

F&B Morning Talk

2020.4.6



meritz 메리츠증권

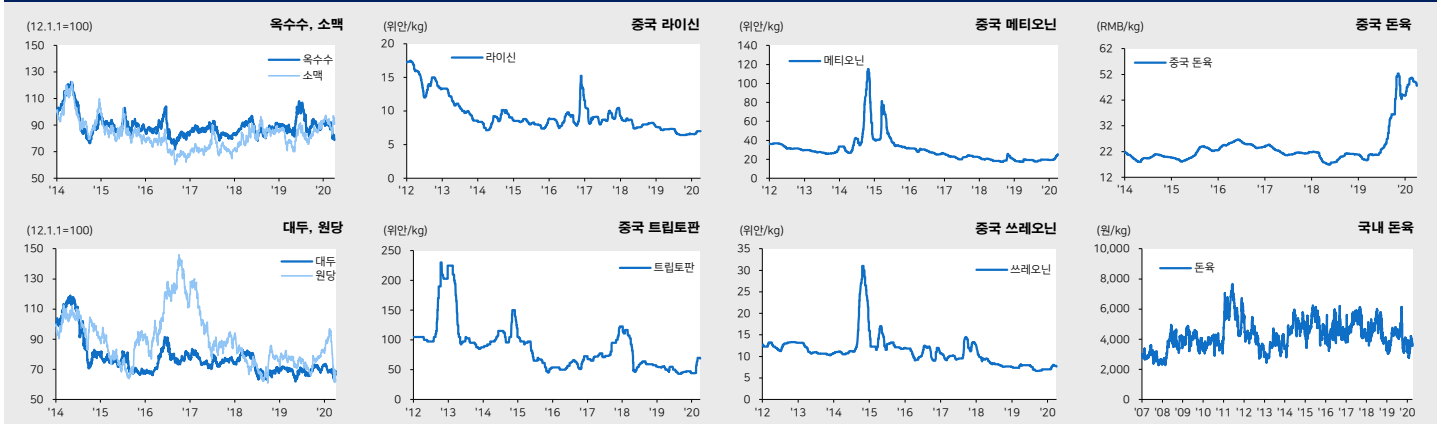
음식료

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	04.03		1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	F&B 가격 동향	음식료 주요 News				
CBOT	옥수수	¢/부셸	331	-0.8%	-4.4%	-11.7%	-14.8%	-11.8%	-8.5%	-27.3%	0.0%	라이신 가격 유지 기타아미노산 가격 유지 참치어가 유지	(오비맥주) 4/6일부터 청주공장 생산을 4주간 중단. 생산 중단 사유는 재고 저체 심화로. 코로나19 여파로 소비가 감소하며 성수기를 앞둔 시점에 생산량 조절에 착수. 청주공장 인력은 약 300여명으로, 이 중 제품 생산 담당 인력 130여명(약 40%)가 휴무에 돌입 (전자신문)			
	소맥	¢/부셸	549	1.4%	-3.9%	4.4%	-1.2%	9.1%	18.4%	-5.5%	31.2%		라이신 7.0 0.0%			
	대두	¢/부셸	854	-0.5%	-3.1%	-4.1%	-9.1%	-3.2%	-5.1%	-9.7%	7.2%		라이신(Feed) 6.9 0.0%			
	대두유	¢/lb	26.4	0.7%	-1.6%	-7.5%	-24.9%	-4.1%	-8.7%	-24.9%	5.8%		DL-메티오닌 25.5 0.0%			
NYBOT	원당	¢/lb	10.3	0.2%	-7.1%	-25.3%	-23.8%	-14.3%	-18.6%	-34.7%	2.7%	L-메티오닌 25.5 0.0%				
	오렌지	USD/lb	113	-3.0%	-4.8%	6.4%	18.3%	-10.1%	-7.5%	23.8%	69.0 0.0%	쓰레오닌 7.7 0.0%				
	커피	USD/lb	115	-3.7%	-0.8%	0.2%	-13.1%	12.8%	25.4%	-16.3%	32.0%	트립토판 13.1%				
DALIAN Ex	대두	RMB/톤	4,823	-0.4%	2.5%	32.1%	43.7%	52.7%	44.5%	-1.0%	47.9%	옥수수(CBOT) 331 -0.8%				
	대두박	RMB/톤	2,793	-1.4%	-4.9%	4.2%	4.8%	2.0%	10.6%	-9.6%	62.0%	소맥(CBOT) 549 +1.4%				
	옥수수	RMB/톤	1,978	-0.1%	0.4%	4.3%	8.0%	7.4%	8.6%	-0.7%	10.8%	대두(CBOT) 854 -0.5%				
	대두유	RMB/톤	1,978	-0.1%	0.4%	4.3%	8.0%	7.4%	8.6%	-0.7%	10.8%	원당(NYBOT) 10.3 +0.2%				
Mal Ex	팜유	USD/톤	2,296	-3.3%	-7.7%	-2.6%	-25.9%	14.6%	8.4%	-27.0%	23.1%	참치(ATUNA) 1,550 0.0%				
	라이신	RMB/kg	7.0	0.0%	0.0%	0.0%	6.1%	-9.7%	-4.1%	-4.8%	8.5%	육계(국내) 1,390 0.0%				
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	6.9	0.0%	-0.7%	1.5%	3.0%	-13.8%	-4.8%	-5.5%	6.6%	돈육(국내) 3,695 +1.0%				
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
	메티오닌	RMB/kg	25.5	0.0%	4.1%	22.9%	32.1%	29.1%	46.6%	0.0%	47.4%	-				
	쓰레오닌	RMB/kg	7.7	0.0%	-1.9%	-4.4%	9.3%	0.7%	-5.6%	-5.6%	15.0%	-				
기타	트립토판	RMB/kg	69.0	0.0%	-1.4%	8.7%	56.8%	24.3%	38.0%	-1.4%	60.5%	-				
	돼지고기	RMB/kg	47.6	0.0%	-2.1%	-5.6%	8.7%	127.4%	127.7%	-9.0%	130.7%	-				
	참치(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	1,390	0.0%	16.8%	-17.8%	16.8%	-39.3%	-33.5%	-33.5%	40.4%	-				
돈육(협회 도매가)	KRW/kg	3,695	1.0%	1.3%	-6.3%	15.2%	8.6%	-19.6%	-39.8%	33.6%	-					
