

F&B Morning Talk

2020.3.11



meritz 메리츠증권

음식료

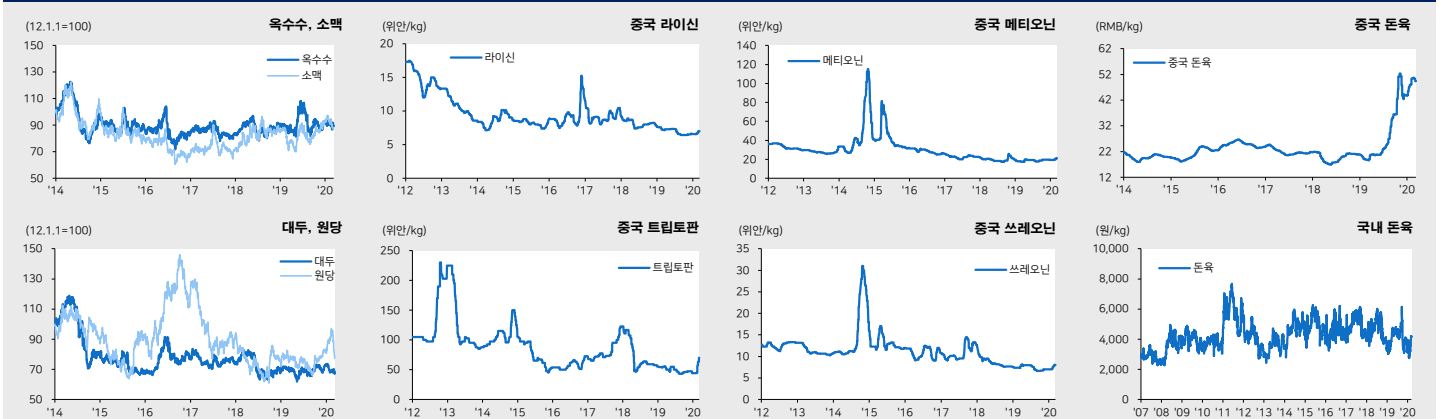
Analyst 김경욱 RA 최윤희
02. 6454-4874 02. 6454-4888
6414@meritz.co.kr yoonhee.choi@meritz.co.kr

