

F&B Morning Talk

2020.3.3



meritz 메리츠증권

음식료

Analyst 김정욱 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)					
		단위	03.02	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News		
CBOT	옥수수	¢/부셀	375	2.3%	0.7%	-1.7%	0.9%	-0.1%	0.5%	-17.6%	9.4%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	라이신 7.0 0.0% 라이신(Feed) 6.8 0.0% DL-메티오닌 20.8 0.0% L-메티오닌 21.5 0.0% 쓰레오닌 8.0 0.0% 트립토판 63.5 0.0%	(종무업) 자회사 품목원시품의 변경 부과 사실 지연 공시로 불성실공시법인으로 지정될 위기. 품목원시품은 계열사로부터 과도한 브랜드 수수료를 받았다는 사유로 340억원대 추정금 부과받은 바 있음. 동사는 이 중 306억원 분에 대해 이익인정 (뉴스1)	(오리온) 중국법인 총도 자영업 소세 감자 농가와 공급 계약 체결. 해당 농가는 코로나19 영향에도 4월 만에 파종을 마치며 감자 재배에 주력 중 (The GURU)	(유기농) 유기농 식재료 전문점 '올가홀푸드' 코로나19 확진자가 급증한 2/19일 이후 일주일간 매출이 전주 대비 30% 증가. 안전성 측면에서 부각받으며 식품업체 채널링 라인업 강화 주력 (매일경제)
	소맥	¢/부셀	526	-0.5%	-1.9%	-5.0%	-3.9%	4.6%	15.1%	-9.5%	25.7%					
	대두	¢/부셀	891	0.8%	1.9%	2.1%	1.6%	0.9%	-2.3%	-5.9%	11.7%					
	대두유	¢/lb	28.6	0.9%	-3.1%	-4.6%	-6.1%	3.7%	-5.5%	-18.8%	8.5%					
NYBOT	원당	¢/lb	13.8	-4.5%	-9.6%	-5.5%	6.7%	14.8%	9.4%	-12.5%	28.3%	옥수수(CBOT) 375 +2.3% 소맥(CBOT) 526 -0.5% 대두(CBOT) 891 +0.8% 대두유(CBOT) 28.6 +0.9% 원당(NYBOT) 13.8 -4.5% 참치(ATUNA) 1,400 0.0% 참치(국내) 1,690 0.0% 돈육(국내) 4,150 +5.2%	라이신 7.0 0.0% 라이신(Feed) 6.8 0.0% DL-메티오닌 20.8 0.0% L-메티오닌 21.5 0.0% 쓰레오닌 8.0 0.0% 트립토판 63.5 0.0%	(종무업) 자회사 품목원시품의 변경 부과 사실 지연 공시로 불성실공시법인으로 지정될 위기. 품목원시품은 계열사로부터 과도한 브랜드 수수료를 받았다는 사유로 340억원대 추정금 부과받은 바 있음. 동사는 이 중 306억원 분에 대해 이익인정 (뉴스1)	(오리온) 중국법인 총도 자영업 소세 감자 농가와 공급 계약 체결. 해당 농가는 코로나19 영향에도 4월 만에 파종을 마치며 감자 재배에 주력 중 (The GURU)	(유기농) 유기농 식재료 전문점 '올가홀푸드' 코로나19 확진자가 급증한 2/19일 이후 일주일간 매출이 전주 대비 30% 증가. 안전성 측면에서 부각받으며 식품업체 채널링 라인업 강화 주력 (매일경제)
	오렌지	USD/lb	106	3.8%	9.1%	10.2%	7.2%	-15.5%	-8.9%	-18.8%	16.3%					
	커피	USD/lb	115	4.1%	8.3%	11.7%	-3.3%	12.6%	14.4%	-16.5%	31.7%					
