

F&B Morning Talk

2020.3.9



meritz 메리츠증권

음식료

Analyst 김경욱
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

RA 최윤희
02. 6454-4888
yoonhee.choi@meritz.co.kr

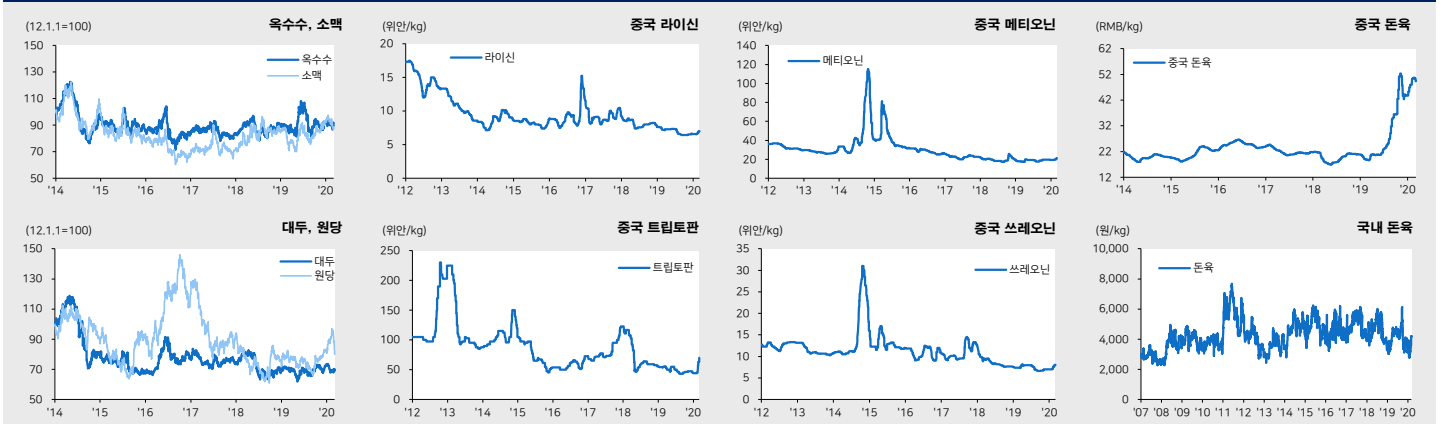


국제 곡물 가격/중국 아마노산 가격		현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)									
단위		03.06	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News							
CBOT	옥수수	4/부셸	376	-2.2%	2.6%	-1.2%	2.0%	0.3%	5.6%	-17.3%	9.8%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	(전주담배) 3/8일 중립스프리아 서울 광 화도원, 동교동 연남점 신사동 세로수길 점 등 국내에서 운영 중인 '솔스토어' 3곳 폐점 (조선비즈) (농심) 견면 시장에서 '18년 시장 점유율 48.8% → '19년 63.9% 기록하며 압도 적 지위 구축, 반면 홀무원 '18년 29% → '19년 16.6%로 하락 (브릿지경제)							
	소맥	4/부셸	516	-1.6%	-2.5%	-8.2%	-3.6%	2.5%	19.5%	-11.3%	23.2%							라이신	7.0	0.0%
	대두	4/부셸	891	0.3%	0.9%	1.3%	1.5%	1.0%	0.1%	-5.8%	11.8%							라이신(Feed)	6.9	0.0%
	대두유	4/lb	28.8	-1.2%	1.6%	-8.2%	-5.0%	4.4%	-2.2%	-18.3%	9.1%							DL-메티오닌	21.5	0.0%
NYBOT	원당	4/lb	13.0	-3.0%	-10.0%	-11.6%	-0.3%	8.2%	7.2%	-17.5%	21.0%	L-메티오닌	21.5	0.0%						
	오렌지	USD/lb	97	-6.8%	-5.1%	3.1%	1.3%	-22.7%	-13.6%	-25.7%	6.4%	쓰레오닌	8.0	0.0%						
	커피	USD/lb	107	-2.2%	-2.5%	9.9%	-10.9%	5.4%	14.7%	-21.7%	23.4%	트립토판	70.0	0.0%						
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,223	14.1%	16.2%	23.8%	22.2%	33.7%	28.9%	0.0%	29.5%	옥수수(CBOT)	376	-2.2%						
	대두박	RMB/톤	2,709	0.0%	4.8%	4.0%	-2.6%	-1.1%	12.5%	-12.3%	12.5%	소맥(CBOT)	516	-1.6%						
	옥수수	RMB/톤	1,937	-0.1%	2.5%	1.7%	6.1%	5.2%	10.1%	-2.1%	10.1%	대두(CBOT)	891	+0.3%						
	팜유	USD/톤	2,464	-2.7%	4.5%	-13.6%	-7.8%	23.0%	24.9%	-21.7%	32.1%	대두유(CBOT)	28.8	-1.2%						
Mal Ex	라이신	RMB/kg	7.0	0.0%	0.0%	6.1%	6.9%	-9.7%	-3.1%	-4.8%	8.5%	원당(NYBOT)	13.0	-3.0%						
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.9	0.0%	2.2%	4.1%	2.8%	-13.2%	-5.1%	-5.1%	7.4%	참치(ATUNA)	1,550	0.0%						
