

# F&B Weekly Talk 2020.6.15



음식료

Analyst 김정록 RA 최윤희  
02. 6454-4874 02. 6454-4888  
6414@meritz.co.kr yoonhee.choi@meritz.co.kr

meritz 메리츠증권

F&B Weekly	(단위)	현재가 06.12	기간변동률 (%)									
			1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low		
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	€/부셸	330.0	0.1	-0.4	3.0	-11.8	-12.0	-22.9	-27.4	9.0
		소맥	€/부셸	502.0	0.6	-2.6	-1.7	-3.9	-0.2	-3.1	-13.7	11.2
		대두	€/부셸	871.3	0.6	0.4	4.2	0.9	-1.3	1.4	-7.9	6.0
		대두유	€/lb	27.5	0.0	-2.3	7.3	0.7	-0.2	1.0	-21.8	10.0
	NYBOT	원당	€/lb	11.9	-0.6	-1.2	15.7	-5.9	-1.3	-5.3	-24.8	28.9
		오렌지	USD/lb	122.9	-5.0	-3.7	4.7	22.2	-1.8	18.8	-5.1	31.5
		커피	USD/lb	95.2	-0.8	-3.7	-8.1	-12.6	-6.5	-1.9	-30.6	4.4
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	5,121	1.3	1.9	-2.9	36.4	62.2	47.6	-4.2	56.6
		대두박	RMB/톤	2,641	0.0	-1.6	2.7	-1.9	-3.6	-5.3	-14.5	4.6
		옥수수	RMB/톤	2,066	0.0	1.3	2.9	8.7	12.2	7.5	0.0	15.7
	Mal Ex	팜유	USD/톤	2,433	1.2	1.2	17.5	4.2	21.4	21.6	-22.6	30.5
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	40.1	0.0	3.8	-4.5	-18.8	91.7	93.8	-23.3	93.8
		라이신	RMB/kg	7.6	0.0	-0.7	0.7	7.9	-2.6	2.7	-0.7	17.1
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	7.5	-1.3	-1.3	2.4	8.3	-6.0	3.8	-1.3	16.3
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	22.0	0.0	0.0	-13.7	-2.2	11.4	13.4	-15.4	25.7
		쓰레오닌	RMB/kg	8.5	-0.6	-0.6	2.4	8.3	11.2	6.3	-1.7	27.1
		트립토판	RMB/kg	55.0	0.0	-0.9	-16.7	-21.4	-0.9	0.0	-21.4	27.9
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,200	-7.7	-7.7	-14.3	-22.6	-7.7	0.0	-22.6	41.2
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,390	7.8	-17.8	7.8	-6.7	-39.3	-12.6	-33.5	40.4
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,080	-1.1	-4.2	1.9	22.4	49.4	11.2	-17.2	83.7

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## F&B News

### 곡물 주요뉴스

**(옥수수)** USDA의 19/20시즌 미국 기밀 재고가 지난 전망 대비 2.5% 상향 조정되며 가격은 전주 대비 약세. 다만 콘밸트 지역의 건조한 날씨가 예상되는 점은 가격 낙폭을 일부 흡수

**(소맥)** 20/21시즌 글로벌 소맥 재고가 역대 최고치를 기록할 것으로 제시되며 전주 대비 가격은 약세. 19/20시즌, 20/21 시즌 미국산 기밀 재고도 모두 전월 전망 대비 상향 조정된 점도 낙폭 확대 요인

**(대두)** 중국의 미국산 대두 추가 구매 소식이 전해지며 전주 대비 강세

**(원당)** 유가 급락에 원당 가격이 동조하며 가격 약세. 불확실한 경제 전망 역시 위험 자산 수요를 위축시키며, 코로나19 재확산 우려감도 여전한 상황이 지속

### F&B 주요뉴스

**(아이트진로)** 글로벌 브랜드 썬키스트와 협력해 일본 RTD(저알코올 음료)제품으로 일본 시장 공략 본격화. 썬키스트 공인 레시피에 알코올이 추가된 것은 이번이 세계 최초. 6/9일 편의점 체인 출시, 7/21일 전국 소매유통체인 통해 판매 (The Guru)

