



음식료

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

F&B Weekly		(단위)	현재가 09.10	기간변동률 (%)								
				1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제제품가격 (근월물)	CBOT	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	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## F&B News

### 곡물 주요뉴스

**(옥수수)** 미국 주요 생산지역 수확기 진입 및 9월 농무부 생산량 전망치가 상향 조정될 것이라는 기대감에 가격 하락했으나 농무부 생산량 지표 발표 이후 하락폭 완화하여 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 적용했음에도 불구하고, 중국과 미국의 관계 완화에 따른 중국항 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)** 추석 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 계약물량치 대비 40% 수준 (뉴시스)

**(CJ프레시웨이)** 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 갖추, 제품군 확장 통해 건면 시장 성장 도모 (비즈니스위크)

### 아미노산 주요뉴스

**(라이신)** 옥수수 등 주요 원재료 신규 물량 수급 소식이 원가부담 완화로 이어졌으나 주요 로컬 생산업체를 판가는 유지 중인 상황, 이에 따라 수입 물량 요구가 늘어나고 있음. 업계 평균 가동률은 59%로 전주 대비 1%p 상승

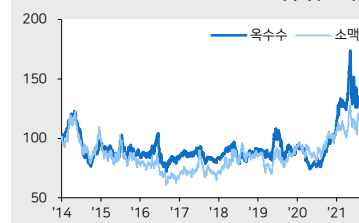
**(메티오닌)** 코로나 상황 악화에 따른 CJ제일제당 말레이시아 공장 가동 차질 지속 중, 이에 따라 CJ측은 현재 현물 가격 일시적으로 중단한 상황, 유행할 물량은 4분기부터 주문이 가능한 상황, 물류 상황도 우려됨

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

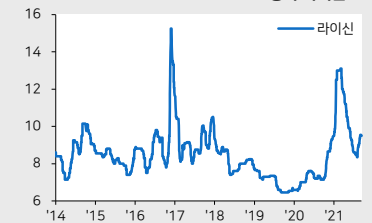
**(트립토판)** CJ 제일제당 브라질 공장 생산을 재개했음에도 불구하고 현재 공급이 제한적인 상황으로 트립토판 수입 물량이 부족할 수 있다는 우려가 일부 존재

## F&B Charts

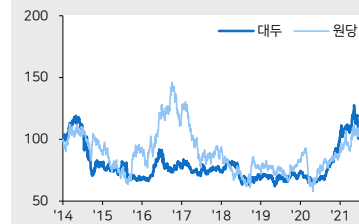
(12.1.1=100)



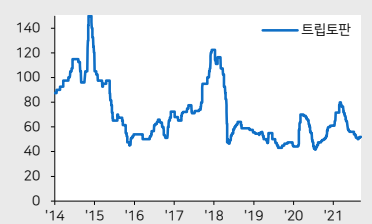
(RMB/kg)



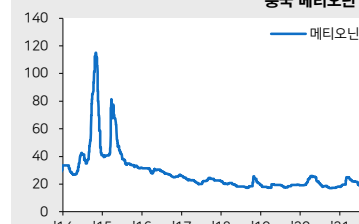
(12.1.1=100)



(RMB/kg)



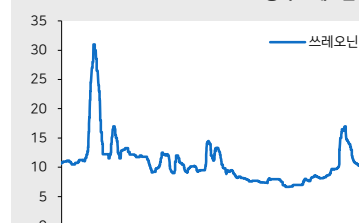
(위안/kg)



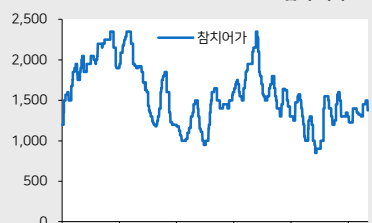
(RMB/kg)



(위안/kg)

