

키움 음식료 Weekly (4/20)

Key News & Comments

★ KT&G, 냉채 저장 담배 인기 힘입어 점유율 10년來 '최대' bit.ly/3esFe0N
- 냉채 저장 담배인 '에세 체인지 히말라야'가 출시 1년 만에 누적판매 5,000만갑 돌파
- 이에 힘입어 지난해 4분기에는 국내 필연담배 MS 64.1% 달성
- 냉채 저장 시장의 잠재력을 확인한 동사는 '스멜 케어 센터'를 설립해 신제품 개발 박차

★ 배민, 얼얼만에 백기...*요금체계 변경 전면 백지화 bit.ly/3ajkh74
- 일부 소상공인들의 거센 반발을 불러일으킨 수수료 체계를 10일 철회
- 월 매출 155만원 이상 업소는 기존보다 수수료 부담이 4~5배 커지기 때문
- 동사는 사과문을 발표하고 이른 시일안에 이전 방식으로 되돌릴 예정

★ CJ제일제당, '비비고 생선구이 2마리' 출시 bit.ly/2V11Z0W
- 최근 집에서 온 가족이 식사하는 소비자가 늘어남에 따라 제품의 양을 늘려
- 기존 비비고 생선구이에서 가장 선호도가 높은 '고등어 구이'가 먼저 출시
- 비비고 생선구이의 3월 매출은 MoM 2배 이상 증가, 고공 성장 중

★ '배다큰민족' 배민-요기요 합병... 물 건너 가나 bit.ly/3adC0kX
- 동사는 요기요와 배달통의 운영사인 독일기업 DH와의 합병을 앞두고 있는 상황
- 하지만, 이번 수수료 변경 논란으로 공정위의 M&A 독과점 심사 통과 여부 불투명
- 이 뿐 아니라 '정보독점' 문제가 있을 수 있어, 빠르면 상반기에 결과 나올 듯

★ 오뚜기 '진비빔면', 출시 3주만에 500만개 판매 돌파 bit.ly/3amv2KR
- 태양초의 매운맛에 사과와 타마린드 양념소스의 새콤하면서 시원한 맛이 특징
- 진비빔면은 SNS 등 온라인에서 폭발적인 반응을 일으키며 인기몰이 중
- 요식 사업가 백종원의 진비빔면 CF, 경품을 내세운 온라인 이벤트가 주요

★ 매일유업, '바리스타를스 디카페인 라떼' 출시 bit.ly/2RM8ab9
- 국내 유업계 최초 카페인을 제거한 컵커피 디카페인 라떼 출시
- 이 제품은 디카페인 커피의 편견을 깨고 커피의 목직한 맛을 내는 것이 특징
- 시장은 빠르게 성장 중, 18년 디카페인 원두 수입량은 458톤으로 5년 새 약 4배 이상 증가