**(아이트진로)** 최근 테라 355ml 36캔 구입시 사은품으로 접이식 '테라 보냉카트'를 주는 행사를 진행 중. 일부 대형 창고형 매장과 대형 마트 등에서만 구매가 가능해 리셀러가 발생할 만큼 증정품 구매 대란 (이주경제)

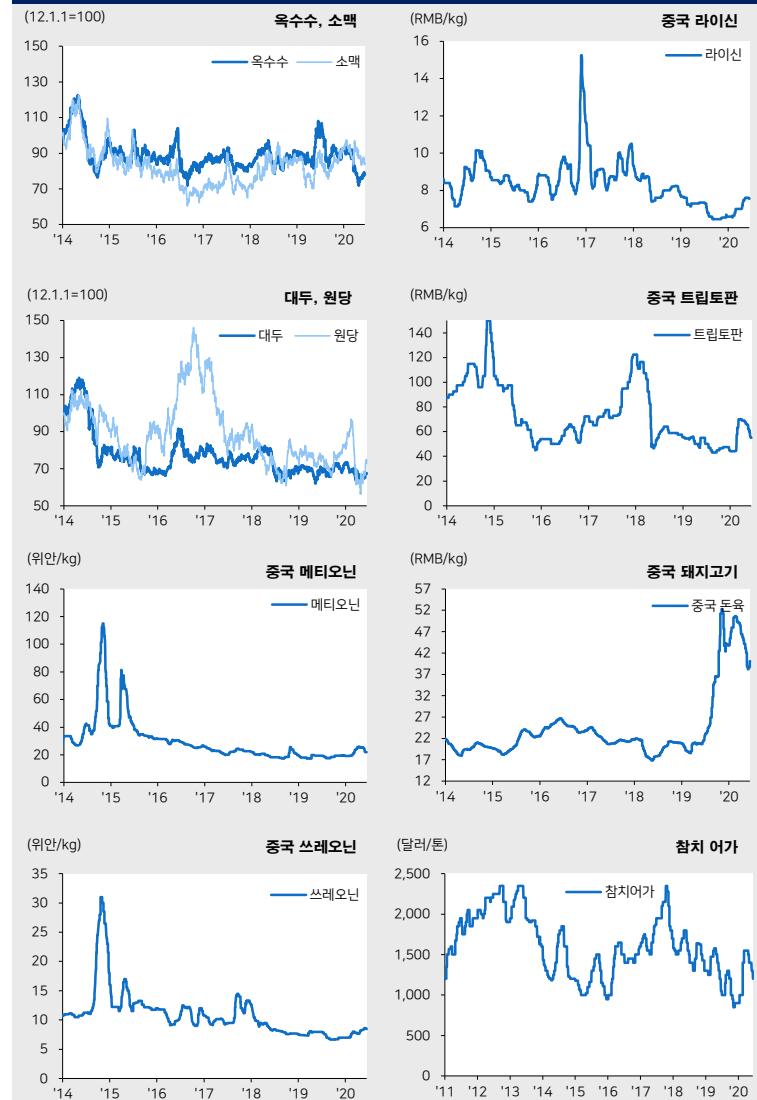
**(아이트진로)** 출시 1년을 맞이해 일본, 미국, 중국 등 7개국에 진로이즈백 수출. 소주에 대한 인지도가 높은 지역을 중심으로 먼저 130만 병 수출 계획. 일본 수출을 시작으로 미국, 캐나다, 중국 등 단계적 수출 확대 방침 (연합뉴스)

