

# F&B Morning Talk

2020.4.1



meritz 메리츠증권

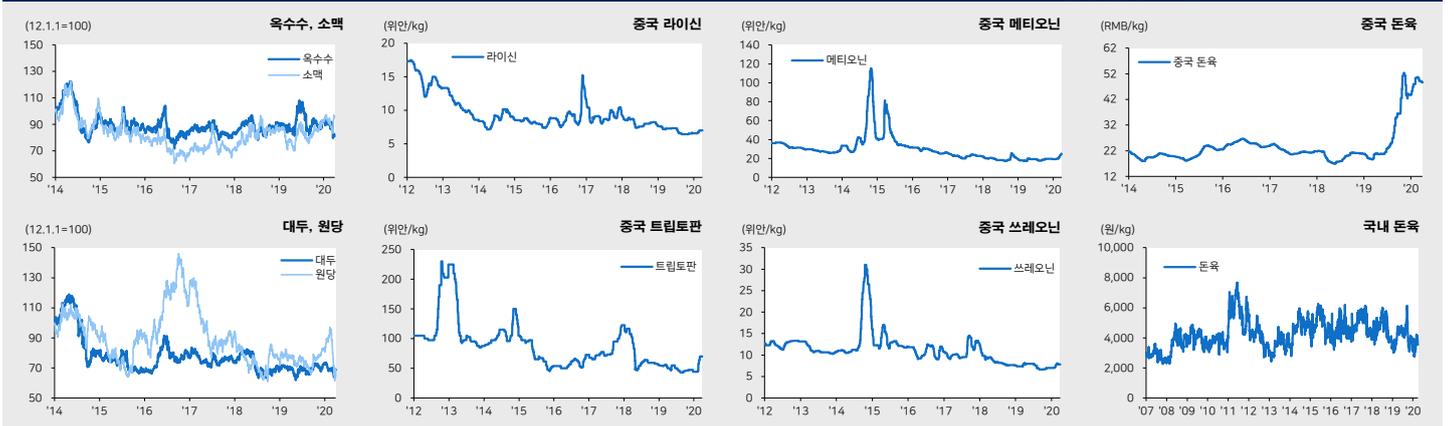
음식료

Analyst 김경욱 RA 최은희  
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	03.31		1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News				
CBOT	옥수수	4/부셸	341	-0.1%	-1.9%	-7.0%	-12.6%	-9.1%	-4.4%	-25.1%	1.6%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	(해태제과) 빙과사업 법인화 경쟁사 빙그레에 매각. 재무적 투자자(FI)에 매각하려던 계획에서 선회. 해태아이스크림 자본 100%를 빙그레에 매각하는 안을 의결 (더블)				
	소맥	4/부셸	569	-0.1%	1.3%	7.5%	2.2%	13.0%	24.2%	-2.2%	35.9%		라이신	7.0	0.0%	(롯데칠성) 싱글몰트 위스키 '맥켈라' 판권 확보에 나섬. 2022년 국내 법인화 검토. 수한 에델티코리아의 국내 사업권 확보를 협의. 맥켈라의 높은 브랜드 파워를 활용해 위스키 시장 공략. 부진한 주류 사업의 수익성 개선의 일환 (전지신문)	
	대두	4/부셸	886	0.4%	-0.1%	0.3%	-4.7%	0.4%	0.2%	-6.3%	11.2%		라이신(Feed)	6.9	0.0%		
	대두유	4/lb	27.0	0.5%	1.7%	-4.6%	-22.2%	-2.0%	-4.8%	-23.2%	8.1%		DL-메티오닌	25.0	0.0%		
											L-메티오닌	24.3	0.0%				
NYBOT	원당	4/lb	10.4	-2.9%	-7.5%	-27.9%	-23.0%	-13.4%	-16.8%	-34.0%	0.0%	쓰레오닌	7.8	0.0%	옥수수(CBOT) 341 -0.1% 소맥(CBOT) 569 -0.1% 대두(CBOT) 886 +0.4% 대두유(CBOT) 27.0 +0.5% 원당(NYBOT) 10.4 -2.9% 참치(ATUNA) 1,550 0.0% 육계(국내) 1,190 0.0% 돈육(국내) 3,556 +0.5%		
	오렌지	USD/lb	120	0.7%	23.7%	18.0%	23.4%	-4.0%	0.3%	-2.8%	32.2%						
	커피	USD/lb	120	0.2%	10.6%	8.6%	-9.8%	17.4%	26.5%	-12.9%	37.3%						
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,873	0.7%	13.5%	34.1%	45.6%	54.3%	46.5%	0.0%	49.4%						
	대두박	RMB/톤	2,961	-1.4%	6.7%	14.5%	10.8%	8.1%	18.2%	-4.2%	19.9%						
	옥수수	RMB/톤	1,987	-0.2%	2.5%	5.1%	8.2%	7.9%	9.6%	-0.2%	11.3%						
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,550	-1.6%	9.9%	8.2%	-16.0%	27.2%	27.4%	-18.9%	36.7%						
	라이신	RMB/kg	7.0	0.0%	0.0%	0.0%	6.1%	-9.7%	-4.1%	-4.8%	8.5%						
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.9	0.0%	0.0%	2.2%	3.7%	-13.2%	-4.2%	-4.8%	7.4%						
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
	메티오닌	RMB/kg	25.0	0.0%	5.3%	20.5%	29.5%	26.6%	41.6%	0.0%	44.5%						
	쓰레오닌	RMB/kg	7.8	0.0%	0.0%	-2.5%	11.4%	2.6%	-2.5%	-3.7%	17.3%						
	트립토판	RMB/kg	70.0	0.0%	0.0%	10.2%	55.6%	26.1%	33.3%	0.0%	62.8%						
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	0.0%	-7.8%	-29.6%	-14.4%	-48.0%	-43.1%	-43.1%	20.2%						
