

키움 음식료 Weekly (12/14)

Key News & Comments

★ "다시 격상"…골목 주점부터 도매상까지, 주류업계 '충격'

bit.ly/37I2aND

- 코로나19 3차 확산으로 거리두기 2.5단계가 시행되면서 주류업계 타격 예상
- 유통 순환이 어려워지면서 제조사에 대금을 납부 못하고 폐업하는 도매상 속출
- 제조업체들도 연말 성수기 마케팅을 통한 외식 채널 반등을 계획했으나 어려울 전망

★ "팔과 생크림이 만났다"…오리온 '찰 초코파이 앙크림' 출시

bit.ly/3gCIhL0

- 최근 팔을 활용한 디저트가 인기를 얻고 있다는 점을 반영해 신제품을 출시
- 빵 속 쪼득한 떡의 식감과 부드러운 생크림을 통해 '앙크림' 맛을 살린 것이 특징
- 겨울철 따뜻한 차와 디저트 융도로 증장년층의 인기를 얻을 것으로 기대

★ CJ, '맛있는 냉동피자' 시장 개척…'고매 프리미엄 피자' 출시

bit.ly/3n7F21H

- 미국 슈왑스사의 선진 제조기술을 적용해 업그레이드된 맛과 품질 구현
- '마르게리타', '콰트로포르마지', '칠리감바스' 3종으로 다양한 국가의 식문화를 적용
- 동사는 이번 신제품을 통해 '맛있는 냉동피자'에 대한 소비자들의 인식을 높힐 계획

★ 농심, 신제품 옥수수깡 인기에 생산량 확대

bit.ly/3qGpaW4

- 농심 신제품 '옥수수깡'이 지난 10월 출시 후 40일만에 200만봉 판매 달성
- 제품 품질이 이어지면서 동사는 초기보다 생산량을 60% 이상 늘린 상황
- 옥수수깡의 인기가 계속 이어질 경우 신규 라인 도입도 적극 도입할 계획

★ 하이트진로, 진로 미니 팩소주 유통용 출시한다

bit.ly/2KhFAD1

- 코로나19로 흡술 트렌드가 확산되면서, 진로 팩소주(160ml)를 배달, 포장용으로 출시
- 진로 미니 팩소주는 용량이 작고, 개별 우려가 없어 휴대가 편리한 것이 특징
- 관계자, "소비자의 니즈를 충족시키고 소상공인들의 배달 판매에도 도움을 줄 것으로 기대"

★ 롯데제과, 오트밀 브랜드 '웨이커' 올해 판매액 100억원 돌파

bit.ly/3745bZC

- 11월 누계 매출은 약 110억원으로 롯데제과 브랜드 중 가장 큰 폭 성장
- 주요 판매 채널을 온라인으로 변경하며 공격적으로 마케팅 한 점이 주효
- 웨이커 13종 중 가장 인기 있는 제품은 '마시는 오트밀'로 약 70% 비중 차지

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 12/11	Price Change(%)							구분	단위	현재가 12/11	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,090	0.2	0.8	-1.8	-8.1	-8.9	-8.7	-5.7	원/위안	KRW/CNY	167	0.5	0.8	-0.6	-3.7	-1.2	-1.5	1.0
옥수수	Usd/bu.	424	1.0	1.7	1.7	16.2	28.7	18.6	9.4	중국 옥수수	CNY/MT	2,538	0.1	-0.9	0.5	11.8	22.8	38.5	39.9
소맥	Usd/bu.	608	3.0	7.4	1.7	14.0	21.8	14.6	8.9	중국 대두	CNY/MT	5,592	0.4	1.5	7.9	19.0	9.2	63.6	66.8
대두	Usd/bu.	1,161	0.7	-0.2	1.5	15.4	34.0	29.9	23.1	중국 대두박	CNY/MT	3,200	0.3	3.2	2.4	6.7	21.2	13.8	20.9
원당	Usd/lb.	14	-1.6	-0.1	-0.4	21.1	20.9	7.5	7.5	중국 돈육	CNY/kg	42	N/A	6.0	6.9	-12.4	8.6	-5.2	-4.3
커피	Usd/lb.	119	0.5	3.3	9.2	-10.7	24.1	-11.0	-8.2	중국 라이신	CNY/kg	9.0	-0.6	4.3	7.3	22.4	17.7	32.1	31.9
코코아	USD/MT	2,747	2.0	-4.6	16.7	4.8	16.3	3.4	8.1	중국 메치오닌	CNY/kg	17.3	0.0	0.0	0.0	-4.2	-20.3	-13.2	-13.2
미국 지유	Usd/lb.	65	-0.2	-1.8	-0.2	-2.9	34.8	6.5	-9.5	중국 쓰레오닌	CNY/kg	9.7	0.0	0.0	2.6	17.9	12.6	37.6	37.6
말레이시아 팜유	MYR/MT	3,709	0.5	1.8	6.2	28.8	54.3	32.4	22.0	중국 트립토판	CNY/kg	61.0	0.0	0.0	3.4	25.8	10.9	28.4	35.6
국내 지유(탕박)	KRW/kg	4,755	-0.7	0.4	0.7	-10.7	-7.5	19.2	49.2	국내 육계(大)	KRW/kg	1,690	0.0	6.3	0.0	-15.1	31.0	0.0	42.0

