

# F&B Morning Talk

2020.3.25



meritz 메리츠증권

음식료

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

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

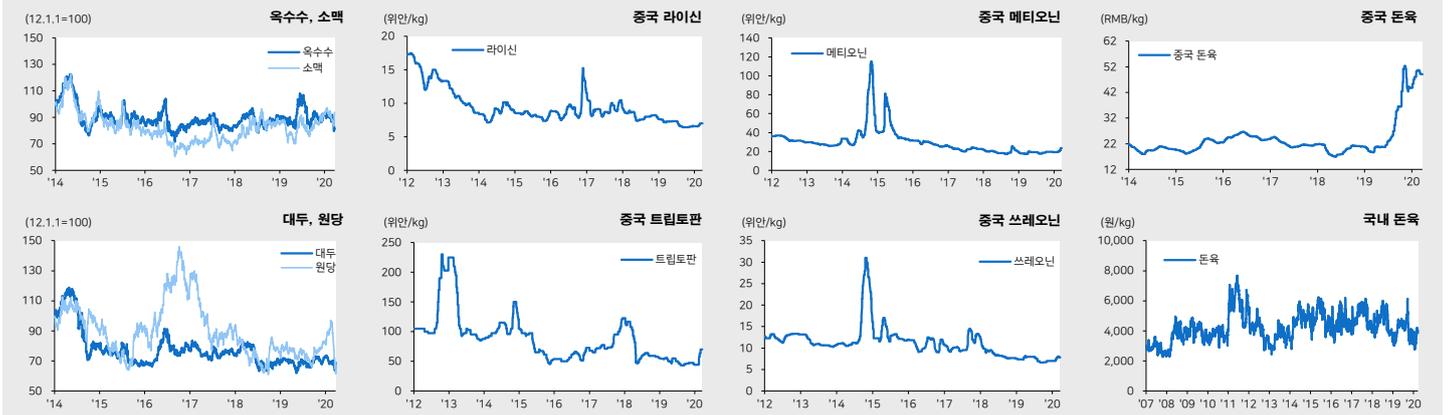


국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)						
단위	03.24		1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News				
CBOT	옥수수	4/부셸	347	1.1%	-6.3%	-7.9%	-10.4%	-7.4%	-8.2%	-23.6%	3.6%	라이선 가격 유지 기타아미노산 가격 상승 참치어가 유지	라이선 7.0 0.0% 라이선(Feed) 6.9 0.0% DL-메티오닌 23.8 0.0% L-메티오닌 23.8 0.0% 쓰레오닌 7.8 0.0% 트립토판 70.0 0.0%	(식료) 코로나19 여파로 미국내 식료품 사재기 열풍 강화. 냉동식품, 김치, 라면 등 식료품 중심으로 현지 생산 공장을 둔 국내 식품업체들은 출가용 진입, CJ제일 제당 3월 2주차 기준, 비비고 만두와 옛 반 매출 평년 동기 대비 2배 증가. 대상은 포장김치 수요가 증가하며 채고 빠르게 (아시아타입)			
	소맥	4/부셸	562	-0.2%	9.1%	1.9%	3.6%	11.6%	20.5%	-3.4%	34.2%				옥수수(CBOT) 347 +1.1% 소맥(CBOT) 562 -0.2% 대두(CBOT) 887 +0.3% 대두유(CBOT) 26.6 +1.6% 원당(NYBOT) 11.3 +2.1% 참치(ATUNA) 1,550 0.0% 육계(국내) 1,390 0.0% 돈육(국내) 3,858 -0.6%	(홍두) 19년 미국 아시아인 누들 시장에서 서 파장되며 생면 제품 매출 전년 대비 85% 급성장하며 376억원 기록. '15년 전 출한지 4년 만에 6배 증가한 규모 (조식전)	
	대두	4/부셸	887	0.3%	4.7%	-0.4%	-4.5%	0.5%	-1.9%	-6.3%	11.3%						
	대두유	4/부셸	26.6	1.6%	1.7%	-13.3%	-21.4%	-3.6%	-7.4%	-24.5%	6.2%						
NYBOT	원당	4/부	11.3	2.1%	-3.7%	-27.7%	-16.8%	-6.3%	-10.3%	-28.6%	5.6%						
	오렌지	USD/lb	97	0.0%	-1.5%	-2.0%	-3.4%	-22.3%	-25.1%	-25.1%	6.9%						
	커피	USD/lb	108	0.0%	0.9%	-0.7%	-17.3%	6.1%	15.1%	-21.3%	24.1%						
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,292	0.0%	16.1%	20.5%	26.7%	35.9%	27.2%	0.0%	31.6%						
	대두박	RMB/톤	2,776	0.0%	3.0%	5.0%	1.9%	1.4%	8.9%	-10.2%	12.4%						
	옥수수	RMB/톤	1,938	0.0%	2.0%	3.4%	6.1%	5.2%	6.8%	-2.1%	8.6%						
	팜유	USD/톤	2,321	0.0%	0.8%	-13.5%	-19.9%	15.8%	11.1%	-26.2%	24.5%						
중국축산	라이선	RMB/kg	7.0	0.0%	0.0%	2.9%	6.1%	-9.7%	-4.1%	-4.8%	8.5%						
	라이선(Feed Trade)	RMB/kg	6.9	0.0%	0.0%	2.6%	3.7%	-13.2%	-4.2%	-4.8%	7.4%						
	라이선(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
	메티오닌	RMB/kg	23.8	0.0%	1.1%	20.3%	21.8%	20.3%	34.6%	0.0%	37.3%						
	쓰레오닌	RMB/kg	7.8	0.0%	0.0%	0.6%	11.4%	2.6%	0.0%	-3.7%	17.3%						
	트립토판	RMB/kg	70.0	0.0%	0.0%	21.7%	47.4%	26.1%	30.8%	0.0%	62.8%						
	돼지고기	RMB/kg	49.0	0.0%	-0.2%	-3.2%	11.6%	134.3%	139.4%	-6.3%	139.4%						
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,550	0.0%	0.0%	55.0%	72.2%	19.2%	19.2%	5.1%	-1.6%						
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,390	0.0%	-17.8%	-22.3%	-12.6%	-39.3%	-33.5%	-33.5%	40.4%						
