

Key News & Comments

★ 액상형 전자담배 세율 인상하나…세제개편 본격 논의

bit.ly/2WFqpru

- 기재부는 액상형 전자담배 과세체계 변경안을 7월 말 반영할 계획
- 액상형 전자담배에 대한 개별소비세가 절반 수준에 불과해 논란 야기
- 정부는 토론회와 연구용역 결과 보고서 등을 종합 검토해 반영할 예정

bit.ly/3gbj9LG

★ 배달의민족, 40조원 식자재 배송시장 진출

bit.ly/36pRz9c

- 배민의 우아한형제들은 외식업체를 대상으로 하는 식자재유통 플랫폼 '배민상회' 오픈
- 판매 품목은 1000개 이상, 오후 3시안에 주문하면 익일 배송되는 시스템
- 기존 배달업을 넘어 '물류사업'에 도전장, CJ프레시웨이 등 대기업들과 경쟁 예정

bit.ly/2Tq99EG

★ CJ·오뚜기가 꽉 잡은 국·탕·찌개…동원 '도전장'

bit.ly/2XoIVvC

- 동원F&B는 작년 국·탕·찌개 제조설비 400억원을 투자해 이번 달 14종의 제품 출시
- 상온 국·탕·찌개 제품은 HMR 중에서도 가장 높은 수준의 기술력 필요
- 자사 브랜드 '양반'을 내세워 CJ제일제당과 오뚜기(합산 MS 70% 이상)와 경쟁 계획

bit.ly/2A1DBxS

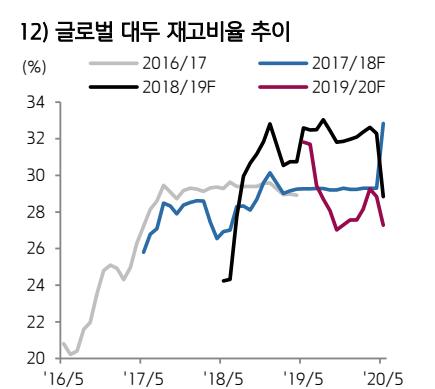
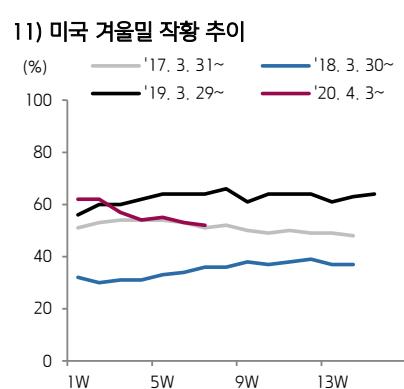
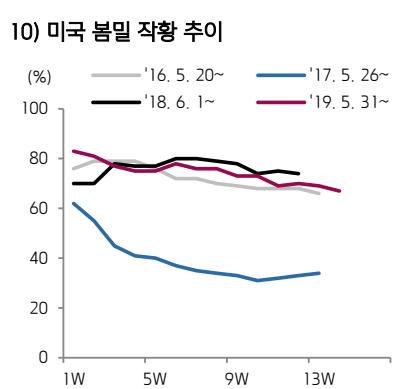
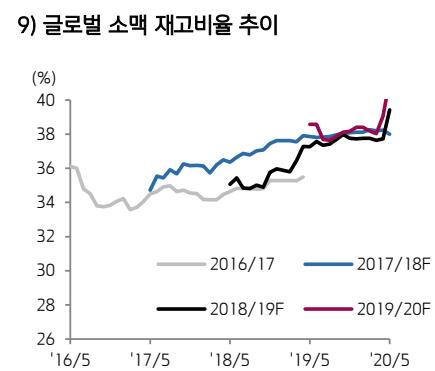
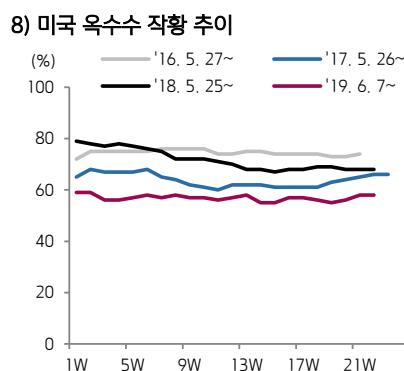
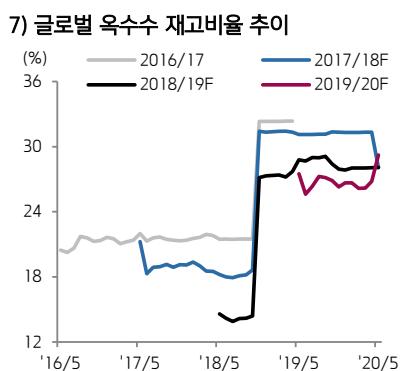
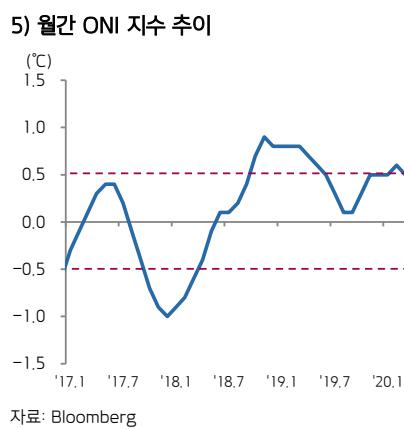
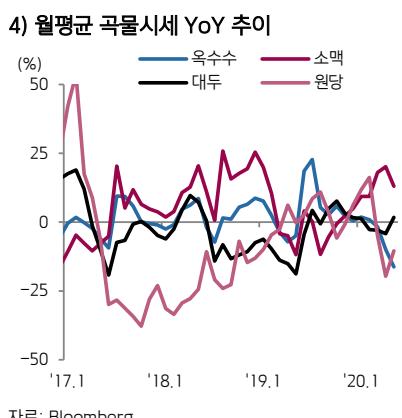
Currency & Commodity