Company

구분	단위	현재가 12/11	Price Change(%)							PER(배)	EV/EBITDA(배)	PBR(배)	ROE(%)	20E	21E	시가총액 (백만\$)				
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD											
KT&G	KRW	87,800	2.0	3.8	3.7	3.8	5.5	-8.4	-6.4	11.0	10.4	5.9	5.4	1.3	1.2	5.2	5.3	11,041		
BAT	GBP	2,917	-0.2	7.2	4.6	10.2	-2.8	-4.0	-9.7	8.8	8.4	9.2	8.9	1.0	1.0	7.3	7.6	89,282		
JT	JPY	2,172	0.3	1.4	2.1	8.9	1.1	-13.2	-10.7	12.7	12.2	7.6	7.4	1.5	1.4	11.7	12.8	41,793		
PM	USD	85.0	0.0	5.3	12.0	4.6	20.7	0.4	-0.1	16.6	14.9	12.7	11.5	N/A	N/A	5.6	5.7	132,372		
오리온	KRW	126,000	3.7	4.1	12.0	-8.7	-8.4	16.1	19.4	17.1	15.8	9.3	8.3	2.6	2.3	16.7	15.5	0.5	0.5	4,563
롯데제과	KRW	105,500	1.4	0.5	5.0	1.4	-13.2	-28.2	-29.4	9.8	8.9	6.4	6.1	0.7	0.7	7.5	7.8	3.8	620	
WantWant	HKD	5.59	2.8	0.9	7.7	3.5	1.0	-19.9	-22.0	14.1	13.6	8.1	7.9	4.4	4.2	26.8	26.9	5.2	5.5	8,818
Calbee	JPY	3,095	0.0	2.1	3.9	-7.3	3.8	-14.1	-12.9	24.0	22.7	10.0	9.8	2.4	2.3	10.5	10.5	1.7	1.7	3,988
Mondelez	USD	57.4	0.4	-2.8	-1.1	-0.3	13.1	7.8	4.2	22.1	20.4	18.3	17.3	3.0	3.0	13.6	14.5	2.1	2.2	82,091
PepsiCo	USD	145	0.2	-0.6	0.2	6.7	12.4	5.1	6.1	26.4	24.0	18.0	16.4	14.6	13.5	52.0	57.9	2.8	2.9	200,342
CJ제일제당	KRW	377,000	3.6	5.6	2.9	-3.8	14.8	48.4	49.3	7.7	10.8	7.1	6.9	1.1	1.0	15.2	9.5	0.9	1.0	5,198
Ajinomoto	JPY	2,346	3.9	4.8	4.7	17.2	29.4	28.4	29.2	31.3	24.8	10.3	9.9	2.3	2.1	7.5	8.5	1.4	1.5	12,392
Meihua	CNY	4.98	-2.4	-5.5	-3.1	-11.2	6.4	14.5	11.9	15.0	10.8	N/A	N/A	N/A	N/A	10.0	13.6	N/A	N/A	2,358
Evonik	EUR	25.9	-1.3	-0.0	12.9	8.4	13.3	-3.5	-4.7	17.9	14.6	7.8	7.0	1.3	1.3	6.7	8.7	4.4	4.5	14,659
농심	KRW	293,500	0.9	1.6	-1.8	-14.6	-14.2	24.9	22.0	13.4	14.6	5.0	5.1	0.8	0.8	6.7	5.9	1.4	1.4	1,635
삼양식품	KRW	98,500	0.4	-3.0	-2.0	-11.7	-22.4	14.4	9.6	9.2	8.9	5.4	4.6	2.1	1.7	25.3	21.0	0.8	0.8	680
Nissin Food H	JPY	8,780	0.8	1.5	1.4	-11.6	-2.2	7.5	8.1	25.6	25.7	11.9	12.1	2.6	2.4	10.4	9.5	1.4	1.5	8,929
