

키움 음식료 Weekly (5/4)

Key News & Comments

- ★ **공공 얼어붙은 소비심리...4월에도 7.6P ↓, 금융위기 때 수준** bit.ly/2VG3rOo
 - 4월 소비자심리지수는 전월대비 -7.6p 하락, 3달 새 무려 -33.4pt 급락
 - 이는 금융위기가 왔던 2008년 12월(67.7pt) 이후 최저 수준
 - 한은, "4월은 코로나19의 확산세로 경기와 가계 관련 지수 모두 악화"
- ★ **전국 음식점 3월 매출, 1월비 34% 급감...정부 지원 만족도는 '글썸'** bit.ly/3aSGfDb
 - 코로나19의 여파로 음식점의 3월 일평균 매출은 1월 대비 34% 급감
 - 정부의 지원 대책에도 불구하고, 자영업자들의 정부 만족도는 2.26점(5점 만점)으로 낮은 편
 - 외식산업연구원, "메르스 당시와 비교해서 더 심각한 상황, 피해 단정하기 어려워"
- ★ **매일유업, 성인영양식 '셀렉스' 중국 시장 진출** bit.ly/3f0VgG9
 - 중국 최대 전자상거래 기업 알리바바가 운영하는 T몰 글로벌에 단독 스토어 오픈
 - 기존 영유아식에서 성인영양식으로 수출 품목 확대, 건강에 관심이 많은 80,90년대생 공략
 - 동사는 중국 왕홍이나 SNS를 통해 셀렉스의 인지도를 높여 판매 채널을 확장할 계획

- ★ **17개월만에...'비비고' 주 매출 1000억 돌파** bit.ly/35eHPxF
 - 출시 1년5개월 만에 누적 매출 1,000억원 달성, 꾸준한 성장세를 보여
 - 특히 최근 코로나19 영향으로 가정 내 취식이 늘면서 긍정적 영향
 - 올 1분기에는 상품축 MS 36.6%로 1위 동원 양반죽(41.6%)를 바짝 추격 중
- ★ **이영구의 선택...롯데칠성 부평공장, '주류'보단 '음료'** bit.ly/3cTUjNx
 - 주류(위스키 등)를 주로 생산하는 부평공장을 음료 물류센터로 용도 변경
 - 위스키 시장 침체가 주 원인으로 작용, 19년 국내 출고량은 08년 대비 절반 가량 감소
 - 당초 예상했던 생산공장이 아닌 물류센터로의 변경은 이 대표의 의지가 반영된 듯
- ★ **CJ푸드빌, 네이버 스마트 주문 도입...'빚스' 접에서 즐긴다** bit.ly/2VG45gW
 - 최근 언택트 소비 증가로 배달,포장 서비스가 늘어남에 따라 채널 확장
 - 빚스, 계절밥상 등의 메뉴를 네이버 스마트주문(To-go)으로 간편 이용 가능
 - 네이버에서 결제 후 매장에서 포장된 음식을 픽업하는 시스템