구분	단위	현재가 5/22	Price Change(%)							구분	단위	현재가 5/22	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,237	0.5	0.5	0.4	1.4	4.9	3.7	7.0	원/위안	KRW/CNY	173	0.1	0.1	-0.4	-0.0	3.4	0.7	4.6
옥수수	Usd/bu.	318	0.1	-0.4	0.2	-15.6	-13.8	-19.4	-18.0	중국 옥수수	CNY/MT	1,996	0.0	-0.2	-2.1	6.3	8.3	1.8	10.0
소맥	Usd/bu.	509	-1.4	1.7	-6.3	-7.7	-1.3	7.6	-8.9	중국 대두	CNY/MT	5,048	0.5	-5.5	-2.6	41.3	49.3	43.1	50.6
대두	Usd/bu.	833	-0.2	-0.6	-0.2	-6.4	-7.1	0.6	-11.6	중국 대두박	CNY/MT	2,613	0.6	2.3	-3.7	1.1	-9.0	-6.5	-1.2
원당	Usd/lb.	11	-0.5	5.3	11.2	-29.9	-14.8	-5.9	-18.6	중국 돈육	CNY/kg	39	N/A	-7.4	-14.7	-23.2	-18.5	87.2	-11.3
커피	Usd/lb.	104	-1.1	-1.1	-6.3	-4.8	-9.6	12.9	-20.1	중국 라이신	CNY/kg	7.5	0.0	0.0	3.7	9.0	13.9	2.6	10.6
코코아	USD/MT	2,394	2.3	-0.2	1.7	-18.1	-10.2	-0.8	-5.7	중국 메치오닌	CNY/kg	24.5	0.0	-2.4	-10.2	25.2	20.9	29.3	23.4
미국 지유	Usd/lb.	59	-1.0	1.6	24.5	-12.3	-4.0	-34.4	-17.7	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.6	0.0	3.2	4.0	9.0	22.2	7.5	22.2
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,240	-1.6	5.9	5.7	-16.5	-15.2	11.6	-26.3	중국 트립토판	CNY/kg	62.0	0.0	-4.6	-8.8	7.8	30.5	12.7	37.8
국내 지유(탕박)	KRW/kg	5,247	0.4	3.0	18.4	53.9	30.2	14.3	64.7	국내 육계(大)	KRW/kg	1,090	-8.4	-8.4	-39.1	-26.8	-26.8	-8.4	-8.4

