

키움 음식료 Weekly (6/15)

Key News & Comments

- ★ 포스트 코로나 '소비 양극화·HMR·밀키트·소용량' 핵심 키워드** [bit.ly/3hrr5t5](http://bit.ly/3hrr5t5)
  - 위생 건강에 대한 관심이 증가로 건강을 추구하는 프리미엄 식품 수요 증가할 듯
  - 지속되는 내식으로 전반적인 HMR·밀키트 시장이 커질 것으로 기대
  - 감염을 피하기 위해 개식형(個食型) 소용량 제품이 각광을 받을 것으로 예상
- ★ 한국 라면요리 생방송, 중국인 1억4000만명 시청** [bit.ly/3dXceZj](http://bit.ly/3dXceZj)
  - K-food 마케팅이 온라인으로 변화하면서 인플루언서 마케팅이 큰 반향을 얻는 중
  - 지난 6일 중국 인기 왕홍의 한국 라면요리 방송을 무려 1억4천만명이 시청
  - 이러한 마케팅 등으로 라면을 포함한 K-food의 수출액이 크게 늘어나는 것이 긍정적
- ★ 전자담배에 부는 언택트 바람...온라인 판매량 확충 총력** [bit.ly/37jk9o9](http://bit.ly/37jk9o9)
  - 오프라인 중심의 판매 전략으로는 언택트 소비트렌드에 뒤처진다는 분석
  - 코로나 19의 영향과 오프라인 소매점의 보관장소 부족 등으로 온라인 판매 수요 증가
  - KT&G는 지난 4월 온라인 "릴 스토어"를 오픈, 온라인 판매에 심혈을 기울이는 중
- ★ 롯데, '미레 먹거리' 대체육류에 전사 역량 쏟는다** [bit.ly/3f0YcSa](http://bit.ly/3f0YcSa)
  - 글로벌 대체육 시장 규모는 3년 후 약 27조원 규모로 성장할 전망
  - 국내 대기업 중 대체육 원천기술을 확보하고 시간 중인 곳은 롯데가 유일
  - 동사는 이러한 기술력을 바탕으로 대체육 시장을 선점해 나갈 계획
- ★ 오비맥주, 성수기 앞두고 파업 나서나** [bit.ly/2UyZewU](http://bit.ly/2UyZewU)
  - 오비맥주는 지난 9일부터 전체 노조원을 대상으로 '쟁의행위 찬반투표' 진행 중
  - 사측의 '임금 동결'이 발단. 노조, "경영 약화 책임을 노동자한테 돌리는 행위"
  - 카스 생산공장 파업이 진행될 경우 하이트진로의 '테라'와의 격차가 더 좁아질 가능성 있음
- ★ 롯데, '미레 먹거리' 대체육류에 전사 역량 쏟는다** [bit.ly/3f0YcSa](http://bit.ly/3f0YcSa)
  - 글로벌 대체육 시장 규모는 3년 후 약 27조원 규모로 성장할 전망
  - 국내 대기업 중 대체육 원천기술을 확보하고 시간 중인 곳은 롯데가 유일
  - 동사는 이러한 기술력을 바탕으로 대체육 시장을 선점해 나갈 계획
- ★ 풀무원, 냉동피자 점유율 20% 돌파... "신제품 효과"** [bit.ly/2Yub0Ke](http://bit.ly/2Yub0Ke)
  - 1분기 국내 냉동 피자 시장에서 점유율 21%를 차지하며 업계 2위 차지
  - 18년 이후 부진했던 시장은 풀무원이 작년 4분기 신제품을 출시하며 성장세로 전환
  - 동사는 인기에 힘입어 올해 냉동피자 매출 목표치를 150억원에서 300억원으로 수정