**(식료품)** 정부 긴급재난지원금이 음식점>마트/식료품>병원/약국>주유 순으로 많이 사용된 것으로 분석. 재난지원금 지급 이후 동네 상권과 전통시장에서의 매출액 증가 전년비 20% 이상 증가 (국민일보)

### 아미노산 주요뉴스

**(아미노산)** 전반적인 라이신 제조업체의 공장 가동률은 70%까지 증가한 상태. 라이신 원료 가격 강세에 따라 제조업체의 생산 비용 부담이 커지며 가격 인상. 전반적인 수요 회복과 시장에 대한 보충 수요로 가격 강세 유지 중. Wanli Runda 라이신 제품 출시 완료, Fengyuanhua 계획대로 생산 재개, 제품 출시는 향후 예정. Dacheng 6월 말까지 생산 재개 완료 예정. 메티오닌은 전염병 영향으로 수입이 제한된 상황. 현재 재고는 충분한 상태로 가격이 하락. 하지만 6월 가금류 사료에 대한 소비 수요가 증가할 것으로 예상됨에 따라 가격은 점차 상승 예상. 쓰레오닌은 현재 공급이 부족한 상황으로 일부 제조업체 중심의 가격 인상 의지 반영되며 전주 대비 가격 강세. 공장 가동률은 67%까지 상승했으며 상반기 수출 주문도 활발한 상황(3월 수출 물량은 최고 수준 도달)으로 가격 강세 지속. 트립토판은 대두박 가격이 약세로 전환하며 트립토판에 대한 수요도 약세로 전환. 모돈의 육종 재고량이 지속 증가하여 가격은 약세 안정화 예상

## F&B Charts

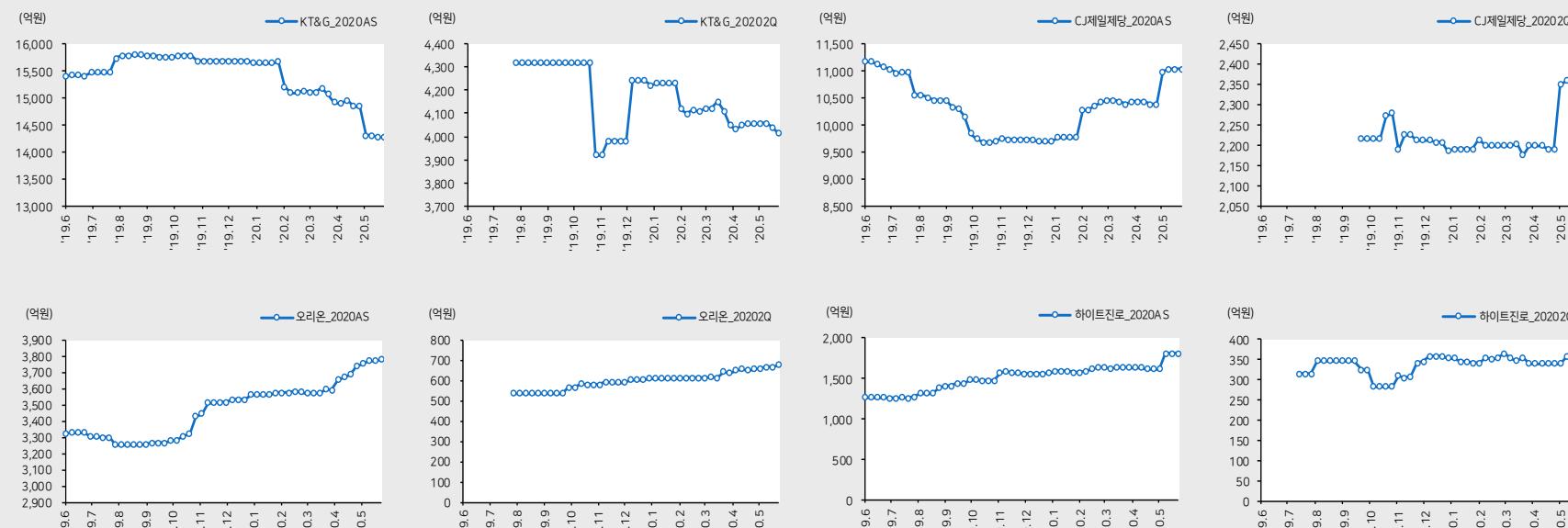


본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 에널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 제산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 주제지침에서 오거가 발생할 수 있으며 정확성이나 원본성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련된 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, 배포 될 수 없습니다.