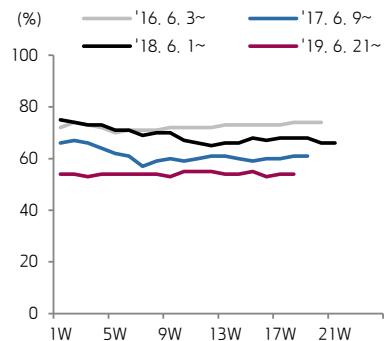
Company

구분	단위	현재가 5/22	Price Change(%)							PER(배)	EV/EBITDA(배)	PBR(배)	ROE(%)	배당수익률(%)	20E	21E	시가총액(백만\$)			
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD											
KT&G	KRW	82,200	4.6	5.5	4.2	-2.0	-15.9	-19.0	-12.4	10.1	9.9	5.5	5.1	1.2	1.1	12.5	12.0	5.5	5.7	9,096
BAT	GBp	3,143	0.7	3.0	6.3	-2.9	5.4	5.3	-2.8	9.4	8.8	9.4	9.0	1.1	1.0	11.5	11.8	7.0	7.4	87,762
JT	JPY	2,006	-0.3	-0.2	-0.8	-9.5	-19.1	-21.0	-17.5	12.4	11.5	7.7	7.3	1.4	1.3	11.2	12.9	7.7	7.6	37,259
PM	USD	70	-0.1	3.9	-4.4	-17.7	-14.5	-16.8	-17.2	14.4	13.1	11.2	10.3	N/A	N/A	N/A	N/A	6.7	6.9	109,700
오리온	KRW	132,500	2.7	-5.4	9.1	31.2	23.8	52.6	25.6	19.0	18.0	10.2	9.3	2.8	2.5	15.8	14.6	0.5	0.5	4,222
롯데제과	KRW	130,000	-3.7	-5.8	10.6	-8.5	-13.9	-24.9	-13.0	9.8	8.9	6.4	6.1	0.7	0.7	7.5	7.8	2.7	3.1	672
WantWant	HKD	5	-4.2	-0.4	-6.7	-13.9	-20.9	-9.2	-27.9	16.0	15.0	9.3	8.9	4.0	3.7	23.3	23.1	4.2	4.5	8,402
Calbee	JPY	2,989	-1.2	1.6	-10.6	2.3	-16.5	-8.3	-15.9	21.5	20.6	9.0	8.7	2.2	2.1	11.1	10.9	1.8	1.9	3,718
Mondelez	USD	50	0.9	-0.5	-3.3	-13.9	-4.1	-4.7	-9.8	19.6	18.1	17.0	16.1	2.7	2.7	13.5	14.4	2.4	2.6	70,945
PepsiCo	USD	130	0.2	-4.0	-2.9	-8.5	-2.7	0.8	-4.5	24.5	22.2	16.3	14.8	14.5	13.8	50.5	57.5	3.1	3.3	181,041
CJ제일제당	KRW	301,500	0.5	-2.3	16.4	15.1	20.6	7.9	19.4	7.7	10.7	7.8	7.2	0.9	0.8	12.4	8.1	1.2	1.2	3,658
Ajinomoto	JPY	1,898	-1.3	-1.6	-1.7	-0.3	3.3	-2.7	4.6	40.6	20.5	10.3	9.0	1.7	1.6	4.1	7.8	1.7	1.8	9,680
Meihua	CNY	4	-3.6	-5.1	-2.5	-1.6	4.4	-7.8	-3.8	11.0	8.6	5.7	5.2	N/A	N/A	9.8	11.2	N/A	N/A	1,864
Evonik	EUR	22	0.2	6.4	1.2	-11.7	-16.0	-11.7	-18.7	15.6	12.4	7.0	6.1	1.1	1.1	6.7	8.6	5.2	5.2	11,234
농심	KRW	321,500	-1.1	-1.1	5.4	16.1	36.2	27.6	33.7	16.2	16.3	6.2	6.0	0.9	0.9	6.1	5.8	1.2	1.3	1,576
삼양식품	KRW	127,500	-1.5	5.8	22.0	42.6	42.6	74.4	41.8	12.2	12.2	7.7	6.9	2.7	2.3	24.6	20.2	0.6	0.6	774
Nissin Food H	JPY	9,050	0.0	-1.1	-1.3	4.7	9.2	35.5	11.5	29.5	27.9	13.6	13.2	2.6	2.5	9.0	9.1	1.3	1.4	8,884