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	육계(국내)	1,590	-5.9%						
	메티오닌	RMB/kg	21.5	0.0%	3.6%	11.4%	10.3%	8.9%	22.9%	0.0%	24.3%	돈육(국내)	4,169	-0.5%						
	쓰레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	0.0%	14.3%	14.3%	5.3%	8.8%	-1.2%	20.3%									
	트립토판	RMB/kg	70.0	0.0%	10.2%	59.1%	47.4%	26.1%	26.1%	0.0%	62.8%									
	돼지고기	RMB/kg	49.4	0.0%	-2.0%	-1.8%	16.6%	136.0%	165.6%	-5.6%	165.6%									
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,550	0.0%	10.7%	55.0%	72.2%	19.2%	19.2%	5.1%	-1.6%									
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,590	-5.9%	-5.9%	23.3%	23.3%	-30.6%	-15.9%	-23.9%	60.6%									
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,169	-0.5%	5.7%	46.7%	2.2%	22.6%	15.6%	-32.0%	50.7%									
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	261,500	0.8%	1.0%	9.2%	6.5%	-20.9%	-19.5%	-21.5%	23.3%	3,937	12.1	0.8	6.4	0.0				
	Ajinomoto	JPY	1,841	-2.5%	-2.4%	-5.2%	1.3%	-6.0%	8.3%	-11.5%	9.4%	1,011	45.0	1.6	3.5	10.5				
	ADM	USD	37.6	-1.8%	0.1%	-17.0%	-12.3%	-8.1%	-10.7%	-18.8%	2.4%	21	11.3	1.2	8.7	8.4				
	Meihua	CNY	4.9	2.5%	11.0%	17.4%	19.4%	16.8%	-9.5%	-16.4%	27.4%	15	13.0	-	11.1	6.6				
	GBT	HKD	0.1	0.0%	1.5%	2.2%	-20.1%	183.7%	20.9%	-29.4%	23.0%	1.1	-	-	-	-				
	Evonik	EUR	22	-4.9%	-5.0%	-12.5%	-13.7%	1.8%	-14.3%	-18.9%	4.5%	10	11.9	1.2	9.1	5.8				
중국 F&B	오리온	KRW	99,000	-0.2%	1.7%	-3.9%	-7.5%	-17.5%	-	-15.0%	26.1%	3,914	-	-	-	-				
	Tingyi	HKD	14.8	0.3%	3.8%	9.5%	17.5%	41.5%	26.3%	-2.6%	43.1%	83	27.6	3.6	13.6	9.5				
	Want Want	HKD	6.1	-3.0%	0.0%	-4.4%	-9.8%	12.0%	-2.4%	-16.7%	9.8%	76	17.7	4.1	24.0	10.6				
	Tsingtao Brewery	HKD	42.7	-1.4%	0.5%	-3.0%	-13.0%	35.1%	26.7%	-21.7%	38.9%	63	28.1	2.7	9.4	12.6				
	China Mengniu	HKD	29	-1.2%	2.8%	-4.3%	-3.8%	19.9%	14.0%	-12.6%	19.4%	115	21.2	3.5	18.0	16.0				