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 5/1	Price Change(%)							구분	단위	현재가 5/1	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,218	-0.6	-1.1	-0.5	3.5	4.7	5.2	5.3	원/위안	KRW/CNY	172	-0.3	-1.0	-0.1	1.8	4.4	0.1	3.9
옥수수	USD/bu.	312	0.0	-1.3	-6.9	-18.3	-20.0	-13.5	-19.7	중국 옥수수	CNY/MT	2,035	-0.8	0.3	2.4	8.7	10.7	9.5	12.2
소맥	USD/bu.	522	-1.6	-1.0	-5.2	-5.8	1.1	22.7	-6.7	중국 대두	CNY/MT	5,209	-0.1	0.1	6.9	52.1	59.2	59.7	55.4
대두	USD/bu.	847	-0.4	1.8	-1.8	-2.9	-8.3	0.9	-10.2	중국 대두박	CNY/MT	2,676	-0.4	-0.8	-9.6	3.3	-10.3	8.3	1.1
원당	USD/lb.	11	5.8	12.7	9.3	-24.9	-12.1	-10.2	-18.3	중국 돈육	CNY/kg	44	N/A	-2.0	-9.1	-7.9	-4.3	112.4	0.6
커피	USD/lb.	104	-0.2	-0.7	-10.0	1.8	0.4	16.3	-19.5	중국 라이신	CNY/kg	7.5	0.0	3.7	9.0	10.6	11.7	1.3	10.6
코코아	USD/MT	2,420	-0.5	3.4	8.7	-12.9	-2.3	4.6	-4.7	중국 메치오닌	CNY/kg	26.5	0.0	-3.0	12.7	33.3	41.6	34.4	33.3
미국 지옥	USD/lb.	63	6.3	19.7	27.8	10.1	-2.4	-27.8	-12.0	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.3	0.0	0.0	4.2	17.5	21.8	1.2	17.5
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,102	2.0	-2.8	-17.6	-20.4	-14.0	6.1	-30.9	중국 트립토판	CNY/kg	66.5	0.0	-2.2	-3.6	51.1	43.0	38.5	47.8
국내 지옥(탕박)	KRW/kg	4,826	-0.3	2.2	33.4	69.9	52.0	8.4	51.5	국내 육계(大)	KRW/kg	1,290	8.4	8.4	0.0	0.0	18.3	-35.2	8.4

