 8.2 | 0.8 | 0.8 | -1.1 | 5.0 | 2.2 | 2.4 | 746 |
| 무학 | KRW | 6,160 | -5.2 | -18.0 | -25.2 | -31.3 | -31.6 | -56.9 | -27.4 | N/A | N/A | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -3.8 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 146 |
| 하이트진로 | KRW | 26,600 | -3.6 | -11.3 | -11.3 | -4.3 | 12.2 | 50.3 | -8.3 | 286.6 | 22.5 | 13.1 | 9.3 | 1.8 | 1.6 | 0.7 | 7.7 | 3.0 | 3.0 | 1,547 |
| 동서 | KRW | 15,650 | -1.6 | -4.0 | -4.0 | -10.3 | -12.8 | -20.8 | -10.1 | 20.4 | 0.0 | 45.5 | 0.0 | 2.0 | 0.0 | 10.2 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 1,294 |
| 남양유업 | KRW | 378,500 | 1.7 | -2.1 | -7.9 | -16.5 | -25.9 | -39.6 | -13.9 | 24.0 | 0.0 | 1.7 | 0.0 | 0.6 | 0.0 | 2.7 | 0.0 | 0.3 | 0.0 | 226 |
| 매일유업 | KRW | 80,500 | -3.9 | -3.0 | -11.3 | -3.0 | -11.4 | 1.9 | -6.5 | 9.0 | 8.0 | 5.8 | 4.3 | 1.5 | 1.3 | 18.4 | 17.6 | 0.9 | 1.0 | 524 |
| 빙그레 | KRW | 53,700 | 0.0 | 0.9 | 1.5 | -1.5 | -6.3 | -23.3 | -4.1 | 13.9 | 12.6 | 3.7 | 3.3 | 0.9 | 0.9 | 6.8 | 7.2 | 2.7 | 2.9 | 439 |
| CJ프레시웨이 | KRW | 21,200 | -5.8 | -7.6 | -17.5 | -16.0 | -23.5 | -32.5 | -26.0 | 29.9 | 10.2 | 7.1 | 6.3 | 1.5 | 1.2 | 5.2 | 11.9 | 0.9 | 1.1 | 209 |
| SPC삼립 | KRW | 67,300 | -5.5 | -6.4 | -11.7 | -26.0 | -23.1 | -41.0 | -22.8 | 19.6 | 12.6 | 9.1 | 7.7 | 1.7 | 1.4 | 10.5 | 13.1 | 1.6 | 1.6 | 482 |
| 신세계푸드 | KRW | 58,700 | -4.1 | -8.0 | -12.9 | -14.2 | -23.8 | -35.6 | -16.5 | 18.6 | 13.6 | 6.0 | 5.8 | 0.8 | 0.7 | 4.3 | 5.1 | 1.3 | 1.3 | 189 |
| 현대그린푸드 | KRW | 8,650 | -2.4 | -5.0 | -16.0 | -27.0 | -24.5 | -37.8 | -27.0 | 8.9 | 7.3 | 6.6 | 8.4 | 0.5 | 0.4 | 6.3 | 6.3 | 2.4 | 2.4 | 701 |
| 동원산업 | KRW | 196,000 | 2.6 | 3.7 | -3.0 | -10.9 | -13.5 | -12.9 | -7.3 | 10.2 | 6.4 | 0.0 | 0.0 | 0.7 | 0.0 | 6.9 | 9.9 | 1.8 | 0.0 | 598 |
| 콜바비엔에이지 | KRW | 26,750 | -0.4 | -0.7 | 0.8 | 1.3 | 0.9 | -9.0 | -3.6 | 13.5 | 11.9 | 9.0 | 7.5 | 3.1 | | | | | | |

1) 주요 환율 추이



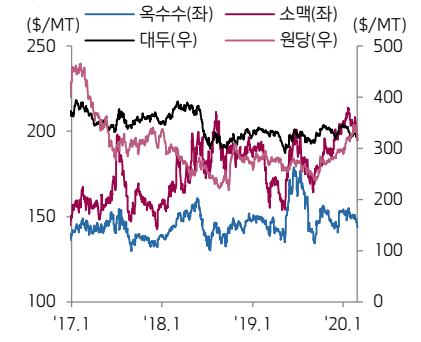
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



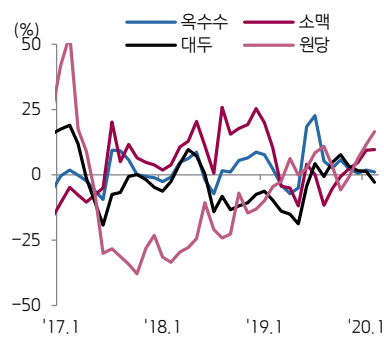
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