국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)						
단위	03.10	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News					
CBOT	옥수수	4/부셸	378	0.9%	-1.0%	-1.6%	0.2%	7.1%	-17.0%	10.2%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	(주류) 하이트진로 국내 맥주 소매시장에서 주류판매 용량 기준 시장 점유율 26.9% → 30.8%로 확대됐다고 발표. 반면 오비맥주의 점유율은 49.5% → 48.9%로 축소됐다고 밝힘. 이데따라 오비맥주의 반박이 제기되며 치열한 공방전 예상 (조선비즈) (중국물가) 2월 중국 소비자물가지수(CPI) 전년 동월 대비 5.2% 상승, 1월에 도 중국 CPI는 전년 동월 대비 5.4% 상승했는데, 상승속 둔화됐으나 여전히 급등세 지속. 돼지고기 가격 135.2% 폭등하며 CPI 상승을 견인 (연합뉴스) (빙그레) 브라질법인 지분 전량 매각. 실적 정체가 장기화되며 법인운영에 난항을 겪은데 기인 (팩스넷뉴스) (삼양식품) 온라인 브랜드 불타는 시리즈 신제품 '불타는 고추비빔면' 출시. 비빔면 라인업을 강화해 계절전 성수기 시즌에 대비할 계획 (전지일보)					
	소맥	4/부셸	522	0.0%	-0.9%	-6.5%	-0.4%	3.8%	-10.2%	24.8%							
	대두	4/부셸	876	1.5%	-3.0%	-0.7%	-1.5%	-0.7%	-0.2%	9.9%							
	대두유	4/lb	27.7	1.3%	-5.1%	-10.7%	-11.4%	0.4%	-5.9%	-21.3%							5.0%
NYBOT	원당	4/lb	12.6	-0.2%	-8.5%	-15.6%	-4.5%	4.7%	2.4%	-20.2%	17.0%	라이신	7.0	0.0%	라이신(Feed) DL-메티오닌 L-메티오닌 쓰레오닌 트립토판		
	오렌지	USD/lb	96	-4.3%	-2.2%	1.4%	1.1%	-23.1%	-14.8%	-26.1%	5.8%	21.5	0.0%				
	커피	USD/lb	114	5.0%	-6.4%	16.3%	-8.4%	12.3%	21.6%	-16.7%	31.4%	21.5	0.0%				
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,167	11.0%	0.3%	21.9%	21.1%	32.0%	27.2%	0.0%	27.7%	21.5	0.0%	옥수수(CBOT) 소맥(CBOT) 대두(CBOT) 대두유(CBOT) 원당(NYBOT) 참치(ATUNA) 육계(국내) 돈육(국내)			
	대두박	RMB/톤	2,685	-0.2%	-1.5%	3.2%	-5.0%	-2.0%	10.9%	-13.1%	10.9%	8.0	0.0%				
	옥수수	RMB/톤	1,945	2.4%	0.1%	2.0%	6.2%	5.6%	10.5%	-1.7%	10.5%	70.0	0.0%				
	팜유	USD/톤	2,355	0.8%	-1.2%	-18.0%	-17.0%	17.5%	20.0%	-25.1%	26.3%	378	+0.9%				
Mal Ex	라이신	RMB/kg	7.0	0.0%	0.0%	5.3%	6.9%	-9.7%	-3.1%	-4.8%	8.5%	522	0.0%	대두(CBOT) 대두유(CBOT) 원당(NYBOT) 참치(ATUNA) 육계(국내) 돈육(국내)			
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.9	0.0%	0.7%	3.7%	2.8%	-13.2%	-5.1%	-5.1%	7.4%	876	+1.5%				
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.7	+1.3%				
	메티오닌	RMB/kg	21.5	0.0%	3.6%	10.3%	8.9%	8.9%	22.9%	0.0%	24.3%	12.6	-0.2%				
	쓰레오닌	RMB/kg	8.0	0.0%	0.0%	11.9%	14.3%	5.3%	8.8%	-1.2%	20.3%	1.550	0.0%				
	트립토판	RMB/kg	70.0	0.0%	10.2%	59.1%	47.4%	26.1%	26.1%	0.0%	62.8%	1,490	0.0%				
기타	참치(Atuna)	USD/톤	1,550	0.0%	10.7%	55.0%	72.2%	19.2%	19.2%	5.1%	-1.6%	1,490	0.0%	참치(Atuna) 육계(국내) 돈육(국내)			
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,490	0.0%	-16.8%	25.2%	0.0%	-34.9%	-21.2%	-28.7%	50.5%	4,156	-0.9%				
