

# F&B Weekly Talk 2021.9.13



meritz 메리츠증권



음식료

Analyst 김정우  
02. 6454-4874  
6414@meritz.co.kr

## F&B Weekly

| 국제곡물가격<br>(근월물) | CBOT      | 옥수수<br>소맥<br>대두<br>대두유 | 현재가<br>(단위) | 기간변동률 (%) |      |      |       |       |       |          |         |      |
|-----------------|-----------|------------------------|-------------|-----------|------|------|-------|-------|-------|----------|---------|------|
|                 |           |                        | 09.10       | 1D        | 1W   | 1M   | 3M    | YTD   | % YoY | 52w high | 52w low |      |
|                 |           | 옥수수                    | ₩/부셸        | 526.5     | 1.4  | 0.5  | -5.9  | -16.7 | 15.2  | 44.2     | -28.1   | 44.2 |
|                 |           | 소맥                     | ₩/부셸        | 699.3     | -0.4 | -3.7 | -5.4  | 1.5   | 13.7  | 27.5     | -9.8    | 29.0 |
|                 |           | 대두                     | ₩/부셸        | 1,294.8   | 1.3  | 0.2  | -3.9  | -15.0 | 3.0   | 32.5     | -21.2   | 32.5 |
|                 |           | 대두유                    | ₩/lb        | 56.0      | -0.4 | -5.1 | -10.0 | -18.8 | 36.4  | 69.5     | -19.2   | 76.8 |
|                 | NYBOT     | 원당                     | ₩/lb        | 19.5      | -2.1 | -4.0 | -2.3  | 9.9   | 37.1  | 55.1     | -6.4    | 56.1 |
|                 |           | 오렌지                    | USD/lb      | 142.1     | 2.2  | 2.7  | 0.6   | 8.1   | 16.3  | 20.4     | -3.5    | 31.5 |
|                 |           | 커피                     | USD/lb      | 190.8     | 0.3  | -1.2 | 2.0   | 19.7  | 52.2  | 44.8     | -9.5    | 81.1 |
|                 | DALIAN Ex | 대두                     | RMB/톤       | 5,886     | 0.2  | 1.3  | 2.6   | 1.3   | 3.7   | 32.7     | -6.3    | 34.7 |
|                 |           | 대두박                    | RMB/톤       | 3,622     | 0.3  | -2.1 | 0.1   | -0.1  | 10.6  | 21.1     | -4.2    | 21.1 |
|                 |           | 옥수수                    | RMB/톤       | 2,459     | 0.0  | -1.7 | -3.3  | -8.6  | -7.8  | 5.6      | -14.9   | 5.6  |
|                 | Mal Ex    | 팜유                     | USD/톤       | 4,278     | -2.6 | -3.4 | -7.6  | 8.2   | 15.3  | 49.4     | -9.9    | 54.8 |
| 중국 축산           |           | 돼지고기                   | RMB/kg      | 19.3      | 0.0  | -2.8 | -6.3  | -18.2 | -56.2 | -59.8    | -59.8   | 0.0  |
|                 |           | 라이신                    | RMB/kg      | 9.5       | 0.0  | -0.5 | 13.8  | -4.0  | 0.0   | 31.0     | -27.5   | 32.9 |
|                 |           | 라이신(Feed Trade)        | RMB/kg      | 9.5       | 0.0  | 0.0  | 14.4  | -2.8  | 2.1   | 32.3     | -26.4   | 32.8 |
|                 |           | 라이신(CJ중국호가)            | RMB/kg      | -         | -    | -    | -     | -     | -     | -        | -       | -    |
|                 |           | 메티오닌                   | RMB/kg      | 19.8      | 0.0  | 3.9  | 7.3   | -9.2  | 9.4   | 5.3      | -21.0   | 16.2 |
|                 |           | 쓰레오닌                   | RMB/kg      | 11.6      | 0.0  | -1.7 | 17.8  | 5.5   | 16.0  | 39.8     | -31.8   | 39.8 |
|                 |           | 트립토판                   | RMB/kg      | 52.0      | 0.0  | 0.0  | 2.0   | -8.8  | -14.8 | 9.5      | -35.0   | 9.5  |
| 기타              |           | 참치어가(Atuna)            | USD/톤       | 1,375     | 0.0  | -8.3 | -5.2  | 3.8   | 5.8   | -14.1    | -14.1   | 12.2 |
|                 |           | 육계(협회 평균가)             | KRW/kg      | 1,690     | 0.0  | 13.4 | -10.6 | 21.6  | -22.8 | -15.1    | -29.3   | 55.0 |
|                 |           | 돈육(협회 도매가)             | KRW/kg      | 6,525     | -1.0 | 7.0  | 24.1  | 22.5  | 68.1  | 42.4     | -1.5    | 85.7 |