Company

구분	단위	현재가 5/1	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	
KT&G	KRW	81,100	1.0	2.7	8.3	-11.5	-20.5	-19.3	-13.5	10.0	9.6	5.3	5.0	1.2	1.1	12.6	12.3	5.5	5.7	9,090
BAT	GBP	2,946	-4.4	-0.3	0.2	-13.1	7.4	1.7	-8.9	8.8	8.3	9.0	8.6	1.0	1.0	11.5	11.8	7.4	7.9	84,368
JT	JPY	1,981	-1.7	0.1	3.6	-13.5	-18.4	-23.1	-18.6	11.9	10.9	7.6	7.2	1.3	1.3	11.6	13.3	7.8	7.8	37,083
PM	USD	73	-1.8	-0.5	-0.2	-11.7	-11.7	-14.5	-13.9	14.9	13.6	11.5	10.6	N/A	N/A	N/A	N/A	6.4	6.7	114,106
오리온	KRW	124,000	0.8	4.6	4.6	20.4	10.7	25.4	17.5	18.7	17.7	9.8	9.0	2.7	2.4	15.1	14.1	0.5	0.5	4,002
롯데제과	KRW	128,000	3.2	11.3	11.3	-8.2	-9.2	-30.2	-14.4	9.8	8.9	6.4	6.1	0.7	0.7	7.5	7.8	2.7	3.1	671
WantWant	HKD	6	-4.0	1.5	4.7	-13.4	-18.6	-11.1	-23.6	16.7	15.7	9.8	9.5	4.2	3.9	23.5	23.1	4.0	4.1	8,904
Calbee	JPY	3,225	-1.2	-1.4	9.6	-11.0	-8.0	5.4	-9.3	23.9	22.3	10.5	10.2	2.6	2.4	11.5	11.4	1.6	1.7	4,043
Mondelez	USD	51	-1.4	-1.4	-0.2	-11.9	-2.6	-2.0	-8.0	19.9	18.4	17.2	16.3	2.7	2.7	13.5	14.4	2.3	2.6	72,372
PepsiCo	USD	130	-1.6	-3.1	4.5	-8.7	-5.0	1.9	-4.8	24.4	22.1	16.3	14.7	14.3	13.8	50.4	57.5	3.1	3.3	180,569
CJ제일제당	KRW	272,500	1.1	15.5	18.2	13.8	14.0	-12.0	7.9	11.9	10.9	8.0	7.4	0.8	0.8	7.4	7.6	1.3	1.3	3,349
Ajinomoto	JPY	1,891	-1.3	-2.2	3.9	-2.6	-8.8	5.5	4.2	39.2	20.4	10.5	8.9	1.7	1.6	4.1	7.8	1.7	1.8	9,720
Meihua	CNY	5	0.9	1.6	0.4	8.6	8.1	-11.6	2.5	11.7	9.2	6.0	5.5	N/A	N/A	9.8	11.2	N/A	N/A	2,004
Evonik	EUR	22	-2.3	3.4	14.1	-9.3	-7.4	-15.5	-17.9	15.0	12.3	6.5	5.8	1.1	1.1	7.0	8.8	5.2	5.2	11,416
농심	KRW	295,500	-2.0	2.2	-0.5	27.9	17.7	6.5	22.9	17.9	17.0	6.1	5.5	0.9	0.8	5.1	5.2	1.4	1.4	1,467
삼양식품	KRW	101,000	-1.5	-1.5	3.3	2.0	12.8	28.7	12.3	10.9	10.1	6.4	5.5	2.2	1.8	22.0	19.6	0.7	0.7	621
Nissin Food H	JPY	9,010	1.9	-1.0	0.2	6.9	9.1	22.9	11.0	32.9	29.4	14.6	13.7	2.7	2.6	8.4	8.9	1.2	1.4	8,914
Toyo Suisan	JPY	5,170	0.2	-6.0	1.0	11.2	8.8	22.1	11.7	24.5	22.7	10.9	10.3	1.7	1.6	7.1	7.4	1.5	1.6	5,366
Tingyi	HKD	14	-2.1	-0.9	6.9	1.5	24.1	3.6	3.2	23.0	21.1	8.6	8.2	3.9	3.8	15.3	16.5	3.6	3.8	9,953
UPCH	HKD	8	-0.1	1.3	5.0	-4.8	-6.4	7.4	-4.5	21.2	19.7	8.8	8.3	2.5	2.4	10.6	11.5	4.2	4.5	4,351
오뚜기	KRW	545,000	-0.5	2.4	7.5	9.3	-5.4	-24.3	-1.6	15.9	15.2	8.0	7.3	1.2	1.2	9.4	9.1	1.4	1.4	1,604
Nestle	CHF	102	-1.0	-2.7	-0.4	-4.7	-3.0	4.8	-2.7	23.3	21.7	17.4	16.6	6.0	5.8	24.2	26.2	2.7	2.8	315,102
Kraft&Heinz	USD	29	-3.1	0.5	16.0	0.8	-9.9	-9.8	-8.6	12.5	12.5	10.8	11.0	0.7	0.7	5.5	5.6	5.3	5.4	35,897
Kikkoman	JPY	4,725	-5.1	-2.9	7.9	-13.5	-9.1	-8.4	-12.0	32.9	33.1	16.6	16.5	3.2	3.0	10.2	9.5	0.9	0.9	8,574
NH Foods	JPY	3,835	-0.5	8.6	17.3	-20.3	-19.9	-14.2	-15.0	20.2	14.2	7.4	7.3	1.0	0.9	4.8	6.5	2.3	2.4	3,696
대상	KRW	21,900	-2.2	15.9	17.1	4.8	0.5	-15.0	-5.6	9.2	8.3	4.7	4.4	0.7	0.7	8.3	8.6	2.7	2.9	619
동원F&B	KRW	197,000	-1.7	9.7	15.9	-8.8	-9.0	-22.1	-12.8	10.7	9.2	7.1	6.3	1.0	0.9	10.0	10.5	1.6	1.6	621
롯데푸드	KRW	382,500	-0.6	9.3	21.8	9.1	-13.9	-37.2	-7.4	11.0	10.6	5.4	5.1	0.5	0.5	5.5	5.5	3.4	3.2	353
풀무원	KRW	12,100	-0.8	10.0	23.5	10.0	36.4	-6.2	7.6	24.2	15.8	6.1	5.4	1.3	1.2	5.4	8.0	0.8	0.8	376
롯데칠성	KRW	109,000	0.9	10.8	23.0	-11.7	-21.0	-34.1	-22.1	22.8	16.5	8.9	7.8	0.8	0.7	3.5	4.8	2.5	2.5	711
우학	KRW	6,370	4.1	8.0	25.9	-23.3	-29.6	-51.2	-25.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	148
하이트진로	KRW	32,450	2.0	10.0	15.7	5.4	9.8	60.2	11.9	29.9	23.3	10.6	9.4	2.0	1.9	7.4	9.1	2.2	2.3	1,858
동서	KRW	17,300	0.3	4.8	10.2	6.8	-3.9	-13.5	-0.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,408
남양유업	KRW	321,000	0.6	1.4	2.4	-20.8	-32.2	-47.0	-27.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	189
매일유업	KRW	80,300	-0.2	2.7	17.2	-10.5	-11.0	-7.3	-6.7	8.4	7.6	3.8	3.2	1.3	1.2	17.1	16.3	1.0	1.1	514
빙그레	KRW	63,600	0.3	14.2	21.4	18.7	13.4	-11.9	13.6	14.7	14.1	5.0	4.5	1.0	1.0	7.3	7.2	2.2	2.3	511
CJ프레시웨이	KRW	20,950	0.7	15.7	30.9	-18.5	-19.7	-33.0	-26.9	25.7	12.4	7.5	6.0	1.2	1.1	4.8	9.5	1.1	1.1	203
SPC삼립	KRW	71,100	-0.1	1.4	14.7	-4.4	-23.5	-44.9	-18.5	14.9	12.3	6.3	5.7	1.5	1.4	12.1	13.3	1.6	1.6	501
신세계푸드	KRW	60,700	-1.0	13.9	21.4	-10.1	-15.1	-32.1	-13.7	19.3	13.7	6.3	5.5	0.7	0.7	3.8	5.2	1.3	1.3	192
현대그린푸드	KRW	8,190	0.2	12.8	17.5	-18.5	-28.8	-39.1	-30.9	9.2	8.3	5.0	4.0	0.4	0.4	5.0	5.3	2.6	2.6	653
동원산업	KRW	226,000	-0.4	11.3	22.5	10.5	4.4	-15.8	6.9	6.7	6.0	4.8	4.3	0.7	0.6	11.3	11.3	1.1	1.3	679