	시총 [억원]	주가 [원]	컨센서스 영업이익[억원]					meritz 영업이익[억원]					12M Fwd[배]		meritz/컨센(%)	meritz	주가수익률[%]				외국인 지분율[%]					
			1Q20	2020	3Q20	4Q20	2020	1Q20	2020E	3Q20E	4Q20E	2020E	P/E	P/B	1Q20	2020	P/E[배]	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	389,273	4,010	10,609	11,650	13,936	10,496	47,388	10,814	11,880	13,830	10,156	46,679	13.7	1.4	1.9	-1.5	12.7	-0.4	6.9	-2.7	3.7	27.4	27.4	28.2	27.7	29.2
KT&G	119,582	87,100	3,514	4,021	4,132	3,004	14,241	3,150	4,181	4,099	2,658	14,088	10.6	1.2	-10.4	-1.1	10.9	-0.3	10.7	-13.8	-7.1	43.8	44.1	47.4	45.7	51.1
CJ제일제당	45,991	305,500	2,382	2,407	3,129	2,746	11,065	2,759	2,517	3,160	2,731	11,167	8.6	0.8	15.8	0.9	8.8	1.2	10.3	9.1	21.0	20.4	20.1	19.4	20.0	21.3
오리온	51,595	130,500	921	692	1,095	1,042	3,794	969	561	1,158	1,155	3,843	18.1	2.6	5.2	1.3	15.3	-0.8	5.2	56.7	23.7	42.7	42.6	41.9	40.6	37.2
하이트진로	26,125	37,250	321	361	532	399	1,813	347	332	591	522	1,791	25.7	2.4	7.9	-1.2	18.4	-4.0	8.9	74.1	28.5	9.5	9.2	8.3	9.7	11.5
농심	19,252	316,500	441	276	252	277	1,424	434	170	255	262	1,121	16.0	0.9	-1.7	-21.3	18.3	-2.8	6.6	30.5	31.6	19.2	18.9	17.5	18.6	20.1
롯데칠성	8,753	109,500	71	366	533	38	1,008	56	479	505	-83	957	21.4	0.8	-21.7	-5.1	21.2	1.9	-1.8	-34.2	-21.8	19.9	19.5	21.4	21.6	21.4
동원F&B	7,680	199,000	357	153	394	168	1,079	365	157	381	177	1,080	10.0	1.0	2.1	0.1	11.2	-1.7	-2.5	-29.2	-12.0	6.9	6.8	6.8	6.5	6.6
대상	8,471	24,450	378	388	467	220	1,558	411	352	444	169	1,375	7.8	0.8	8.9	-11.7	7.3	-5.4	3.0	-2.4	5.4	16.5	16.5	17.0	17.9	17.5
매일유업	6,589	84,000	213	292	250	240	986	217	304	237	245	1,003	8.4	1.3	2.2	1.8	7.7	-0.4	1.0	-4.3	-2.4	18.7	19.0	20.1	19.7	16.8
삼양식품	9,040	120,000	216	240	230	276	1,029	267	257	253	281	1,058	11.5	2.3	23.5	2.8	10.6	-4.8	5.3	68.8	33.5	9.3	10.0	4.8	5.1	2.0
CJ프레시웨이	2,267	19,100	-54	83	150	173	351	-126	57	193	168	293	33.0	1.1	132.8	-16.7	12.8	-2.6	-10.3	-30.7	-33.3	16.5	17.6	20.6	19.6	20.0
신세계푸드	2,401	62,000	6	52	77	74	191	12	81	76	81	249	17.5	0.7	99.7	30.4	18.7	-1.3	-3.7	-31.6	-11.8	2.9	3.3	3.4	3.1	3.4
롯데푸드	4,256	376,000	91	201	222	19	537	96	198	225	39	558	10.0	0.5	5.2	3.9	10.5	-0.4	-3.0	-31.4	-9.0	12.3	12.4	13.0	13.4	14.7
SPC삼립	6,066	70,300	89	148	111	227	543	68	177	126	255	627	15.6	1.6	-22.9	15.4	16.0	-1.4	-5.0	-28.6	-19.4	3.2	3.3	3.4	3.4	4.0
오뚜기	21,127	586,000	473	396	416	292	1,650	572	407	390	229	1,598	16.1	1.4	20.9	-3.2	15.6	4.5	9.1	-15.6	5.8	16.9	16.7	16.7	16.4	17.1
빙그레	6,590	66,900	58	220	236	-12	507	66	222	219	-9	499	15.2	1.0	15.6	-1.5	12.1	2.8	0.0	-6.6	19.5	25.3	25.3	28.2	26.7	28.6
풀무원	5,752	15,100	32	134	149	153	493	30	172	160	116	478	18.6	1.4	-4.7	-3.0	15.3	-4.4	22.3	33.6	34.2	1.7	1.7	1.4	2.1	1.2
현대그린푸드	8,950	9,160	162	271	339	214	1,019	173	294	314	140	921	9.0	0.4	7.0	-9.6	7.0	6.1	12.3	-26.1	-22.7	11.1	11.1	12.7	12.2	11.7
롯데제과	8,085	126,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0	-	-	-	0.8	-3.1	-21.0	-15.7	17.2	17.3	17.8	17.2	17.1
동원산업	7,852	213,500	543	597	719	494	2,391	624	660	612	551	2,447	5.9	0.6	15.1	2.4	5.9	-7.2	-8.2	-13.4	1.0	7.2	7.0	6.7	7.4	7.8
이지바이오	4,045	7,270	300	185	369	399	1,253	127	123	296	386	932	0.0	0.0	-57.7	-25.7	4.9	73.3	73.3	13.9	48.1	5.7	6.5	6.9	6.7	9.4
선진	2,292	9,640	96	168	136	56	456	197	179	134	84	594	7.5	0.6	104.7	30.2	5.8	-4.1	10.6	-21.3	2.7	12.4	12.2	12.4	11.7	12.0
팜스코	2,479	6,750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0	-	-	-	-9.5	32.6	-0.3	46.7	3.0	2.5	2.8	3.2	5.6
무학	1,781	6,250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0	-	-	-	-0.5	-12.0	-42.7	-26.4	16.8	17.0	17.4	18.5	21.0
남양유업	2,254	313,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0	-	-	-	2.6	-1.7	-44.4	-28.8	24.7	23.9	24.1	22.3	22.5

