

# F&B Morning Talk

2020.3.26



meritz 메리츠증권

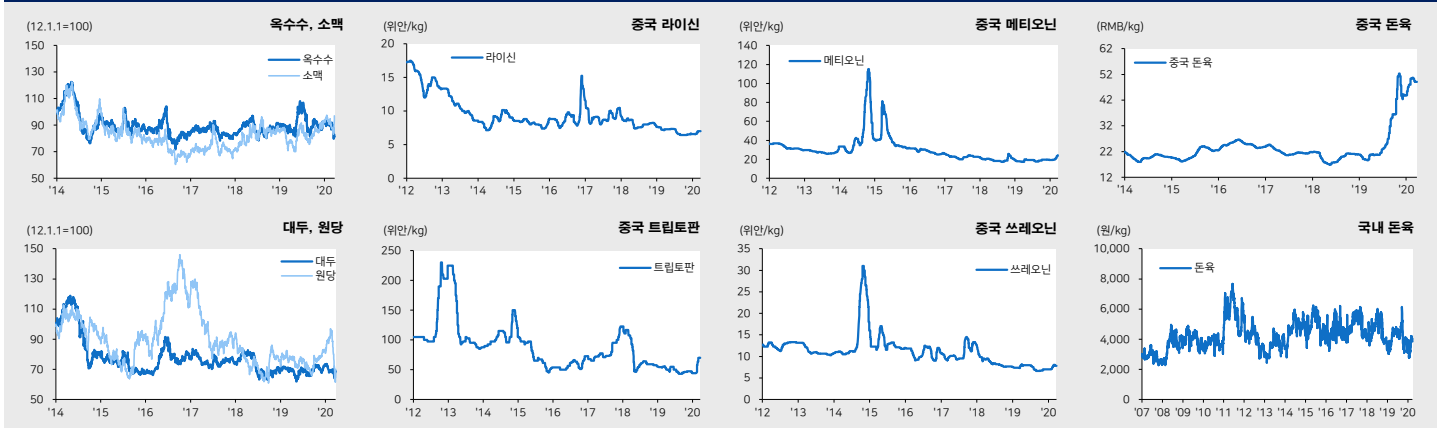
음식료

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		03.25	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News				
CBOT	옥수수	4/부셀	349	0.4%	-1.8%	-7.6%	-10.1%	-7.1%	-7.9%	-23.4%	4.0%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	<b>(전지담배)</b> 보건복지부 '역상형 전자담배 사용 중단 권고' 조치에 대해 전자담배 폐업이 임박하며 연구한 현업소설이 각하. 각하는 소송이나 청구가 요건을 갖 추지 못한 채 제기된 경우 주장을 판단하지 않고 그대로 재판을 종료하는 결정 (파이낸셜뉴스) <b>(오비맥주)</b> 벨기에 밀맥주 브랜드 '호가든 330ml' 병 제품과 출고가 인하. 24병인 1박스 기준 5.7% 인하된 39,704원으로 인하. 이 외에도 스텔라 아르투아 등 AB 인베브가 보유한 브랜드 맥주의 국내 생산 전환을 검토 중 (전자신문) <b>(오리온)</b> 내수판매 부진에 제주용양수 공 상가동 점검 중단. 19.12월 순이익을 공 지고 제품 생산에 들어간 3개월 만의 결정 위축된 내수 수요와 오프라인 판매의 제한으로 실입 취소량 마저 줄어든 상 태라는 보도 (EBN)				
	소맥	4/부셀	580	3.3%	16.5%	5.3%	7.0%	15.3%	24.5%	-0.3%	38.6%						
	대두	4/부셀	882	-0.6%	7.3%	-1.0%	-5.0%	-0.1%	-2.5%	-6.8%	10.6%						
	대두유	4/lb	26.6	0.3%	6.6%	-13.1%	-21.2%	-3.3%	-7.0%	-24.3%	6.6%						
NYBOT	원당	4/lb	11.4	1.2%	2.9%	-26.8%	-15.7%	-5.2%	-9.2%	-27.7%	6.9%	라이신	7.0	0.0%			
	오렌지	USD/lb	97	0.0%	-1.7%	-2.0%	-3.4%	-22.3%	-25.1%	-25.1%	6.9%	라이신(Feed)	6.9	0.0%			
	커피	USD/lb	108	0.0%	4.0%	-0.7%	-17.3%	6.1%	15.1%	-21.3%	24.1%	DL-메티오닌	24.3	+2.1%			
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,292	0.0%	1.8%	20.5%	26.7%	35.9%	27.2%	0.0%	31.6%	L-메티오닌	24.3	+2.1%			
	대두박	RMB/톤	2,776	0.0%	0.3%	5.0%	1.9%	1.4%	8.9%	-10.2%	12.4%	트립토판	7.0	0.0%			
	옥수수	RMB/톤	1,938	0.0%	-0.7%	3.4%	6.1%	5.2%	6.8%	-2.1%	8.6%	옥수수(CBOT)	349	+0.4%			
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,321	0.0%	2.0%	-13.5%	-19.9%	15.8%	11.1%	-26.2%	24.5%	소맥(CBOT)	580	+3.3%			
	라이신	RMB/kg	7.0	0.0%	0.0%	2.9%	6.1%	-9.7%	-4.1%	-4.8%	8.5%	대두(CBOT)	882	-0.6%			
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.9	0.0%	0.0%	2.6%	3.7%	-13.2%	-4.2%	-4.8%	7.4%	대두유(CBOT)	26.6	+0.3%			
중국곡산	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	원당(NYBOT)	11.4	+1.2%			
	메티오닌	RMB/kg	24.3	2.1%	3.2%	22.8%	24.4%	22.8%	37.4%	0.0%	40.2%	참치(ATUNA)	1,550	0.0%			
	스프레오닌	RMB/kg	7.8	0.0%	0.0%	0.6%	11.4%	2.6%	0.0%	-3.7%	17.3%	육계(국내)	1,190	-7.8%			
	트립토판	RMB/kg	70.0	0.0%	0.0%	21.7%	47.4%	26.1%	30.8%	0.0%	62.8%	돈육(국내)	3,851	-0.2%			
	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%	10.7%	72.2%	19.2%	19.2%	0.0%	-1.6%						
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,190	-7.8%	-29.6%	-33.5%	-25.2%	-48.0%	-43.1%	-43.1%	20.2%						
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,851	-0.2%	-5.3%	12.9%	20.9%	13.2%	-9.8%	-37.2%	39.2%						
<b>글로벌 주가 동향</b>		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%	-21.5%	-13.0%	-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%	-11.8%	-4.9%	-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%	-24.8%	-27.9%	-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%	-2.7%	-1.4%	1.7%	-18.3%	-27.3%	10.9%	13	11.0	-	-	0.0	
	GBT	HKD	0.1	0.0%	-1.6%	-6.7%	-15.4%	157.1%	6.8%	-36.0%	11.5%	1.0	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	16	0.0%	-17.4%	-40.2%	-42.5%	-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%	-1.4%	-2.9%	-15.0%	-	-12.4%	29.9%	4,033	-	-	-	-	