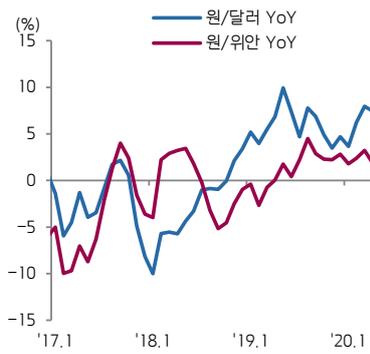
* 국내 기업의 주가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 주가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



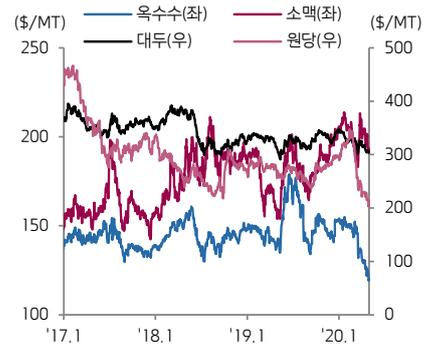
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



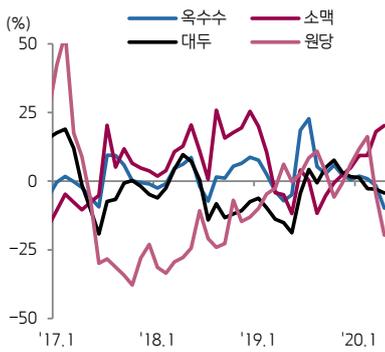
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



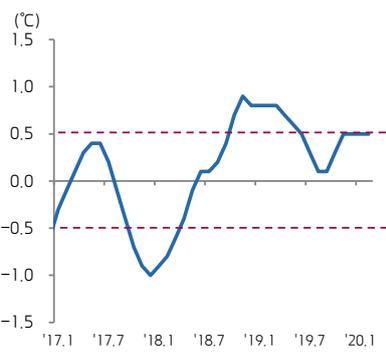
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



