

키움 음식료 Weekly (7/27)

Key News & Comments

★ 중선위, KT&G 분식회계 '고의성 없어' 결론

bit.ly/32QH6Ju

- 인니법인과 관련된 회계처리 기준 위반에 고의성이 없다는 것이 금융당국의 결론
- 중선위는 KT&G에 증권발행제한(2개월)과 감사인지정(1년) 등의 '경미한 조치' 내려
- 동사는 회계투명성을 더욱 제고하고 내부감사장치를 강화하겠다는 방침

★ 올 원유값 '등결'...한수 들린 우유회사

bit.ly/2WkHBeN

- 한국유가공협회와 낙농가들은 올해 원유 가격을 동결하는 조건으로 최종 합의
- 양측은 동결을 조건으로 내년 8월 1일부터 0 당 21원을 올리는 중재안 마련
- 이번 합의는 코로나19의 특수한 상황을 감안해 낙농가가 한발 물러섰다는 평가

★ 오비맥주, 국산 쌀로 만든 '한맥' 출시

bit.ly/3hxagfu

- 한맥은 맥주의 주 성분인 맥아와 함께 국내산 쌀을 사용하여 '코리아라거' 콘셉트 강조
- 알코올 도수 4.5도로 '카스'와 동일하고 하이틴진로의 '테라'보다는 0.1도 낮아
- 이번 제품은 초록병으로 출시했는데, 성수기를 앞두고 '테라'를 견제하기 위한 것이라는 시각 우세

★ 비비고 vs 증가집...여름 성수기 '김치전쟁' 치열

bit.ly/2ZS96Fg

- 연간 약 2,700억원(2019년 기준) 규모의 포장김치 시장 선점을 위한 업체 간 경쟁 치열
- 증가집(1등)과 비비고(2등)는 이번 성수기를 맞아 '별미김치' 중심의 신제품 집중 출시 중
- 배추김치가 아닌 별미김치에 대한 수요가 점점 증가하면서 시장은 더욱 더 성장할 전망이다

★ 대상 HMR '교통정리'...증가집 or 청정원 '더 어울리는 브랜드로 교체'

bit.ly/3fX2rzg

- 증가집과 청정원 두 브랜드의 제품군을 재배치하고 비인기 제품은 정리
- '증가집'의 일부 국산제품 제품들을 인지도가 좀 더 높은 '청정원'으로 통합한다는 내용
- 또한 전자적으로 장기적인 수익성을 높이기 위한 SKU 축소에도 속도를 내는 중

★ 풀무원, 해외 매출 3조 원 달성 '순항 중'...올 상반기 美·中·日 호실적

bit.ly/32T1LHh

- 올 상반기 美·中·日 등 해외시장에서 두부, 생면/냉동 HMR 등 주력 제품들이 고성장
- 특히 중국에서 파스타 176%, 두부 87% YoY 성장하며 가장 가시적인 성과 달성
- 동사는 해외 매출 확대를 통해 2022년까지 전자 매출 3조 원을 달성할 계획