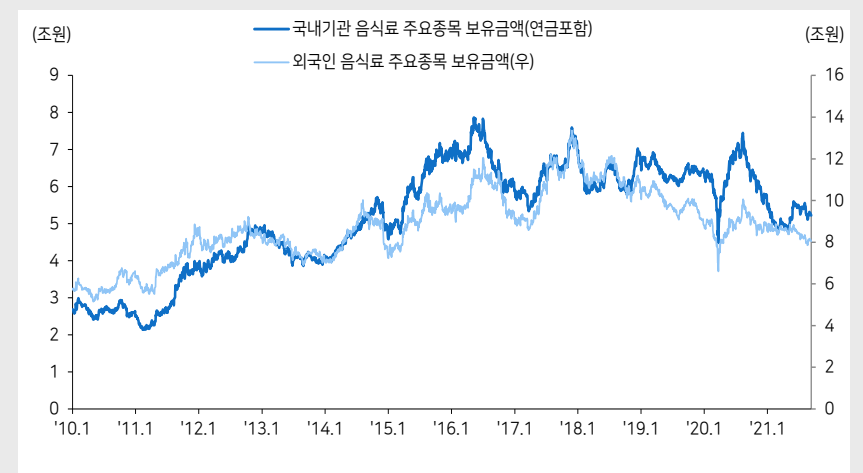
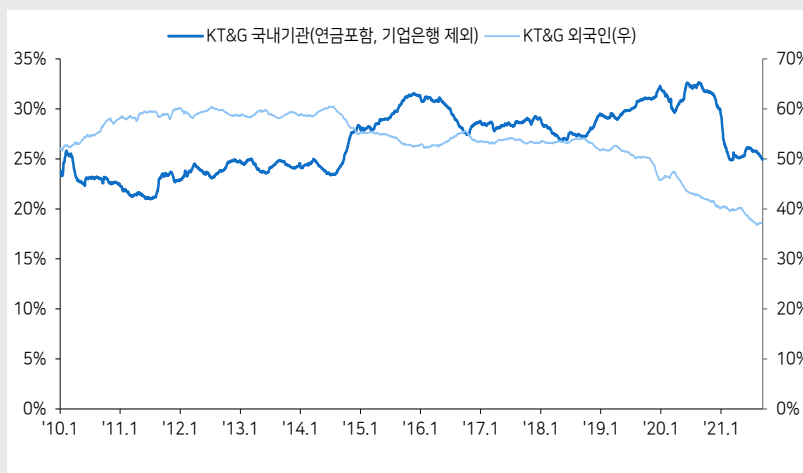
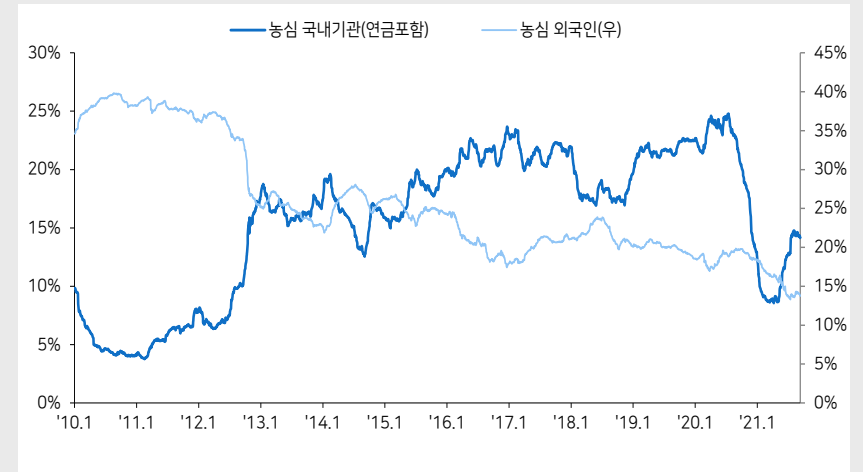
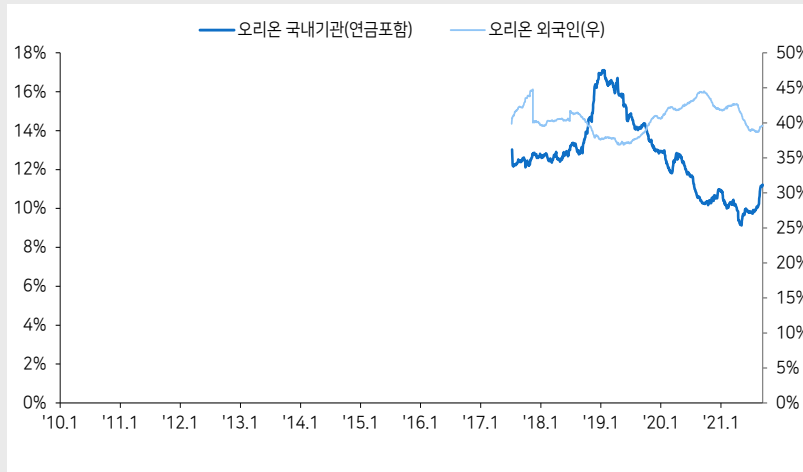
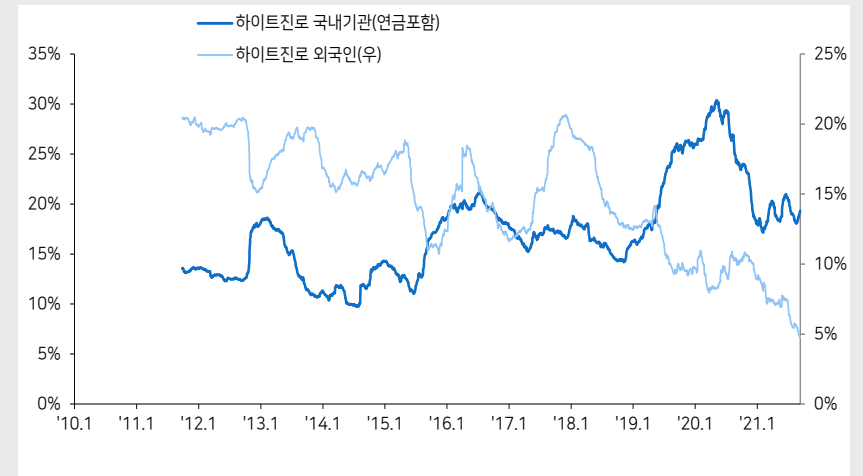
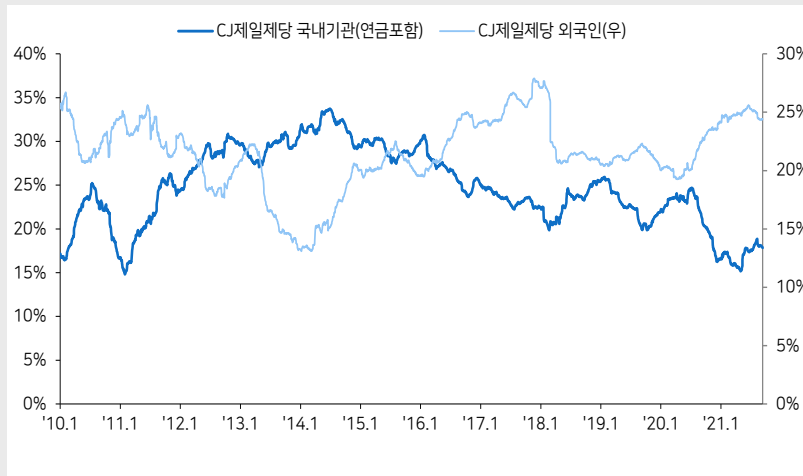