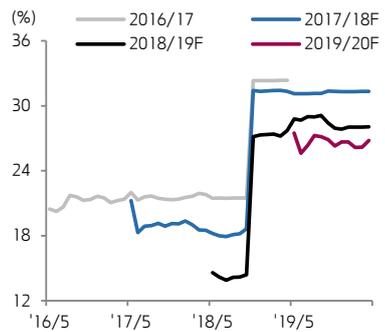
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



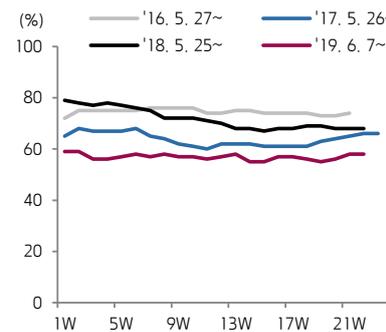
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



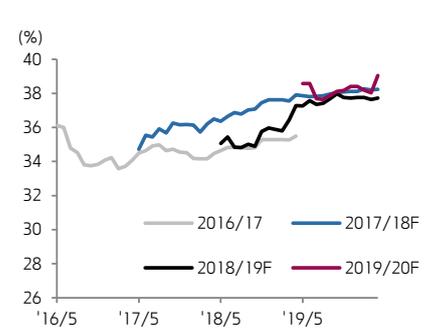
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



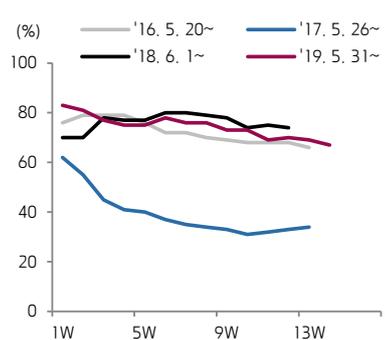
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



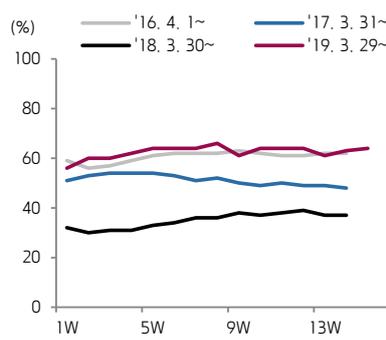
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



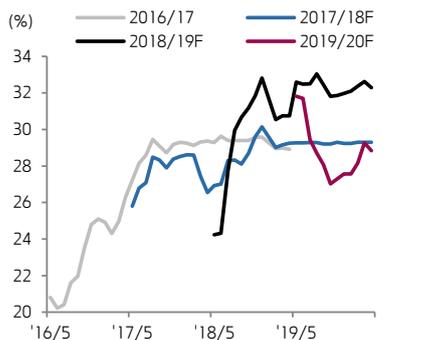
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



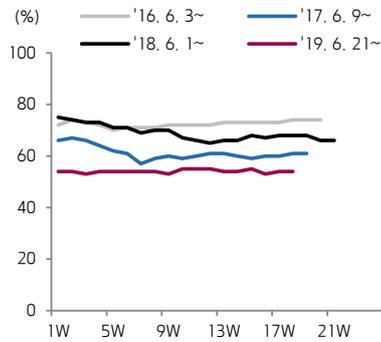
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



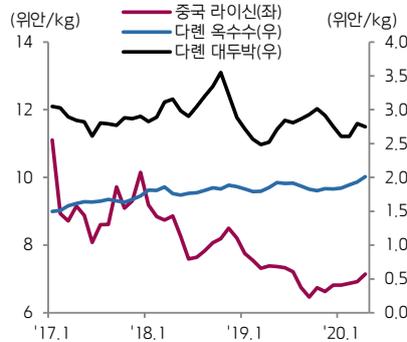
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



