

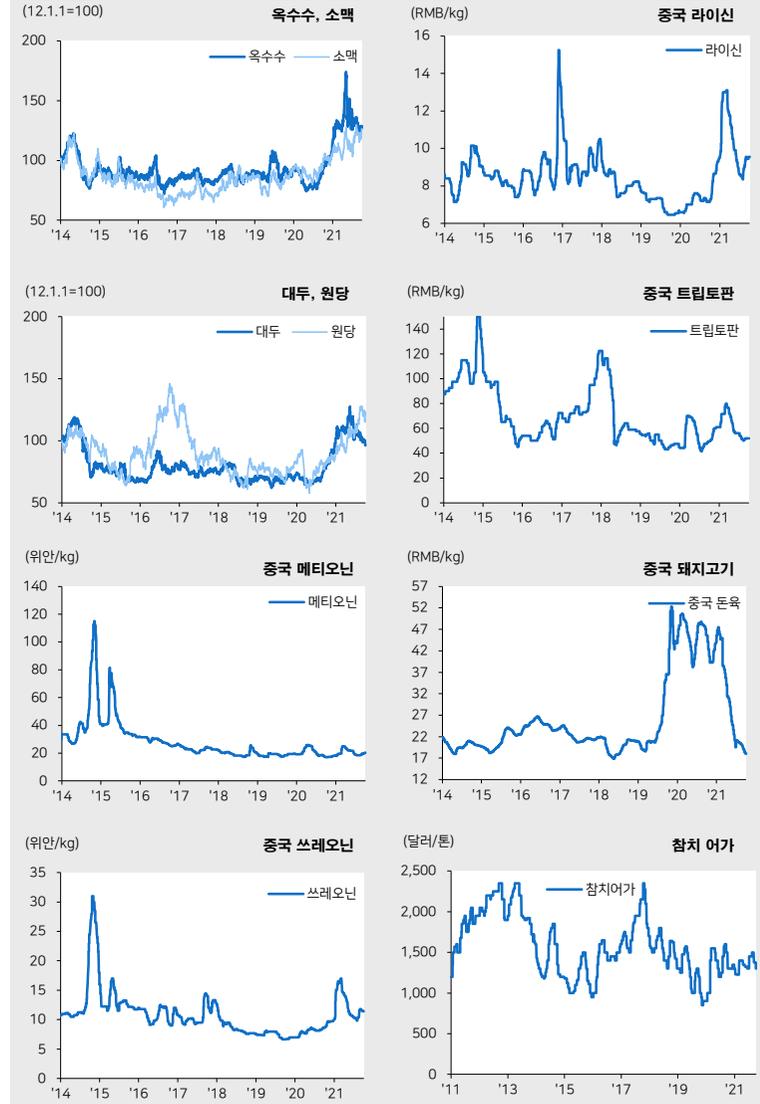


음식료

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

F&B Weekly				현재가 10.04	기간변동률 (%)								
(단위)					1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	538.8	-0.5	-0.1	0.9	-10.5	17.9	38.4	-26.4	38.4	
		소맥	¢/부셸	755.3	0.0	4.6	3.7	13.5	22.8	30.3	-2.5	32.5	
		대두	¢/부셸	1,237.8	-0.7	-3.9	-4.2	-13.4	-1.6	20.8	-24.6	20.8	
		대두유	¢/lb	58.3	-0.9	0.0	-0.8	-6.9	42.1	84.2	-15.8	84.2	
	NYBOT	원당	¢/lb	20.0	-0.4	6.6	-3.2	10.3	40.3	50.5	-4.2	50.5	
		오렌지	USD/lb	133.7	0.0	-3.3	-5.7	5.1	9.4	16.5	-9.2	23.6	
		커피	USD/lb	204.1	0.0	5.4	3.6	30.5	62.8	83.9	-3.2	93.7	
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	5,938	0.0	-0.7	3.0	5.5	4.6	35.9	-5.5	35.9	
		대두박	RMB/톤	3,765	0.0	-0.5	5.0	5.3	15.0	22.7	-1.3	23.9	
		옥수수	RMB/톤	2,497	0.0	0.9	0.7	-4.8	-6.3	1.9	-13.6	2.3	
Mal Ex	팜유	USD/톤	4,665	1.1	0.8	10.0	23.0	25.7	68.7	-3.5	68.7		
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	18.0	0.0	0.0	-9.1	-7.7	-59.0	-60.4	-62.0	0.0		
	라이신	RMB/kg	9.6	0.0	1.1	4.9	2.1	0.5	33.6	-27.1	33.6		
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	9.7	0.0	1.6	7.2	-1.5	3.5	34.0	-25.5	34.5		
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	메티오닌	RMB/kg	20.3	0.0	1.3	9.5	-6.9	12.2	12.5	-19.0	19.1		
	쓰레오닌	RMB/kg	11.4	0.0	-1.7	9.6	6.0	14.0	37.3	-32.9	37.3		
	트립토판	RMB/kg	52.0	0.0	0.0	2.0	-7.1	-14.8	9.5	-35.0	9.5		
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,300	0.0	-5.5	-13.3	-1.9	0.0	-18.8	-18.8	6.1		
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,990	0.0	25.2	-13.1	54.3	-9.1	0.0	-16.7	82.6		
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,534	-5.8	-2.2	-5.1	-2.3	42.6	6.0	-16.5	57.5		