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 6/12	Price Change(%)						구분	단위	현재가 6/12	Price Change(%)							
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y				YTD	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,204	0.6	-0.3	-1.7	-0.2	1.4	1.8	4.1	원/위안	KRW/CNY	170	0.5	-0.1	-1.3	-3.4	0.8	-0.3	2.8
옥수수	USD/bu.	330	0.1	-0.4	1.9	-10.8	-10.1	-23.3	-14.9	중국 옥수수	CNY/MT	2,077	0.5	1.9	3.9	9.3	13.3	8.6	14.5
소맥	USD/bu.	502	0.6	-2.6	-3.8	-1.2	-6.9	-4.6	-10.2	중국 대두	CNY/MT	5,179	1.1	3.2	-3.1	40.0	51.5	50.9	54.5
대두	USD/bu.	871	0.6	0.4	2.6	1.9	-3.0	-0.8	-7.6	중국 대두박	CNY/MT	2,657	0.6	-0.1	2.4	-1.4	-4.3	-6.8	0.4
원당	USD/lb.	12	-0.6	-1.2	15.8	2.2	-12.2	-5.9	-11.5	중국 돈육	CNY/kg	40	N/A	3.8	-6.9	-18.8	-5.3	88.3	-8.6
커피	USD/lb.	95	-0.8	-3.7	-9.8	-12.8	-29.9	-3.9	-26.6	중국 라이신	CNY/kg	7.5	0.0	-2.0	-0.7	8.2	9.9	2.1	9.8
코코아	USD/MT	2,396	1.4	-0.1	-1.0	-9.1	-8.2	-6.7	-5.7	중국 메치오닌	CNY/kg	21.7	0.0	0.0	-17.9	0.0	9.0	17.2	9.0
미국 지옥	USD/lb.	52	-0.9	8.9	-24.0	-15.1	-15.3	-34.6	-27.7	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.5	0.0	-1.0	2.2	7.3	21.0	8.0	21.0
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,433	1.2	1.5	19.5	5.7	-13.6	24.7	-20.0	중국 트립토판	CNY/kg	55.0	0.0	-0.9	-16.7	-21.4	15.8	0.0	22.2
국내 지옥(탕박)	KRW/kg	5,079	-1.2	-4.2	0.5	23.9	28.9	11.4	59.4	국내 육계(大)	KRW/kg	1,390	7.8	-17.8	16.8	-12.6	-17.8	-12.6	16.8