Toyo Suisan	JPY	5,570	0.9	5.9	1.6	26.6	16.2	24.1	20.3	22.0	22.1	10.6	10.2	1.8	8.0	7.8	7.8	1.6	1.6	5,736
Tingyi	HKD	13	-3.0	-8.7	-6.5	-9.5	7.3	3.1	-2.4	21.9	20.1	8.2	7.8	3.7	3.6	15.2	16.3	3.8	4.0	9,410
UPCH	HKD	8	-3.9	-2.5	6.0	-3.2	3.6	3.7	-0.4	22.2	20.6	9.1	8.7	2.6	2.5	10.7	11.5	4.0	4.4	4,538
오뚜기	KRW	571,000	-0.7	-3.1	5.9	10.0	3.3	-21.6	3.1	15.7	15.7	7.9	7.3	1.3	1.2	9.9	9.2	1.3	1.4	1,659
Nestle	CHF	103	-1.9	-0.2	-3.4	-2.7	-0.1	4.0	-1.7	23.7	22.1	17.6	16.8	6.1	5.9	24.1	26.1	2.6	2.8	315,236
Kraft&Heinz	USD	30	0.8	2.6	2.5	12.5	-1.9	-3.7	-6.8	12.9	12.8	11.0	11.1	0.7	5.4	5.5	5.3	5.3	36,594	
Kikkoman	JPY	5,060	-1.9	3.9	7.7	-8.0	-9.2	1.3	-5.8	37.5	32.8	18.3	16.6	3.3	3.1	9.3	10.0	0.8	0.9	9,111
NH Foods	JPY	3,775	-1.0	3.0	7.7	-14.5	-19.6	-17.6	-16.3	15.4	13.5	6.9	6.4	0.9	0.9	6.2	6.6	2.4	2.5	3,609
대상	KRW	25,950	-1.7	-1.9	21.5	24.8	10.9	-1.0	11.9	8.1	8.5	4.9	4.3	0.9	0.8	11.0	9.6	2.4	2.5	725
동원F&B	KRW	204,000	-1.2	-7.7	6.8	-5.1	-6.6	-20.0	-9.7	11.1	9.6	7.2	6.4	1.1	1.0	10.0	10.5	1.5	1.6	635
롯데푸드	KRW	375,000	-1.3	-3.0	3.9	11.3	-12.5	-32.7	-9.2	10.8	10.4	5.4	5.0	0.5	0.5	5.5	5.5	3.5	3.4	342
풀무원	KRW	14,600	2.5	1.4	16.8	22.2	57.0	15.0	29.8	20.8	15.8	6.3	5.5	1.4	1.3	7.2	8.9	0.7	0.7	448
롯데칠성	KRW	108,000	-0.9	1.9	7.5	-7.3	-20.9	-36.5	-22.9	26.1	17.8	8.9	8.0	0.8	0.7	3.0	4.4	2.5	2.5	696
무학	KRW	6,450	-3.7	-2.1	9.1	-7.5	-29.8	-38.9	-24.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	148
하이트진로	KRW	35,800	-0.1	-0.6	14.9	25.0	20.9	72.5	23.4	28.4	22.7	10.8	9.7	2.2	2.1	8.5	10.2	2.0	2.0	2,024
동서	KRW	17,200	-1.1	0.3	3.3	7.8	-1.7	-14.6	-1.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,382
남양유업	KRW	310,000	-0.8	-2.5	-1.6	-17.3	-33.8	-48.2	-29.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	180
매일유업	KRW	82,500	-1.7	-3.8	3.8	-2.8	-3.2	-12.0	-4.2	8.9	7.9	3.6	3.1	1.4	1.2	16.7	16.2	1.0	1.0	522
빙그레	KRW	66,300	-0.6	0.2	11.2	26.3	17.8	-12.6	18.4	15.9	14.4	5.2	4.7	1.1	1.0	7.0	7.4	2.1	2.2	526
CJ프레시웨이	KRW	20,100	-1.7	3.9	12.6	-14.8	-21.6	-31.4	-29.8	N										