(달러/톤)



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 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

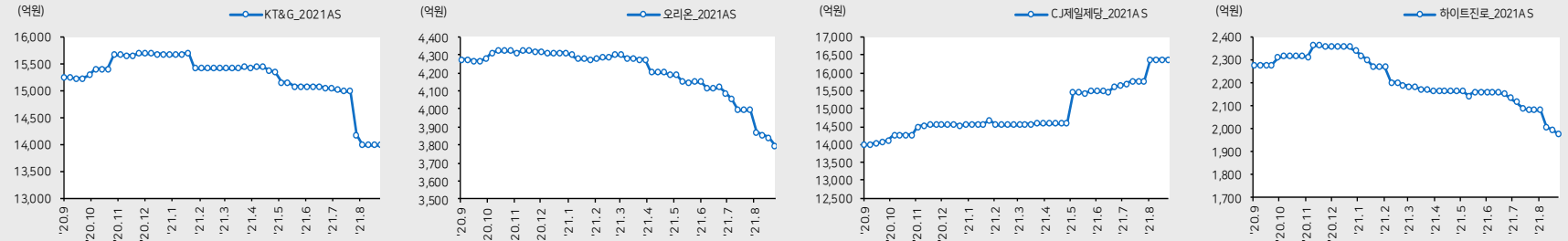
본 자료는 투자자들의 투자편면에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 주점치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



