

# F&B Morning Talk

2020.4.2



meritz 메리츠증권

음식료

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

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

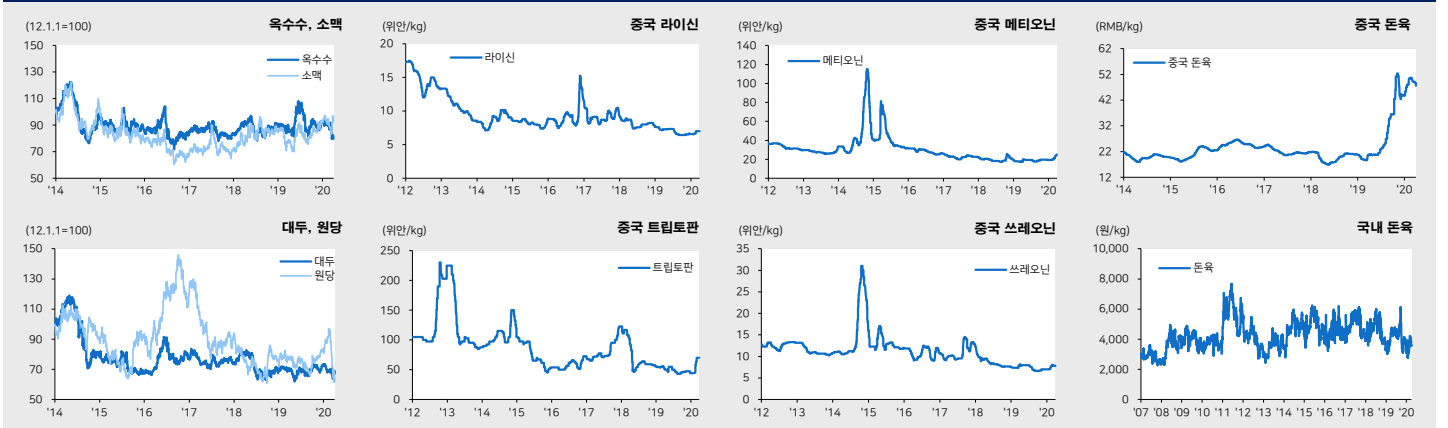


국제 곡물 가격/중국 아미노산 가격		현재가	기간변동률								주요 제품 가격 동향 (전일비)						
		04.01	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향		음식료 주요 News				
CBOT	옥수수	335	-1.8%	-3.9%	-8.7%	-14.2%	-10.7%	-6.1%	-26.4%	0.0%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가유 유지	라이신 7.0 라이신(Feed) 6.9 DL-메티오닌 25.0 L-메티오닌 24.3 쓰레오닌 7.8	0.0%	0.0%	(농심) '19년 미국 시장 매출 20% 이상 증가 중국 매출액 이상을 달성한 수치로, 신라면 판매 호조가 성과로 반영. 일본 매출 전년비 +12.9%, 호주 +12%, 중국 +6% (아시아투데이)		
	소맥	550	-3.3%	-5.1%	4.0%	-1.1%	9.3%	20.2%	-5.4%	31.5%							
	대두	863	-2.6%	-2.1%	-2.3%	-7.2%	-2.2%	-2.4%	-8.8%	8.2%							
	대두유	26.1	-3.6%	-2.2%	-8.0%	-25.0%	-5.4%	-8.1%	-25.9%	4.2%							
NYBOT	원당	10.0	-3.6%	-12.0%	-30.6%	-25.8%	-16.5%	-19.9%	-36.4%	0.0%	라이신	0.0%	0.0%	(농심) '19년 미국 시장 매출 20% 이상 증가 중국 매출액 이상을 달성한 수치로, 신라면 판매 호조가 성과로 반영. 일본 매출 전년비 +12.9%, 호주 +12%, 중국 +6% (아시아투데이)			
	오렌지	119	-1.1%	22.3%	16.7%	22.0%	-5.0%	-0.9%	-3.8%	30.7%	라이신(Feed)	6.9	0.0%				
	커피	116	-3.0%	7.4%	5.4%	-12.5%	13.9%	22.8%	-15.5%	33.3%	DL-메티오닌	25.0	0.0%				
DALIAN Ex	대두	4,799	-1.5%	11.8%	32.1%	43.4%	52.0%	44.2%	-1.5%	47.1%	L-메티오닌	24.3	0.0%	(농심) '19년 미국 시장 매출 20% 이상 증가 중국 매출액 이상을 달성한 수치로, 신라면 판매 호조가 성과로 반영. 일본 매출 전년비 +12.9%, 호주 +12%, 중국 +6% (아시아투데이)			
	대두박	2,888	-2.5%	4.0%	11.7%	8.0%	5.4%	15.3%	-6.5%	16.9%	쓰레오닌	7.8	0.0%				
	옥수수	1,986	-0.1%	2.5%	5.1%	8.2%	7.8%	9.5%	-0.3%	11.3%	트립토판	70.0	0.0%				
Mal Ex	팜유	2,413	-5.4%	4.0%	2.4%	-20.5%	20.4%	20.6%	-23.3%	29.4%	옥수수(CBOT)	335	-1.8%	(농심) '19년 미국 시장 매출 20% 이상 증가 중국 매출액 이상을 달성한 수치로, 신라면 판매 호조가 성과로 반영. 일본 매출 전년비 +12.9%, 호주 +12%, 중국 +6% (아시아투데이)			
	라이신	7.0	0.0%	0.0%	0.0%	6.1%	-9.7%	-4.1%	-4.8%	8.5%	소맥(CBOT)	550	-3.3%				
중국축산	라이신(Feed Trade)	6.9	0.0%	0.0%	2.2%	3.7%	-13.2%	-4.2%	-4.8%	7.4%	대두(CBOT)	863	-2.6%	(농심) '19년 미국 시장 매출 20% 이상 증가 중국 매출액 이상을 달성한 수치로, 신라면 판매 호조가 성과로 반영. 일본 매출 전년비 +12.9%, 호주 +12%, 중국 +6% (아시아투데이)			
	라이신(CJ중국호가)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	대두유(CBOT)	26.1	-3.6%				
