

키움 음식료 Weekly (3/9)

음식료/유통 Analyst 박상준, CFA 02) 3787-4807 / sjpark@kiwoom.com
RA 조영환 02) 3787-0335 / yh.cho@kiwoom.com

Key News & Comments

- ★ **코로나 사태에 외식업 방문 고객 3분의 1 토막** bit.ly/2x9qgCg
 - 업소 약 600개 조사결과, 코로나19 국내 확진자 발생 이후 외식업 방문객이 32.7%
 - 지역별로 살펴보면 강원도 -47.5%, 제주도 -40.6%, 서울 -38.1%
 - 업종별로는 한식 -36.5%, 일식·서양식 -36.3%, 중식 -30.9%
- ★ **금강원, KT&G 인니 담배회사 관련 분식회계 중징계 예고** bit.ly/3avrWo3
 - 금강원은 동사가 2011년 인니법인 트리삭티 인수시 분식회계를 한 것으로 감리 결론
 - 이에 따라 금융당국은 임원 중징계 내용을 담은 조치사건통지서를 KT&G에 보내
 - KT&G "감리결과와 최종결과가 아님, 향후 회계기준 적절성에 대해 소명할 것"
- ★ **롯데칠성음료 '순하리 애플망고' 출시... 호주·동남아시아 시장 공략** bit.ly/2VQASPJ
 - 순하리 수출전용제품 시리즈로는 4번째 제품. 도수는 12도, 용량은 360ml
 - 초도수량 13만5000병 수출 후 3월 중순 이후부터 현지 식당과 마트 등에서 판매 예정
 - 관계자, "새로운 맛에 별로 거부감이 없는 현지 시장특색을 고려하여 출시"
- ★ **만두에 빠진 뉴욕... CJ제일제당, 美 팝업스토어 3개월 연장한다** bit.ly/2PQxodn
 - 미국 뉴욕 맨해튼에서 운영 중인 비비고 팝업스토어를 5월 말까지 연장
 - 당초 예상을 뛰어넘는 뜨거운 인기, 현재 일 매출 400~500만원 꾸준히 유지
 - 최근 한국 영화와 K-POP의 인기가 높아지며 한식에도 긍정적인 영향을 미치
- ★ **오리온 제주용암수, 베트남 호치민-하노이에 총 71톤 수출** bit.ly/38oV4f7
 - 지난 3일 제주도 성산항에서 베트남 첫 수출 기념식 개최
 - 해외 네트워크를 기반으로 한 영업활동을 통해 상반기 내로 정식 론칭할 예정
 - 이 외에도 제주도 로컬 기업들과 협업 통해 지역경제 활성화 기대
- ★ **현대그린푸드, 급식 이어 간편식 사업 키운다** bit.ly/2VHwzH2
 - 기존 B2B사업(단체급식, 식자재 유통 등)에서 B2C사업(HMR 등)으로 확장
 - 스마트푸드센터 가동 시작, 생산량의 약 70%를 B2C제품으로 채울 계획
 - 동사는 B2C 식품 제조 역량을 키우면서 기존 사업도 강화해 나갈 예정

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 3/6	Price Change(%)							구분	단위	현재가 3/6	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,192	0.9	-1.8	1.1	0.2	-0.4	5.6	3.1	원/위안	KRW/CNY	171	0.7	-1.1	1.2	1.5	2.4	2.1	3.5
옥수수	USD/bu.	377	-1.9	2.9	-0.5	2.9	10.1	4.1	-2.7	중국 옥수수	CNY/MT	1,900	-2.0	0.5	-0.1	3.7	3.8	8.0	4.7
소맥	USD/bu.	521	-0.6	-1.5	-6.3	-2.1	13.3	18.3	-6.7	중국 대두	CNY/MT	3,800	2.7	4.6	11.8	10.4	11.2	16.0	13.4
대두	USD/bu.	883	-0.6	-0.0	0.3	-0.7	4.5	-0.7	-6.3	중국 대두박	CNY/MT	2,691	-0.6	4.1	3.6	-4.3	-8.6	11.8	1.7
원당	USD/lb.	13	-3.0	-10.0	-11.7	-1.2	18.1	7.1	-3.0	중국 돈육	CNY/kg	49	N/A	-2.0	3.0	13.1	55.4	165.6	12.5
커피	USD/lb.	106	-3.9	-4.1	7.6	-14.6	12.5	10.6	-18.6	중국 라이신	CNY/kg	6.9	0.0	0.0	1.5	1.6	7.1	-6.9	1.5
코코아	USD/MT	2,702	0.7	-2.1	-5.2	1.9	21.9	20.3	6.4	중국 메치오닌	CNY/kg	21.6	0.0	6.0	8.6	6.5	25.6	23.2	8.6
미국 지옥	USD/lb.	66	0.8	5.9	14.3	7.9	3.8	15.5	-7.7	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.0	0.0	0.0	12.8	12.8	25.2	7.9	12.8
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,448	-3.3	3.9	-15.5	-11.2	15.7	22.4	-19.5	중국 트립토판	CNY/kg	63.5	0.0	0.0	44.3	33.7	47.7	15.5	41.1
국내 지옥(통박)	KRW/kg	4,169	-0.5	5.7	31.5	3.6	-17.4	15.3	30.9	국내 육계(大)	KRW/kg	1,590	-5.9	-5.9	33.6	6.7	60.6	-15.9	33.6