## F&B News

### 곡물 주요뉴스

**(옥수수)** 미국 주요 생산 지역 수확기 진입 및 9월 농무부 생산량 전망치가 상향 조정될 것이라는 기대감에 가격 하락했으나 농무부 생산량 지표 발표 이후 하락폭 만회하여 보합권으로 마감함

**(소맥)** 예상치를 상회하는 캐나다 소맥 재고량 발표 및 달러 강세 영향으로 가격 하락 마감, 캐나다 소맥 재고량은 전년 대비 3.7% 증가한 610만 톤으로 집계됨

**(대두)** 미국 주요 생산 지역 수확기 진입 및 달러 강세가 가격 하락 요인으로 작용했음에도 불구하고, 중국과 미국의 관계 완화에 따른 중국향 곡물 수입량이 증가할 것이라는 기대감에 보합권으로 마감

**(원당)** 브라질 원당 21/22 생산량 감소 우려에도 불구하고, 높은 운임비로 인한 원당 수요 감소가 더 부각되며 전주대비 가격 하락

### F&B 주요뉴스

**(거리두기)** 주식 연휴 4단계 지역에서도 8명까지 모임이 가능, 단, 2차 접종 이후 2주가 지난 접종 완료자 4명 포함, 모임 장소 가정 내로 한정 (YTN)

**(유업)** 2학기 등교 확대 방침에 따라 급식 우유 매출 회복 기대, 1학기 급식 우유 매출은 전체 계약물량 대비 40% 수준 (뉴시스)

**(디프레시웨이)** 국내 농산물 판로 확대 추진, B2B 경로를 통해 유통되던 계약재배 농산물의 판로를 대형 식자재 마트로 넓힌다는 계획 (뉴시스)

**(하이트진로)** 중국시장 소주 수출량 100만 상자 돌파, 과일리큐르 비중 60%로 확대 (파이낸셜뉴스)

**(풀무원)** 라면시장 공략에 재도전한 지 1년 만에 제품 라인업을 완전히 갖춘, 제품군 확장 통해 견면 시장 성장 도모 (비즈니스워치)

### 아미노산 주요뉴스

**(라이신)** 옥수수 등 주요 원재료 신규 물량 수급 소식이 원가부담 완화로 이어졌으나 주요 로컬 생산업체들 판가는 유지 중인 상황, 이에 따라 수입 물량 요구가 늘어나고 있음. 업계 평균 가동률은 전주 대비 1%p 상승