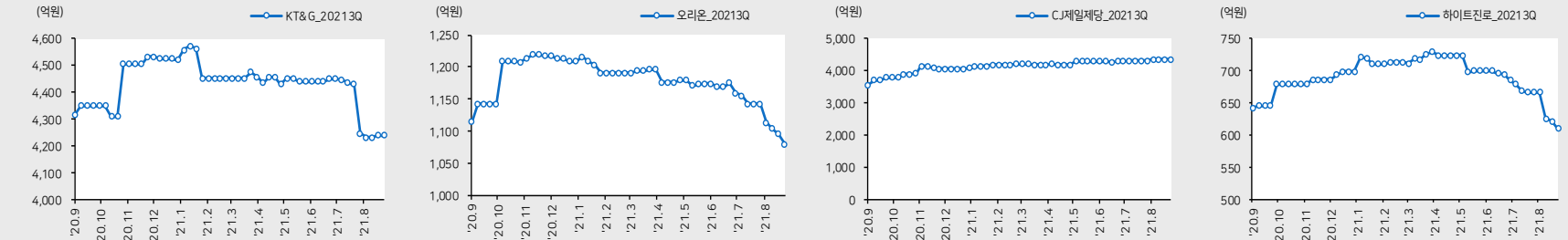
	시총 (억원)	주가 (원)	2021년 컨센서스 영업이익(억원)					2020년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy		주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
			1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20E	2020	P/E	P/B	1Q21	2Q21	2021	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M	
음식료(WICS)	404,112	4,231	11,829	13,416	15,233	11,119	51,581	11,414	14,089	15,378	9,808	50,688	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	-111.8	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

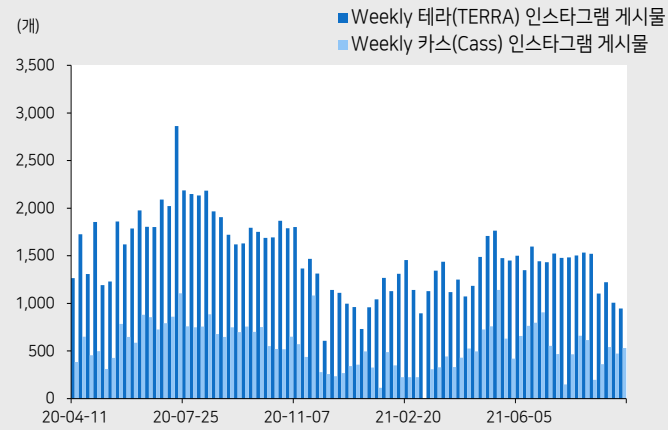
2021년 연간 컨센서스



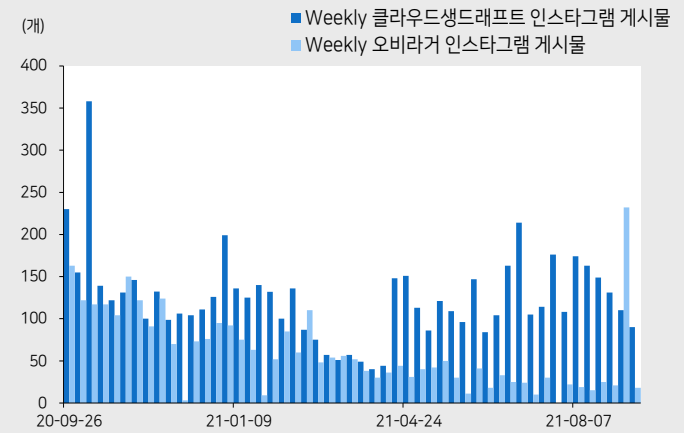
2021년 3분기 컨센서스



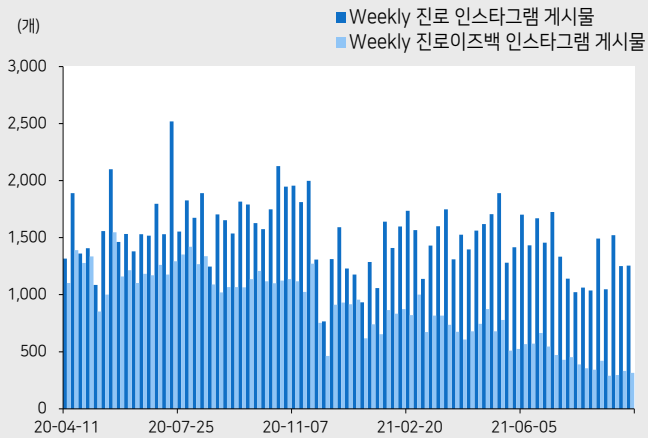
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 오비라거 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