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	3,650	0.4%	1.8%	6.6%	8.4%	15.6%	7.3%	0.0%	11.9%	옥수수(CBOT) 375 +2.3% 소맥(CBOT) 526 -0.5% 대두(CBOT) 891 +0.8% 대두유(CBOT) 28.6 +0.9% 원당(NYBOT) 13.8 -4.5% 참치(ATUNA) 1,400 0.0% 참치(국내) 1,690 0.0% 돈육(국내) 4,150 +5.2%	라이신 7.0 0.0% 라이신(Feed) 6.8 0.0% DL-메티오닌 20.8 0.0% L-메티오닌 21.5 0.0% 쓰레오닌 8.0 0.0% 트립토판 63.5 0.0%	(종무업) 자회사 품목원시품의 변경 부과 사실 지연 공시로 불성실공시법인으로 지정될 위기. 품목원시품은 계열사로부터 과도한 브랜드 수수료를 받았다는 사유로 340억원대 추정금 부과받은 바 있음. 동사는 이 중 306억원 분에 대해 이익인정 (뉴스1)	(오리온) 중국법인 총도 자영업 소세 감자 농가와 공급 계약 체결. 해당 농가는 코로나19 영향에도 4월 만에 파종을 마치며 감자 재배에 주력 중 (The GURU)	(유기농) 유기농 식재료 전문점 '올가홀푸드' 코로나19 확진자가 급증한 2/19일 이후 일주일간 매출이 전주 대비 30% 증가. 안전성 측면에서 부각받으며 식품업체 채널링 라인업 강화 주력 (매일경제)
	대두박	RMB/톤	2,680	3.6%	2.6%	3.5%	-4.6%	-2.2%	6.9%	-13.3%	12.5%					
Mal Ex	옥수수	RMB/톤	1,896	0.3%	1.1%	1.3%	4.2%	2.9%	4.1%	-4.2%	7.7%	옥수수(CBOT) 375 +2.3% 소맥(CBOT) 526 -0.5% 대두(CBOT) 891 +0.8% 대두유(CBOT) 28.6 +0.9% 원당(NYBOT) 13.8 -4.5% 참치(ATUNA) 1,400 0.0% 참치(국내) 1,690 0.0% 돈육(국내) 4,150 +5.2%	라이신 7.0 0.0% 라이신(Feed) 6.8 0.0% DL-메티오닌 20.8 0.0% L-메티오닌 21.5 0.0% 쓰레오닌 8.0 0.0% 트립토판 63.5 0.0%	(종무업) 자회사 품목원시품의 변경 부과 사실 지연 공시로 불성실공시법인으로 지정될 위기. 품목원시품은 계열사로부터 과도한 브랜드 수수료를 받았다는 사유로 340억원대 추정금 부과받은 바 있음. 동사는 이 중 306억원 분에 대해 이익인정 (뉴스1)	(오리온) 중국법인 총도 자영업 소세 감자 농가와 공급 계약 체결. 해당 농가는 코로나19 영향에도 4월 만에 파종을 마치며 감자 재배에 주력 중 (The GURU)	(유기농) 유기농 식재료 전문점 '올가홀푸드' 코로나19 확진자가 급증한 2/19일 이후 일주일간 매출이 전주 대비 30% 증가. 안전성 측면에서 부각받으며 식품업체 채널링 라인업 강화 주력 (매일경제)
	팜유	USD/톤	2,358	0.0%	-9.2%	-10.7%	-10.0%	17.7%	10.5%	-25.0%	26.4%					
	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%	17.9%	0.0%	19.9%					
중국축산	쓰레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	3.2%	14.3%	14.3%	5.3%	8.8%	-1.2%	20.3%	옥수수(CBOT) 375 +2.3% 소맥(CBOT) 526 -0.5% 대두(CBOT) 891 +0.8% 대두유(CBOT) 28.6 +0.9% 원당(NYBOT) 13.8 -4.5% 참치(ATUNA) 1,400 0.0% 참치(국내) 1,690 0.0% 돈육(국내) 4,150 +5.2%	라이신 7.0 0.0% 라이신(Feed) 6.8 0.0% DL-메티오닌 20.8 0.0% L-메티오닌 21.5 0.0% 쓰레오닌 8.0 0.0% 트립토판 63.5 0.0%	(종무업) 자회사 품목원시품의 변경 부과 사실 지연 공시로 불성실공시법인으로 지정될 위기. 