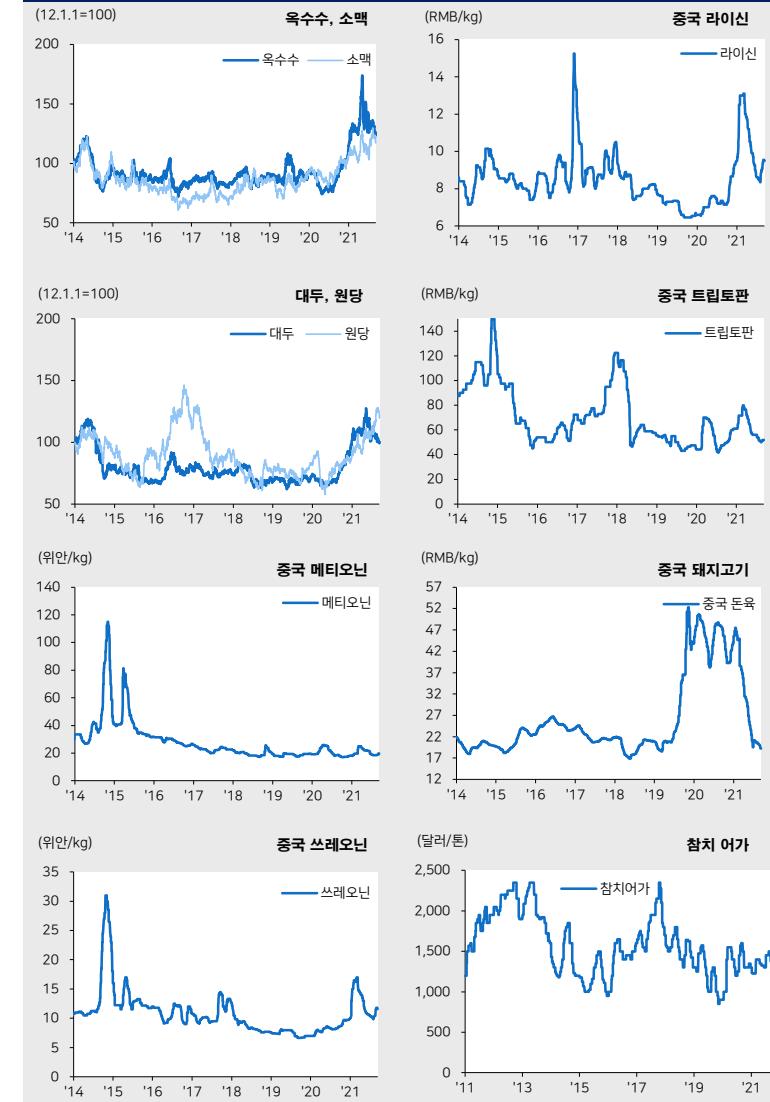
**(메티오닌)** 코로나 상황 악화에 따른 CJ제일제당 말레이시아 공장 가동 차질 지속 중, 이에 따라 CJ측은 현재 현물 가격 일시적으로 중단한 상황, 유럽향 물량은 4분기부터 주문이 가능한 상황, 물류 상황도 느려짐

**(쓰레오닌)** 수출 물량 증가에 따라 업계 평균 가동률 57% 수준으로 올라온에 따라 가격 소폭 하락

**(트립토판)** CJ 제일제당 브라질 공장이 생산을 재개했음에도 불구하고 현재 공급이 제한적인 상황으로 트립토판 수입 물량이 부족할 수 있다는 우려가 일부 존재

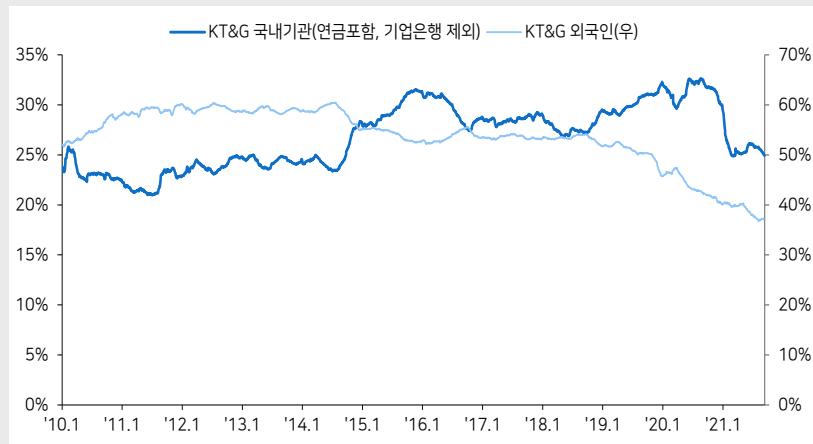
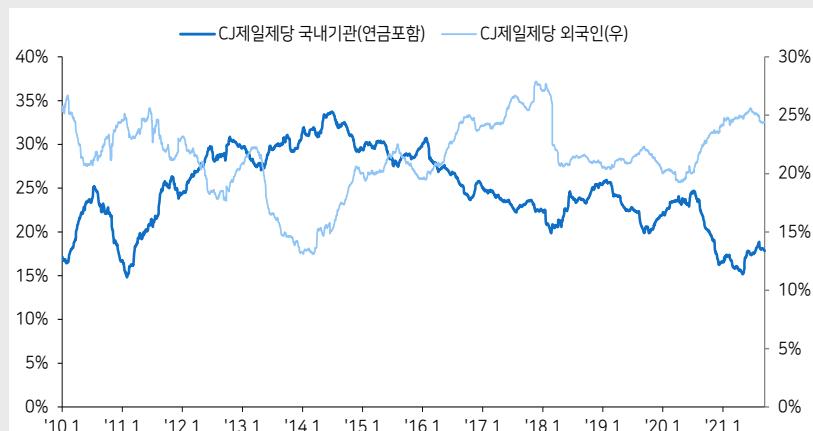
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 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 애널리스트는 자료작성일 현재 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부정한 압력이나 간접 없이 신의 성실히 작성되었음을 확인합니다.