Currency & Commodity

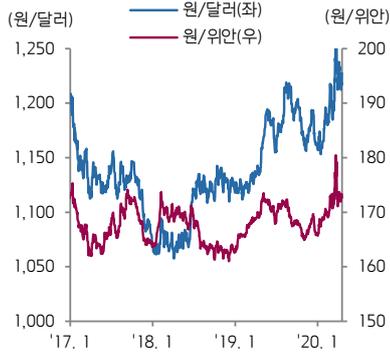
구분	단위	현재가 4/17	Price Change(%)							구분	단위	현재가 4/17	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,218	-0.9	0.8	-2.1	5.0	2.6	7.3	5.3	원/위안	KRW/CNY	172	-0.8	0.3	-3.1	2.0	2.9	1.4	3.8
옥수수	USD/bu.	322	0.8	-2.9	-6.3	-17.2	-18.4	-10.0	-16.9	중국 옥수수	CNY/MT	2,018	-0.4	1.7	3.9	6.6	11.8	8.3	11.2
소맥	USD/bu.	534	0.7	-4.1	6.9	-6.5	1.5	19.4	-4.5	중국 대두	CNY/MT	5,160	-0.3	6.7	22.0	50.7	53.3	55.2	53.9
대두	USD/bu.	833	-0.5	-3.6	1.0	-10.5	-10.6	-5.3	-11.7	중국 대두박	CNY/MT	2,718	-0.7	-3.1	-2.0	4.4	-9.4	7.3	2.7
원당	USD/lb.	10	2.1	-0.6	-4.8	-28.2	-15.3	-16.0	-22.7	중국 톨옥	CNY/kg	46	N/A	-1.6	-7.1	-2.9	24.3	118.5	4.0
커피	USD/lb.	116	-2.2	-2.2	12.8	3.5	24.9	33.3	-10.5	중국 라이신	CNY/kg	7.0	0.0	0.0	1.4	2.9	3.4	-5.6	2.9
코코아	USD/MT	2,379	6.4	3.2	2.6	-14.9	-4.4	-1.7	-6.3	중국 메치오닌	CNY/kg	27.3	0.0	0.0	23.5	37.4	46.1	38.6	37.4
미국 지옥	USD/lb.	38	1.6	-11.4	-35.1	-44.0	-44.4	-57.4	-46.9	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.7	0.0	0.0	-2.7	9.7	14.3	-5.5	9.7
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,285	1.6	-4.4	-1.7	-21.8	4.2	7.3	-24.9	중국 트립토판	CNY/kg	69.0	0.0	0.0	-1.4	56.8	48.4	38.0	53.3
국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,223	-0.5	4.8	5.6	14.0	23.4	-9.1	32.5	국내 육계(大)	KRW/kg	1,390	-6.7	7.8	-17.8	-12.6	-12.6	-26.5	16.8