F&B Charts



F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 미국 분기 재고 감소 전망에 부담에 가격 상승했으나, 시장 예상을 상회하는 분기 재고 발표에 상승폭 반납, 옥수수 재고량은 전년비 36% 감소한 3,141만 톤 기록(vs 전망치 2,934만톤)

(소맥) 시장 예상치를 하회하는 분기 재고 발표에 소맥 가격 상승, 미국 소맥 재고량은 4,844만톤으로 전년비 17.6% 감소(vs 전망치 5,040만톤), 21년 전치 소맥 생산량은 전년비 10% 감소한 수준 기록인데, 글로벌 소맥 수요

(대두) 시장 예상을 상회하는 분기 재고 발표에 대두 가격 하락, 미국 대두 재고량은 697만톤으로 전년비 51% 감소(vs 전망치 474만톤), 중국 내 정전으로 현지 대두 생산업체들이 잠정 조업을 중단했다는 소식

(원당) 근월물 만기 앞두고 원당가격 숏커버링에 가격 전주기 급등, 브라질 생산 부진으로 공급 우려가 가중되고 있는 상황

F&B 주요뉴스

(거리두기) 내달 말 단계적 일상 회복으로 전환하는 '위드 코로나' 계획 유지, 소상공인 및 자영업자 경제적 부담 고려 (경향신문)

(가격인상) 우유: 매일유업 4~5%, 동원F&B 약 6%, 남양유업, 빙그레 검토 중, 음료: LG생건 36종 제품 평균 5.9% 인상, 웅진식품 6~8% 가격 인상 (전자신문)

(오리온) 선양 공장 27~30일까지 가동중단, 중국 내 전력난으로 전기 사용 제한 통보, 10월 1일부터 정상 가동 예정 (조선비즈)

(소주) 무학 '좋은데이', 금복주 '깨끗한 아침 참' 16.9도에서 16.5도로 소주 도수 인하 (뉴스원)

(식자재유통) GS리테일 B2B식자재유통사업 진출, 배민, 쿠팡에 이은 진출 (아이뉴스24)

아미노산 주요뉴스

(라이신) 중국 북쪽 지방에 비우호적인 날씨가 지속됨에 따라 옥수수 생산업체들에게 부정적인 영향을 지속적으로 주고 있음. 원재료 공급 감소 우려로 인해 라이신 판매 가격 전주기 소폭 상승 마감. 코로나 및 중국 내 전력 제한 이슈로 라이신 생산 업체들 생산량 감소함에 따라 라이신 공급량도 타이트하게 관리되고 있음

(메티오닌) 주요 제조업체들의 재고 수준이 타이트한 상황 지속, 메티오닌에 대한 사전계약주문이 더 늘어나고 있음, 이에 따라 일부 업체들 판가 인상 단행. 12월 중순까지 지속될 것으로 전망