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 7/24	Price Change(%)							구분	단위	현재가 7/24	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,202	0.4	-0.3	0.2	-2.8	2.8	2.0	3.9	원/위안	KRW/CNY	171	0.0	-0.7	0.8	-1.7	1.5	-0.0	3.3
옥수수	USD/bu.	326	-0.5	-2.0	0.6	3.3	-15.8	-23.1	-15.9	중국 옥수수	CNY/MT	2,278	1.3	4.4	9.2	11.0	21.7	18.5	25.6
소맥	USD/bu.	540	1.9	0.9	12.1	2.4	-5.9	8.4	-3.4	중국 대두	CNY/MT	4,529	-1.2	-3.4	-15.3	-12.8	32.2	34.2	35.1
대두	USD/bu.	905	-0.2	0.8	3.9	8.7	0.3	1.5	-4.1	중국 대두박	CNY/MT	3,015	2.2	4.0	13.3	10.3	15.8	8.1	13.9
원당	USD/lb.	11	-2.4	-2.0	-2.2	18.1	-20.2	-4.7	-14.4	중국 돈육	CNY/kg	49	N/A	1.3	17.5	7.7	1.2	97.9	10.6
커피	USD/lb.	108	0.8	6.0	12.2	3.0	-1.6	7.3	-16.4	중국 라이신	CNY/kg	7.2	0.0	-1.0	-2.8	-0.6	5.9	2.2	5.9
코코아	USD/MT	2,224	1.0	3.0	-8.9	-5.0	-18.6	-9.7	-12.4	중국 메치오닌	CNY/kg	19.5	0.0	0.0	-9.9	-28.6	-1.9	9.2	-1.9
미국 지옥	USD/lb.	54	-0.9	2.3	17.6	2.8	-19.7	-37.6	-24.4	중국 쓰레오닌	CNY/kg	8.2	0.0	0.0	-3.9	-1.0	16.3	3.8	16.3
말레이시아 팜유	MYR/MT	2,890	3.3	7.1	13.7	36.3	-1.2	48.4	-5.0	중국 트립토판	CNY/kg	42.5	0.0	1.2	-13.3	-37.5	-3.4	-9.6	-5.6
국내 자육(탕박)	KRW/kg	5,166	-0.9	-6.8	4.5	9.4	77.2	14.9	62.1	국내 육계(大)	KRW/kg	1,390	-6.7	-26.5	16.8	16.8	-17.8	7.8	16.8