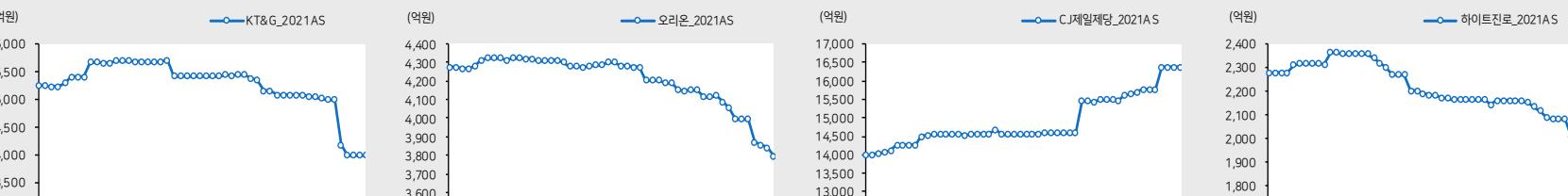
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 주성장지로서 오자가 발생할 수 있으며 경제성이나 원액성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



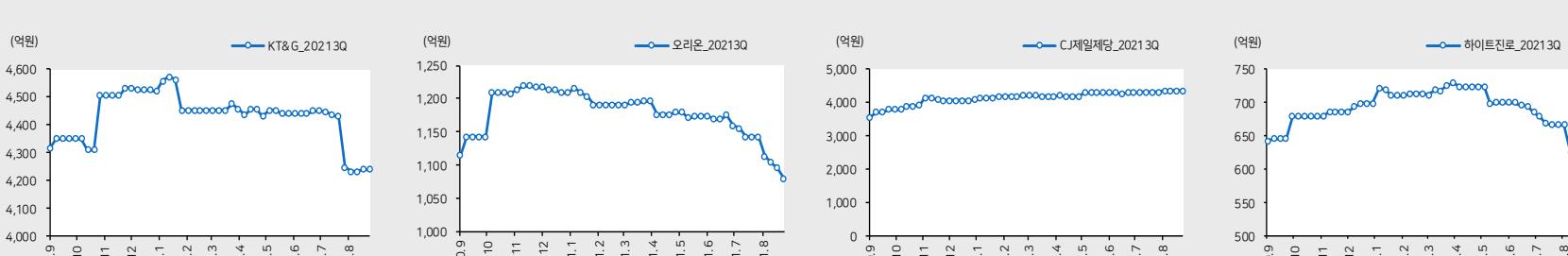
|           | 시총<br>[억원] | 주가<br>[원] | 2021년 컨센서스 영업이익[억원] |        |        |        |        | 2020년 영업이익[억원] |        |        |       |        | 12M Fwd(배) |     | yoy   | yoy   | 주가수익률[%] |      |       |       | 외국인 지분율[%] |      |      |      |      |      |
|-----------|------------|-----------|---------------------|--------|--------|--------|--------|----------------|--------|--------|-------|--------|------------|-----|-------|-------|----------|------|-------|-------|------------|------|------|------|------|------|
|           |            |           | 1Q21                | 2Q21   | 3Q21   | 4Q21   | 2021   | 1Q20           | 2Q20   | 3Q20   | 4Q20E | 2020   | P/E        | P/B | 1Q21  | 2Q21  | 2021     | 1W   | 1M    | 1Y    | YTD        | 1D   | 1M   | 3M   | 6M   | 12M  |
| 음식료(WICS) | 404,112    | 4,231     | 11,829              | 13,416 | 15,233 | 11,119 | 51,581 | 11,414         | 14,089 | 15,378 | 9,808 | 50,688 | 12.5       | 1.2 | 3.6   | -4.8  | 1.8      | -0.5 | -1.4  | 3.4   | 5.5        | 23.4 | 23.4 | 24.0 | 25.3 | 26.5 |
| KT&G      | 112,031    | 81,600    | 3,313               | 3,895  | 4,241  | 3,213  | 13,995 | 3,150          | 3,947  | 4,346  | 3,367 | 14,811 | 10.3       | 1.0 | 5.2   | -1.3  | -5.5     | -0.4 | 0.3   | -2.5  | -1.8       | 37.3 | 37.1 | 38.0 | 39.8 | 41.9 |
| CJ제일제당    | 65,109     | 432,500   | 3,275               | 4,129  | 4,356  | 3,523  | 16,383 | 2,759          | 3,849  | 4,021  | 2,966 | 13,596 | 10.0       | 1.1 | 18.7  | 7.3   | 20.5     | -2.7 | -6.5  | 7.7   | 13.5       | 24.4 | 24.4 | 25.3 | 24.7 | 23.1 |
| 오리온       | 48,827     | 123,500   | 1,079               | 717    | 1,079  | 1,127  | 3,789  | 970            | 862    | 1,078  | 851   | 3,761  | 16.2       | 2.1 | 11.2  | -16.9 | 0.7      | -1.2 | 5.1   | -11.2 | -0.4       | 39.6 | 39.4 | 38.9 | 42.6 | 44.2 |
| 하이트진로     | 24,196     | 34,500    | 443                 | 479    | 609    | 390    | 1,978  | 561            | 541    | 644    | 239   | 1,985  | 19.8       | 2.1 | -21.1 | -11.4 | -0.3     | 0.4  | 2.2   | -8.2  | 8.3        | 4.8  | 5.0  | 7.2  | 7.5  | 10.3 |
| 농심        | 17,822     | 293,000   | 363                 | 199    | 267    | 315    | 1,048  | 636            | 414    | 293    | 260   | 1,603  | 15.0       | 0.8 | -42.9 | -51.9 | -34.6    | -2.5 | -7.9  | -16.1 | -2.3       | 13.7 | 14.1 | 13.8 | 16.2 | 19.8 |