Key Charts

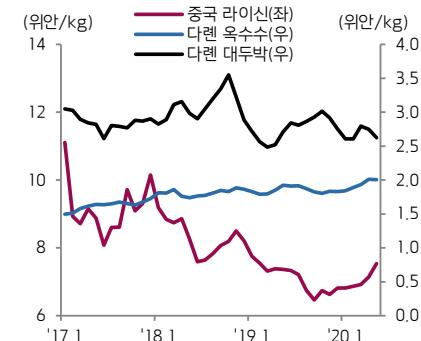


13) 미국 대두 작황 추이



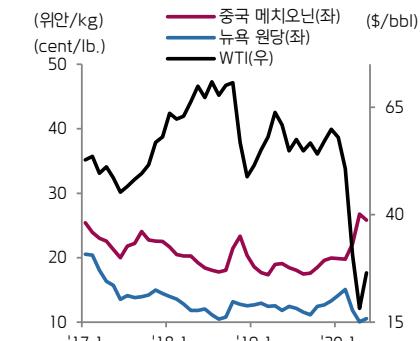
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



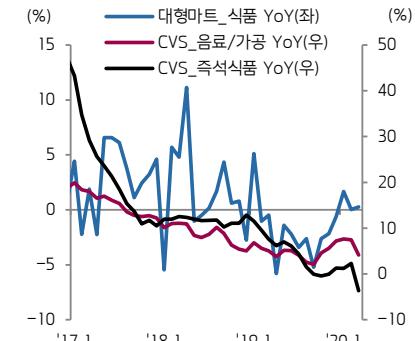
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



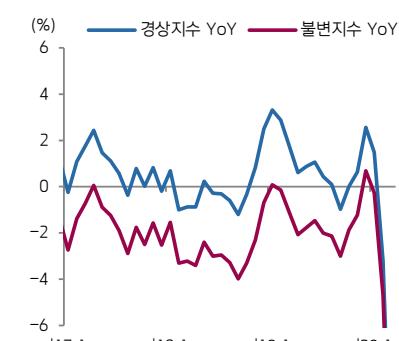
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



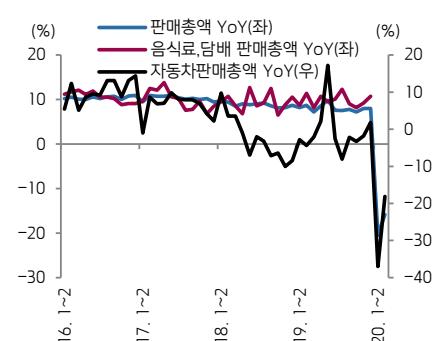
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



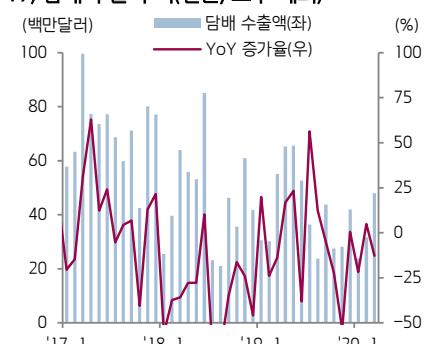
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



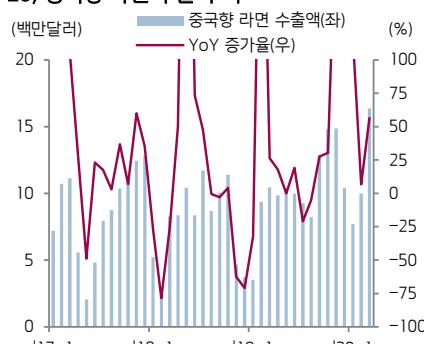
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



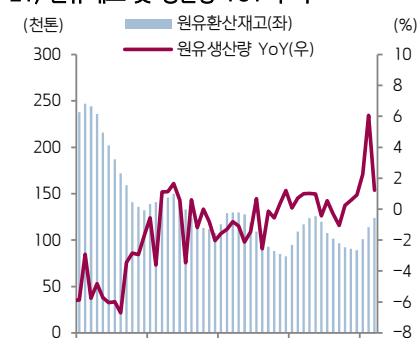
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 라면 수출 추이



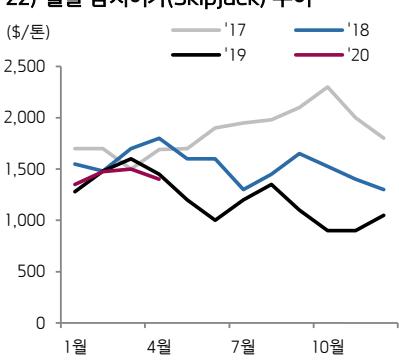
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



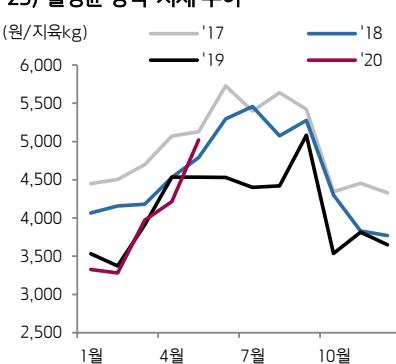
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



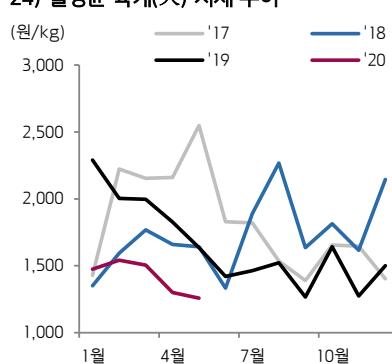
자료: Thai Union

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 일제의 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.