Company

구분	단위	현재가 4/17	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만원)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	
KT&G	KRW	78,000	1.0	2.0	14.9	-16.1	-24.3	-23.2	-16.8	9.6	9.2	5.1	4.8	1.1	1.1	12.6	12.5	5.7	5.9	8,805
BAT	GBP	2,944	-0.5	0.4	11.9	-15.1	10.5	-3.7	-8.9	8.8	8.3	9.0	8.5	1.0	1.0	11.6	11.9	7.5	8.0	84,412
JT	JPY	1,981	-0.1	-0.5	4.0	-17.8	-17.2	-22.8	-18.6	11.4	10.5	7.1	6.7	1.3	1.3	11.4	12.4	7.8	7.9	36,826
PM	USD	78	3.4	3.5	17.4	-12.1	-3.2	-7.7	-8.4	14.8	13.7	11.5	10.7	N/A	N/A	N/A	N/A	6.1	6.4	121,392
오리온	KRW	117,500	-1.3	2.2	15.2	4.0	17.5	23.7	11.4	18.2	17.1	9.3	8.4	2.5	2.3	14.8	14.0	0.5	0.5	3,820
롯데제과	KRW	121,000	-0.4	-3.6	19.8	-16.3	-16.0	-35.3	-19.1	9.8	8.9	6.4	6.1	0.7	0.7	7.5	7.8	2.9	3.3	638
WantWant	HKD	6	-2.3	-1.9	11.0	-20.1	-11.5	-8.8	-22.7	17.0	15.9	9.9	9.6	4.3	4.0	23.5	23.1	3.9	4.0	9,018
Calbee	JPY	3,240	0.0	8.6	25.3	-11.1	-3.0	6.9	-8.9	24.1	22.5	10.6	10.2	2.6	2.4	11.5	11.4	1.6	1.7	4,034
Mondelez	USD	53	0.1	2.2	17.6	-3.0	-1.8	6.8	-2.9	20.4	19.0	17.2	16.4	2.9	2.8	13.6	14.3	2.2	2.4	76,460
PepsiCo	USD	138	1.4	2.9	17.2	-2.6	1.0	8.2	0.6	24.3	22.3	16.4	15.3	12.3	11.6	52.4	54.6	2.9	3.1	191,090
CJ제일제당	KRW	237,000	0.0	-0.6	26.1	-5.0	6.3	-24.9	-6.1	10.2	9.4	7.5	7.0	0.7	0.7	7.5	7.7	1.5	1.5	2,934
Ajinomoto	JPY	1,940	0.5	3.7	11.3	6.7	-3.6	13.1	6.9	40.2	20.9	10.4	9.1	1.7	1.6	4.3	7.8	1.6	1.8	9,902
Meihua	CNY	4	-0.7	-2.3	0.2	-1.4	0.7	-19.2	-2.5	9.6	7.9	5.7	5.2	N/A	N/A	11.8	12.5	N/A	N/A	1,905
Evonik	EUR	22	3.0	1.1	29.0	-13.8	-6.7	-19.5	-19.4	14.9	12.1	6.5	5.7	1.1	1.1	6.9	8.7	5.2	5.3	11,107
농심	KRW	288,500	-1.0	-2.2	10.1	28.8	14.3	6.5	20.0	17.8	16.9	6.0	5.4	0.8	0.8	5.0	5.1	1.4	1.4	1,443
삼양식품	KRW	101,000	-1.5	5.9	32.0	0.0	21.8	28.7	12.3	10.9	10.0	6.7	5.8	2.2	1.8	22.0	19.7	0.6	0.6	626
Nissin Food H	JPY	9,100	-1.5	3.3	15.0	9.2	12.2	18.5	12.1	33.3	29.9	15.0	14.0	2.7	2.6	8.4	8.9	1.2	1.4	8,943
Toyo Suisan	JPY	5,360	-1.3	4.7	17.0	17.3	22.8	28.5	15.8	25.4	23.8	11.4	10.8	1.8	1.7	7.1	7.4	1.5	1.6	5,525
Tingyi	HKD	13	-2.1	-4.0	2.1	-8.2	22.8	1.8	-2.9	21.8	19.9	8.1	7.7	3.7	3.6	15.3	16.5	3.9	4.1	9,374
UPCH	HKD	7	0.8	-2.8	5.9	-14.0	-11.3	6.0	-9.5	20.2	18.6	8.2	7.8	2.3	2.3	10.6	11.5	4.4	4.8	4,124
오뚜기	KRW	536,000	-0.2	0.2	15.8	-0.4	-8.1	-26.3	-3.2	15.4	14.8	7.8	7.0	1.2	1.1	9.5	9.2	1.4	1.5	1,589
Nestle	CHF	106	1.4	1.8	6.3	-0.5	2.8	10.6	1.2	24.1	22.4	17.9	17.0	6.2	6.0	26.1	26.4	2.6	2.7	326,243
Kraft&Heinz	USD	29	0.3	4.3	31.6	-5.5	6.2	-11.0	-8.7	12.7	12.7	11.0	11.1	0.7	0.7	5.4	5.5	5.4	5.4	35,834
Kikkoman	JPY	4,930	1.1	6.0	22.9	-8.7	-5.9	-8.5	-8.2	34.3	32.8	17.4	16.8	3.3	3.2	10.2	9.9	0.9	0.9	8,887
NH Foods	JPY	3,495	2.3	-0.7	19.4	-26.0	-23.9	-19.2	-22.5	18.3	12.9	7.0	6.8	0.9	0.8	4.8	6.5	2.6	2.6	3,345
대상	KRW	19,450	-0.5	1.8	34.1	-12.2	-13.2	-28.1	-16.2	8.1	7.3	4.4	4.0	0.7	0.6	8.3	8.7	3.0	3.1	554
동원F&B	KRW	180,000	2.6	1.1	28.6	-20.5	-22.9	-27.4	-20.4	9.8	8.4	6.7	5.9	0.9	0.9	10.0	10.5	1.8	1.8	571
롯데푸드	KRW	358,000	0.6	-4.8	63.1	-9.8	-18.3	-42.4	-13.3	10.1	9.8	5.2	4.9	0.5	0.5	5.6	5.6	4.0	3.8	333
풀무원	KRW	10,500	-0.5	3.4	34.6	-1.9	14.8	-5.0	-6.7	19.7	15.3	5.1	4.4	1.3	1.2	6.2	8.4	1.0	1.0	329
롯데칠성	KRW	99,700	0.8	0.7	5.5	-24.2	-28.5	-39.6	-28.8	17.8	13.0	8.0	6.9	0.7	0.7	4.1	5.6	2.7	2.7	655
우학	KRW	6,040	2.5	2.2	54.9	-26.8	-32.6	-56.1	-28.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	142
하이트진로	KRW	29,050	-0.5	-1.7	20.0	-9.4	7.2	63.2	0.2	26.5	20.7	9.5	8.5	1.8	1.7	7.5	9.2	2.5	2.5	1,675
동서	KRW	16,650	0.9	0.3	10.6	2.1	-7.0	-17.6	-4.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,365
남양유업	KRW	332,500	1.2	3.6	23.6	-19.5	-32.3	-45.7	-24.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	197
매일유업	KRW	74,500	1.6	0.8	20.4	-17.5	-16.4	-15.0	-13.5	7.6	6.8	3.9	3.1	1.2	1.1	17.4	16.7	1.1	1.1	480
빙그레	KRW	54,200	1.9	0.0	39.0	0.0	-7.0	-21.8	-3.2	12.6	12.0	3.8	3.4	0.9	0.8	7.3	7.2	2.6	2.7	439
CJ프레시웨이	KRW	17,950	2.3	0.6	36.0	-34.1	-30.0	-45.9	-37.3	17.3	9.8	6.6	5.4	1.0	0.9	6.1	10.1	1.3	1.3	175
SPC삼립	KRW	72,700	0.0	7.2	66.4	-12.5	-23.7	-45.7	-16.6	15.2	12.6	7.3	6.4	1.5	1.4	12.1	13.2	1.5	1.6	516
신세계푸드	KRW	52,800	0.4	2.7	23.7	-27.0	-28.3	-41.5	-24.9	16.8	11.9	5.8	5.1	0.6	0.6	3.8	5.2	1.4	1.4	168
현대그린푸드	KRW	7,400	1.8	0.7	41.0	-31.5	-37.8	-47.7	-37.6	8.0	7.3	3.8	3.1	0.4	0.4	5.2	5.4	2.8	2.8	594
동원산업	KRW	194,500	1.6	1.6	49.0	-5.6	-13.9	-21.3	-8.0	5.8	5.2	4.5	4.0	0.6	0.6	11.3	11.3	1.3	1.5	588