Company

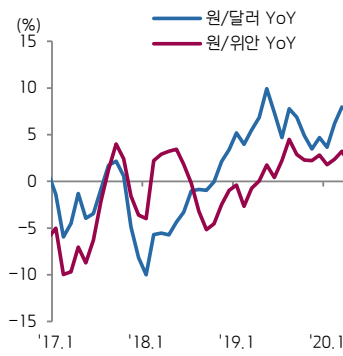
구분	단위	현재가 7/24	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	20E	21E	
KT&G	KRW	80,400	-0.5	-2.4	2.9	0.0	-14.0	-16.9	-14.3	9.9	9.6	5.4	5.0	1.2	1.1	12.5	12.2	5.5	5.7	9,186
BAT	GBP	2,692	-0.8	-3.3	-13.4	-8.9	-21.1	-10.8	-16.7	8.1	7.7	8.6	8.2	0.9	0.9	11.2	11.5	8.1	8.6	79,010
JT	JPY	1,910	-0.4	-2.4	-9.1	-5.3	-17.6	-21.2	-21.5	11.8	11.0	7.6	7.2	1.3	1.3	11.4	12.9	8.1	8.0	36,011
PM	USD	76.9	0.7	2.4	11.6	4.3	-10.8	-10.6	-9.7	15.3	13.9	11.9	10.8	N/A	N/A	N/A	N/A	6.1	6.4	119,665
오리온	KRW	133,000	-0.7	-3.6	-2.9	10.4	22.6	61.0	26.1	18.2	17.3	10.0	9.1	2.8	2.4	16.5	15.1	0.5	0.5	4,376
롯데제과	KRW	107,000	-0.5	-1.8	-1.8	-11.9	-27.9	-31.0	-28.4	9.8	8.9	6.4	6.1	0.7	0.7	7.5	7.8	3.3	3.7	571
WantWant	HKD	5.79	-2.5	-2.7	-3.7	1.6	-16.0	-6.6	-20.5	16.6	15.7	9.5	9.2	4.5	4.3	25.2	25.6	5.0	5.2	9,273
Calbee	JPY	3,070	0.2	-0.6	3.6	-8.9	-16.1	3.0	-13.6	24.3	22.5	9.8	9.3	2.4	2.2	10.4	10.7	1.6	1.7	3,877
Mondelez	USD	54.9	-0.0	1.5	9.6	6.7	-0.4	0.1	-0.4	21.5	19.9	18.3	17.3	3.0	3.0	13.5	14.5	2.2	2.4	78,325
PepsiCo	USD	136	-0.7	1.0	5.5	1.3	-4.8	3.7	-0.4	25.4	22.9	17.3	15.7	14.8	13.6	49.9	57.9	3.0	3.1	188,393
CJ제일제당	KRW	369,000	-1.1	-2.9	9.2	34.7	47.9	30.4	46.1	8.4	13.2	8.0	7.7	1.1	1.0	13.7	7.9	0.9	1.0	4,623
Ajinomoto	JPY	1,721	-0.5	-2.6	-5.2	-10.1	-4.2	-3.6	-5.2	32.0	20.6	9.3	8.3	1.6	1.5	5.4	7.4	1.9	1.9	8,912
Meihua	CNY	5.19	1.2	8.6	8.8	14.1	21.0	5.7	16.6	16.5	12.2	N/A	N/A	N/A	N/A	7.7	9.9	N/A	N/A	2,293
Evonik	EUR	24.3	-1.3	-1.2	6.4	11.2	-6.2	-8.8	-10.7	16.9	13.6	7.5	6.6	1.2	1.2	6.4	8.5	4.7	4.8	13,187
농심	KRW	367,000	-0.1	-0.9	-3.0	20.7	61.7	54.5	52.6	16.8	17.7	6.8	6.9	1.1	1.0	6.7	6.0	1.1	1.1	1,858
삼양식품	KRW	125,000	2.0	-1.2	-3.1	20.8	19.6	87.4	39.0	11.5	11.5	7.3	6.4	2.6	2.2	25.6	20.6	0.6	0.7	784
Nissin Food H	JPY	9,410	-1.4	-2.7	0.4	3.1	13.4	36.4	15.9	30.4	28.9	13.9	13.5	2.8	2.6	9.4	9.4	1.3	1.4	9,379
Toyo Suisan	JPY	6,290	-0.5	-1.4	5.0	15.0	40.2	37.0	35.9	24.1	24.6	12.2	11.7	2.0	1.9	8.3	7.9	1.4	1.4	6,577
Tingyi	HKD	13.5	-1.5	0.4	10.1	-1.9	-1.9	9.8	4.3	22.1	20.2	8.1	7.8	3.9	3.7	15.6	16.6	3.7	3.9	9,809
UPCH	HKD	8.20	-0.2	-0.6	6.2	3.9	-3.2	-14.5	0.2	21.8	20.1	8.9	8.4	2.6	2.6	10.8	11.6	4.0	4.4	4,569
오뚜기	KRW	552,000	-1.1	-2.6	-1.4	0.0	3.2	-16.1	-0.4	14.5	14.8	7.7	7.3	1.3	1.2	10.3	9.4	1.4	1.4	1,656
Nestle	CHF	109	-1.6	0.7	4.2	2.7	0.5	5.2	4.5	25.6	23.7	18.2	17.4	6.2	6.3	23.5	25.7	2.5	2.6	342,281
Kraft&Heinz	USD	34.7	-0.5	-0.9	12.2	18.6	14.0	8.9	7.9	14.7	14.8	11.9	12.1	0.8	0.8	5.6	5.5	4.6	4.6	42,373
Kikkoman	JPY	4,840	-1.1	-2.5	-8.7	0.2	-8.3	-5.8	-9.9	38.6	32.6	18.2	16.3	3.3	3.1	8.9	9.9	0.9	0.9	8,849
NH Foods	JPY	4,350	1.3	0.1	1.5	18.4	-8.8	4.9	-3.5	19.7	15.9	7.9	7.1	1.1	1.0	5.6	6.5	2.1	2.2	4,223
대상	KRW	26,050	-1.7	-0.2	-2.1	16.0	16.3	7.6	12.3	7.7	8.3	4.8	4.2	0.8	0.8	11.6	9.8	2.4	2.4	751
동원F&B	KRW	188,000	-1.1	1.3	4.4	-7.8	-15.7	-33.0	-16.8	10.2	8.8	7.1	6.5	1.0	0.9	10.0	10.7	1.7	1.8	604
롯데푸드	KRW	327,500	-1.1	-1.9	-7.2	-12.6	-15.4	-33.4	-20.7	5.5	8.5	4.7	4.5	0.4	0.4	9.3	5.8	6.2	5.0	308
풀무원	KRW	19,000	-1.3	0.3	7.0	50.8	77.6	75.9	68.9	25.7	19.8	7.2	6.4	1.9	1.7	7.6	9.2	0.6	0.6	602
롯데칠성	KRW	101,000	-1.9	0.5	-3.3	-4.3	-23.2	-34.0	-27.9	27.1	18.2	8.2	7.4	0.7	0.7	2.7	3.9	2.7	2.7	672
우학	KRW	5,300	-0.7	-3.6	-1.3	-14.9	-35.8	-48.8	-37.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	126
하이트진로	KRW	41,600	-1.7	-1.7	-6.2	30.8	27.4	94.4	43.4	29.1	24.0	10.8	9.7	2.6	2.4	9.7	11.1	1.7	1.8	2,428
동서	KRW	19,200	0.8	7.6	18.9	13.3	17.1	5.8	10.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,593
남양유업	KRW	265,000	-1.3	-2.8	-8.8	-17.1	-37.4	-52.1	-39.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	159
매일유업	KRW	75,500	-0.5	-2.6	-6.6	-8.6	-16.5	-10.0	-12.3	8.4	7.7	3.9	3.1	1.3	1.1	16.3	15.5	1.1	1.1	493
빙그레	KRW	62,100	-0.3	-1.1	1.8	-2.8	12.7	-4.6	10.9	14.0	13.3	4.2	3.7	1.0	0.9	7.5	7.5	2.3	2.4	509
CJ프레시웨이	KRW	15,500	0.0	-2.5	-2.8	-23.1	-42.3	-47.5	-45.9	N/A	11.5	7.2	5.0	1.0	1.0	-5.6	8.7	1.5	1.5	153
SPC삼립	KRW	67,000	-2.0	-5.1	4.7	-6.2	-18.6	-31.1	-23.2	18.0	13.4	8.9	7.8	1.5	1.3	9.6	11.9	1.7	1.8	481
신세계푸드	KRW	54,000	-0.9	-1.1	0.9	-9.7	-24.5	-30.7	-23.2	34.6	14.4	7.1	5.7	0.7	0.4	6.0	6.2	2.6	2.6	653
현대그린푸드	KRW	8,030	0.0	-0.4	4.6	0.8														