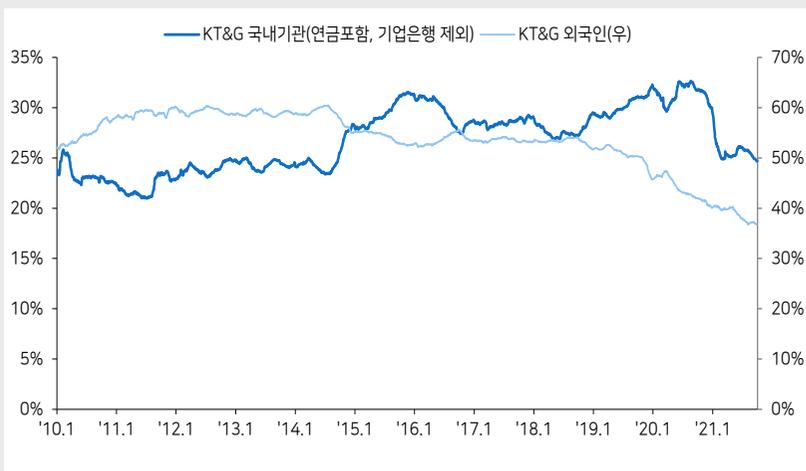
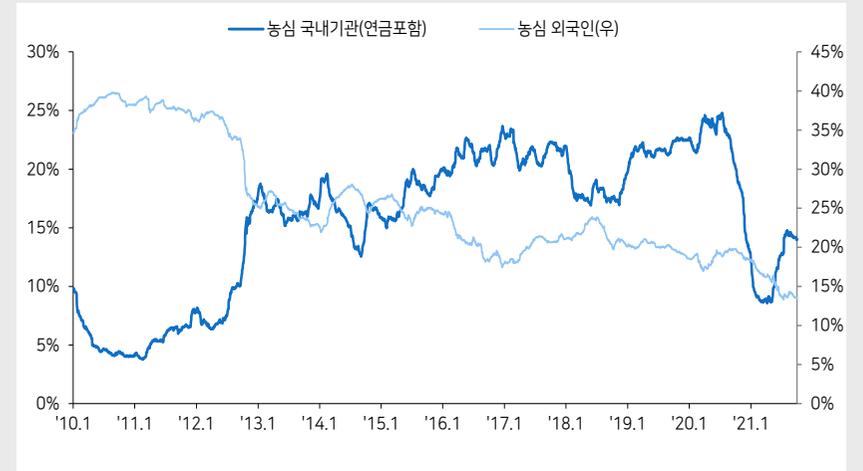
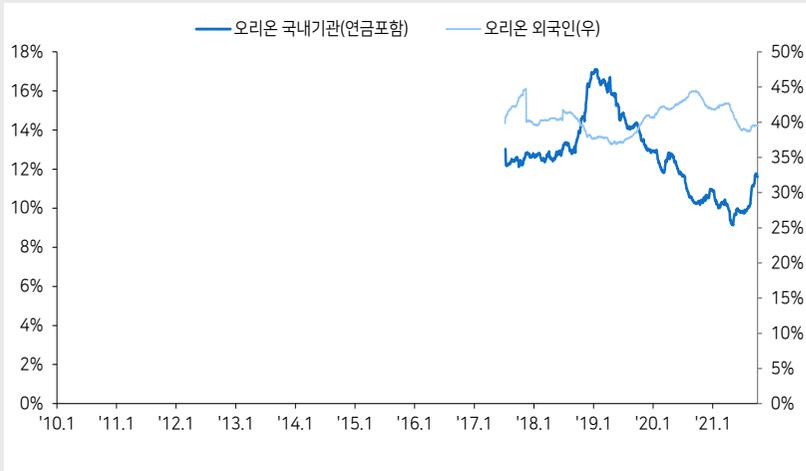
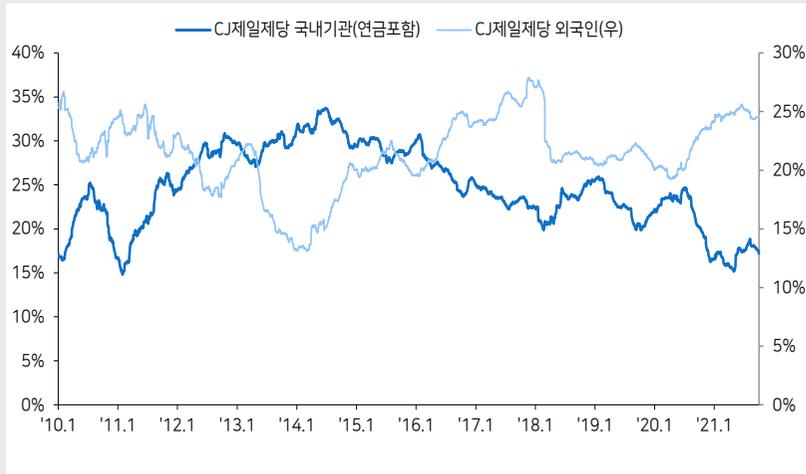
(쓰레오닌) 내수 수요 부족 및 수출 물량 증가 지속으로 수출 호가가 더 우호적인 상황, 물류 상황은 느리며, 전주기 더 많은 업체들이 친환경 에너지 사용 범위 확대

(트립토판) 내수 브랜드에 대한 수요 약한 상황, 트립토판 중수입량은 6,450톤으로 전년비 18.9% 상승한 수준. 수출 가격은 안정화된 상황으로 단기적 가격 보합권 예상