	메티오닌	25.0	0.0%	3.1%	20.5%	29.5%	26.6%	43.7%	0.0%	44.5%	원당(NYBOT)	10.0	-3.6%				
	쓰레오닌	7.8	0.0%	0.0%	-2.5%	11.4%	2.6%	-2.5%	-3.7%	17.3%	참치(ATUNA)	1,550	0.0%				
	트립토판	70.0	0.0%	0.0%	10.2%	55.6%	26.1%	40.0%	0.0%	62.8%	육계(국내)	1,2909	+8.4%				
	돼지고기	47.6	-2.1%	-3.0%	-5.6%	8.7%	127.4%	127.7%	-9.0%	130.7%	돈육(국내)	3,618	+1.7%				
기타	참치(Atuna)	1,550	0.0%	0.0%	10.7%	72.2%	19.2%	19.2%	0.0%	-1.6%	Mkt Cap PER(x) PBR(x) ROE(%) EV/EBITDA(x)	3,222 9.6 0.7 6.2 7.9	1,034 39.6 1.6 4.2 10.2	19 10.0 1.0 8.7 7.9	13 11.0 - - 11.1 6.0	1.1 - - - - -	9 10.6 0.9 7.9 5.2
	육계(협회 평균가)	1,290	8.4%	8.4%	-23.7%	0.0%	-43.7%	-38.3%	-38.3%	30.3%							
	돈육(협회 도매가)	3,618	1.7%	-6.1%	-8.2%	16.7%	6.4%	-18.2%	-41.0%	30.8%							
글로벌 주가 동향		현재가	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low							
아미노산	CJ제일제당	KRW 214,000	-0.9%	1.9%	-12.3%	-14.4%	-35.2%	-33.7%	-35.1%	7.0%							
	Ajinomoto	JPY 1,883	-6.3%	8.4%	3.9%	2.7%	-3.8%	6.4%	-9.4%	12.6%							
	ADM	USD 33.9	-3.7%	2.6%	-10.0%	-26.8%	-17.3%	-21.5%	-26.9%	7.4%							
	Meihua	CNY 4.3	-2.5%	0.2%	-1.6%	-1.6%	1.9%	-17.3%	-27.1%	11.1%							
	GBT	HKD 0.1	3.8%	8.7%	0.0%	-11.0%	179.6%	11.4%	-30.5%	21.2%							
	Evonik	EUR 18	-3.6%	18.2%	-18.0%	-32.8%	-15.7%	-24.3%	-32.8%	18.2%							
중국 F&B	오리온	KRW 110,000	-4.3%	7.8%	16.6%	3.8%	-8.3%	-	-5.6%	40.1%							
	Tingyi	HKD 12.1	-4.3%	-4.9%	-14.4%	-9.3%	16.1%	-6.2%	-21.3%	17.4%							
	Wang Want	HKD 5.3	-5.3%	3.9%	-11.6%	-27.6%	-2.9%	-18.4%	-27.8%	3.9%							
	Tsingtao Brewery	HKD 39.3	-0.8%	22.7%	-3.1%	-24.1%	24.2%	6.1%	-28.0%	22.7%							
	China Mengniu	HKD 26	-2.4%	3.7%	-5.9%	-17.4%	7.8%	-9.9%	-21.4%	5.2%							
담배	KT&G	KRW 71,000	-5.0%	-6.0%	-16.2%	-24.7%	-30.0%	-31.4%	-33.0%	0.0%							
	Philip Morris	USD 71.1	-2.5%	9.6%	-13.1%	-17.6%	6.5%	-19.5%	-20.7%	9.6%							
	British American	GBP 2,857	3.5%	5.8%	-6.7%	-12.5%	14.3%	-10.6%	-18.5%	10.5%							
	Japan Tobacco	JPY 1,975	-1.1%	3.7%	-7.9%	-19.4%	-24.5%	-28.1%	-28.8%	3.7%							
주류	Ambev	BRL 11.7	-1.9%	4.5%	-19.6%	-39.0%	-24.0%	-30.5%	-43.3%	6.0%							
	Heineken	EUR 73.4	-3.6%	1.1%	-18.6%	-24.0%	-4.9%	-22.0%	-30.0%	1.8%							
	Asahi	JPY 3,414	-2.7%	9.6%	-17.7%	-32.1%	-20.0%	-30.8%	-38.1%	10.6%							