담배	KT&G	KRW	82,100	-0.5%	-4.8%	-10.4%	-15.5%	-19.1%	-23.3%	-25.0%	0.7%	11,272	9.6	1.2	12.9	0.0				
	Philip Morris	USD	87.3	-0.7%	5.1%	4.4%	5.2%	30.7%	0.3%	-5.0%	22.6%	136	15.6	-	-	11.9				
	British American	GBP	3,106	-4.3%	-1.8%	-9.8%	1.1%	24.2%	1.8%	-11.4%	17.3%	71	9.3	1.1	11.4	9.3				
	Japan Tobacco	JPY	2,113	-2.4%	-3.6%	-7.8%	-15.6%	-19.3%	-24.6%	-25.5%	0.0%	4,225	11.5	1.4	13.7	7.6				
	Ambev	BRL	15.3	0.6%	5.7%	-13.2%	-14.3%	-0.4%	-6.4%	-25.7%	5.7%	241	19.0	3.9	20.4	10.3				
주류	Heineken	EUR	89.7	-3.2%	-3.9%	-9.2%	-4.4%	16.2%	-0.4%	-14.5%	0.0%	52	19.0	2.9	15.5	11.3				
	Asahi	JPY	3,960	-3.4%	-7.9%	-21.1%	-24.9%	-7.2%	-17.6%	-28.2%	0.0%	1,915	11.4	1.3	12.3	7.9				
	하이트진로	KRW	29,250	0.0%	6.0%	-5.0%	2.5%	76.2%	59.4%	-10.7%	68.1%	2,051	25.0	1.9	7.6	0.0				
	롯데칠성	KRW	110,000	-3.1%	-3.9%	-10.9%	-16.0%	-21.4%	-31.3%	-40.3%	0.0%	879	18.2	0.8	4.4	0.0				
	무락	KRW	6,380	-1.2%	-1.8%	-23.1%	-28.0%	-53.1%	-54.3%	-56.5%	3.6%	182	-	0.4	-2.4	0.0				
글로벌 F&B	Danone	EUR	61.0	-2.9%	-6.8%	-16.9%	-16.3%	-0.9%	-9.5%	-25.7%	0.0%	42	15.0	2.2	14.9	10.8				
	Kraft Foods	USD	26.0	-2.3%	4.2%	-10.7%	-15.5%	-70.5%	-70.5%	-70.5%	5.1%	32	11.5	0.6	5.5	10.6				
	Starbucks	USD	75.3	-1.1%	-3.8%	-14.8%	-11.2%	17.0%	5.7%	-24.0%	8.6%	88	26.3	-	-40.6	16.2				
	Nestle SA	CHF	101.1	-4.1%	-0.6%	-6.5%	-0.5%	26.7%	10.4%	-10.7%	10.4%	301	21.9	5.9	27.7	16.5				
	Coca Cola	USD	55.3	-2.6%	0.6%	-6.1%	2.7%	16.7%	21.6%	-8.1%	23.2%	237	24.6	11.7	48.7	21.7				
	Pepsi Co	USD	137.3	-0.6%	0.7%	-4.2%	1.3%	24.2%	17.7%	-6.6%	19.1%	191	23.3	12.4	48.7	15.6				
	Nissin Food	JPY	8,370	-1.3%	-2.9%	-0.7%	3.2%	21.3%	9.6%	-9.2%	29.4%	885	30.8	2.5	8.4	14.0				
	Toyo Suisan	JPY	4,345	-0.3%	0.6%	-6.6%	-7.7%	13.3%	5.5%	-10.0%	7.7%	482	20.7	1.4	7.1	8.8				
	농심	KRW	269,500	-0.9%	-1.3%	16.7%	16.4%	5.9%	-4.8%	-14.0%	21.1%	1,639	17.8	0.8	4.6	6.4				