Company

구분	단위	현재가 6/12	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	83,200	-1.9	-5.8	7.9	5.2	-13.2	-17.2	-11.3	10.2	10.0	5.6	5.2	1.2	1.1	12.5	12.1	5.3	5.5	9,483
BAT	GBP	3,000	-0.0	-5.7	0.4	12.0	-1.3	4.0	-7.2	9.1	8.6	9.2	8.8	1.0	1.0	11.4	11.8	7.2	7.7	86,060
JT	JPY	2,149	-0.6	-1.3	7.3	9.8	-14.1	-14.1	-11.7	13.3	12.4	8.2	7.8	1.4	1.4	11.2	12.9	7.2	7.1	39,981
PM	USD	70	-1.2	-7.2	3.6	-11.4	-16.8	-8.8	-17.2	14.3	13.0	11.1	10.2	N/A	N/A	N/A	N/A	6.7	6.9	109,653
오리온	KRW	137,500	0.7	5.4	3.0	42.8	26.7	56.8	30.3	19.6	18.6	10.6	9.7	2.9	2.6	15.9	14.6	0.5	0.5	4,513
롯데제과	KRW	121,500	0.4	-2.4	-10.0	4.3	-17.3	-31.5	-18.7	9.8	8.9	6.4	6.1	0.7	0.7	7.5	7.8	2.9	3.3	647
WantWant	HKD	6	-2.1	-5.1	4.3	-0.2	-20.7	-1.7	-22.8	17.2	16.1	10.1	9.6	4.3	4.0	23.3	23.0	4.0	4.2	9,003
Calbee	JPY	2,982	-0.9	-4.1	-10.9	17.6	-17.3	-1.6	-16.1	22.8	21.4	9.2	8.8	2.3	2.1	10.7	10.8	1.7	1.8	3,715
Mondelez	USD	51	0.4	-3.4	2.4	-0.4	-4.7	-7.8	-7.9	19.9	18.5	17.2	16.3	2.7	2.7	13.5	14.5	2.3	2.5	72,415
PepsiCo	USD	129	0.9	-2.6	-3.1	1.2	-6.5	-2.8	-5.6	24.2	21.9	16.1	14.6	14.3	13.7	50.5	57.5	3.1	3.3	178,988
CJ제일제당	KRW	328,500	2.7	9.9	9.1	48.0	29.3	11.7	30.1	7.8	11.5	7.8	7.2	1.0	0.9	13.2	8.0	1.1	1.1	4,105
Ajinomoto	JPY	1,813	-1.2	-0.4	-5.6	7.3	-0.8	-4.7	-0.1	31.2	20.7	9.3	8.6	1.7	1.6	6.3	7.1	1.8	2.0	9,259
Meihua	CNY	5	-1.3	1.3	2.6	7.6	7.6	-2.1	5.2	13.1	10.1	6.1	5.6	N/A	N/A	9.8	11.2	N/A	N/A	2,048
Evonik	EUR	23	2.0	-7.6	11.1	17.6	-14.8	-5.8	-15.9	16.4	12.8	7.3	6.3	1.2	1.2	6.3	8.6	5.0	5.1	11,980
농심	KRW	342,000	5.9	6.7	6.0	40.2	45.5	34.4	42.2	17.0	17.5	6.6	6.6	1.0	0.9	6.2	5.7	1.2	1.2	1,727
삼양식품	KRW	127,000	3.3	2.8	9.0	53.0	47.5	77.9	41.3	12.2	12.1	7.7	6.9	2.7	2.2	24.6	20.2	0.6	0.6	794
Nissin Food H	JPY	8,980	0.3	3.2	-1.6	21.8	9.9	31.9	10.6	29.1	27.9	13.3	13.0	2.6	2.5	9.3	9.2	1.3	1.4	8,830
Toyo Suisan	JPY	5,570	-1.8	1.6	7.9	39.8	19.4	27.6	20.3	21.7	21.9	10.6	10.2	1.8	1.7	8.2	7.8	1.6	1.6	5,745
Tingyi	HKD	13	1.3	-4.2	-7.8	-5.3	4.8	-0.0	-1.7	21.4	19.6	8.0	7.6	3.7	3.5	15.2	16.3	3.8	4.1	9,245
UPCH	HKD	8	-0.3	0.8	-6.9	1.2	-0.1	-6.3	-4.3	21.2	19.6	8.6	8.1	2.5	2.4	10.7	11.5	4.2	4.6	4,364
오뚜기	KRW	582,000	0.5	1.9	9.0	25.7	5.8	-18.3	5.1	16.0	16.0	8.0	7.4	1.3	1.2	9.9	9.2	1.3	1.4	1,742
Nestle	CHF	103	-0.7	0.2	-0.3	14.2	-0.1	1.4	-1.9	24.0	22.3	17.5	16.7	5.8	5.9	23.9	26.1	2.6	2.8	320,953
Kraft&Heinz	USD	32	2.0	-2.5	10.4	32.7	0.6	4.9	-1.0	13.6	13.6	11.3	11.5	0.8	0.7	5.4	5.5	5.0	5.0	38,854
Kikkoman	JPY	5,110	-0.4	-4.7	5.3	24.8	-9.2	10.7	-4.8	37.9	33.2	18.4	16.8	3.3	3.1	9.4	10.0	0.8	0.9	9,216
NH Foods	JPY	4,225	0.7	-0.5	16.1	25.7	-8.5	-10.3	-6.3	19.2	16.7	7.7	7.0	1.0	1.0	5.9	6.5	2.2	2.2	4,047
대상	KRW	25,000	0.0	0.8	-5.1	57.7	5.9	-4.4	7.8	7.8	8.2	4.8	4.2	0.8	0.8	11.0	9.6	2.5	2.6	719
동원F&B	KRW	200,500	0.3	-0.7	-6.1	13.9	-10.7	-31.6	-11.3	10.9	9.4	7.1	6.4	1.0	1.0	10.0	10.6	1.6	1.6	642
롯데푸드	KRW	355,000	-3.8	-5.8	-4.1	28.9	-13.6	-37.8	-14.0	9.1	9.8	5.1	4.8	0.5	0.5	6.1	5.5	3.7	3.5	334
풀무원	KRW	16,200	3.5	8.0	12.9	75.5	71.6	30.6	44.0	23.0	17.5	6.6	5.8	1.6	1.5	7.2	8.9	0.7	0.7	512
롯데칠성	KRW	102,000	-3.8	-7.3	-4.2	6.8	-27.4	-41.9	-27.1	25.0	17.3	7.9	7.1	0.7	0.7	3.0	4.3	2.7	2.7	677
우탁	KRW	5,820	-4.3	-6.1	-15.3	12.6	-30.0	-48.7	-31.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	138
하이트진로	KRW	40,200	2.7	6.2	12.0	61.8	47.8	84.4	38.6	31.5	24.9	11.1	9.9	2.5	2.4	8.7	10.4	1.8	1.8	2,341
동서	KRW	16,500	-2.9	-5.4	-1.8	5.1	-7.6	-14.3	-5.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,366
남양유업	KRW	292,500	-2.3	-6.5	-8.3	-20.3	-29.9	-49.1	-33.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	175
매일유업	KRW	84,200	1.4	1.8	-0.8	21.3	1.6	-5.0	-2.2	8.9	8.0	4.2	3.3	1.4	1.2	17.1	16.3	1.0	1.0	548
빙그레	KRW	65,600	-2.2	-1.1	-1.9	38.7	19.9	-8.0	17.1	15.5	14.1	4.6	4.2	1.0	1.0	7.1	7.5	2.2	2.3	536
CJ프레시웨이	KRW	17,950	-1.6	-6.3	-8.2	4.7	-32.5	-34.1	-37.3	N/A	12.0	7.2	5.2	1.1	1.0	-2.0	8.9	1.3	1.3	177
SPC삼립	KRW	70,000	-0.7	-2.4	-2.9	21.5	-19.2	-32.0	-19.7	17.7	13.8	6.9	5.9	1.5	1.4	10.2	11.9	1.6	1.6	501
신세계푸드	KRW	57,400	-5.0	-8.2	-5.4	28.7	-16.1	-37.1	-18.3	20.6	13.3	6.4	5.4	0.7	0.7	3.4	5.1	1.3	1.3	185
현대그린푸드	KRW	8,540	-4.4	-2.0	6.5	22.0	-27.6	-34.1	-27.9	8.7	8.1	4.8	4.1	0.5	0.4	5.5	5.8	2.5	2.5	693
동원산업	KRW	213,000	3.6	-3.4	-10.7	21.4	4.7	-14.5	0.7	6.3	5.6	4.7	4.2	0.7	0.6	11.4	11.4	1.2	1.4	650