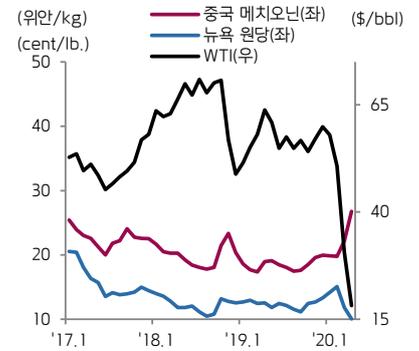
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



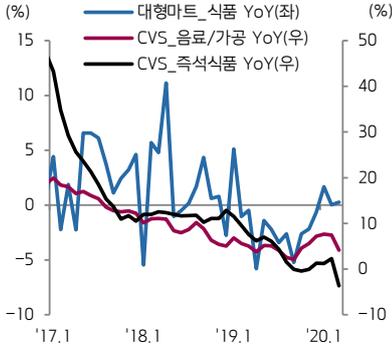
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



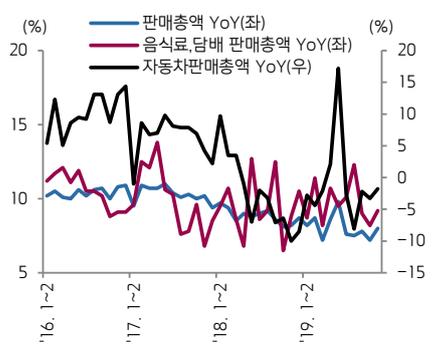
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



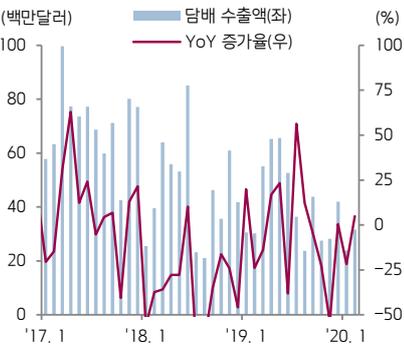
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



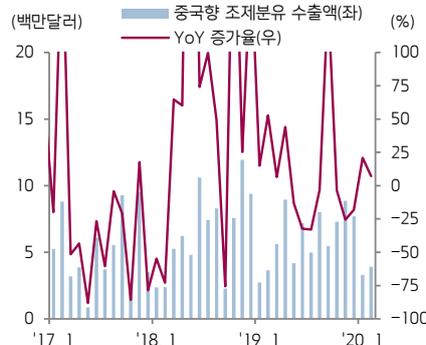
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



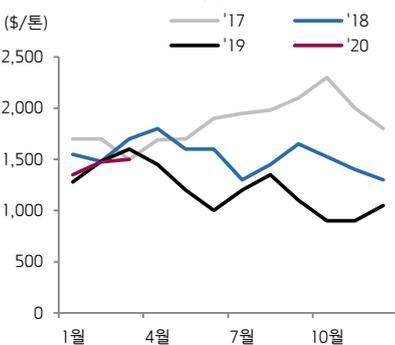
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



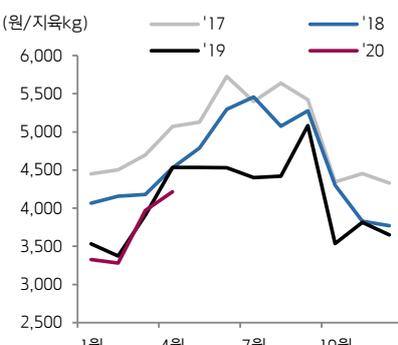
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



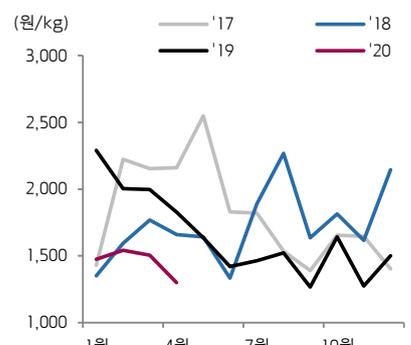
자료: Thai Union

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, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.