| 롯데칠성      | 13,826     | 149,000   | 237                 | 457    | 697    | 176    | 1,650  | 63             | 293    | 584    | 33    | 972    | 16.0       | 1.1 | 278.9 | 56.0  | 69.7     | 0.7  | 8.4   | 60.4  | 37.3       | 8.6  | 8.6  | 9.1  | 10.6 | 17.9 |
| 동원F&B     | 7,969      | 206,500   | 387                 | 203    | 460    | 200    | 1,313  | 365            | 165    | 439    | 194   | 1,163  | 8.3        | 0.9 | 6.2   | 22.8  | 12.9     | -0.7 | -2.6  | 19.4  | 15.4       | 5.9  | 5.9  | 6.0  | 6.4  | 6.4  |
| 대상        | 8,610      | 24,850    | 520                 | 541    | 482    | 170    | 1,678  | 498            | 610    | 573    | 62    | 1,744  | 7.0        | 0.7 | 4.3   | -11.4 | -3.8     | -1.6 | -8.5  | -8.5  | -4.6       | 11.5 | 12.0 | 13.8 | 15.1 | 18.0 |
| 매일유업      | 5,844      | 74,500    | 198                 | 234    | 246    | 258    | 925    | 204            | 203    | 218    | 240   | 865    | 7.6        | 1.0 | -2.7  | 15.3  | 6.9      | 1.1  | 0.1   | 7.8   | 6.6        | 16.4 | 16.5 | 16.5 | 16.4 | 16.7 |
| 삼양식품      | 6,170      | 81,900    | 199                 | 221    | 180    | 170    | 640    | 267            | 295    | 234    | 158   | 953    | 11.0       | 1.5 | -25.4 | -25.1 | -32.9    | -2.2 | -8.6  | -22.4 | -18.9      | 5.9  | 5.9  | 5.6  | 7.4  | 6.4  |
| CJ프레시웨이   | 4,226      | 35,600    | -15                 | 126    | 140    | 150    | 498    | -126           | 27     | 118    | -55   | -35    | 14.9       | 1.9 | -87.8 | 364.1 | -1,504.4 | -3.5 | -0.6  | 128.2 | 86.9       | 16.8 | 16.3 | 16.0 | 14.4 | 14.1 |
| 신세계푸드     | 3,830      | 98,900    | 5                   | 85     | 85     | 78     | 299    | -40            | 24     | 45     | 48    | 77     | 17.2       | 1.2 | -11.8 | 248.2 | 286.5    | -1.6 | 2.5   | 83.8  | 51.5       | 4.7  | 4.4  | 5.3  | 3.8  | 2.0  |
| 롯데푸드      | 5,036      | 416,500   | 110                 | 180    | 224    | 58     | 585    | 99             | 140    | 209    | -5    | 444    | 10.4       | 0.5 | 10.7  | 28.3  | 31.7     | -4.0 | -7.2  | 37.0  | 25.6       | 12.6 | 12.6 | 13.3 | 11.7 | 11.6 |
| SPC삼립     | 7,007      | 81,200    | 90                  | 151    | 156    | 252    | 658    | 68             | 93     | 133    | 217   | 511    | 14.1       | 1.8 | 31.8  | 62.5  | 28.6     | -0.5 | -3.0  | 33.8  | 12.8       | 3.0  | 3.0  | 3.5  | 2.5  | 3.0  |
| 오뚜기       | 18,764     | 511,000   | 508                 | 471    | 517    | 292    | 1,711  | 572            | 529    | 596    | 287   | 1,984  | 13.7       | 1.1 | -11.3 | -11.0 | -13.8    | -1.9 | -4.5  | -14.3 | -11.4      | 12.7 | 12.6 | 13.0 | 16.5 | 17.1 |