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

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 투자편단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 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)	392,358	4,102	11,829	13,416	15,159	11,075	51,411	11,414	14,089	15,378	9,808	50,688	12.2	1.2	3.6	-4.8	1.4	-2.5	-3.4	3.3	2.3	23.3	23.3	23.6	25.2	26.2	
KT&G	111,482	81,200	3,313	3,895	4,234	3,222	13,998	3,150	3,947	4,346	3,367	14,811	10.2	1.0	5.2	-1.3	-5.5	0.4	0.3	-1.5	-2.3	36.8	36.8	37.2	40.1	41.5	
CJ제일제당	61,647	409,500	3,275	4,129	4,350	3,500	16,397	2,759	3,849	4,021	2,966	13,596	9.5	1.0	18.7	7.3	20.6	-5.3	-8.6	3.7	7.5	24.6	24.6	25.0	24.7	23.5	
오리온	46,455	117,500	1,079	717	1,060	1,111	3,745	970	862	1,078	851	3,761	15.9	2.0	11.2	-16.9	-0.4	-5.2	-7.5	-10.3	-5.2	39.6	39.6	38.8	41.4	43.2	
하이트진로	23,249	33,150	443	479	553	374	1,897	561	541	644	239	1,985	19.6	2.0	-21.1	-11.4	-4.4	-1.6	-2.1	-8.6	4.1	4.6	4.6	5.5	7.2	10.6	
농심	17,183	282,500	363	199	262	316	1,044	636	414	293	260	1,603	14.4	0.8	-42.9	-51.9	-34.9	-2.3	-5.5	-10.0	-5.8	13.5	13.5	13.7	15.8	19.3	
롯데칠성	13,686	147,500	237	457	708	178	1,663	63	293	584	33	972	15.4	1.1	278.9	56.0	71.1	-1.0	1.7	63.9	35.9	8.5	8.5	8.9	10.2	15.9	
동원F&B	7,931	205,500	387	203	466	200	1,319	365	165	439	194	1,163	8.1	0.9	6.2	22.8	13.4	1.0	-2.1	20.2	14.8	5.9	5.9	6.1	6.6	6.3	
대상	8,419	24,300	520	541	471	175	1,662	498	610	573	62	1,744	6.7	0.7	4.3	-11.4	-4.7	-1.4	-4.1	-6.5	-6.7	11.3	11.3	12.7	15.4	17.4	
매일유업	5,647	72,000	198	234	246	258	925	204	203	218	240	865	7.4	1.0	-2.7	15.3	6.9	-1.5	-1.6	6.5	3.0	16.1	16.1	16.4	16.7	16.0	
삼양식품	6,154	81,700	199	221	169	170	640	267	295	234	158	953	11.0	1.5	-25.4	-25.1	-32.9	0.4	-2.2	-17.9	-19.1	5.9	5.9	6.0	7.2	6.8	
CJ프레시웨이	4,007	33,750	-15	126	142	154	503	-126	27	118	-55	-35	13.9	1.8	-87.8	364.1	-1,519.6	-6.8	-2.6	99.1	77.2	16.6	16.6	16.6	14.8	14.0	
신세계푸드	3,830	98,900	5	85	77	65	275	-40	24	45	48	77	17.0	1.2	-111.8	248.2	255.3	1.3	-1.6	88.4	51.5	4.6	4.6	5.1	3.5	1.8	
롯데푸드	5,005	414,000	110	180	224	58	585	99	140	209	-5	444	10.4	0.5	10.7	28.3	31.7	-0.2	-2.4	38.2	24.9	12.6	12.6	12.8	11.2	11.5	
SPC삼립	6,610	76,600	90	151	155	252	658	68	93	133	217	511	13.3	1.7	31.8	62.5	28.7	-4.5	-5.9	25.6	6.4	2.9	2.9	3.2	2.5	3.0	
오뚜기	18,066	492,000	508	471	562	289	1,674	572	529	596	287	1,984	13.2	1.1	-11.3	-11.0	-15.7	-2.6	-5.4	-13.4	-14.7	12.6	12.6	12.7	16.1	17.0	
빙그레	5,566	56,500	60	262	238	-94	368	63	268	209	-142	398	15.3	0.8	-5.8	-2.5	-7.6	0.0	-0.5	-4.2	-1.1	19.1	19.1	18.5	24.1	26.5	
풀무원	6,385	16,750	131	161	184	145	494	45	147	176	92	460	18.0	1.4	189.5	9.4	7.4	0.3	-3.5	0.0	1.2	0.9	0.9	0.8	0.9	1.0	
현대그린푸드	9,126	9,340	333	236	254	143	864	311	220	234	21	786	9.6	0.4	7.2	7.3	9.9	-3.3	-5.8	25.9	6.6	10.2	10.2	10.1	10.8	12.1	
롯데제과	8,149	127,000	263	310	541	307	1,356	184	255	478	209	1,125	9.3	0.6	43.1	21.7	20.4	-3.4	-8.6	25.1	24.5	18.1	18.1	18.2	17.4	16.7	
동원산업	8,477	230,500	593	670	805	561	2,702	624	898	934	608	3,065	5.0	0.5	-5.0	-25.4	-11.9	-0.9	-6.1	10.3	3.6	7.7	7.7	8.4	8.6	7.3	
이지홀딩스	3,264	5,010	0	0	0	0	0	127	262	104	-23	470	0.0	0.0				8.6	6.1	19.9	27.3	2.6	2.6	2.5	2.7	3.5	
선진	3,424	14,400	0	0	0	0	0	197	300	191	388	1,076	0.0	0.0				-6.2	-4.6	52.1	22.4	12.3	12.3	14.5	15.5	12.0	
팜스코	2,318	6,310	0	0	0	0	0	122	157	31	87	397	0.0	0.0				1.9	-2.5	31.5	30.6	1.6	1.6	2.6	4.9	2.8	
무학	3,192	11,200	0	0	0	0	0	4	5	5	5	20	0.0	0.0				-3.0	47.0	73.6	56.0	14.6	14.6	14.8	14.7	15.2	
남양유업	3,085	428,500	0	0	0	0	0	-206	-120	-146	-300	-771	0.0	0.0				-6.9	-22.7	66.4	50.4	15.9	15.9	18.9	24.3	24.2	