1) 주요 환율 추이



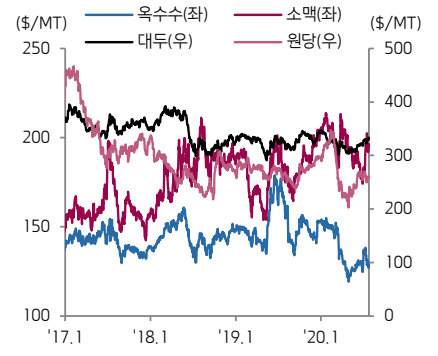
자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



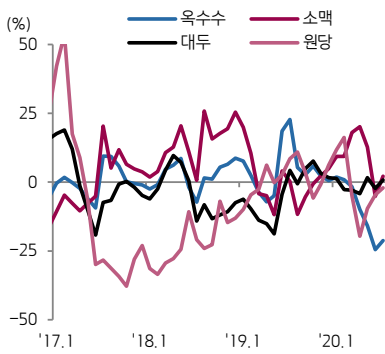
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



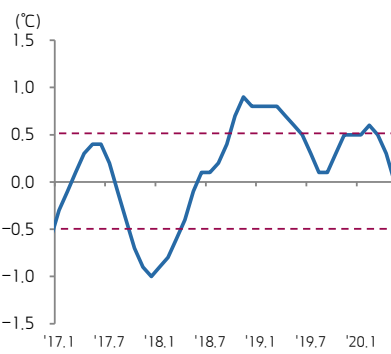
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



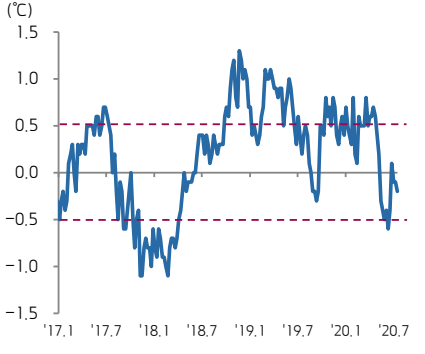
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



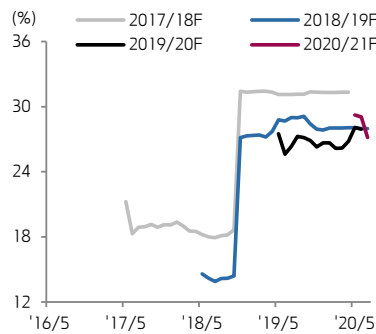
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