	Tingyi	HKD	12.8	0.0%	-7.5%	-12.6%	-2.4%	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%	-18.1%	-29.7%	-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%	-27.0%	-36.8%	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%	-14.2%	-20.7%	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%	-11.7%	-22.1%	-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%	-27.6%	-23.9%	-2.8%	-28.8%	-28.8%	0.0%	101	0.0	-	-	-	
	British American	GBP	2,700	0.0%	0.8%	-19.5%	-17.9%	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%	-16.1%	-24.5%	-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%	-31.1%	-40.8%	-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%	-30.1%	-24.3%	-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%	-35.1%	-39.3%	-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%	-18.0%	-10.9%	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%	-24.4%	-36.2%	-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%	-36.7%	-43.3%	-65.0%	-63.1%	-66.5%	0.0%	136	-	-	-	-		
글로벌 F&B	Danone	EUR	59.8	0.0%	11.2%	-15.8%	-20.1%	-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%	-13.1%	-26.5%	-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%	-35.5%	-36.3%	-12.5%	-21.7%	-43.2%	0.0%	66	0.0	-	-	-	
	Nestle SA	CHF	94.2	0.0%	4.7%	-13.6%	-11.2%	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%	-25.4%	-18.4%	-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%	-17.1%	-12.3%	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%	-12.7%	-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%	-2.8%	-6.2%	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%	-7.3%	12.7%	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%	-13.0%	-17.8%	-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%	-31.5%	-38.0%	-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%	-29.2%	-23.2%	8.5%	-17.3%	-36.9%	1.5%	329	0.0	-	-	-	
	매일유업	KRW	64,500	0.0%	-7.1%	-22.3%	-22.5%	-18.1%	-	-33.1%	0.0%	506	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	156,000	0.0%	-11.4%	-27.4%	-29.4%	-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%	-18.8%	-27.1%	-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%	-27.9%	-42.6%	-57.5%	-54.4%	-57.2%	0.0%	2,350	-	-	-	-	
	크라온제과	KRW	5,930	0.0%	-5.1%	-27.1%	-31.6%	-36.2%	-	-44.1%	0.0%	74	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	43,000	0.0%	-9.1%	-19.2%	-21.5%	-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%	-59.4%	-63.4%	-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%	-36.8%	-41.2%	-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%	-38.1%	-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%	-28.7%	-34.7%	-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%	-32.1%	-46.9%	-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%	-30.9%	-41.8%	-66.4%	-63.5%	-63.8%	0.0%	270	0.0	-	-	-	
	SPC삼립	KRW	49,800	0.0%	-13.5%	-30.7%	-41.6%	-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, 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 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, 대외, 배포 될 수 없습니다.