Key Chart

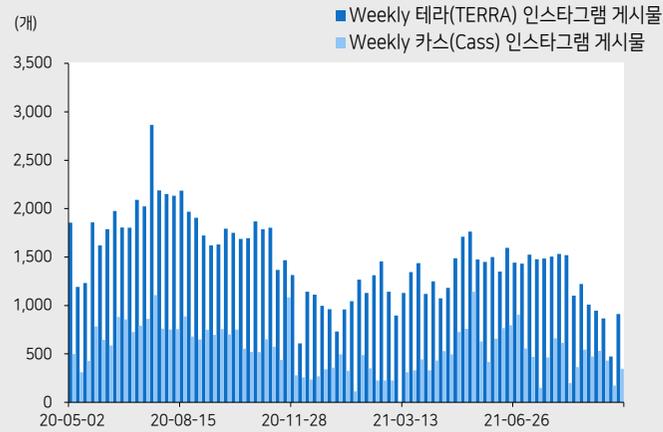
2021년 연간 컨센서스



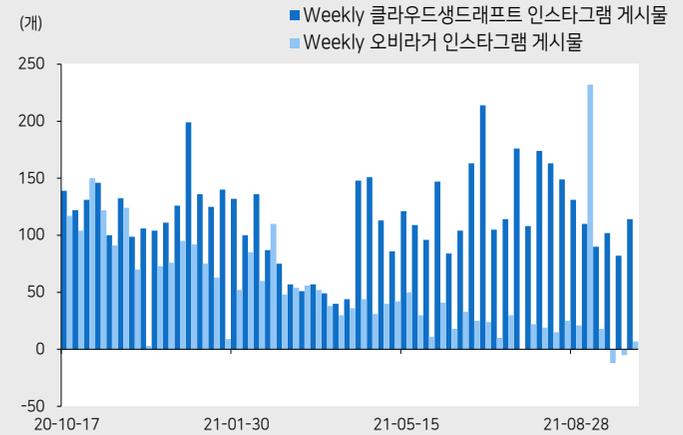
2021년 3분기 컨센서스



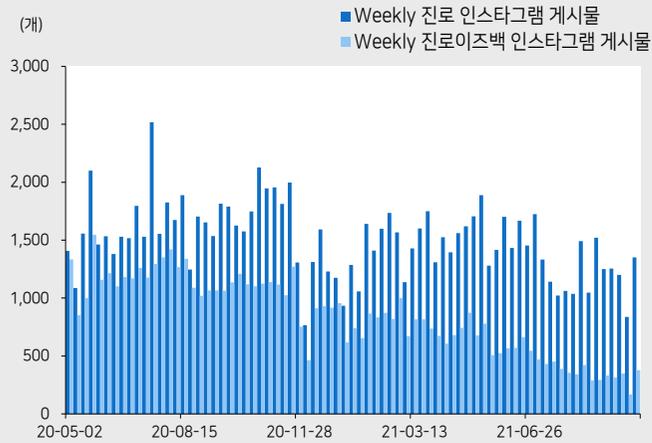
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 오비라거 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