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,156	-0.9%	-0.5%	31.0%	3.3%	22.2%	14.1%	-32.2%	50.3%	-	-				
글로벌 주가 동향		단위	현재가	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	Mkt Cap	PER(x)	PBR(x)	ROE(x)	EV/EBITDA(x)	
아미노산	CJ제일제당	KRW	249,500	-2.2%	1.0%	2.5%	3.5%	-24.5%	-22.6%	-25.1%	17.7%	3,756	11.8	0.8	6.4	0.0	
	Ajinomoto	JPY	1,747	-1.9%	-7.1%	-10.7%	-4.1%	-10.7%	3.8%	-15.9%	3.8%	959	42.7	1.5	3.5	10.1	
	ADM	USD	37.1	5.2%	-4.4%	-18.8%	-15.5%	-9.4%	-11.5%	-19.9%	5.2%	21	11.2	1.1	8.7	8.3	
	Meihua	CNY	4.8	0.4%	6.0%	13.8%	15.1%	13.5%	-7.4%	-18.8%	23.8%	15	12.3	-	11.1	6.5	
	GBT	HKD	0.1	-4.4%	-6.5%	-6.5%	-24.4%	165.3%	14.0%	-34.0%	15.0%	1.0	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	2.1	1.3%	-8.5%	-20.0%	-22.7%	-5.6%	-18.1%	-24.8%	1.3%	10	11.2	1.1	9.1	5.4	
	중국 F&B	오리온	KRW	101,000	4.3%	6.8%	-6.9%	-4.3%	-15.8%	-	-13.3%	28.7%	3,993	-	-	-	-
Tingyi		HKD	15.0	3.2%	4.6%	4.5%	19.3%	43.2%	34.5%	-1.4%	44.9%	84	27.9	3.5	13.6	9.6	
Wang Want		HKD	6.3	4.8%	2.6%	-2.2%	-10.9%	14.6%	3.1%	-14.8%	12.3%	78	18.1	4.2	24.0	10.9	
Tsingtao Brewery		HKD	40.5	-1.0%	-2.4%	-8.3%	-19.2%	28.2%	30.6%	-25.7%	31.7%	61	26.7	2.6	9.5	12.0	
China Mengniu		HKD	28	-0.4%	-1.2%	-9.6%	-8.2%	15.2%	13.8%	-16.0%	14.7%	111	20.5	3.4	18.0	15.5	
담배	KT&G	KRW	82,300	0.7%	-3.6%	-12.2%	-13.6%	-18.9%	-23.1%	-24.8%	1.0%	11,299	9.6	1.2	12.9	0.0	
	Philip Morris	USD	84.7	3.8%	-0.3%	-3.1%	1.8%	26.9%	-3.1%	-7.8%	19.0%	132	14.6	-	-	11.6	
	British American	GBP	2,889	-3.0%	-3.7%	-16.1%	-3.6%	15.6%	-6.2%	-17.6%	9.1%	66	8.7	1.0	11.4	8.9	
	Japan Tobacco	JPY	2,104	3.4%	-2.3%	-8.6%	-15.9%	-19.6%	-24.8%	-25.8%	3.4%	4,207	11.4	1.3	12.4	7.6	
주류	Ambev	BRL	14.4	-1.7%	-2.0%	-14.8%	-21.8%	-6.2%	-13.1%	-30.1%	0.0%	227	18.2	3.7	20.4	9.7	
	Heineken	EUR	81.3	-3.6%	-10.7%	-16.6%	-15.0%	5.3%	-10.2%	-22.5%	0.0%	47	17.3	2.8	15.5	10.5	
	Asahi	JPY	3,691	-2.0%	-10.0%	-27.8%	-28.5%	-13.5%	-20.0%	-33.1%	0.0%	1,785	10.9	1.2	12.3	7.7	
	하이트진로	KRW	28,550	2.0%	8.3%	-5.0%	0.4%	72.0%	56.9%	-12.8%	64.1%	2,002	24.4	1.8	7.6	0.0	
글로벌 F&B	롯데칠성	KRW	106,000	-2.3%	-6.6%	-14.5%	-20.0%	-24.3%	-33.8%	-42.5%	0.0%	847	17.9	0.8	4.4	0.0	
	무락	KRW	6,290	0.3%	0.2%	-24.5%	-28.1%	-53.8%	-53.9%	-57.1%	2.1%	179	-	0.4	-2.4	0.0	
	Danone	EUR	57.3	-1.4%	-9.2%	-22.0%	-23.1%	-6.8%	-15.6%	-30.1%	0.0%	39	14.3	2.1	14.8	10.4	
	Kraft Foods	USD	24.5	2.3%	-6.0%	-17.1%	-21.2%	-72.2%	-72.2%	-72.2%	2.3%	30	10.6	0.6	5.5	10.2	