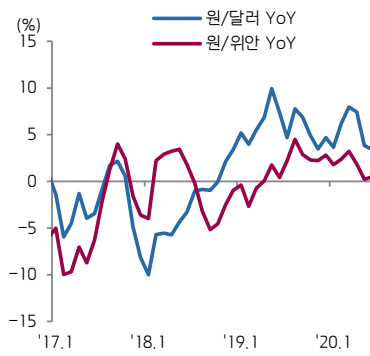
\* 국내 기업의 추가 밸류에이션은 Fn Guide 컨센서스 기준이고, 해외 기업의 추가 밸류에이션은 Bloomberg 컨센서스 기준임

1) 주요 환율 추이



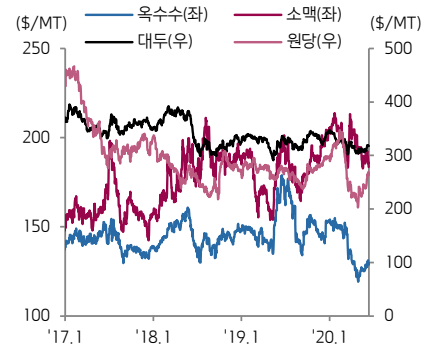
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



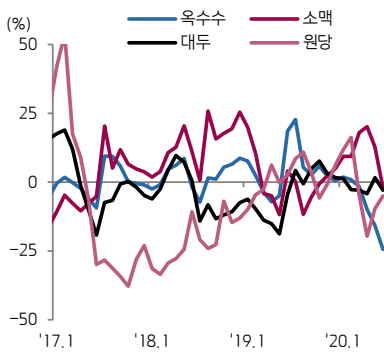
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



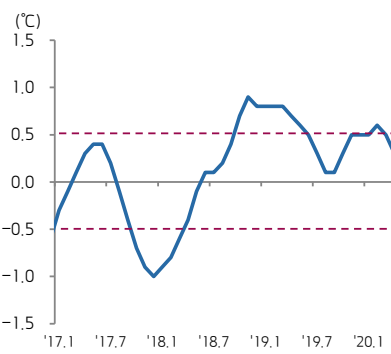
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



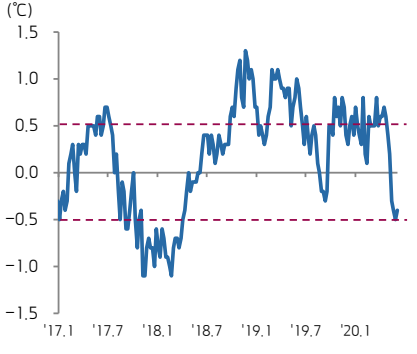
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



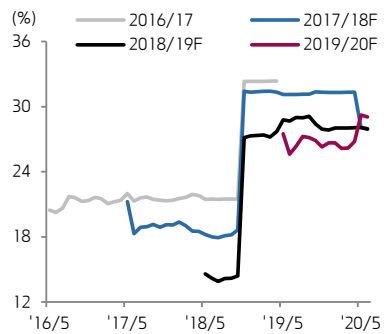
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