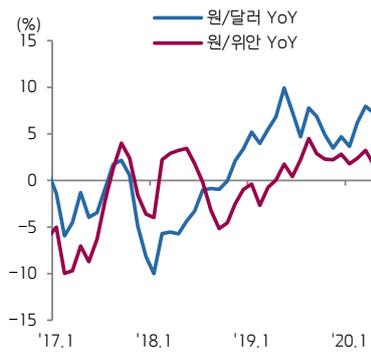
* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



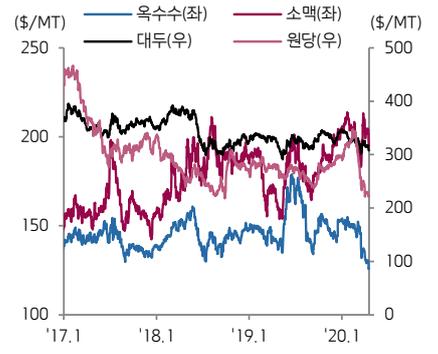
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



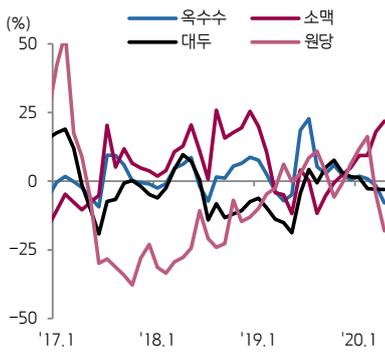
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



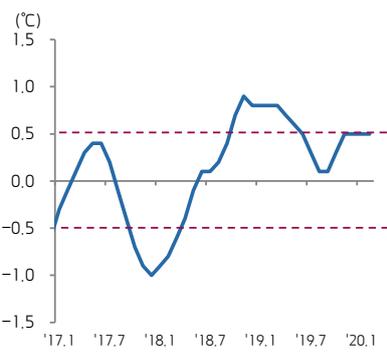
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