품목원시품은 계열사로부터 과도한 브랜드 수수료를 받았다는 사유로 340억원대 추정금 부과받은 바 있음. 동사는 이 중 306억원 분에 대해 이익인정 (뉴스1)	(오리온) 중국법인 총도 자영업 소세 감자 농가와 공급 계약 체결. 해당 농가는 코로나19 영향에도 4월 만에 파종을 마치며 감자 재배에 주력 중 (The GURU)	(유기농) 유기농 식재료 전문점 '올가홀푸드' 코로나19 확진자가 급증한 2/19일 이후 일주일간 매출이 전주 대비 30% 증가. 안전성 측면에서 부각받으며 식품업체 채널링 라인업 강화 주력 (매일경제)
	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%					
	참치(아투나)	USD/톤	1,400	0.0%	0.0%	40.0%	55.6%	7.7%	7.7%	-5.1%	-11.1%					
기타	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,690	0.0%	-5.6%	6.3%	31.0%	-26.2%	-10.6%	-19.1%	70.7%	Mkt Cap 3,718 PER(x) 11.5 PBR(x) 0.8 ROE(%) 6.4 EV/EBITDA(x) 0.0	라이신 7.0 0.0% 라이신(Feed) 6.8 0.0% DL-메티오닌 20.8 0.0% L-메티오닌 21.5 0.0% 쓰레오닌 8.0 0.0% 트립토판 63.5 0.0%	(종무업) 자회사 품목원시품의 변경 부과 사실 지연 공시로 불성실공시법인으로 지정될 위기. 품목원시품은 계열사로부터 과도한 브랜드 수수료를 받았다는 사유로 340억원대 추정금 부과받은 바 있음. 동사는 이 중 306억원 분에 대해 이익인정 (뉴스1)	(오리온) 중국법인 총도 자영업 소세 감자 농가와 공급 계약 체결. 해당 농가는 코로나19 영향에도 4월 만에 파종을 마치며 감자 재배에 주력 중 (The GURU)	(유기농) 유기농 식재료 전문점 '올가홀푸드' 코로나19 확진자가 급증한 2/19일 이후 일주일간 매출이 전주 대비 30% 증가. 안전성 측면에서 부각받으며 식품업체 채널링 라인업 강화 주력 (매일경제)
	돈육(협회회 도매가)	KRW/kg	4,150	5.2%	19.5%	50.0%	2.7%	22.0%	15.8%	-32.3%	50.0%					
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	247,000	1.2%	-7.7%	4.0%	-0.4%	-25.3%	-23.3%	-25.8%	16.5%	3,718	11.5	0.8	6.4	0.0
	Ajinomoto	JPY	1,881	3.8%	-4.5%	4.2%	3.1%	-3.9%	10.8%	-9.5%	11.8%	1,033	46.0	1.6	3.5	10.7
	ADM	USD	38.8	3.2%	-11.5%	-13.2%	-9.5%	-5.2%	-8.5%	-16.2%	5.7%	22	11.6	1.1	8.7	8.6
	Meihua	CNY	4.5	3.4%	2.5%	5.4%	9.2%	7.1%	-7.9%	-23.4%	16.8%	14	12.0	-	10.5	6.1
	GBT	HKD	0.1	1.5%	3.0%	3.7%	-18.7%	183.7%	61.6%	-29.4%	61.6%	1.1	-	-	-	-
	Evonik	EUR	22	0.4%	-13.5%	-9.2%	-14.6%	3.2%	-9.8%	-17.8%	5.9%	10	12.2	1.2	9.9	5.8