Company

구분	단위	현재가 3/6	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	
KT&G	KRW	82,100	-0.5	-3.1	-12.4	-14.0	-19.9	-23.3	-12.5	10.0	9.5	5.4	5.1	1.2	1.1	12.8	12.7	5.4	5.6	9,482
BAT	GBP	3,106	-4.3	1.4	-9.8	3.6	5.9	0.9	-3.9	9.3	9.1	9.3	8.9	1.1	1.0	11.4	11.7	7.0	7.6	93,243
JT	JPY	2,113	-2.4	-1.5	-8.2	-16.2	-5.7	-24.4	-13.2	11.5	10.5	7.6	7.1	1.4	1.4	13.7	14.8	7.3	7.5	40,477
PM	USD	87	-0.7	6.6	-0.2	4.8	19.6	-0.2	2.6	15.6	14.4	12.0	11.1	N/A	N/A	N/A	N/A	5.5	5.8	135,784
오리온	KRW	99,000	-0.2	5.0	-8.8	-6.2	2.1	-3.9	-6.2	16.0	14.7	8.1	7.1	2.2	1.9	14.3	13.9	0.7	0.7	3,292
롯데제과	KRW	140,500	-0.4	4.1	0.0	-5.4	-7.0	-23.6	-6.0	9.8	8.9	6.4	6.1	0.7	0.7	7.5	7.8	2.5	2.8	758
WantWant	HKD	6	-3.0	2.0	-4.4	-12.5	-5.1	1.4	-15.7	17.7	16.8	10.5	10.2	4.6	4.3	24.0	23.6	3.7	3.9	9,809
Calbee	JPY	2,747	-1.1	-0.6	-15.6	-23.6	-15.9	-8.3	-22.7	20.5	19.1	8.8	8.5	2.2	2.1	11.4	11.4	1.9	2.0	3,525
Mondelez	USD	56	-2.1	5.4	-5.1	3.4	-1.7	19.5	1.1	20.9	19.3	17.7	16.7	2.9	2.9	14.0	14.7	2.1	2.3	79,758
PepsiCo	USD	137	-0.6	4.0	-5.6	-0.1	-0.1	19.1	0.4	23.3	21.6	15.8	14.7	12.4	11.5	48.7	56.4	2.9	3.1	190,729
CJ제일제당	KRW	261,500	0.8	7.2	7.4	9.2	15.2	-18.9	3.6	12.1	10.3	7.7	7.2	0.8	0.8	7.0	7.8	1.3	1.4	3,311
Ajinomoto	JPY	1,841	-2.5	1.6	-5.9	1.0	-4.6	9.4	1.4	45.0	19.1	10.5	8.8	1.6	1.5	3.5	8.2	1.7	1.9	9,683
Meihua	CNY	5	2.5	12.8	17.1	18.2	7.4	-4.6	10.8	13.0	10.6	6.6	6.1	N/A	N/A	11.1	11.5	N/A	N/A	2,207
Evonik	EUR	22	-4.1	-0.9	-13.7	-16.9	-5.6	-12.1	-18.9	11.9	10.9	5.8	5.4	1.2	1.1	9.1	9.8	5.3	5.3	11,671
농심	KRW	269,500	-0.9	2.1	15.9	16.7	11.6	-3.4	12.1	17.5	16.2	5.7	5.2	0.8	0.8	4.8	5.0	1.5	1.5	1,379
삼양식품	KRW	93,700	1.0	9.6	-4.0	10.2	23.5	28.2	4.2	10.0	9.3	6.2	5.3	2.0	1.7	22.1	19.6	0.6	0.6	594
Nissin Food H	JPY	8,370	-1.3	-1.5	-8.7	1.3	10.6	11.0	3.1	30.8	27.5	14.0	13.2	2.5	2.4	8.4	8.9	1.3	1.5	8,476
Toyo Suisan	JPY	4,345	-0.3	1.6	-9.0	-8.7	-1.4	7.2	-6.2	20.7	19.4	8.8	8.3	1.4	1.4	7.1	7.2	1.8	1.9	4,616
Tingyi	HKD	15	0.3	4.4	3.2	17.3	31.9	33.2	11.3	27.6	24.5	9.4	9.0	4.0	3.8	13.6	14.0	2.8	3.0	10,710
UPCH	HKD	8	-1.7	5.0	1.1	5.9	-5.7	17.7	3.2	23.6	21.8	10.0	9.6	2.7	2.7	10.4	11.1	3.7	4.0	4,691
오뚜기	KRW	514,000	-1.7	3.4	-2.5	-2.8	-9.2	-32.5	-7.2	16.4	15.4	8.6	8.0	1.2	1.1	8.5	8.6	1.5	1.5	1,559
Nestle	CHF	101	-4.1	2.3	-7.2	-2.7	-10.7	9.1	-3.5	21.9	20.3	16.5	15.8	5.9	5.7	27.7	28.6	2.8	2.9	322,850