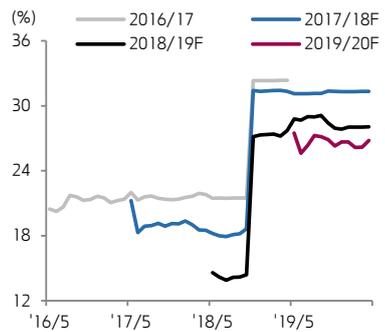
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



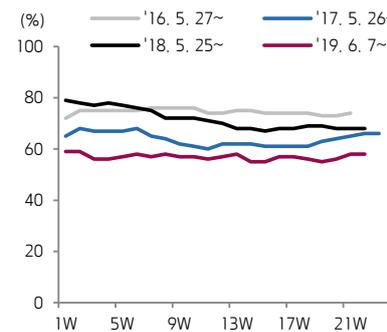
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



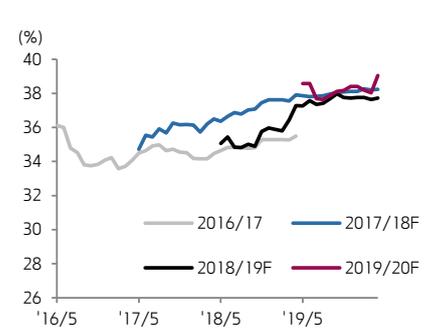
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



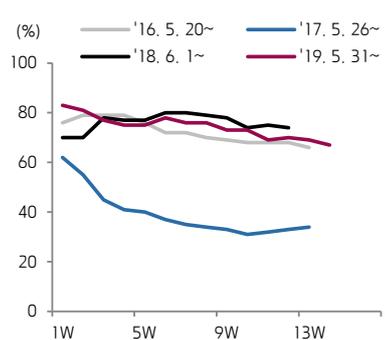
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



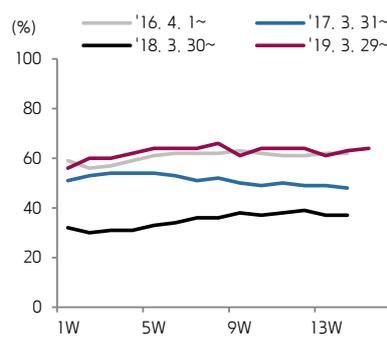
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



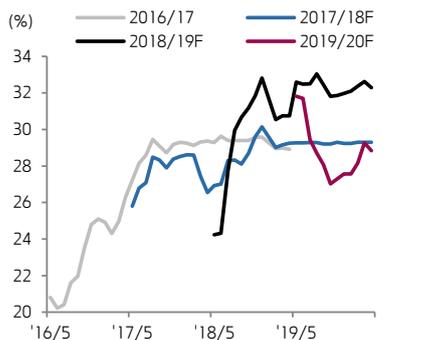
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



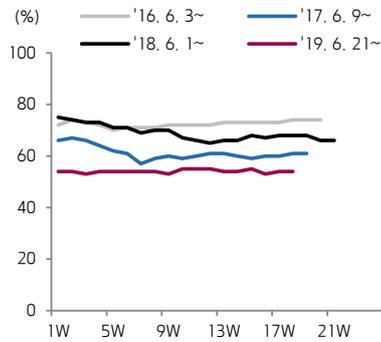
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



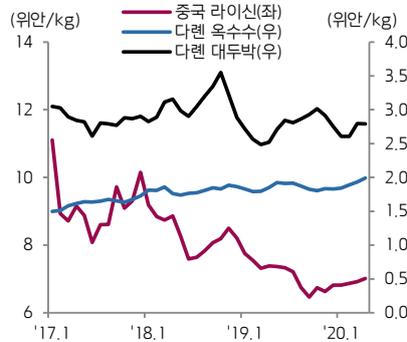
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