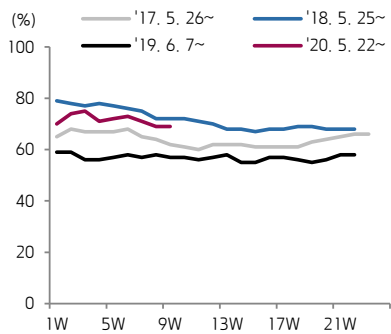
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



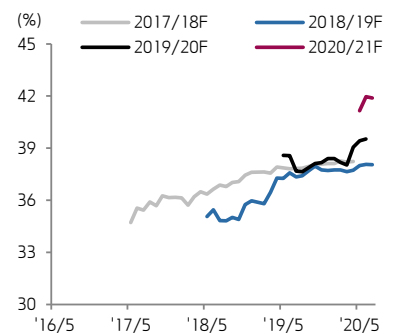
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



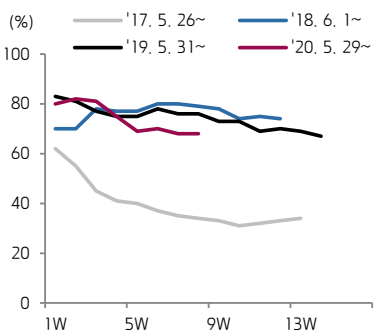
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



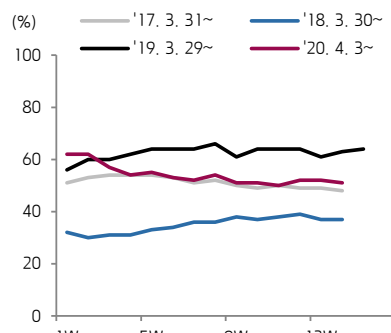
자료: USDA

10) 미국 봄밀 작황 추이



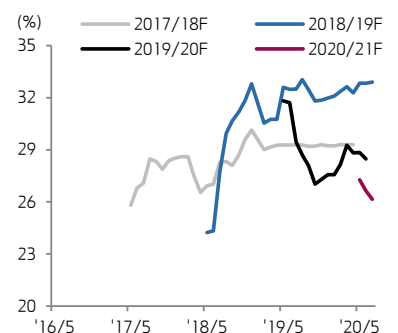
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



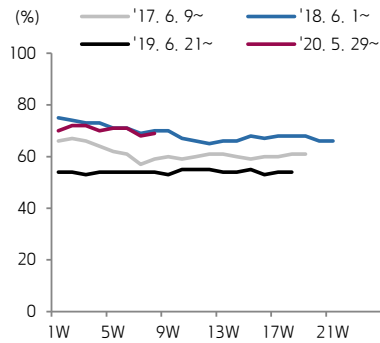
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



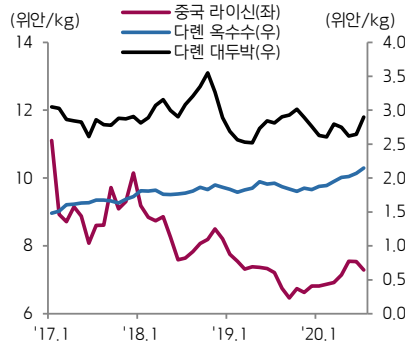
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



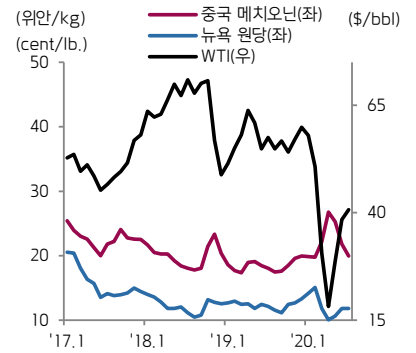
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



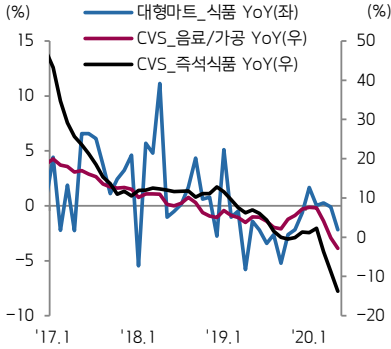
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