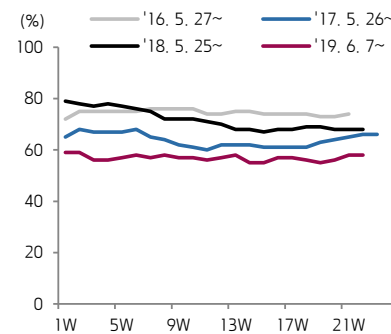
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



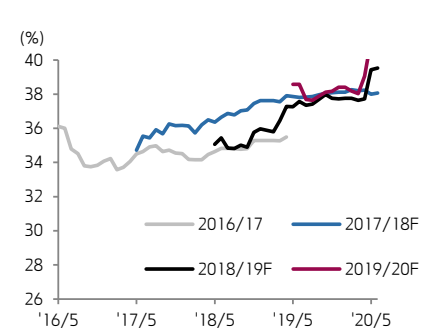
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



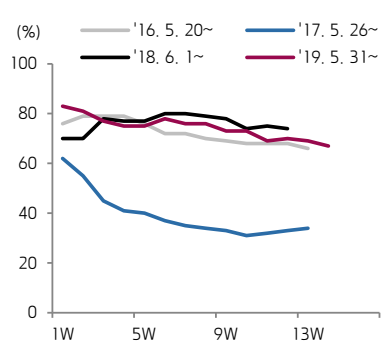
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



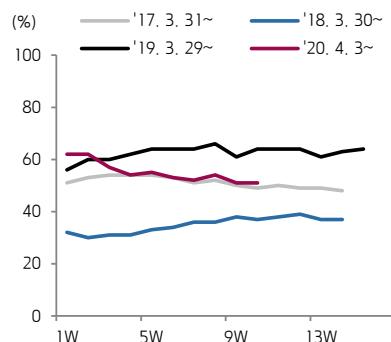
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



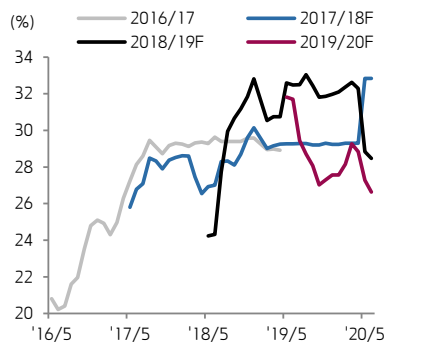
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



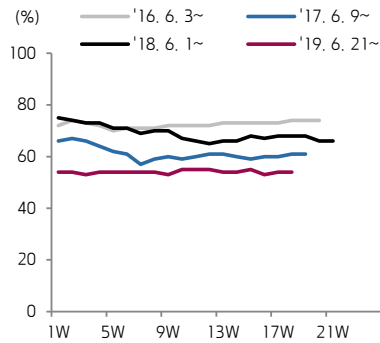
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



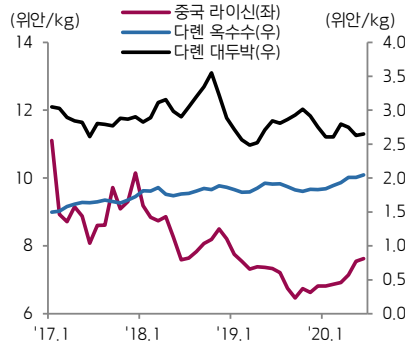
자료: USDA

### 13) 미국 대두 작황 추이



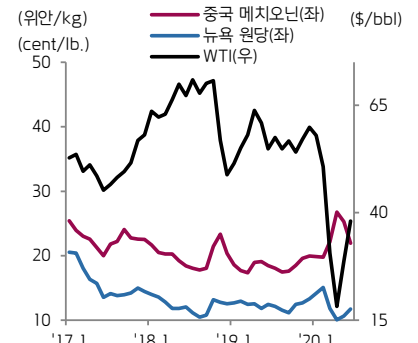
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