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,858	-0.6%	-3.5%	14.8%	16.0%	13.4%	-7.5%	-37.1%	39.5%						
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	210,000	0.0%	-5.4%	-23.2%	-12.9%	-36.5%	-35.6%	-30.3%	0.0%	3,161	9.7	0.0	0.0	0.0	
	Ajinomoto	JPY	1,737	0.0%	2.8%	-12.6%	-4.5%	-11.3%	-2.3%	-16.5%	3.8%	954	38.4	0.0	0.0	0.0	
	ADM	USD	33.0	0.0%	-4.7%	-25.3%	-27.7%	-19.4%	-22.5%	-28.8%	4.7%	18	9.9	0.0	0.0	0.0	
	Meihua	CNY	4.3	0.0%	-1.4%	-2.9%	-1.6%	1.7%	-18.3%	-27.3%	10.9%	13	11.0	-	-	0.0	
	GBT	HKD	0.1	0.0%	-1.6%	-7.4%	-21.3%	157.1%	6.8%	-36.0%	11.5%	1.0	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	16	0.0%	-17.4%	-41.4%	-42.0%	-28.7%	-35.8%	-43.2%	0.0%	7	0.0	0.0	0.0	0.0	
중국 F&B	오리온	KRW	102,000	0.0%	5.9%	-0.5%	-1.0%	-15.0%	-	-12.4%	29.9%	4,033	-	-	-	-	
	Tingyi	HKD	12.8	0.0%	-7.5%	-11.5%	-0.8%	22.0%	10.4%	-17.3%	23.4%	72	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Want Want	HKD	5.1	0.0%	-9.1%	-19.5%	-28.6%	-6.6%	-21.0%	-30.5%	0.0%	64	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Tsingtao Brewery	HKD	32.0	0.0%	-14.7%	-28.9%	-37.4%	1.3%	-5.0%	-41.3%	0.0%	50	0.0	0.0	0.0	0.0	
	China Mengniu	HKD	25	0.0%	-5.1%	-14.5%	-19.9%	3.9%	-4.9%	-24.2%	1.4%	100	0.0	0.0	0.0	0.0	
담배	KT&G	KRW	75,500	0.0%	-4.6%	-12.5%	-22.4%	-25.6%	-28.8%	-29.8%	0.0%	10,366	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Philip Morris	USD	64.9	0.0%	-18.4%	-25.8%	-24.5%	-2.8%	-28.8%	-28.8%	0.0%	101	0.0	-	-	0.0	
	British American	GBP	2,700	0.0%	0.8%	-19.2%	-17.1%	8.0%	-12.5%	-23.0%	4.4%	62	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Japan Tobacco	JPY	1,904	0.0%	-2.8%	-16.0%	-24.6%	-27.3%	-30.8%	-32.1%	0.0%	3,807	0.0	0.0	0.0	0.0	
	주류	Ambev	BRL	11.2	0.0%	-11.9%	-30.8%	-41.6%	-27.2%	-33.1%	-45.8%	1.5%	176	0.0	0.0	0.0	0.0
Heineken	EUR	72.6	0.0%	-4.7%	-30.2%	-23.2%	-5.9%	-21.7%	-30.8%	0.0%	42	0.0	0.0	0.0	0.0		
Asahi	JPY	3,114	0.0%	-4.2%	-35.4%	-39.4%	-27.1%	-35.8%	-43.5%	0.8%	1,506	0.0	0.0	0.0	0.0		
하이트진로	KRW	24,600	0.0%	-1.0%	-21.3%	-11.0%	48.2%	37.0%	-24.9%	41.4%	1,725	0.0	0.0	0.0	0.0		
롯데칠성	KRW	90,000	0.0%	-5.8%	-26.2%	-35.9%	-35.7%	-50.1%	-51.0%	0.0%	719	0.0	0.0	0.0	0.0		
무락	KRW	4,755	0.0%	-8.0%	-37.0%	-43.7%	-65.0%	-63.1%	-66.5%	0.0%	136	-	-	0.0	0.0		
글로벌 F&B	Danone	EUR	59.8	0.0%	11.2%	-16.3%	-19.2%	-2.8%	-11.7%	-27.1%	13.0%	41	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Kraft Foods	USD	23.7	0.0%	-1.2%	-13.6%	-25.7%	-73.1%	-73.1%	-73.1%	18.1%	29	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Starbucks	USD	56.3	0.0%	-19.4%	-36.4%	-36.4%	-12.5%	-21.7%	-43.2%	0.0%	66	0.0	-	-	0.0	
