

F&B Morning Talk

2020.3.2

meritz 메리츠증권

음식료

Analyst 김정욱

RA 최윤희

02. 6454-4874

02. 6454-4888

6414@meritz.co.kr

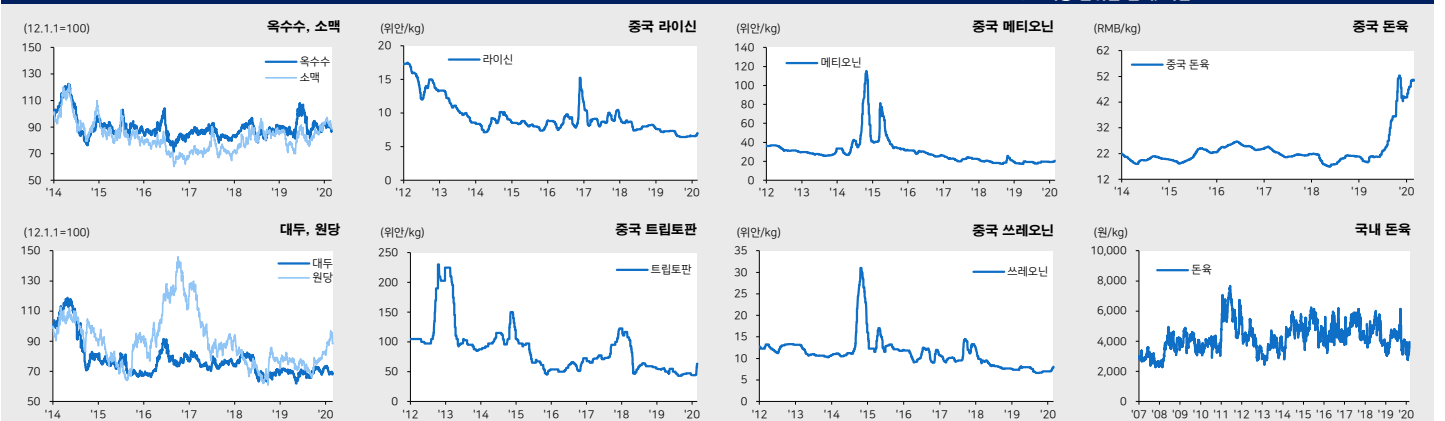
yoonee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아마노산 가격		현재가	기간변동률										주요 제품 가격 동향 (전일비)				
		단위	02.28	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News			
CBOT	옥수수	¢/부셀	367	0.5%	-2.8%	-4.6%	1.0%	-2.3%	1.2%	-19.4%	7.0%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	7.0 0.0% 6.8 0.0% 20.8 0.0% 21.5 0.0% 8.0 0.0% 63.5 0.0%	(오비맥주) '카스 제로' 제품 개발 완료 후 판매 일정 조율 진행 중, 연내 출시를 목표로 하고 있으나, 상반기 중 출시는 어려울 것으로 예상 (아이뉴스24) (롯데푸드) 총무팀 소속 직원 코로나19 확진자로 판명돼 직원 전원 재택근무 실시 (조선비즈)			
	소맥	¢/부셀	529	0.0%	-4.0%	-5.9%	0.1%	5.1%	16.9%	-9.0%	26.4%						
	대두	¢/부셀	884	-0.3%	-0.8%	-1.1%	0.2%	0.1%	-1.6%	-6.6%	10.9%						
	대두유	¢/lb	28.3	-1.8%	-7.6%	-10.2%	-6.8%	2.8%	-5.5%	-19.5%	7.5%						
NYBOT	원당	¢/lb	14.5	0.5%	-7.2%	-0.2%	13.1%	20.2%	13.6%	-8.4%	34.4%	라이신 라이신(Feed) DL-메티오닌 L-메티오닌 쓰레오닌 트립토판	7.0 0.0% 6.8 0.0% 20.8 0.0% 21.5 0.0% 8.0 0.0% 63.5 0.0%				
	오렌지	USD/lb	102	2.6%	2.7%	4.9%	2.1%	-18.6%	-10.9%	-21.7%	12.0%						
	커피	USD/lb	110	1.8%	1.1%	7.9%	-6.1%	8.1%	15.7%	-19.8%	26.5%						
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,634	1.9%	2.0%	6.1%	7.6%	15.1%	10.2%	0.0%	11.4%	옥수수(CBOT) 소맥(CBOT) 대두(CBOT) 원당(NYBOT) 참치(ATUNA) 육계(국내) 돈육(국내)	367 +0.5% 529 0.0% 884 -0.3% 28.3 -1.8% 14.5 +0.5% 1,400 0.0% 1,690 0.0% 3,943 +6.9%				
	대두박	RMB/톤	2,586	-0.3%	-2.2%	-0.2%	-9.0%	-5.6%	6.0%	-16.3%	8.6%						
	옥수수	RMB/톤	1,890	0.5%	0.9%	1.0%	3.0%	2.6%	8.6%	-4.5%	8.6%						
	팜유	USD/톤	2,357	-5.6%	-12.2%	-15.2%	-9.3%	17.6%	23.1%	-25.1%	26.4%						
중국축산	라이신	RMB/kg	7.0	0.0%	2.9%	6.1%	6.9%	-9.7%	-3.1%	-4.8%	8.5%						
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.8	0.0%	0.4%	1.9%	0.6%	-15.0%	-7.2%	-7.2%	5.0%						
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
	메티오닌	RMB/kg	20.8	0.0%	5.1%	7.5%	6.4%	5.1%	16.6%	0.0%	19.9%						
	쓰레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	3.2%	14.3%	14.3%	5.3%	8.8%	-1.2%	20.3%						
	트립토판	RMB/kg	63.5	0.0%	10.4%	44.3%	33.7%	14.4%	15.5%	0.0%	47.7%						
	돼지고기	RMB/kg	50.4	0.0%	-0.5%	5.1%	15.4%	140.8%	168.8%	-3.7%	171.0%						
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,400	0.0%	0.0%	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	3,943	6.9%	15.6%	35.3%	-2.2%	15.9%	8.1%	-35.7%	42.6%						