	Starbucks	USD	74.9	5.7%	-9.1%	-13.4%	-13.3%	16.3%	7.9%	-24.5%	7.9%	88	26.2	-	-40.6	16.1	
	Nestle SA	CHF	96.8	-1.2%	-3.7%	-11.2%	-6.8%	21.3%	4.4%	-14.5%	4.4%	288	21.0	5.5	27.4	15.8	
	Coca Cola	USD	53.7	3.5%	-4.0%	-9.3%	-1.4%	13.3%	19.7%	-10.8%	19.7%	230	23.8	10.9	48.7	21.1	
	Pepsi Co	USD	134.1	3.1%	-2.5%	-7.7%	-2.3%	21.4%	16.4%	-8.7%	16.4%	186	22.8	12.1	48.7	15.3	
	Nissin Food	JPY	8,150	0.5%	-6.0%	-11.1%	-0.4%	18.1%	8.1%	-11.6%	26.0%	861	29.8	2.4	8.4	13.6	
	Toyo Suisan	JPY	4,170	0.6%	-5.5%	-12.7%	-11.8%	8.7%	2.8%	-13.7%	3.3%	462	19.8	1.4	7.1	8.4	
	국내 F&B	농심	KRW	262,500	-2.2%	-0.9%	12.9%	12.4%	3.1%	-5.9%	-16.3%	18.0%	1,597	17.7	0.8	4.5	6.2
		오뚜기	KRW	491,000	-1.2%	0.0%	-6.8%	-9.1%	-32.2%	-35.5%	-37.2%	0.1%	1,770	14.6	1.3	9.0	0.0
대상		KRW	18,350	-1.6%	-7.1%	-12.8%	-20.6%	-26.7%	-34.7%	-38.6%	0.0%	636	7.5	0.6	8.4	0.0	
풀무원		KRW	10,800	-0.5%	-1.8%	0.0%	14.4%	35.7%	13.6%	-21.2%	24.9%	411	20.9	-	-	-	
매일유업		KRW	79,700	1.5%	-0.4%	-9.4%	-2.9%	1.1%	-	-17.3%	2.4%	625	-	-	-	-	
동원F&B		KRW	195,000	-3.7%	-6.0%	-13.1%	-16.5%	-32.2%	-27.1%	-35.9%	0.0%	753	9.7	1.0	10.8	0.0	
동원산업		KRW	188,500	-2.3%	-2.8%	-5.5%	-10.5%	-7.1%	-18.2%	-31.6%	0.3%	693	5.6	#N/A	N/A	10.3	
롯데제과		KRW	29,200	0.3%	0.7%	-15.7%	-15.7%	-44.6%	-42.4%	-44.2%	0.7%	3,063	-	-	-	0.0	
크라온제과		KRW	7,610	-1.9%	-0.5%	-7.8%	-9.3%	-18.2%	-	-29.5%	0.0%	95	-	-	-	-	
빙그레		KRW	52,800	-1.1%	-1.9%	-3.1%	-2.8%	-27.2%	-24.6%	-30.4%	0.6%	520	12.4	0.9	7.0	2.9	
식자재유통		Sysco	USD	62.4	1.9%	-10.4%	-19.3%	-24.6%	-0.4%	-5.1%	-27.2%	1.9%	32	16.5	12.2	66.9	11.1
		MARR	EUR	14.4	1.7%	-12.3%	-27.4%	-30.2%	-30.0%	-31.0%	-33.4%	1.7%	1.0	14.4	2.8	20.4	8.8
		CJ프레시웨이	KRW	20,950	1.5%	-5.2%	-19.9%	-18.0%	-20.9%	-37.1%	-39.9%	1.5%	249	9.3	1.1	12.6	0.0
	신세계푸드	KRW	53,500	-0.9%	-9.0%	-22.0%	-21.9%	-37.4%	-44.4%	-42.6%	0.0%	207	12.1	0.6	5.1	0.0	
	현대그린푸드	KRW	8,210	0.2%	-5.4%	-18.7%	-29.2%	-42.6%	-42.6%	-45.3%	0.2%	802	7.0	0.4	6.0	0.0	
	롯데푸드	KRW	310,000	-2.1%	-7.6%	-13.0%	-26.8%	-56.3%	-53.2%	-55.4%	0.0%	351	-	-	-	-	
	SPC삼립	KRW	67,900	-0.4%	1.2%	-12.2%	-22.1%	-46.7%	-40.4%	-52.4%	1.2%	586	12.6	1.6	13.2	0.0	

F&B Chart

↑ · 시총 단위는 십억, 백만

자료: Bloomberg



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권 리서치센터

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 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 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하는 문은 본 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.