## Key Chart



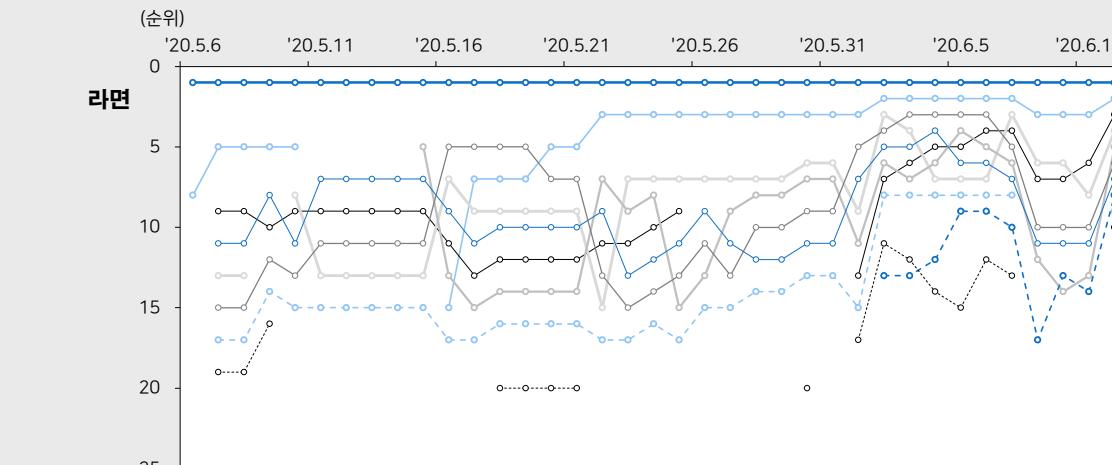
자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