중국 F&B	오리온	KRW	94,600	0.3%	-8.6%	-7.7%	-8.2%	-21.2%	-	-18.8%	20.5%	3,740	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	14.3	1.0%	-1.9%	8.8%	12.4%	36.9%	25.6%	-5.8%	38.5%	81	26.8	3.5	13.5	9.2
	Want Want	HKD	6.1	1.7%	-2.1%	-5.1%	-9.2%	11.7%	-4.7%	-17.0%	9.5%	76	17.7	4.1	23.9	10.6
	Tsingtao Brewery	HKD	41.5	2.5%	-5.4%	-4.2%	-14.3%	31.3%	24.6%	-23.9%	35.0%	61	27.4	2.6	9.4	11.8
	China Mengniu	HKD	28	1.8%	-3.7%	-1.2%	-5.0%	16.6%	13.8%	-14.9%	16.1%	112	21.0	3.4	17.6	15.7
담배	KT&G	KRW	85,400	0.8%	-0.1%	-10.2%	-12.7%	-15.9%	-19.1%	-22.0%	2.8%	11,725	10.0	1.2	12.9	0.0
	Philip Morris	USD	85.0	3.8%	-5.2%	2.7%	2.5%	27.3%	-2.9%	-7.6%	19.3%	132	15.2	-	-	11.6
	British American	GBP	3,001	-2.0%	-10.5%	-10.6%	-1.9%	20.0%	4.8%	-14.4%	13.3%	69	9.0	1.0	11.3	9.1
	Japan Tobacco	JPY	2,152	0.4%	-5.1%	-7.1%	-13.7%	-17.8%	-23.6%	-24.1%	0.4%	4,304	11.8	1.4	13.7	7.8
	Ambev	BRL	14.7	1.2%	-9.4%	-17.5%	-18.4%	-4.3%	-12.5%	-28.6%	1.5%	232	18.2	3.7	20.4	9.9
주류	Heineken	EUR	91.1	0.9%	-12.3%	-7.4%	-3.2%	18.0%	1.3%	-13.2%	2.1%	52	19.3	3.0	15.7	11.4
	Asahi	JPY	4,100	-1.2%	-14.6%	-19.4%	-22.1%	-4.0%	-15.6%	-25.7%	0.0%	1,983	11.7	1.3	12.3	8.1
	하이트진로	KRW	26,350	-0.9%	-12.2%	-12.2%	-6.7%	58.7%	48.9%	-19.5%	51.4%	1,848	23.3	1.7	7.3	8.0
	롯데칠성	KRW	113,500	0.9%	-4.6%	-8.5%	-15.6%	-18.9%	-28.8%	-38.4%	0.9%	907	18.6	0.8	4.3	0.0
	무학	KRW	6,280	1.9%	-16.4%	-23.7%	-29.9%	-53.8%	-56.1%	-57.7%	1.9%	179	-	0.4	-2.4	0.0
글로벌 F&B	Danone	EUR	63.1	-1.0%	-11.1%	-12.8%	-15.6%	2.6%	-4.2%	-23.0%	0.0%	43	15.5	2.2	14.9	0.0
	Kraft Foods	USD	26.1	5.2%	-4.4%	-10.7%	-14.5%	-70.4%	-70.4%	-70.4%	5.2%	32	11.5	0.6	5.4	10.5
	Starbucks	USD	82.4	5.0%	-5.7%	-2.9%	-3.6%	27.9%	16.3%	-16.9%	18.8%	97	27.4	-	-40.6	17.0
	Nestle SA	CHF	100.5	1.7%	-7.8%	-5.5%	-3.3%	26.0%	10.7%	-11.2%	10.7%	299	21.7	5.9	27.7	16.4
	Coca Cola	USD	55.9	4.5%	-7.0%	-4.2%	4.7%	18.1%	23.2%	-7.0%	24.7%	240	24.8	11.8	48.7	21.8