	Nestle SA	CHF	94.2	0.0%	4.7%	-13.8%	-9.5%	18.1%	0.4%	-16.8%	4.7%	280	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Coca Cola	USD	44.9	0.0%	-7.5%	-24.9%	-17.4%	-5.3%	-2.4%	-25.4%	0.0%	193	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Pepsi Co	USD	120.9	0.0%	-5.1%	-16.7%	-11.4%	9.4%	0.2%	-17.7%	6.9%	168	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Nissin Food	JPY	7,700	0.0%	4.5%	-13.5%	-5.8%	11.6%	1.4%	-16.5%	19.0%	814	0.0	0.0	0.0	0.0	
	Toyo Suisan	JPY	4,410	0.0%	10.7%	-3.2%	-6.0%	15.0%	7.2%	-8.7%	10.7%	489	0.0	0.0	0.0	0.0	
	국내 F&B	농심	KRW	261,000	0.0%	7.0%	-5.3%	12.0%	2.6%	-12.7%	-16.7%	17.3%	1,588	0.0	0.0	0.0	0.0
	오뚜기	KRW	445,500	0.0%	-3.8%	-13.7%	-19.9%	-38.5%	-40.4%	-42.2%	0.0%	1,606	0.0	0.0	0.0	0.0	
대상	KRW	14,600	0.0%	-7.9%	-32.7%	-37.2%	-41.7%	-48.8%	-48.9%	0.0%	506	0.0	0.0	0.0	0.0		
풀무원	KRW	8,640	0.0%	-6.4%	-32.2%	-20.7%	8.5%	-17.3%	-36.9%	1.5%	329	0.0	-	-	-		
매일유업	KRW	64,500	0.0%	-7.1%	-24.0%	-22.4%	-18.1%	-	-33.1%	0.0%	506	-	-	-	-		
동원F&B	KRW	156,000	0.0%	-11.4%	-26.6%	-28.9%	-45.7%	-40.7%	-48.7%	0.0%	602	0.0	0.0	0.0	0.0		
동원산업	KRW	153,500	0.0%	-12.5%	-21.1%	-25.1%	-24.4%	-37.5%	-44.3%	0.0%	565	0.0	0.0	0.0	0.0		
롯데제과	KRW	22,400	0.0%	-12.7%	-30.1%	-41.9%	-57.5%	-54.4%	-57.2%	0.0%	2,350	-	-	-	-		
크라온제과	KRW	5,930	0.0%	-5.1%	-28.0%	-31.4%	-36.2%	-	-44.1%	0.0%	74	-	-	-	-		
빙그레	KRW	43,000	0.0%	-9.1%	-21.4%	-21.4%	-40.7%	-36.3%	-43.3%	0.1%	424	0.0	0.0	0.0	0.0		
식자재유통	Sysco	USD	31.2	0.0%	-33.6%	-59.3%	-63.0%	-50.1%	-52.3%	-63.6%	0.0%	16	0.0	0.0	0.0	0.0	
MARR	EUR	12.0	0.0%	-13.3%	-37.7%	-40.9%	-41.7%	-41.5%	-44.6%	0.0%	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0		
CJ프레시웨이	KRW	14,200	0.0%	-17.2%	-40.8%	-48.6%	-46.4%	-58.7%	-59.3%	0.0%	169	0.0	0.0	0.0	0.0		
신세계푸드	KRW	45,500	0.0%	2.0%	-30.6%	-34.3%	-46.7%	-55.4%	-55.4%	2.0%	176	0.0	0.0	0.0	0.0		
현대그린푸드	KRW	6,190	0.0%	-11.6%	-33.9%	-46.6%	-56.7%	-56.1%	-57.6%	0.0%	605	0.0	0.0	0.0	0.0		
롯데푸드	KRW	238,500	0.0%	-13.4%	-32.2%	-42.0%	-66.4%	-63.5%	-63.8%	0.0%	270	-	-	-	-		
SPC삼립	KRW	49,800	0.0%	-13.5%	-32.4%	-41.5%	-60.9%	-60.8%	-65.1%	0.0%	430	0.0	0.0	0.0	0.0		

## F&B Chart

↑ · 시총 단위는 십억, 백만

자료: Bloomberg



자료: Bloomberg, Atuna, 메리츠증권증권 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 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 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.