| 빙그레       | 5,517      | 56,000    | 60                  | 262    | 248    | -89    | 383    | 63             | 268    | 209    | -142  | 398    | 14.8       | 0.8 | -5.8  | -2.5  | -3.9     | -1.2 | -4.9  | 0.5   | -1.9       | 18.5 | 18.6 | 20.5 | 24.3 | 26.4 |
| 풀무원       | 6,461      | 16,950    | 131                 | 161    | 187    | 133    | 484    | 45             | 147    | 176    | 92    | 460    | 18.5       | 1.4 | 189.5 | 9.4   | 5.4      | -2.3 | -9.4  | -2.9  | 2.4        | 0.9  | 0.9  | 1.1  | 0.8  | 1.2  |
| 현대그린푸드    | 9,722      | 9,950     | 333                 | 236    | 254    | 143    | 864    | 311            | 220    | 234    | 21    | 786    | 10.2       | 0.5 | 7.2   | 7.3   | 9.9      | 1.0  | 0.0   | 32.7  | 13.6       | 10.4 | 10.3 | 9.9  | 10.6 | 11.6 |
| 롯데제과      | 8,470      | 132,000   | 263                 | 310    | 541    | 307    | 1,356  | 184            | 255    | 478    | 209   | 1,125  | 9.7        | 0.7 | 43.1  | 21.7  | 20.4     | -4.0 | -5.4  | 28.8  | 29.4       | 18.1 | 18.2 | 18.0 | 17.0 | 16.9 |
| 동원산업      | 8,863      | 241,000   | 593                 | 670    | 805    | 561    | 2,702  | 624            | 898    | 934    | 608   | 3,065  | 5.2        | 0.5 | -5.0  | -25.4 | -11.9    | -1.2 | -0.6  | 8.1   | 8.3        | 7.6  | 7.8  | 8.9  | 8.4  | 7.1  |
| 이지홀딩스     | 3,075      | 4,720     | 0                   | 0      | 0      | 0      | 0      | 127            | 262    | 104    | -23   | 470    | 0.0        | 0.0 |       |       |          | -1.5 | -7.8  | 10.4  | 15.3       | 2.4  | 2.2  | 3.1  | 2.0  | 5.7  |
| 선진        | 3,567      | 15,000    | 0                   | 0      | 0      | 0      | 0      | 197            | 300    | 191    | 388   | 1,076  | 0.0        | 0.0 |       |       |          | -2.0 | -4.8  | 59.6  | 32.7       | 13.0 | 13.4 | 14.9 | 17.2 | 12.1 |
| 팜스코       | 2,340      | 6,370     | 0                   | 0      | 0      | 0      | 0      | 122            | 157    | 31     | 87    | 397    | 0.0        | 0.0 |       |       |          | -2.9 | -9.1  | 22.5  | 31.9       | 1.6  | 1.8  | 3.1  | 4.9  | 3.8  |
| 무학        | 3,463      | 12,150    | 0                   | 0      | 0      | 0      | 0      | 4              | 5      | 5      | 5     | 20     | 0.0        | 0.0 |       |       |          | 34.9 | 55.4  | 85.2  | 69.2       | 14.4 | 14.8 | 15.2 | 14.5 | 15.3 |
| 남양유업      | 3,370      | 468,000   | 0                   | 0      | 0      | 0      | 0      | -206           | -120   | -146   | -300  | -771   | 0.0        | 0.0 |       |       |          | -4.5 | -12.5 | 73.7  | 64.2       | 16.0 | 16.3 | 21.6 | 24.2 | 24.5 |