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	244,000	-5.8%	-10.8%	0.6%	0.2%	-26.2%	-24.6%	-26.7%	15.1%	3,673	11.5	0.8	6.4	0.0	
	Ajinomoto	JPY	1,812	-3.9%	-8.8%	1.4%	-1.6%	-7.4%	8.1%	-12.8%	8.1%	995	44.3	1.6	3.5	10.4	
	ADM	USD	37.7	0.1%	-14.9%	-14.3%	-11.9%	-8.1%	-11.7%	-18.8%	2.4%	21	11.3	1.1	8.7	8.4	
	Meihua	CNY	4.4	-1.6%	-1.1%	1.9%	6.6%	3.6%	-10.6%	-25.9%	12.9%	14	11.6	-	10.5	5.9	
	GBT	HKD	0.1	0.0%	0.7%	-5.5%	-21.7%	179.6%	85.1%	-30.5%	85.1%	1.1	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	22	-4.0%	-15.6%	-11.4%	-15.8%	2.8%	-8.8%	-18.1%	5.6%	10	12.1	1.2	9.9	5.8	
	중국 F&B	KRW	94,300	-3.1%	-8.0%	-8.0%	-8.0%	-21.4%	-	-19.1%	20.1%	3,728	-	-	-	-	
담배	Tingyi	HKD	14.2	-0.6%	-1.7%	0.3%	17.2%	35.6%	29.1%	-6.7%	37.1%	80	26.6	3.5	13.5	9.1	
	Want Want	HKD	6.0	-2.0%	-5.3%	-12.6%	-11.5%	9.9%	-7.1%	-18.3%	7.7%	75	17.4	4.1	23.9	10.5	
	Tsingtao Brewery	HKD	40.5	-4.7%	-10.0%	-14.3%	-17.0%	28.2%	20.9%	-25.7%	31.7%	60	26.8	2.6	9.4	11.5	
	China Mengniu	HKD	28	-1.8%	-5.7%	-11.4%	-8.5%	14.5%	12.0%	-16.4%	15.3%	110	20.7	3.4	17.7	15.5	
담배	KT&G	KRW	84,700	-1.7%	-1.9%	-9.1%	-13.2%	-16.6%	-18.6%	-22.6%	1.9%	11,629	9.9	1.2	12.9	0.0	
	Philip Morris	USD	81.9	-1.4%	-6.4%	-3.3%	-0.5%	22.6%	-6.2%	-10.9%	15.0%	127	14.7	-	-	11.3	
	British American	GBP	3,063	-3.2%	-8.4%	-9.3%	2.6%	22.5%	9.6%	-12.7%	15.7%	70	9.1	1.0	11.4	9.2	
	Japan Tobacco	JPY	2,144	-2.2%	-5.4%	-7.3%	-13.4%	-18.1%	-25.1%	-25.1%	0.0%	4,288	11.7	1.4	13.7	7.7	
주류	Ambev	BRL	14.5	0.3%	-10.1%	-22.7%	-19.4%	-5.5%	-20.8%	-29.5%	0.3%	229	17.8	3.7	20.5	9.7	
	Heineken	EUR	90.2	-3.3%	-13.3%	-8.2%	-4.5%	16.9%	2.8%	-14.0%	2.8%	52	19.1	3.0	15.7	11.3	
	Asahi	JPY	4,150	-3.5%	-14.0%	-17.8%	-20.2%	-2.8%	-14.4%	-24.8%	0.0%	2,007	11.8	1.4	12.5	8.0	
	하이트진로	KRW	26,600	-3.6%	-14.9%	-15.4%	-8.4%	60.2%	48.6%	-18.8%	52.9%	1,866	23.5	1.7	7.3	0.0	
주류	롯데칠성	KRW	112,500	-1.7%	-7.8%	-9.3%	-17.0%	-19.6%	-29.8%	-39.0%	0.0%	899	18.4	0.8	4.5	0.0	
	무학	KRW	6,160	-5.2%	-18.4%	-24.0%	-32.2%	-54.7%	-57.2%	-58.5%	0.0%	176	-	0.4	-2.4	0.0	
	글로벌 F&B	EUR	63.7	-2.6%	-10.8%	-12.9%	-14.9%	3.6%	-4.1%	-22.3%	0.0%	44	15.5	2.2	14.8	0.0	
	Kraft Foods	USD	24.8	-0.8%	-9.7%	-17.8%	-18.7%	-71.9%	-71.9%	-71.9%	0.0%	30	11.0	0.6	5.4	10.2	
국내 F&B	Starbucks	USD	78.4	0.2%	-11.5%	-11.5%	-7.2%	21.8%	11.8%	-20.9%	13.1%	92	26.1	-	-40.6	16.3	