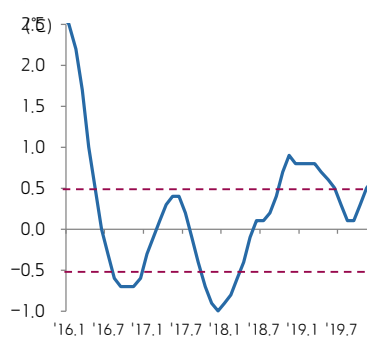
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



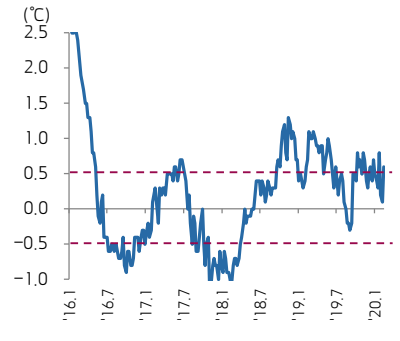
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



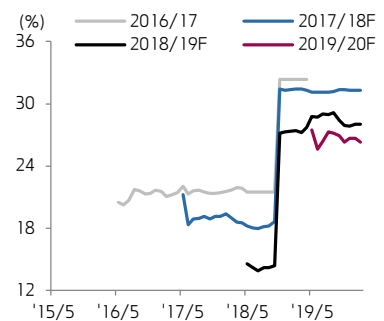
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



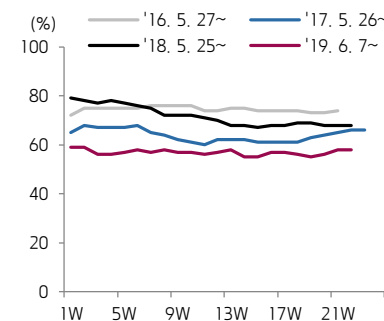
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



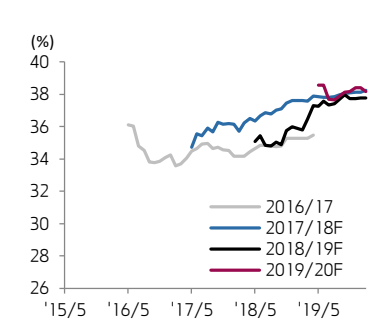
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



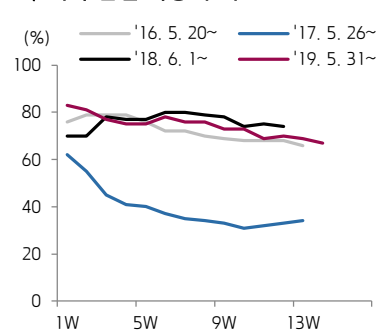
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



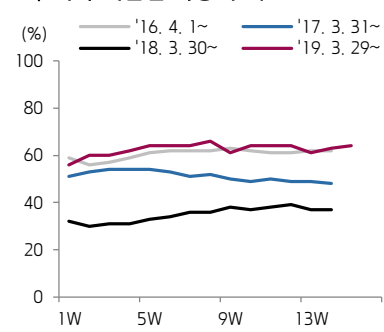
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



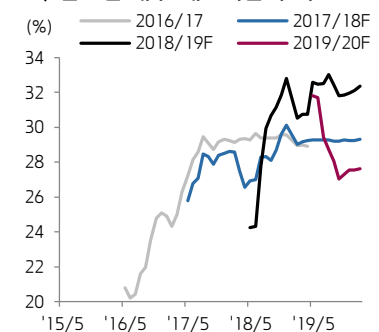
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



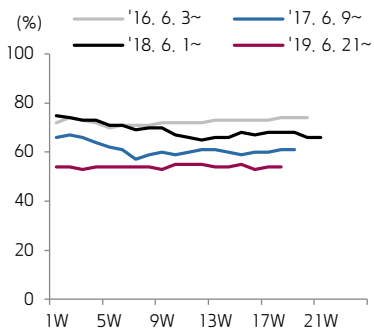
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



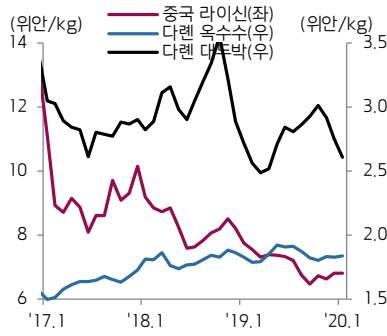
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