## F&amp;BIG data

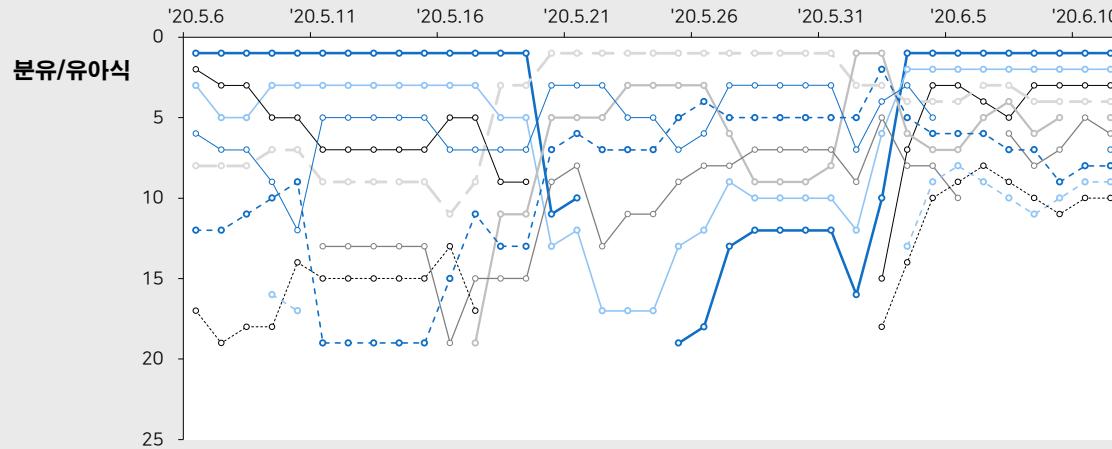
## Charts 1

## 브랜드별 판매순위 변동

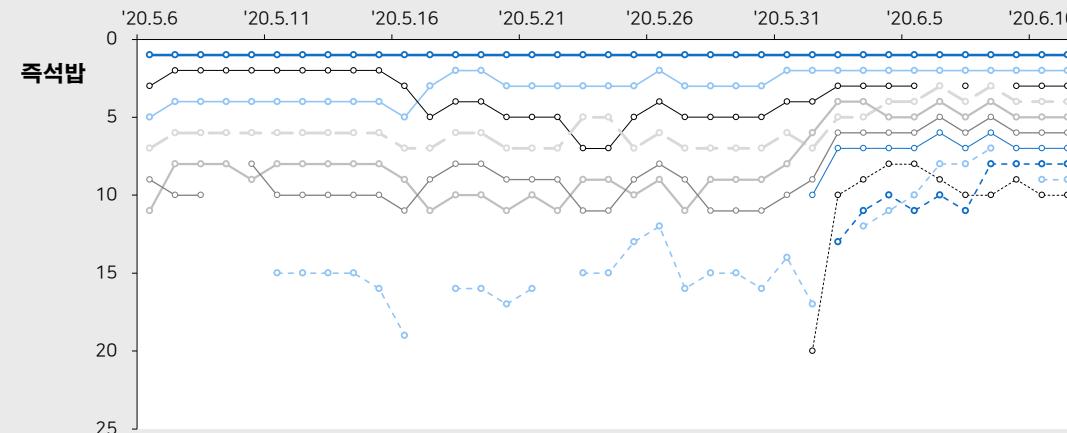
(2020.5.6~2020.6.11)



- [농심] 올리브 짜파게티 (140gx5개입)
- [농심] 신라면 (120gx5개입)
- [오뚜기] 진라면 매운맛 (120gx5개입)
- [오뚜기] 진비빔면 (156gx4개입)
- [농심] 육개장 사발면 (86gx6개입)
- [농심] 안성탕면 (125gx5개입)
- [농심] 얼큰한 너구리 (120gx5개입)
- [팔도] 팔도비빔면 4입기획
- [오뚜기] 진라면 순한맛 (120gx5개입)
- [삼양] 삼양라면 5입



- [매일]요미오미 유기농주스 사과배포도 (125mlx3개입)
- [매일]요미오미 유기농주스사과배 (125mlx3개입)
- [매일]요미오미 유기농주스 과일믹스 (125mlx3개입)
- [뉴트리시아] 앙타밀 분유 프로노트라 플러스 2단계 800g
- [Hipp] 힙 콤비오틱 유기농 1단계 800g
- [Hipp] 힙 콤비오틱 유기농 2단계 800g
- [매일] 앱솔루트 명작 3단계 800g
- [뉴트리시아] 앙타밀 분유 프로노트라 플러스 1단계 800g
- [맘마밀] 안심이유식 표고버섯과소고기100g
- [후디스] 유기농 쌀과자 자색고구마 떡뻥 30g