Kraft&Heinz	USD	26	-2.3	5.1	-11.9	-16.3	-4.6	-18.9	-19.0	11.5	11.1	10.7	10.5	0.6	0.6	5.5	5.7	6.2	6.1	31,793
Kikkoman	JPY	4,980	-3.7	-0.6	-12.8	-10.3	1.9	-7.9	-7.3	34.6	31.8	17.7	16.6	3.4	3.2	10.1	10.3	0.9	0.9	9,250
NH Foods	JPY	3,970	-2.8	-2.5	-17.0	-15.1	-4.5	2.5	-12.0	20.3	14.2	7.6	7.3	1.0	1.0	4.9	6.8	2.3	2.3	3,916
대상	KRW	19,600	-2.2	0.0	-6.9	-13.7	-9.0	-30.2	-15.5	8.0	7.2	4.9	4.5	0.7	0.6	8.6	8.8	2.9	2.9	571
동원F&B	KRW	203,500	-2.9	-3.3	-9.4	-10.0	-3.6	-23.9	-10.0	10.1	9.1	7.2	6.6	1.1	1.0	10.8	11.0	1.6	1.6	661
롯데푸드	KRW	328,000	-3.4	-1.1	-8.0	-20.8	-23.4	-50.5	-20.6	9.3	8.5	4.9	4.6	0.4	0.4	5.7	6.1	4.4	4.4	312
풀무원	KRW	11,450	2.2	5.5	6.0	22.3	28.8	20.4	1.8	20.4	15.6	6.2	5.6	1.3	1.2	6.4	7.8	0.8	0.9	367
롯데칠성	KRW	110,000	-3.1	-2.2	-11.3	-15.4	-19.4	-31.3	-21.4	18.3	13.8	8.3	7.7	0.8	0.7	4.3	5.7	2.4	2.4	740
무학	KRW	6,380	-1.2	3.6	-23.4	-26.3	-27.3	-53.3	-24.9	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	153
하이마트	KRW	29,250	0.0	10.0	-2.7	4.5	10.6	60.7	0.9	24.7	19.9	9.9	9.0	1.8	1.7	7.7	9.5	2.8	2.8	1,726
동서	KRW	16,200	1.3	3.5	-2.1	-6.1	-6.9	-23.0	-6.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,359
남양유업	KRW	378,000	-1.3	-0.1	-8.5	-10.2	-23.2	-40.0	-14.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	229
매일유업	KRW	80,300	0.2	-0.2	-8.8	-2.9	-7.8	-5.1	-6.7	8.1	7.2	4.3	3.5	1.3	1.1	17.5	16.7	1.0	1.0	530
빙그레	KRW	53,400	-1.1	-0.6	-2.0	0.6	-3.3	-23.7	-4.6	13.8	13.0	3.5	3.2	0.9	0.8	6.6	6.7	2.7	2.7	443
CJ프레시웨이	KRW	21,700	-3.1	2.4	-17.0	-15.9	-18.6	-34.8	-24.3	10.4	7.4	6.3	5.5	1.2	1.1	11.9	15.3	1.1	1.1	217
SPC삼립	KRW	71,100	-1.7	5.6	-8.0	-17.0	-18.1	-37.6	-18.5	13.3	11.4	8.0	7.2	1.5	1.3	13.1	13.8	1.5	1.6	516
신세계푸드	KRW	57,000	-2.1	-2.9	-16.9	-16.9	-23.7	-40.7	-18.9	13.2	11.3	5.7	5.4	0.7	0.6	5.1	5.8	1.3	1.3	186
현대그린푸드	KRW	8,610	-2.3	-0.5	-14.8	-24.8	-25.1	-39.8	-27.3	7.7	7.6	6.9	6.9	0.4	0.4	6.0	5.9	2.4	2.4	708
동원산업	KRW	197,000	-2.0	0.5	-1.3	-5.5	-11.3	-14.5	-6.9	6.4	5.4	0.0	0.0	0.0	0.5	9.9	10.2	0.0	1.8	609
콜마비앤에이치	KRW	27,650	-0.7	3.4	-1.8	8.4	2.4	-7.7	-0.4	12.3	10.8	7.7	6.4	2.6	2.1	23.3	21.7	0.9	0.9	687
코스맥스엔비티	KRW	5,730	-2.2	4.4	-10.9	-6.8	-25.0	-66.3	-12.8	118.2	16.9	0.0	0.0	1.4	1.3	1.2	8.1	0.0	0.0	99
셀바이오텍	KRW	16,750	0.3	12.4	-6.4	-1.8	-6.7	-49.8	-11.6	8.5	8.4	3.9	3.3	1.1	1.0	15.5	14.1	3.6	3.6	132

* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

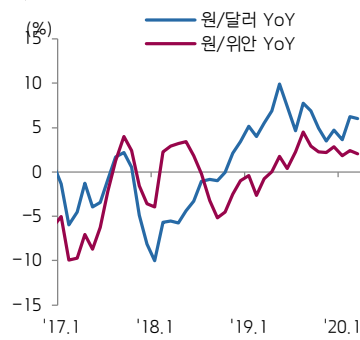
** Meihua, Tingyi, UPCH는 '19E, '20E 실적기준 밸류에이션으로 표시되어 있음

1) 주요 환율 추이



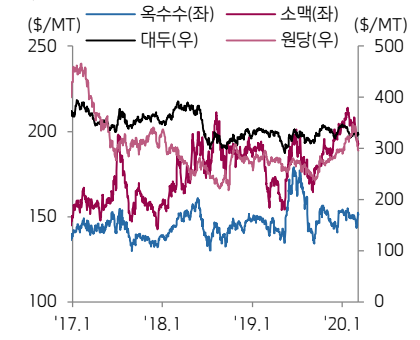
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



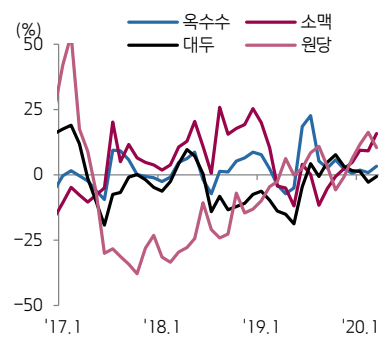
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



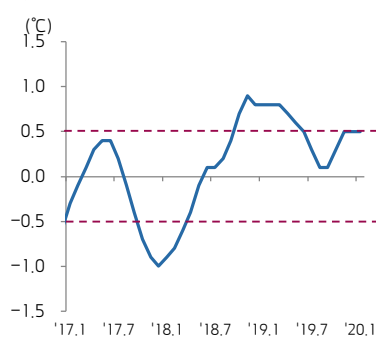
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