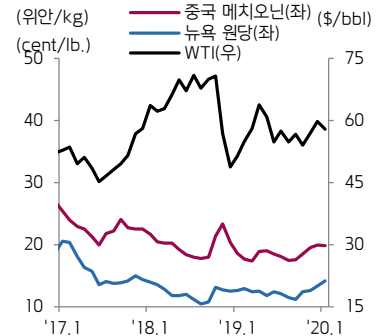
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



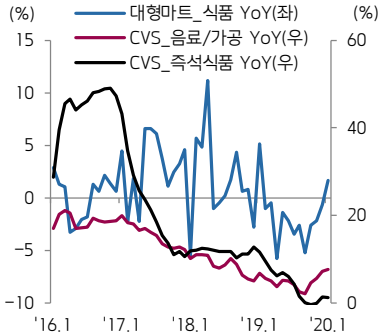
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



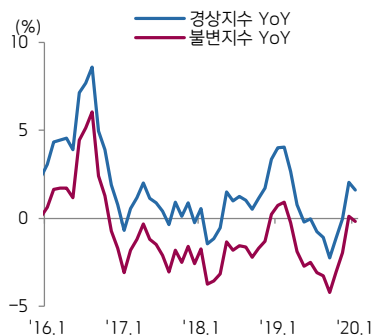
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



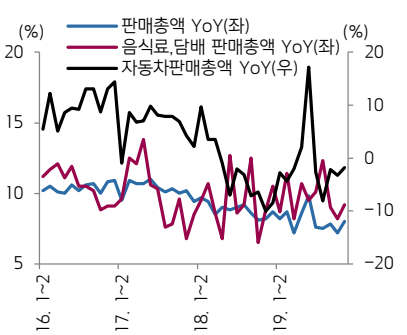
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



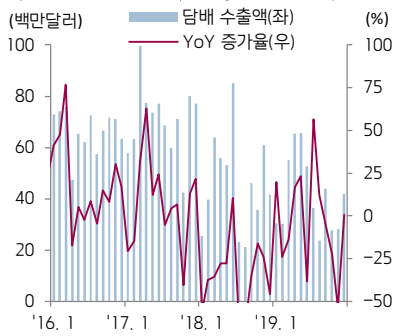
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



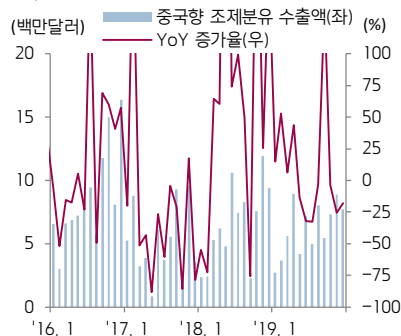
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



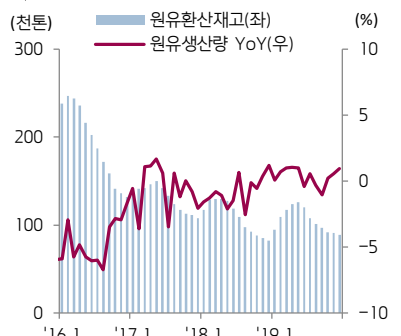
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



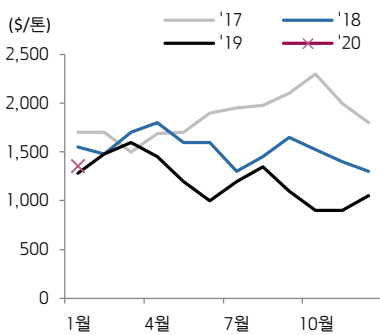
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



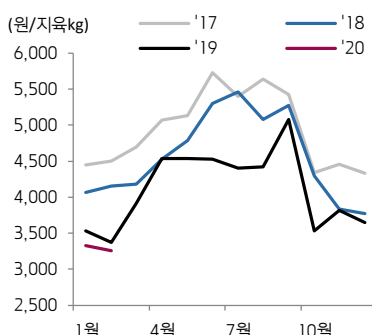
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



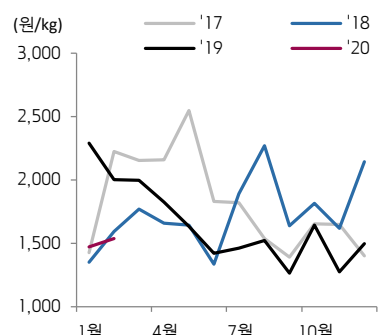
자료: Thai Union

23) 월평균 당박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.