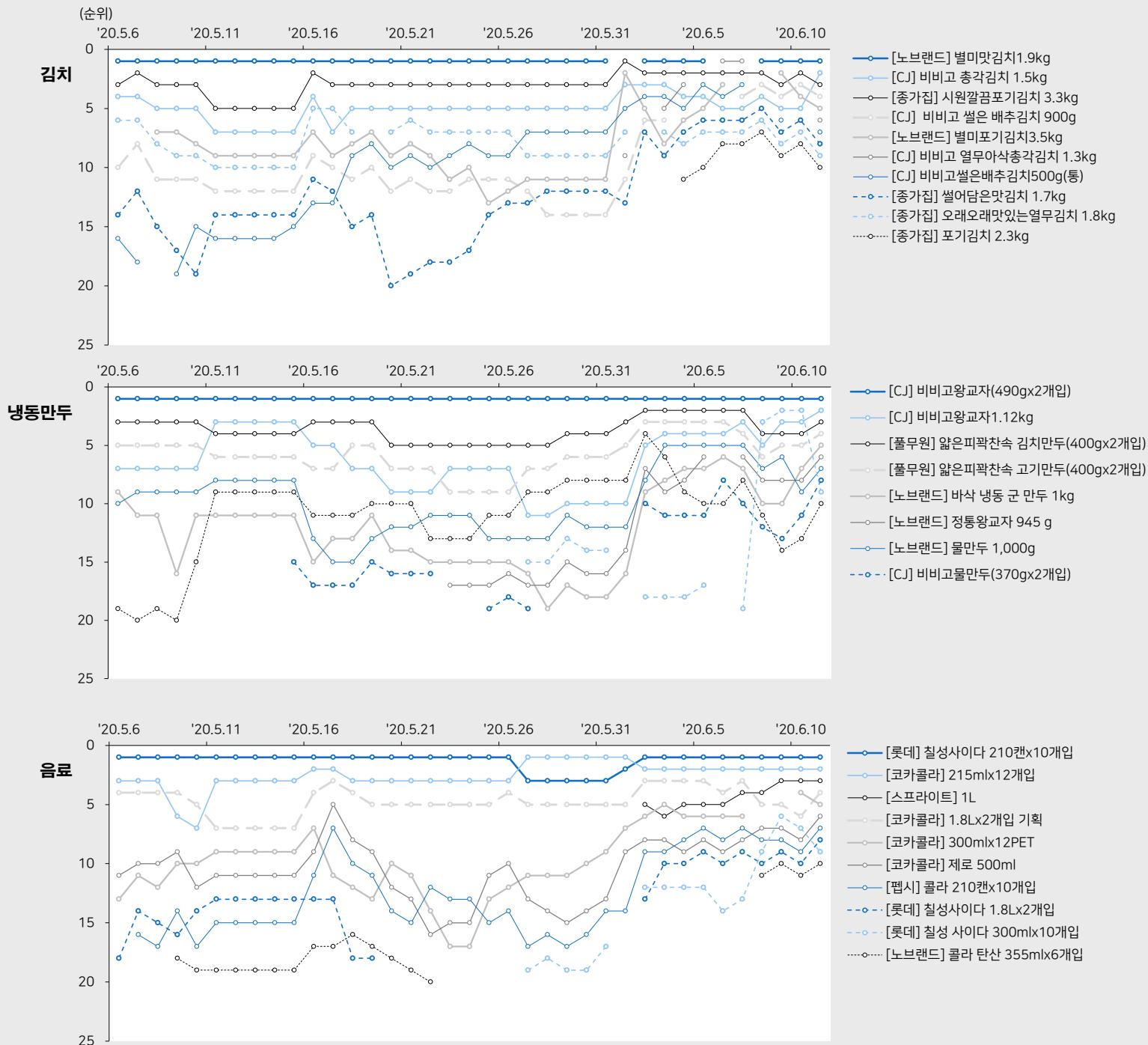
- [CJ] 햇반 (210gx12개입)
- [오뚜기] 맛있는 오뚜기밥 실속 (210gx12개입)
- CJ 햇반 아산맑은쌀밥 (210gx8개입)
- [오뚜기] [오뚜기] 맛있는 오뚜기밥 (210gx10개입)
- [CJ] 작은 햇반 (130gx6개입)
- CJ제일제당 CJ [햇반] 매일잡곡밥 (210g×12개입)
- [햇반] 흑미밥 (210g×8개입)
- [햇반] 매일잡곡밥 (210g×8개입)
- [노브랜드] 우리 쌀밥 한공기 210g
- [햇반] 매일찰잡곡밥 (210g×8개입)

## F&amp;BIG data

## Charts 2

## 브랜드별 판매순위 변동

(2020.5.6~2020.6.11)



자료: 온라인 식품관 홈페이지, 메리츠증권 리서치센터

## 하이트진로 테라(TERRA) &amp; 카스 인스타그램 게시물