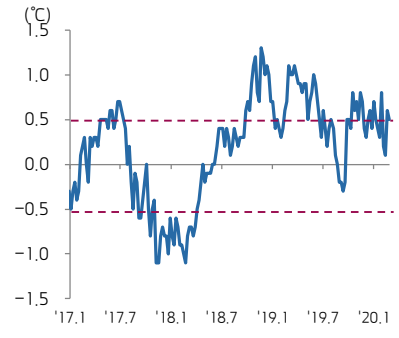
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



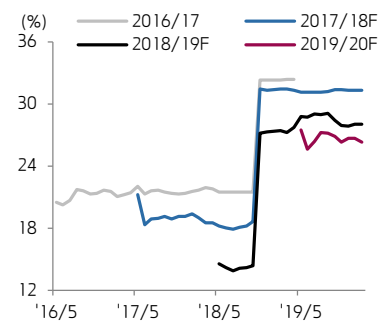
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



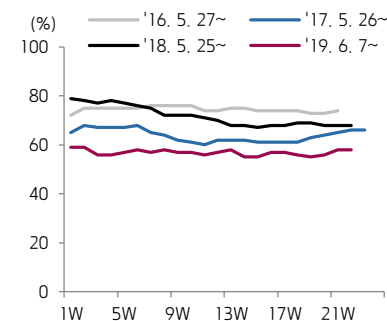
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



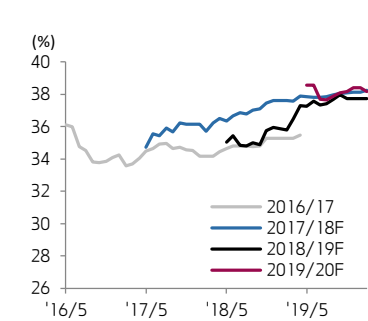
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



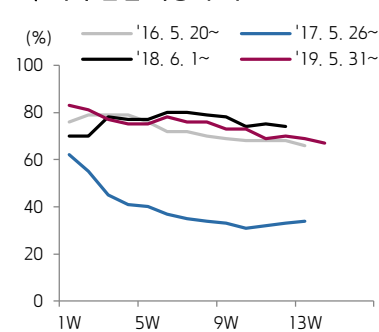
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



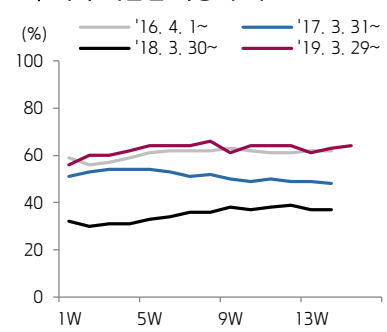
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



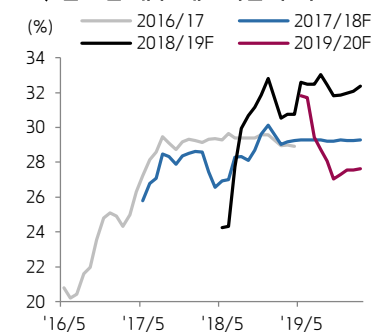
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



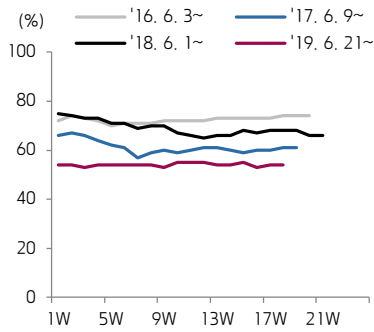
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



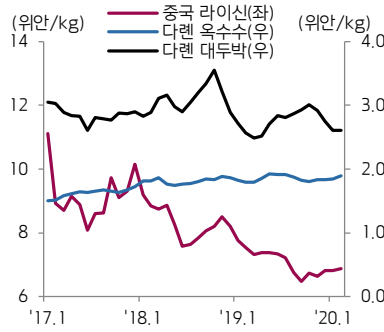
자료: USDA

13) 미국 대두 착황 추이



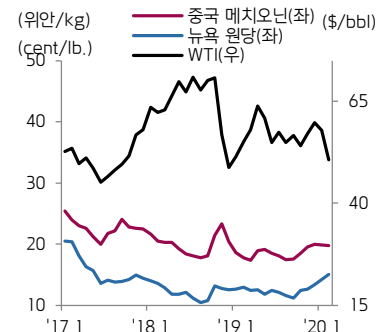
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