	Nestle SA	CHF	98.9	-2.9%	-9.6%	-9.0%	-5.0%	23.9%	9.7%	-12.7%	9.7%	294	21.4	5.8	27.7	16.2	
	Coca Cola	USD	53.5	-2.6%	-10.4%	-6.2%	0.0%	13.0%	19.0%	-11.0%	19.3%	229	23.7	11.3	48.7	21.0	
	Pepsi Co	USD	132.0	-3.2%	-9.0%	-7.3%	-2.7%	19.5%	14.4%	-10.2%	14.6%	183	22.4	11.9	48.7	15.1	
	Nissin Food	JPY	8,500	-1.4%	-4.5%	3.0%	3.2%	23.2%	10.7%	-7.8%	31.4%	898	31.4	2.5	8.3	14.2	
	Toyo Suisan	JPY	4,275	-1.0%	-6.1%	-4.0%	-10.6%	11.5%	3.4%	-11.5%	5.9%	474	20.3	1.4	7.1	8.7	
	농심	KRW	264,000	-3.3%	-4.2%	14.3%	11.9%	3.7%	-3.3%	-15.8%	18.7%	1,606	17.1	0.8	4.6	0.0	
	오뚜기	KRW	497,000	-3.1%	-3.7%	-5.2%	-12.2%	-31.4%	-35.3%	-36.4%	0.0%	1,792	14.2	1.3	9.1	0.0	
	대성	KRW	19,600	-4.6%	-9.7%	-8.4%	-16.8%	-21.8%	-28.2%	-34.4%	0.0%	679	7.5	0.7	9.0	0.0	
	풀무원	KRW	10,850	-7.3%	-14.9%	4.8%	16.7%	36.3%	16.9%	-20.8%	25.4%	413	21.0	-	-	-	
	매일유업	KRW	80,500	-3.9%	-5.2%	-8.7%	-6.7%	2.2%	-	-16.5%	3.5%	631	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	210,500	-1.6%	-0.9%	-1.4%	-4.5%	-26.8%	-22.8%	-30.8%	1.0%	812	10.6	1.1	10.6	0.0	
식자재유통	동원산업	KRW	196,000	2.6%	0.8%	-3.2%	-12.7%	-3.4%	-14.6%	-28.9%	4.3%	721	5.8	0.6	10.3	0.0	
	롯데제과	KRW	29,050	-0.5%	-9.4%	-23.4%	-17.8%	-44.9%	-45.3%	-45.3%	0.0%	3,048	-	-	-	0.0	
	크라온제과	KRW	7,660	-5.3%	-7.0%	-6.7%	-9.7%	-17.6%	-	-31.3%	0.0%	96	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	53,700	0.0%	-1.8%	1.5%	-4.4%	-25.9%	-22.7%	-29.2%	2.3%	529	13.4	0.9	6.8	3.1	
	Sysco	USD	66.7	-4.3%	-13.1%	-19.4%	-17.4%	6.4%	-0.7%	-22.3%	1.9%	34	17.6	13.0	66.9	11.9	
	MARR	EUR	16.8	-1.8%	-12.8%	-14.1%	-17.0%	-18.4%	-17.7%	-22.4%	0.0%	1.1	16.8	3.3	20.4	10.2	
	CJ프레시웨이	KRW	21,200	-5.8%	-11.7%	-17.8%	-18.8%	-20.0%	-33.6%	-39.2%	0.0%	252	9.6	1.2	12.6	0.0	
	신세계푸드	KRW	58,700	-4.1%	-10.5%	-13.7%	-16.1%	-31.3%	-36.3%	-42.5%	0.0%	227	13.3	0.7	5.1	0.0	
	현대그린푸드	KRW	8,650	-2.4%	-7.7%	-16.4%	-24.5%	-39.5%	-38.4%	-42.3%	0.0%	845	7.4	0.4	6.0	0.0	
	롯데푸드	KRW	331,500	-0.6%	-5.8%	-11.7%	-22.1%	-53.2%	-50.1%	-52.3%	0.2%	375	-	-	-	-	
SPC삼립	KRW	67,300	-5.5%	-8.7%	-15.7%	-26.8%	-47.2%	-41.2%	-52.8%	0.0%	581	12.5	1.5	13.2	0.0		

F&B Chart

↑ · 시총 단위는 십억, 백만

자료: Bloomberg



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

본 조사는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사의 정확성에 언급된 종류의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견에 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