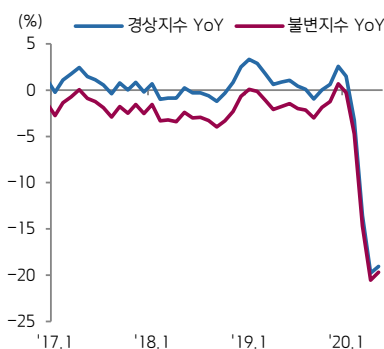
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



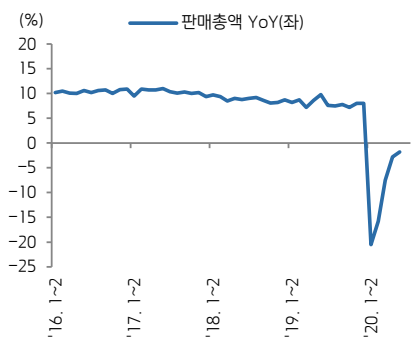
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



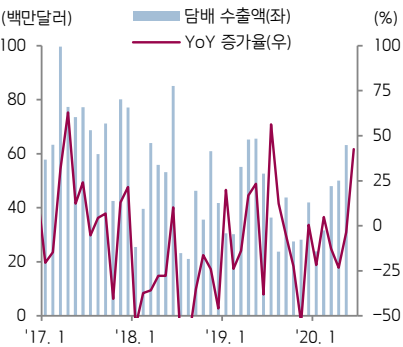
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



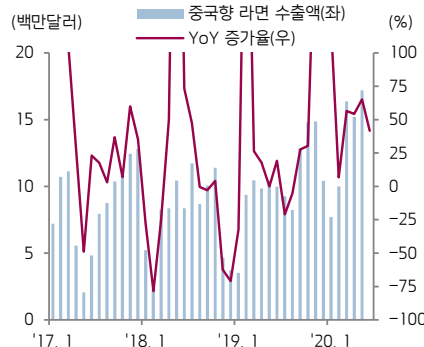
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



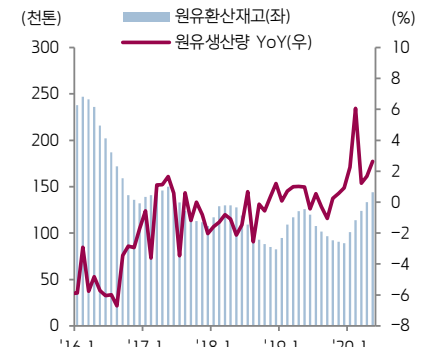
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 라면 수출 추이



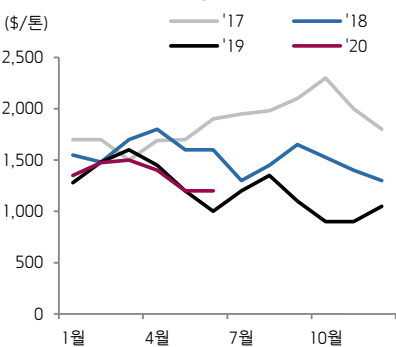
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



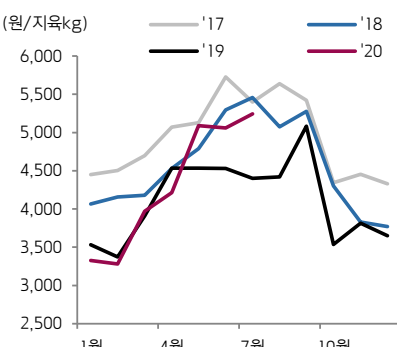
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



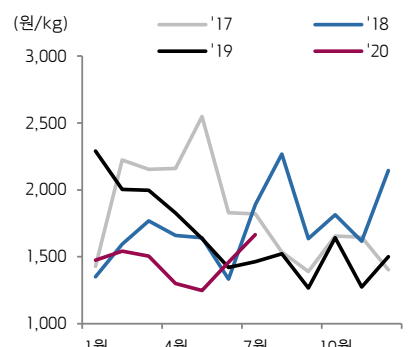
자료: Thai Union

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.