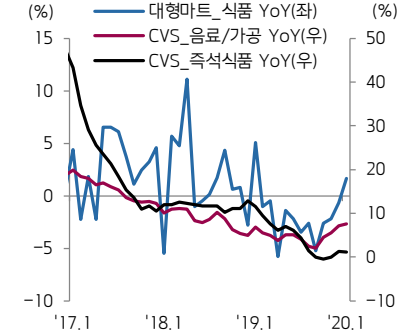
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



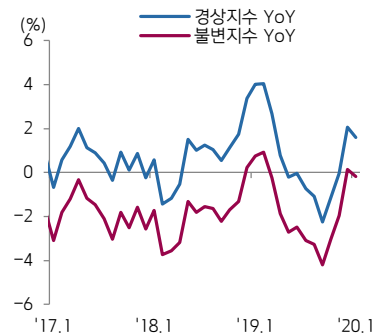
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



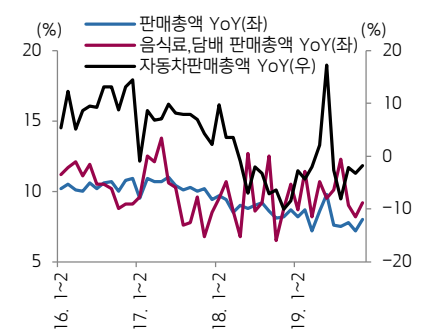
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



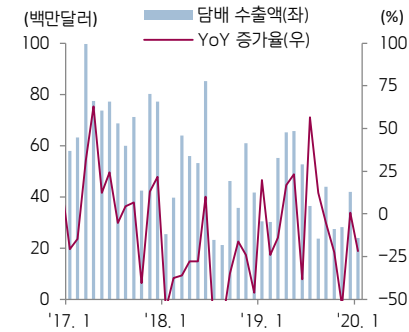
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



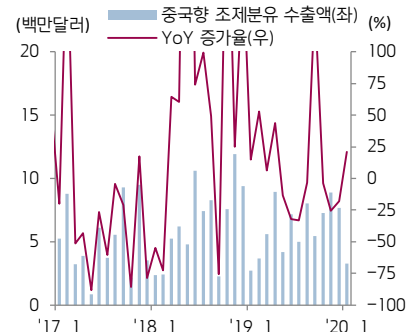
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



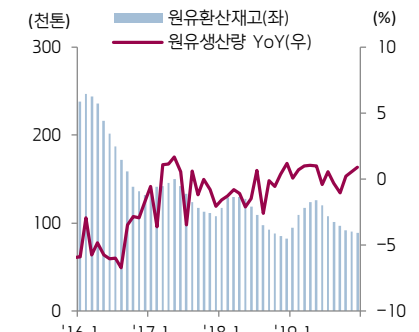
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



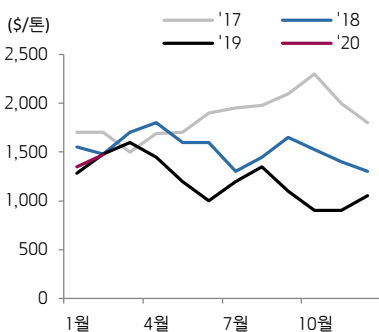
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



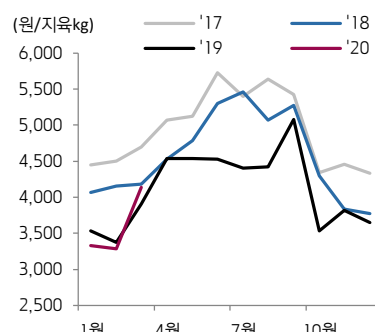
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



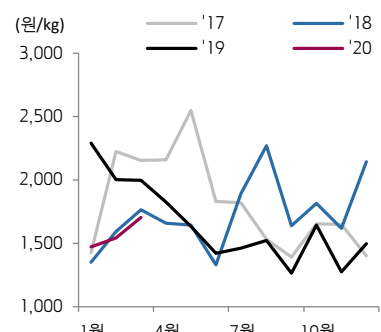
자료: Thai Union

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, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.