	Pepsi Co	USD	137.6	4.2%	-5.7%	-3.1%	1.3%	24.5%	18.4%	-6.4%	19.4%	191	23.3	12.4	48.7	15.7
	Nissin Food	JPY	8,670	2.0%	-1.7%	5.0%	5.7%	25.7%	11.6%	-6.0%	34.0%	916	31.9	2.6	8.4	14.5
	Toyo Suisan	JPY	4,415	3.3%	-2.6%	-4.0%	-6.5%	15.1%	6.6%	-8.6%	9.1%	490	21.0	1.5	7.1	9.0
국내 F&B	농심	KRW	265,000	0.4%	-5.9%	14.7%	13.0%	4.1%	-1.5%	-15.5%	19.1%	1,612	17.6	0.8	4.6	0.0
	오뚜기	KRW	491,000	-1.2%	-4.1%	-3.2%	-11.8%	-32.2%	-35.7%	-37.2%	0.0%	1,770	14.1	1.3	9.1	0.0
	대성	KRW	19,750	0.8%	-7.3%	-5.7%	-14.7%	-21.2%	-28.6%	-33.9%	0.8%	684	8.1	0.7	8.4	0.0
	풀무원	KRW	11,000	1.4%	-9.8%	4.3%	21.5%	38.2%	19.0%	-19.7%	27.2%	419	21.3	-	-	-
	매일유업	KRW	80,000	-0.6%	-3.6%	-11.9%	-4.8%	1.5%	-	-17.0%	2.8%	627	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	207,500	-1.4%	-3.5%	-1.2%	-7.8%	-27.8%	-23.7%	-31.7%	0.0%	801	10.5	1.1	10.6	0.0
	동원산업	KRW	194,000	-1.0%	2.6%	-4.0%	-12.6%	-4.4%	-13.8%	-29.6%	3.2%	713	5.8	0.6	10.3	0.0
	롯데제과	KRW	29,000	-0.2%	-6.6%	-17.8%	-18.7%	-45.0%	-45.4%	-45.4%	0.0%	3,042	-	-	-	0.0
	크라운제과	KRW	7,650	-0.1%	-5.9%	-5.8%	-9.0%	-17.7%	-	-29.2%	0.0%	96	-	-	-	-
	빙그레	KRW	53,800	0.2%	1.1%	1.7%	-0.9%	-25.8%	-23.1%	-29.1%	2.5%	530	13.6	0.9	6.8	3.1
식자재유통	Sysco	USD	69.7	4.5%	-9.6%	-15.2%	-13.5%	11.2%	3.1%	-18.8%	6.5%	35	18.4	13.5	66.9	12.3
	MARR	EUR	16.4	-2.1%	-13.5%	-14.8%	-21.3%	-20.2%	-20.2%	-24.1%	0.0%	1.1	16.4	3.2	20.4	10.0
	CJ프레시웨이	KRW	22,100	4.2%	-3.7%	-14.0%	-14.0%	-16.6%	-29.6%	-36.6%	4.2%	262	10.0	1.2	12.6	0.0
	신세계푸드	KRW	58,800	0.2%	-7.8%	-12.8%	-15.4%	-31.1%	-35.5%	-42.4%	0.2%	228	13.3	0.7	5.1	0.0
	현대그린푸드	KRW	8,680	0.3%	-4.7%	-15.7%	-25.8%	-39.3%	-37.6%	-42.1%	0.3%	848	7.4	0.4	6.0	0.0
	롯데푸드	KRW	335,500	1.2%	-2.8%	-6.8%	-22.2%	-52.7%	-49.1%	-51.7%	1.4%	380	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	67,100	-0.3%	-6.7%	-11.9%	-25.9%	-47.4%	-41.1%	-52.9%	0.0%	579	12.4	1.5	13.2	0.0