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,556	0.5%	-7.8%	-3.6%	13.5%	4.6%	-18.6%	-42.0%	28.6%						
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	216,000	1.2%	2.9%	-16.6%	-11.1%	-34.6%	-33.1%	-34.4%	8.0%	3,252	9.7	0.7	6.2	7.9	
	Ajinomoto	JPY	2,011	-0.8%	15.8%	6.6%	9.2%	2.7%	13.7%	-3.3%	20.2%	1,104	42.3	1.8	4.2	10.7	
	ADM	USD	35.2	-1.8%	6.5%	-6.5%	-23.9%	-14.1%	-18.4%	-24.1%	11.5%	20	10.8	1.1	8.7	8.1	
	Meihua	CNY	4.4	4.3%	2.8%	-0.7%	1.1%	4.5%	-15.2%	-25.3%	14.0%	14	11.3	-	11.1	6.1	
	GBT	HKD	0.1	0.8%	4.8%	-3.6%	-14.3%	169.4%	7.3%	-33.0%	16.8%	1.0	-	-	-	-	
	Evonik	EUR	19	2.6%	22.7%	-18.3%	-30.3%	-12.5%	-21.5%	-30.3%	22.7%	9	10.6	1.0	7.9	5.3	
중국 F&B	오리온	KRW	115,000	5.5%	12.7%	18.2%	8.5%	-4.2%	-	-1.3%	46.5%	4,547	-	-	-	-	
	Tingyi	HKD	12.7	3.4%	-0.6%	-11.1%	-4.8%	21.2%	-2.0%	-17.8%	22.6%	71	21.5	3.3	15.1	7.9	
	Want Want	HKD	5.6	1.1%	9.8%	-8.5%	-22.6%	2.6%	-13.8%	-23.7%	9.8%	70	16.8	3.9	23.7	9.7	
	Tsingtao Brewery	HKD	39.6	-1.5%	23.6%	-6.9%	-22.1%	25.2%	6.9%	-27.4%	23.6%	61	25.6	2.4	9.1	12.9	
	China Mengniu	HKD	27	1.9%	6.3%	-5.3%	-14.2%	10.5%	-7.7%	-19.4%	7.8%	106	25.6	3.0	12.7	15.5	
담배	KT&G	KRW	74,700	1.8%	-1.1%	-13.3%	-23.5%	-26.4%	-27.8%	-29.5%	3.5%	10,256	8.8	1.1	12.8	4.7	
	Philip Morris	USD	73.0	0.6%	12.4%	-12.2%	-15.2%	9.3%	-17.5%	-18.6%	12.4%	114	13.5	-	-	10.5	
	British American	GBP	2,759	4.7%	2.2%	-12.8%	-15.7%	10.4%	-13.6%	-21.3%	6.7%	63	8.2	1.0	11.6	8.6	
	Japan Tobacco	JPY	1,996	-2.8%	4.9%	-9.0%	-18.9%	-23.7%	-27.3%	-28.1%	4.9%	3,992	11.3	1.3	12.0	7.0	
주류	Ambev	BRL	11.9	-5.0%	6.5%	-17.8%	-38.0%	-22.5%	-29.2%	-42.2%	8.1%	188	15.6	3.0	19.7	8.3	
	Heineken	EUR	76.2	4.3%	4.9%	-18.4%	-20.6%	-1.3%	-19.0%	-27.4%	5.6%	44	18.9	2.5	13.5	11.0	
	Asahi	JPY	3,510	-4.1%	12.7%	-18.4%	-30.2%	-17.8%	-28.8%	-36.4%	13.7%	1,697	10.5	1.2	11.7	7.5	
	하이트진로	KRW	26,850	3.9%	9.1%	-2.7%	-3.8%	61.7%	45.1%	-18.0%	54.3%	1,883	24.2	1.7	7.3	9.8	
	롯데칠성	KRW	85,000	1.0%	-5.6%	-25.8%	-41.0%	-39.3%	-52.0%	-53.7%	1.0%	679	14.3	0.6	4.2	7.5	
무락	KRW	4,840	1.5%	1.8%	-25.5%	-43.4%	-64.4%	-62.0%	-65.9%	5.2%	138	-	0.3	-2.4	4.8		
글로벌 F&B	Danone	EUR	58.6	2.7%	-1.9%	-10.3%	-21.1%	-4.7%	-14.6%	-28.5%	10.9%	40	14.9	2.1	14.6	10.8	
	Kraft Foods	USD	24.7	-1.7%	4.4%	-0.9%	-21.8%	-71.9%	-71.9%	-71.9%	23.3%	30	11.0	0.6	5.3	10.2	