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	230,500	1.1%	15.3%	-5.5%	-7.8%	-30.3%	-29.0%	-30.0%	15.3%	3,470	10.4	0.7	6.2	8.0
	Ajinomoto	JPY	1,820	-1.9%	-1.9%	0.4%	-0.8%	-7.0%	2.8%	-12.5%	8.8%	999	37.7	1.6	4.3	9.9
	ADM	USD	34.7	0.9%	0.6%	-8.0%	-25.2%	-15.4%	-18.8%	-25.2%	9.9%	19	10.7	1.1	8.6	8.1
	Meihua	CNY	4.5	1.6%	4.8%	3.9%	3.9%	7.6%	-15.0%	-23.1%	17.3%	14	11.6	-	11.1	6.2
	GBT	HKD	0.1	-3.6%	7.1%	-1.5%	-12.3%	175.5%	9.8%	-31.5%	19.5%	1.0	-	-	-	-
	Evonik	EUR	20	1.4%	1.8%	-12.9%	-28.6%	-10.4%	-22.0%	-28.6%	25.6%	9	11.5	1.0	7.6	5.6
중국 F&B	오리온	KRW	118,500	3.5%	13.4%	25.7%	11.8%	-1.3%	-	0.0%	51.0%	4,685	-	-	-	-
	Tingyi	HKD	12.8	1.3%	4.4%	-9.4%	-4.0%	22.8%	2.4%	-16.7%	24.2%	72	21.8	3.4	15.1	8.0
	Want Want	HKD	5.3	0.8%	-2.2%	-11.8%	-27.8%	-3.1%	-18.7%	-28.0%	3.7%	66	15.9	3.7	23.8	9.1
	Tsingtao Brewery	HKD	40.0	-0.4%	0.0%	-1.2%	-22.6%	26.6%	1.7%	-26.6%	25.0%	61	26.3	2.5	8.8	13.7
	China Mengniu	HKD	27	0.6%	1.9%	-3.0%	-14.9%	11.1%	-7.2%	-19.0%	8.4%	107	25.8	3.0	12.4	15.6
담배	KT&G	KRW	74,900	5.0%	3.7%	-11.6%	-20.6%	-26.2%	-28.7%	-29.3%	5.5%	10,283	8.8	1.1	12.8	4.7
	Philip Morris	USD	73.5	-1.2%	3.2%	-10.3%	-14.9%	10.0%	-16.7%	-18.0%	13.2%	114	13.6	-	-	10.6
	British American	GBP	2,940	-0.2%	7.6%	-4.0%	-10.0%	17.6%	-6.2%	-16.2%	13.7%	67	8.8	1.0	11.6	8.9
	Japan Tobacco	JPY	1,912	-0.9%	-1.7%	-10.8%	-22.0%	-26.9%	-31.1%	-31.1%	0.4%	3,823	10.9	1.3	11.8	6.9
	Ambev	BRL	11.4	-5.0%	-11.0%	-21.7%	-40.6%	-25.9%	-32.3%	-44.8%	3.3%	179	15.3	2.9	19.1	8.1
주류	Heineken	EUR	70.8	-2.5%	-4.3%	-21.5%	-26.7%	-8.3%	-24.2%	-32.6%	0.0%	41	18.2	2.4	12.7	10.9
	Asahi	JPY	3,332	-0.7%	-2.8%	-19.7%	-33.7%	-21.9%	-32.5%	-39.6%	7.9%	1,611	10.0	1.1	11.7	7.2
	하이트진로	KRW	28,050	4.1%	10.2%	5.5%	-2.4%	69.0%	52.9%	-14.4%	61.2%	1,967	24.6	1.8	7.5	10.0
	롯데칠성	KRW	88,600	1.1%	0.7%	-21.2%	-36.3%	-36.7%	-49.8%	-51.7%	5.2%	708	18.4	0.7	4.0	7.8
	무학	KRW	5,060	2.4%	10.0%	-17.9%	-40.6%	-62.8%	-61.4%	-64.4%	10.0%	144	-	0.3	-2.4	5.1
글로벌 F&B	Danone	EUR	56.5	-0.5%	-3.5%	-11.3%	-24.1%	-8.1%	-17.3%	-31.1%	6.8%	39	14.4	2.0	14.6	10.5
	Kraft Foods	USD	25.3	2.8%	2.2%	2.2%	-19.9%	-71.3%	-71.3%	-71.3%	26.2%	31	11.3	0.6	5.3	10.4
	Starbucks	USD	63.1	-3.0%	-9.8%	-19.6%	-28.5%	-2.1%	-14.8%	-36.4%	11.9%	74	24.8	-	-45.9	15.1