### 14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



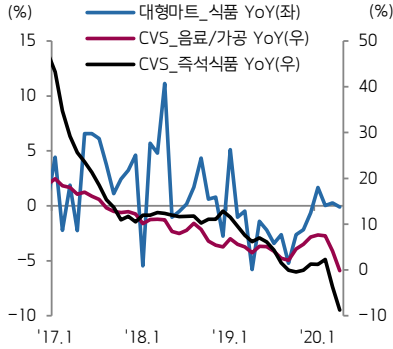
자료: Wind, Bloomberg

### 15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



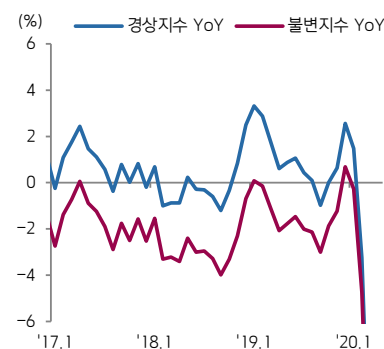
자료: Wind, Bloomberg

### 16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



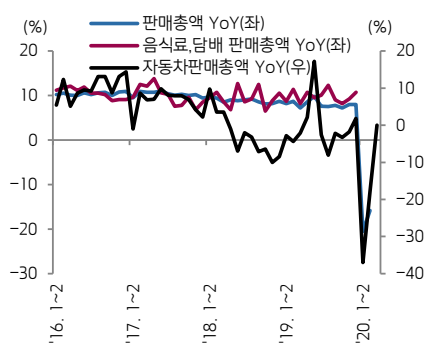
자료: 산업통상자원부

### 17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



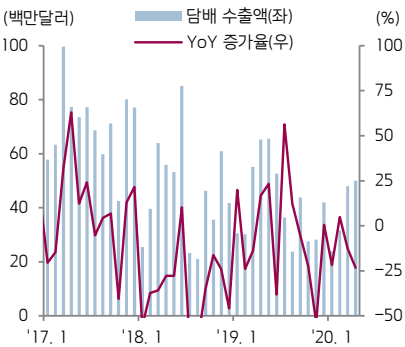
자료: 통계청

### 18) 중국소매판매총액 YoY



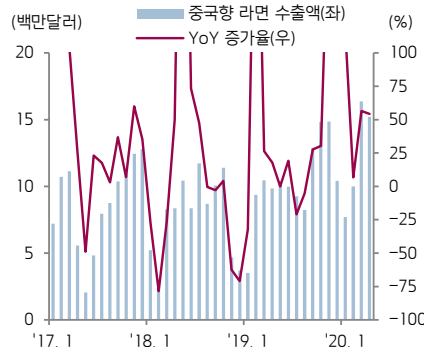
자료: Bloomberg

### 19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



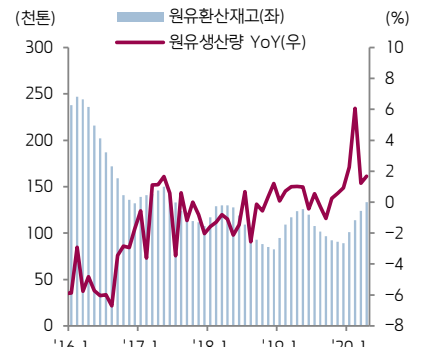
자료: 관세청(출항일 기준)

### 20) 중국향 라면 수출 추이



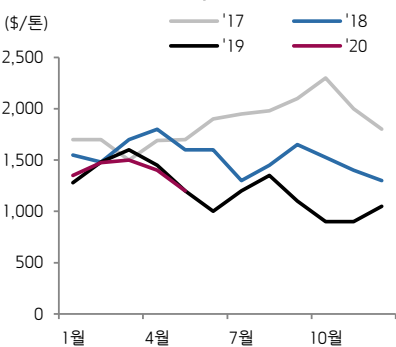
자료: 관세청(출항일 기준)

### 21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



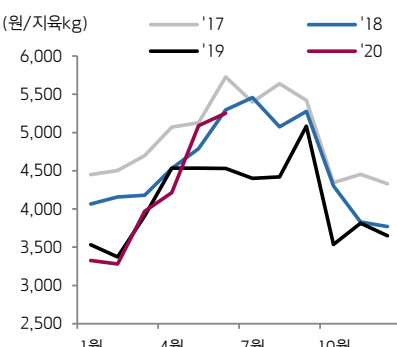
자료: 낙농진흥회

### 22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



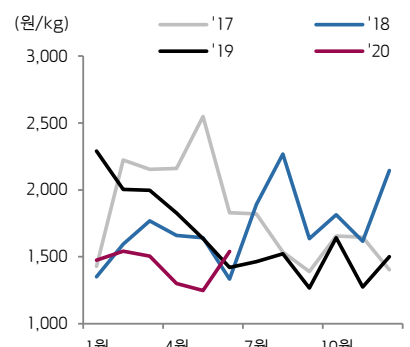
자료: Thai Union

### 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 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.