Toyo Suisan	JPY	5,230	1.0	1.8	0.0	-7.9	-6.1	12.1	13.0	18.8	19.5	9.1	8.9	1.6	1.5	8.9	8.2	1.6	1.7	5,579
Tingyi	HKD	13.4	0.0	-1.9	-2.2	-9.5	5.2	10.2	3.4	16.3	16.3	6.2	6.2	3.7	3.6	19.6	19.1	4.5	4.5	9,723
UPCH	HKD	7.63	0.8	4.5	5.5	5.2	-2.6	-2.7	-6.7	17.9	17.1	7.8	7.6	2.4	2.4	11.4	11.8	4.5	4.8	4,252
오뚜기	KRW	555,000	0.5	0.2	-0.2	-5.9	-4.6	0.9	0.2	15.2	14.0	7.3	7.0	1.3	1.2	10.0	10.2	1.4	1.4	1,867
Nestle	CHF	101	0.7	1.6	-5.1	-8.5	-2.1	-2.3	-4.0	23.8	22.4	17.4	16.9	5.9	6.1	26.1	25.9	2.7	2.8	326,081
Kraft&Heinz	USD	34.1	-0.1	-0.1	7.8	7.4	7.1	7.8	6.0	12.2	13.5	10.3	11.2	0.8	0.8	6.1	5.9	4.7	4.7	41,655
Kikkoman	JPY	6,530	-0.3	-2.1	-2.4	12.8	27.8	16.0	21.6	46.5	42.4	22.4	21.2	4.3	4.0	9.5	9.7	0.6	0.7	12,181
NH Foods	JPY	4,730	-0.1	1.5	9.0	1.3	-12.0	2.4	4.9	17.3	16.7	8.1	7.6	1.2	1.1	6.8	6.7	1.9	2.0	4,685
대상	KRW	26,050	2.4	2.6	4.0	-5.4	4.2	10.4	12.3	7.0	7.4	4.2	3.9	0.8	0.8	12.7	10.9	2.4	2.4	827
동원F&B	KRW	177,500	2.0	0.0	3.2	-1.4	-11.5	-20.9	-21.5	9.4	8.5	6.8	6.4	0.9	0.9	10.2	10.4	1.8	1.8	627
롯데푸드	KRW	342,000	6.9	4.1	9.3	10.5	-3.7	-16.8	-17.2	5.2	10.2	5.2	4.7	0.4	0.4	10.3	5.0	4.8	4.2	355
풀무원	KRW	16,000	0.3	-1.2	-0.6	-9.1	-1.2	69.5	42.2	23.2	14.4	7.0	5.9	1.7	1.5	7.3	11.2	0.7	0.7	559
롯데칠성	KRW	113,500	1.3	11.8	26.1	19.9	11.3	-19.2	-18.9	29.8	24.1	9.7	9.0	0.9	0.9	2.8	3.8	2.2	2.3	933
무학	KRW	6,980	1.5	3.9	5.4	-0.3	19.9	-16.1	-17.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	182
하이트진로	KRW	32,700	-0.9	2.8	-2.4	-12.3	-18.7	20.2	12.8	20.0	17.5	8.4	7.7	2.0	1.9	11.0	11.8	2.2	2.2	2,101
동서	KRW	30,500	0.3	-4.7	3.4	8.3	84.8	70.9	75.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,785
남양유업	KRW	294,500	3.0</td																	



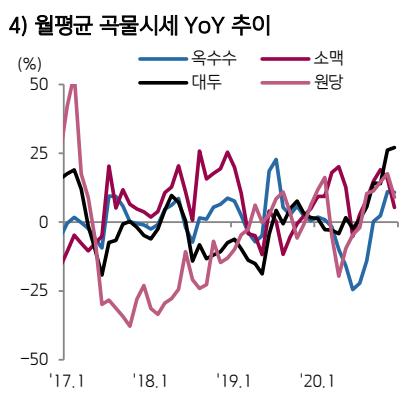
자료: 한국은행



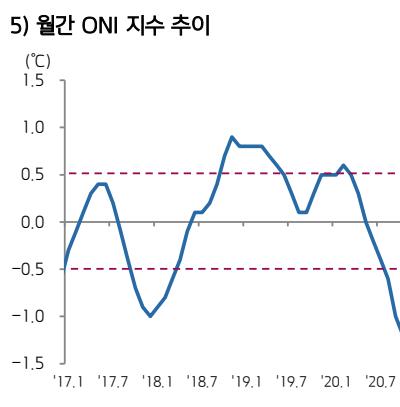
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