	Starbucks	USD	65.7	-3.1%	16.7%	-16.0%	-25.4%	2.1%	-11.6%	-33.7%	16.7%	77	25.5	-	-45.9	15.7	
	Nestle SA	CHF	99.5	-0.4%	5.5%	-2.3%	-6.7%	24.6%	4.8%	-12.1%	10.5%	296	22.0	5.6	24.9	16.4	
	Coca Cola	USD	44.3	-1.7%	-1.3%	-19.4%	-19.6%	-6.5%	-5.6%	-26.4%	3.4%	190	21.2	9.7	44.1	19.2	
	Pepsi Co	USD	120.1	-4.3%	-0.7%	-11.9%	-12.1%	8.7%	-2.0%	-18.3%	6.2%	167	20.8	10.9	52.9	14.1	
	Nissin Food	JPY	9,000	-4.1%	16.9%	4.4%	9.9%	30.4%	18.4%	-4.7%	39.1%	951	32.9	2.7	8.4	14.8	
	Toyo Suisan	JPY	5,220	-8.4%	18.4%	20.8%	11.1%	36.1%	23.8%	-8.4%	31.0%	579	24.9	1.7	7.1	11.0	
국내 F&B	농심	KRW	288,500	2.7%	10.5%	5.7%	21.7%	13.4%	-6.6%	-6.6%	29.7%	1,755	19.2	0.9	4.6	7.0	
	오뚜기	KRW	475,500	1.4%	6.7%	-7.3%	-14.3%	-34.3%	-38.3%	-38.3%	6.7%	1,714	13.6	1.2	9.3	7.3	
	대상	KRW	16,950	5.9%	16.1%	-17.5%	-27.3%	-32.3%	-40.2%	-40.4%	16.1%	587	7.0	0.6	8.2	4.5	
	풀무원	KRW	9,210	1.4%	6.6%	-21.3%	-18.1%	15.7%	-5.8%	-32.8%	8.2%	351	17.8	-	-	-	
	매일유업	KRW	68,800	5.0%	6.7%	-17.9%	-21.5%	-12.7%	-	-28.6%	6.7%	540	-	-	-	-	
	동원F&B	KRW	166,500	1.5%	6.7%	-22.2%	-26.7%	-42.1%	-34.8%	-45.2%	6.7%	643	8.5	0.9	10.5	6.6	
	동원산업	KRW	172,500	12.0%	12.4%	-9.7%	-17.9%	-15.0%	-26.0%	-37.4%	18.6%	634	5.1	#N/A	N/A	10.3	#N/A
	롯데제과	KRW	24,000	1.1%	7.1%	-17.8%	-38.5%	-54.5%	-51.4%	-54.1%	7.1%	2,518	-	-	-	-	
	크라온제과	KRW	7,000	6.9%	18.0%	-13.5%	-20.5%	-24.7%	-	-34.0%	18.0%	88	-	-	-	-	
	빙그레	KRW	48,200	8.1%	12.1%	-10.2%	-13.5%	-33.5%	-28.2%	-36.5%	14.5%	475	10.6	0.8	7.4	2.3	
식자재유통	Sysco	USD	45.6	-1.6%	46.1%	-34.5%	-46.7%	-27.2%	-31.7%	-46.8%	46.1%	23	13.4	9.7	62.6	9.4	
	MARR	EUR	12.9	-2.3%	7.2%	-24.8%	-37.7%	-37.6%	-36.6%	-40.6%	7.2%	0.9	17.0	2.5	13.1	0.0	
	CJ프레시웨이	KRW	15,500	7.3%	9.2%	-31.1%	-44.9%	-41.5%	-53.3%	-55.5%	9.2%	184	18.4	0.9	5.3	7.6	
	신세계푸드	KRW	47,250	2.7%	3.8%	-22.8%	-31.9%	-44.7%	-49.1%	-49.8%	7.3%	183	11.8	0.6	4.7	5.8	
	현대그린푸드	KRW	6,580	0.5%	6.3%	-25.7%	-44.0%	-54.0%	-54.0%	-54.9%	6.3%	643	5.6	0.3	6.2	2.8	
	롯데푸드	KRW	300,000	-2.3%	25.8%	-10.0%	-28.9%	-57.7%	-52.8%	-53.3%	25.8%	340	-	-	-	-	
	SPC삼립	KRW	60,500	2.5%	21.5%	-15.0%	-30.2%	-52.5%	-57.5%	-57.5%	21.5%	522	11.5	1.4	12.8	9.4	

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 투자자의 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.