	오뚜기	KRW	514,000	-1.7%	0.2%	3.1%	-6.7%	-29.0%	-32.9%	-34.3%	4.8%	1,853	14.7	1.3	9.1	0.0				
국내 F&B	대상	KRW	19,600	-2.2%	-4.6%	-6.2%	-15.7%	-21.8%	-31.9%	-34.4%	0.3%	679	8.0	0.7	8.4	0.0				
	풀무원	KRW	11,450	2.2%	-2.1%	4.1%	21.4%	43.8%	22.2%	-16.4%	32.4%	436	22.2	-	-	-				
	매일유업	KRW	80,300	0.2%	-4.2%	-10.5%	-3.6%	1.9%	-	-16.7%	3.2%	630	-	-	-	-				
	동원F&B	KRW	203,500	-2.9%	-4.9%	-5.8%	-10.5%	-29.2%	-25.9%	-33.1%	0.2%	785	10.1	1.0	10.8	0.0				
	동원산업	KRW	197,000	-2.0%	3.1%	-3.7%	-8.2%	-3.0%	-14.2%	-28.5%	4.8%	724	5.8	#N/A	N/A	10.3				
	롯데제과	KRW	30,100	-2.7%	3.1%	-12.5%	-15.9%	-42.9%	-41.6%	-42.4%	3.8%	3,158	-	-	-	0.0				
	크라온제과	KRW	7,840	-0.6%	-3.1%	-4.2%	-6.9%	-15.7%	-	-27.4%	2.5%	98	-	-	-	-				
	빙그레	KRW	53,400	-1.1%	-0.6%	-0.4%	-1.7%	-26.3%	-25.4%	-29.6%	1.7%	526	13.5	0.9	6.8	3.0				
	Sysco	USD	67.0	-1.0%	-3.9%	-10.8%	-17.7%	6.8%	1.0%	-22.0%	2.4%	34	17.7	13.1	66.9	11.8				
	MARR	EUR	16.2	0.4%	-5.3%	-17.0%	-19.8%	-21.4%	-21.5%	-25.2%	1.3%	1.1	16.1	3.2	20.4	9.9				
식자재유통	CJ프레시웨이	KRW	21,700	-3.1%	-3.6%	-15.6%	-13.4%	-18.1%	-35.3%	-37.7%	2.4%	258	9.8	1.2	12.6	0.0				
	신세계푸드	KRW	57,000	-2.1%	-6.9%	-15.6%	-16.8%	-33.3%	-41.7%	-44.1%	0.0%	221	12.9	0.7	5.1	0.0				
	현대그린푸드	KRW	8,610	-2.3%	-2.8%	-14.3%	-28.5%	-39.8%	-41.6%	-42.6%	0.0%	841	7.3	0.4	6.0	0.0				
	롯데푸드	KRW	328,000	-3.4%	-1.6%	-6.4%	-23.5%	-53.7%	-50.8%	-52.8%	0.0%	371	-	-	-	-				
	SPC삼립	KRW	71,100	-1.7%	-0.1%	-4.4%	-20.3%	-44.2%	-39.7%	-50.1%	6.0%	614	13.2	1.6	13.2	0.0				

F&B Chart

↑ · 시총 단위는 십억, 백만

자료: Bloomberg



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

본 조서분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조서분석자료에 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 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조서분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.