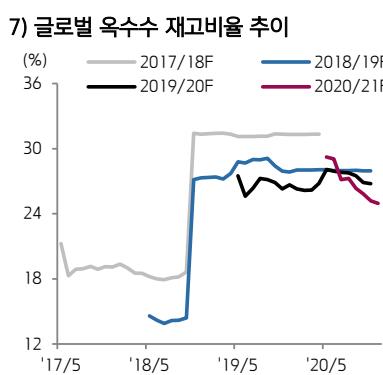
자료: Bloomberg



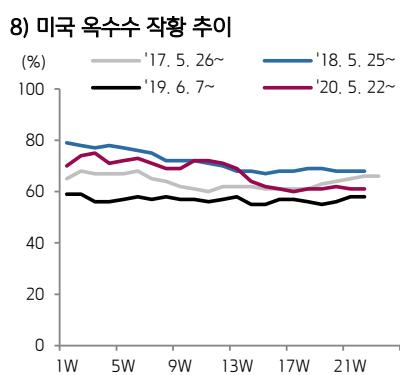
자료: Bloomberg



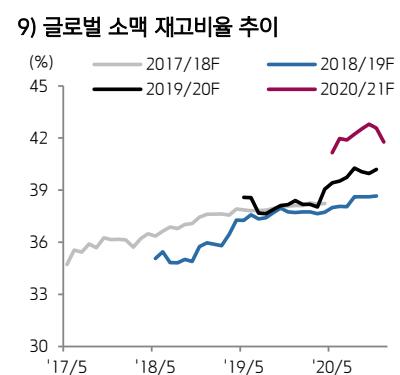
자료: Bloomberg



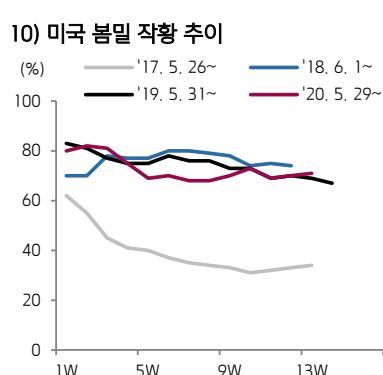
자료: USDA



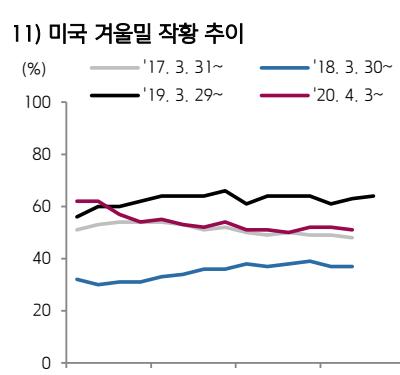
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



자료: USDA



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

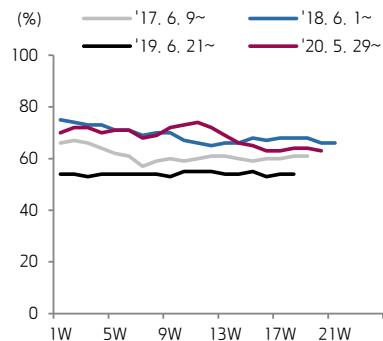


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

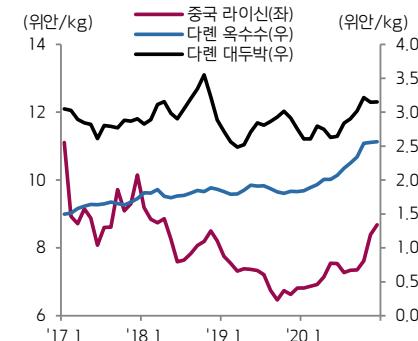


자료: USDA

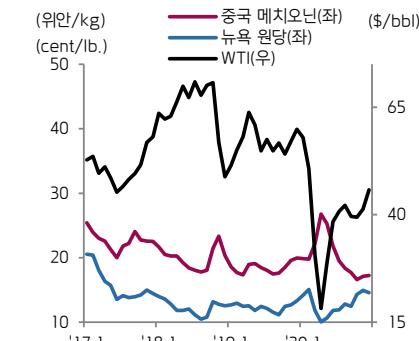
13) 미국 대두 작황 추이



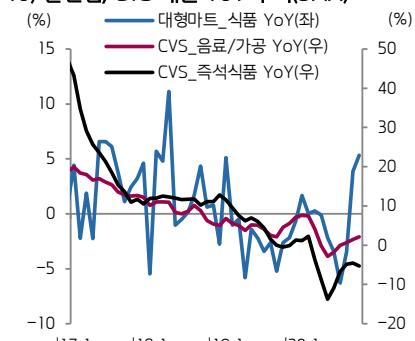
14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