	하이트진로	KRW 26,950	0.4%	9.6%	1.3%	-6.3%	62.3%	45.7%	-17.7%	54.9%							
	롯데칠성	KRW 87,600	3.1%	-2.7%	-22.1%	-37.0%	-37.4%	-50.5%	-52.3%	4.0%							
	무락	KRW 4,900	1.2%	3.0%	-20.5%	-42.5%	-64.0%	-61.6%	-65.5%	6.5%							
글로벌 F&B	Danone	EUR 56.6	-3.5%	-5.4%	-11.2%	-24.1%	-8.0%	-17.7%	-31.0%	6.9%							
	Kraft Foods	USD 23.7	-4.3%	0.0%	-4.4%	-25.1%	-73.1%	-73.1%	-73.1%	18.0%							
	Starbucks	USD 62.6	-4.7%	11.2%	-20.2%	-28.9%	-2.8%	-15.8%	-36.8%	11.2%							
	Nestle SA	CHF 99.8	0.4%	6.0%	1.0%	-6.2%	25.1%	5.2%	-11.8%	10.9%							
	Coca Cola	USD 42.1	-4.8%	-6.1%	-21.3%	-23.9%	-11.0%	-10.1%	-30.0%	0.0%							
	Pepsi Co	USD 118.1	-1.6%	-2.3%	-10.5%	-14.1%	6.9%	-3.6%	-19.6%	4.4%							
	Nissin Food	JPY 8,830	-1.9%	14.7%	3.9%	8.1%	28.0%	16.2%	-6.5%	36.5%							
	Toyo Suisan	JPY 5,100	-2.3%	15.6%	19.3%	8.6%	33.0%	21.0%	-10.5%	28.0%							
	국내 F&B	농심	KRW 290,000	0.5%	11.1%	9.8%	22.1%	13.9%	-6.1%	-6.1%	30.3%						
		오뚜기	KRW 472,500	-0.6%	6.1%	-4.9%	-15.3%	-34.7%	-38.7%	-38.7%	6.1%						
대상		KRW 17,450	2.9%	19.5%	-11.0%	-25.1%	-30.3%	-38.4%	-38.7%	19.5%							
풀무원		KRW 9,600	4.2%	11.1%	-11.5%	-14.7%	20.6%	-1.8%	-29.9%	12.8%							
매일유업		KRW 65,800	-4.4%	2.0%	-18.3%	-23.4%	-16.5%	-	-31.7%	2.0%							
동원F&B		KRW 173,500	4.2%	11.2%	-17.6%	-23.1%	-39.7%	-32.1%	-42.9%	11.2%							
동원산업		KRW 184,000	6.7%	19.9%	-6.1%	-12.2%	-9.4%	-21.0%	-33.2%	26.5%							
롯데제과		KRW 23,150	-3.5%	3.3%	-20.3%	-40.4%	-56.1%	-53.1%	-55.7%	3.3%							
크라온제과		KRW 7,300	4.3%	23.1%	-4.7%	-16.6%	-21.5%	-	-31.1%	23.1%							
빙그레		KRW 62,600	29.9%	45.6%	16.6%	13.2%	-13.7%	-6.7%	-17.5%	48.7%							
식자재유통		Sysco	USD 41.9	-8.2%	34.0%	-37.2%	-51.2%	-33.2%	-37.3%	-51.2%	34.0%						
		MARR	EUR 12.3	-4.4%	2.5%	-26.8%	-40.6%	-40.3%	-39.3%	-43.2%	2.5%						
		CJ프레시웨이	KRW 15,700	1.3%	10.6%	-25.9%	-44.6%	-40.8%	-52.7%	-54.9%	10.6%						
		신세계푸드	KRW 49,250	4.2%	8.2%	-16.1%	-30.0%	-42.3%	-47.0%	-47.7%	11.8%						
	현대그린푸드	KRW 6,720	2.1%	8.6%	-22.3%	-42.3%	-53.0%	-53.0%	-54.0%	8.6%							
	롯데푸드	KRW 295,500	-1.5%	23.9%	-10.9%	-28.5%	-58.3%	-53.5%	-54.0%	23.9%							
	SPC삼립	KRW 61,700	2.0%	23.9%	-8.3%	-28.4%	-51.6%	-56.7%	-56.7%	23.9%							

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.