	Nestle SA	CHF	102.4	1.3%	3.7%	3.6%	-3.8%	28.3%	8.2%	-9.6%	13.7%	305	22.7	5.7	24.8	16.9
	Coca Cola	USD	43.8	-0.3%	-1.0%	-18.1%	-20.8%	-7.4%	-6.2%	-27.1%	4.1%	188	21.1	9.6	44.1	19.2
	Pepsi Co	USD	124.6	0.6%	3.6%	-5.6%	-9.4%	12.8%	2.1%	-15.2%	10.2%	173	21.6	11.3	52.9	14.6
	Nissin Food	JPY	8,990	1.6%	1.5%	5.8%	10.0%	30.3%	16.5%	-4.8%	38.9%	950	32.9	2.7	8.4	14.8
	Toyo Suisan	JPY	5,120	0.2%	2.0%	19.8%	9.1%	33.5%	21.5%	-10.2%	28.5%	568	24.4	1.7	7.1	10.8
	농심	KRW	297,000	1.4%	12.3%	12.5%	25.1%	16.7%	-3.9%	-3.9%	33.5%	1,807	18.8	0.9	4.8	6.9
	오뚜기	KRW	507,000	2.6%	8.9%	2.0%	-9.1%	-30.0%	-33.2%	-33.2%	13.8%	1,828	14.5	1.3	9.4	7.7
국내 F&B	대상	KRW	18,700	1.4%	22.2%	-4.6%	-19.7%	-25.3%	-33.7%	-34.3%	28.1%	648	7.7	0.6	8.3	4.7
	풀무원	KRW	9,800	0.6%	11.5%	-9.7%	-12.9%	23.1%	-2.5%	-28.5%	15.2%	373	19.0	-	-	-
	매일유업	KRW	68,500	-1.3%	5.1%	-14.9%	-20.3%	-13.1%	-	-28.9%	6.2%	537	-	-	-	-
	동원F&B	KRW	170,000	-2.3%	8.3%	-19.2%	-24.6%	-40.9%	-33.1%	-44.1%	9.0%	656	8.9	0.9	10.3	6.7
	동원산업	KRW	184,500	1.7%	26.8%	-5.9%	-11.9%	-9.1%	-22.5%	-33.0%	26.8%	679	5.6	0.6	10.6	5.1
	롯데제과	KRW	23,950	-0.2%	0.0%	-17.6%	-38.4%	-54.6%	-51.6%	-54.2%	6.9%	2,513	-	-	-	11.6
	크라온제과	KRW	6,880	-0.6%	12.4%	-10.2%	-21.4%	-26.0%	-	-35.1%	16.0%	86	-	-	-	-
	빙그레	KRW	52,400	-8.1%	24.5%	-2.4%	-5.2%	-27.7%	-22.7%	-31.0%	24.5%	516	11.6	0.9	7.4	2.8
	Sysco	USD	39.5	-4.3%	-26.1%	-40.7%	-53.9%	-37.0%	-40.9%	-54.0%	26.4%	20	12.0	8.9	61.2	8.5
	MARR	EUR	12.4	-1.3%	-16.1%	-26.0%	-39.9%	-39.6%	-39.6%	-42.5%	3.7%	0.8	16.4	2.4	13.0	10.4
식자재유통	CJ프레시웨이	KRW	16,000	-0.3%	11.1%	-24.5%	-43.6%	-39.6%	-51.8%	-54.1%	12.7%	190	19.0	0.9	5.3	7.7
	신세계푸드	KRW	50,000	-1.0%	13.5%	-14.8%	-29.0%	-41.5%	-46.6%	-46.9%	13.5%	194	12.5	0.6	4.7	5.9
	현대그린푸드	KRW	6,970	1.0%	11.2%	-19.4%	-40.2%	-51.3%	-51.1%	-52.3%	12.6%	681	5.9	0.3	6.2	3.1
	롯데푸드	KRW	314,000	3.6%	8.5%	-5.3%	-24.1%	-55.7%	-51.0%	-51.1%	31.7%	355	-	-	-	-
	SPC삼립	KRW	62,000	0.3%	14.8%	-7.9%	-28.1%	-51.4%	-55.6%	-55.6%	24.5%	535	12.3	1.4	12.4	9.1

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 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 이용하는 문은 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, 배포될 수 없습니다.