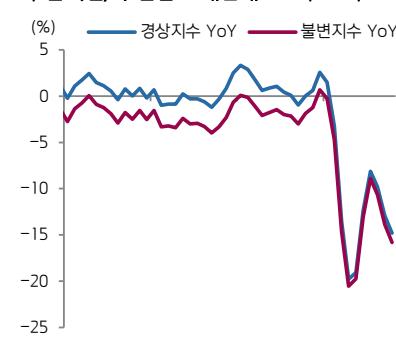
15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



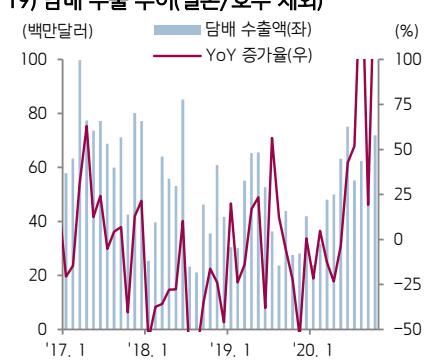
17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



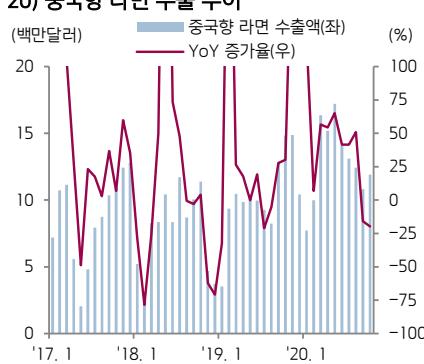
18) 중국소매판매총액 YoY



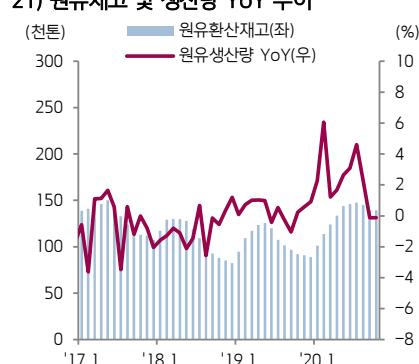
19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



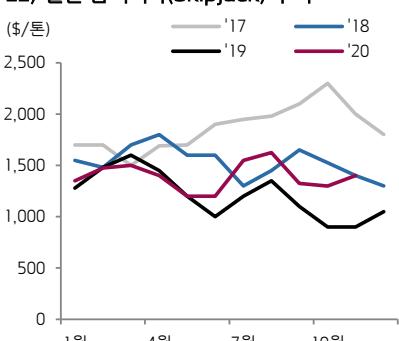
20) 중국향 라면 수출 추이



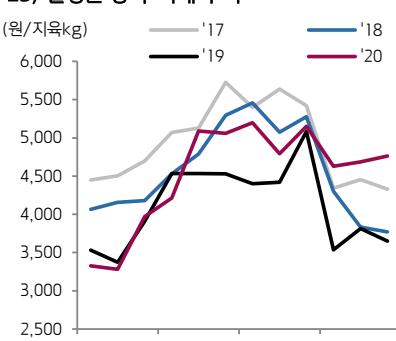
21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



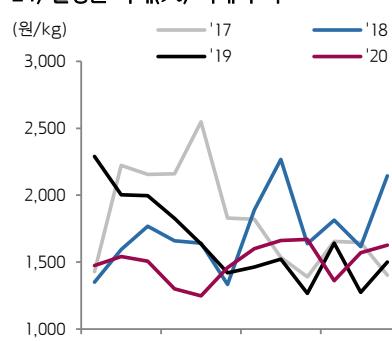
22) 월별 침치어가(Skipjack) 추이



23) 월평균 탕박 시세 추이



24) 월평균 육계(大) 시세 추이



[Compliance Notice]

- 당사는 12월 11일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석서는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 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.