## Key Chart

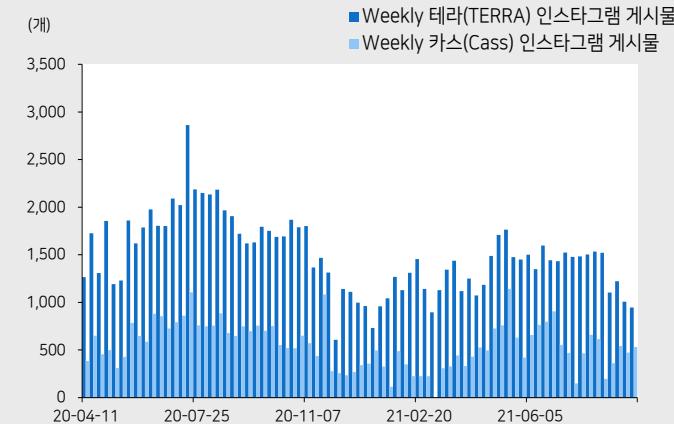
## 2021년 연간 컨센서스



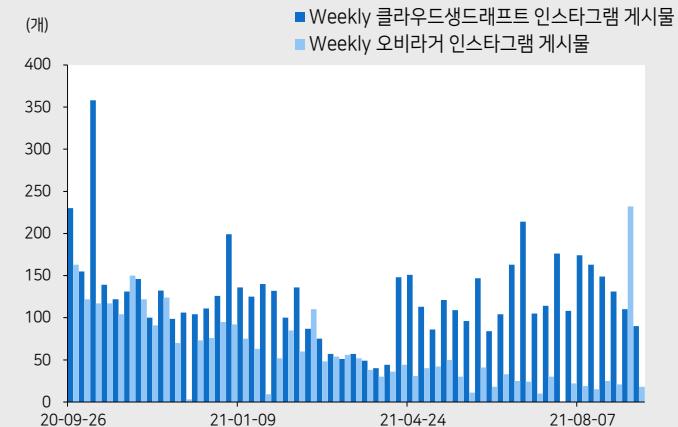
## 2021년 3분기 컨센서스



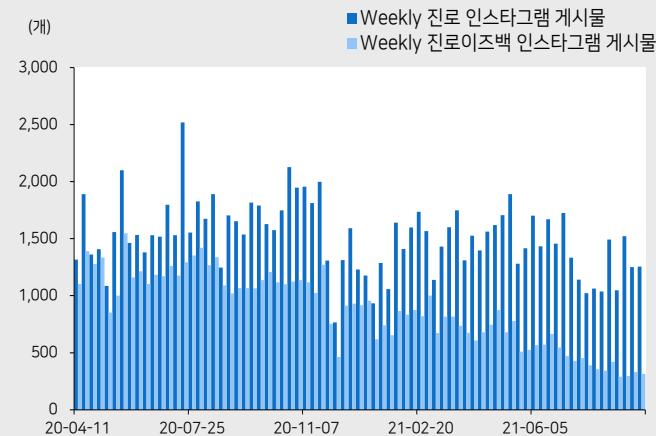
## 하이트진로 테라 &amp; 카스 인스타그램 게시물



## 클라우드샌드래프트 &amp; 오비라거 인스타그램 게시물



## 하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



## 테라 맥주 네이버 검색 트렌드