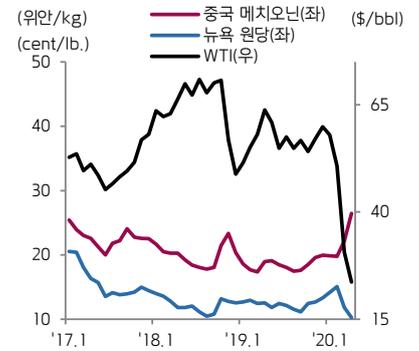
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



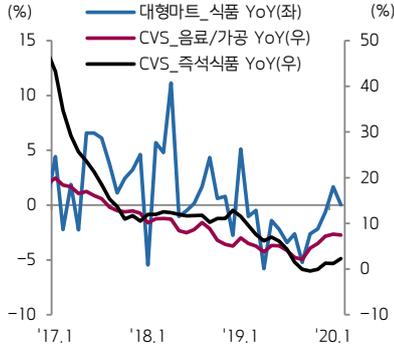
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



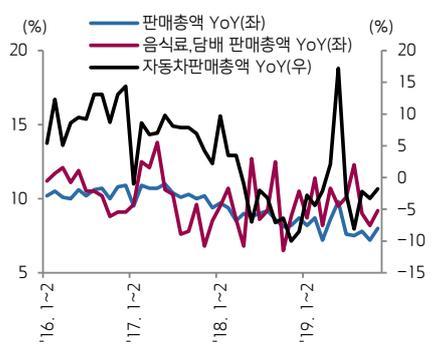
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



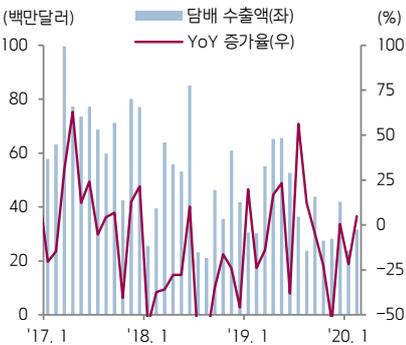
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



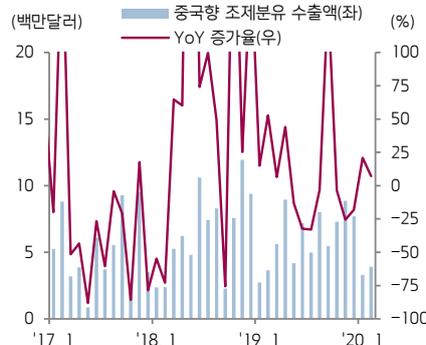
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



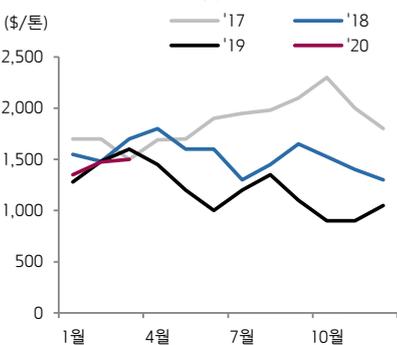
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



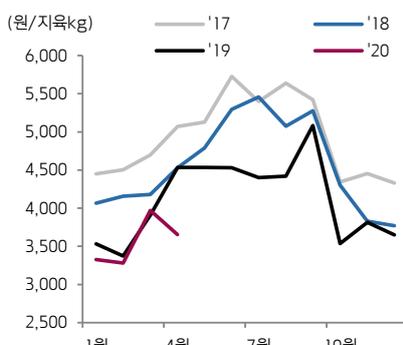
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



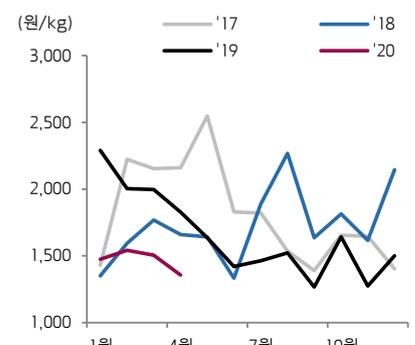
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

[고지사항]

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.