

F&B Weekly Talk 2021.11.15



meritz 메리츠증권

F&B Weekly		(단위)	현재가 11.12	기간변동률 (%)								
				1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	577.3	1.4	4.4	12.7	4.2	26.3	33.9	-21.2	38.0
		소맥	¢/부셸	817.0	0.6	6.6	13.7	12.7	32.8	32.6	0.0	43.3
		대두	¢/부셸	1,234.0	1.8	3.5	3.2	-8.0	-1.8	7.7	-24.9	7.7
		대두유	¢/lb	59.0	-0.3	0.3	-1.0	-2.9	43.7	63.8	-14.9	63.8
	NYBOT	원당	¢/lb	20.0	-0.5	0.4	0.8	5.3	40.6	42.5	-4.0	47.7
		오렌지	USD/lb	129.9	1.9	11.0	5.2	-5.8	6.3	9.9	-11.8	20.1
		커피	USD/lb	219.7	4.2	7.9	5.3	20.4	75.3	99.7	0.0	99.7
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,306	-0.5	-1.7	1.5	9.4	11.1	20.6	-1.7	20.6
		대두박	RMB/톤	3,359	4.8	3.4	-5.1	-6.7	2.6	4.9	-11.9	10.5
		옥수수	RMB/톤	2,636	-1.3	-0.6	4.1	2.8	-1.1	4.4	-8.8	8.0
	Mal Ex	팜유	USD/톤	5,405	0.8	1.6	5.2	24.3	45.6	58.7	-0.8	64.0
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	22.5	0.0	4.4	35.3	9.3	-48.9	-42.9	-52.6	35.3	
	라이신	RMB/kg	13.2	0.0	0.8	38.2	53.5	38.9	82.1	0.0	82.1	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	13.3	0.0	-0.9	39.5	54.1	42.1	84.7	-1.5	84.7	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	20.4	0.0	-5.6	1.8	8.2	12.7	18.7	-18.6	19.7	
	쓰레오닌	RMB/kg	13.3	0.0	0.0	16.7	29.1	33.0	52.9	-21.8	52.9	
	트립토판	RMB/kg	61.5	0.0	0.0	18.3	13.9	0.8	24.2	-23.1	24.2	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,325	0.0	0.0	-3.6	-8.6	1.9	1.9	-11.7	8.2	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,790	0.0	5.9	-5.3	-18.3	-18.3	38.8	-25.1	38.8	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,711	1.5	0.7	-10.9	-0.7	47.1	14.3	-13.8	62.5	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 에탄을 수요 강세에 전주비 가격 상승마감, 최근 에탄을 마진이 상당히 우수한 수준이라는 언급, 21/22 생산량 및 소비 규모 상향 조정으로 기말 재고는 소폭 하향 조정, 중국 수요 둔화로 수출량은 전주 대비 소폭 감소

(소맥) 21/22 USDA 글로벌 소맥 생산 및 기말 재고 전망치 하향 조정, 러시아 농무부의 22년도 하반기 소맥 수출 제한 우려에 전주비 상승 마감, 러시아 농무부는 가격 강세 지속시 수출세 구조 변경할 수 있다고 발언함

(대두) 21/22 대두 수율 및 생산량 전망치 하향 조정, 미국 중서부 지역 대두 공장 가동 중단 이슈로 전주비 가격 상승 마감함. 다만 중국항 대두 수출 물량 둔화, 브라질 21/22 대두 파종이 양호하게 진행되고 있다는 점이 추가적인 상방을 제한함

(원당) 미 원유 재고량이 예상보다 큰 폭으로 증가함에 따라 유가 약세를 보였음에도 불구하고, 인도에서 에탄을 프로그램 정책 실행 의지를 밝힘에 따라 하락 폭 만회. 인도 정부는 23년 4월부터 E20을 실행하기 위해 원당 수출 보조금을 줄일 수 있다고 언급, 정유 회사들이 제당업체들로부터 구매하는 에탄을 가격을 상향 조정했다는 소식

F&B 주요뉴스

(CJ제일제당) 일본에서 판매하는 만두 제품명 '교자'에서 '만두'로 변경, 일본 만두 시장 공략 본격화, 미초를 잇는 대형 제품으로 육성할 것 (연합뉴스)

(외식) 위드 코로나 시작으로 대형 뷔페에 대한 외식 수요 폭발, 단체 예약 문의도 급증 (매일경제)

(CJ제일제당) 바이오 워터개발생산 기업 바티비아 바이오사이언스 지분 약 76%를 2,677억원에 인수 (파이낸셜뉴스)

(공정위) 육계용 생닭에 대한 업체 간 담합 의혹에 대해 공정거래위원회가 본격적인 제재 절차에 착수 (KBS)

(팜스코) 롯데푸드 돈육 유통조직 일부 흡수계획 발표 (농수축신문)

아미노산 주요뉴스

(라이신) 유럽 시장 수요가 양호한 상황으로 수출 가격 상황조정이 나타나고 있으며, 신규업체 진입은 제한적인 상황, 주말 동안 기상여건 악화로 물류 상황이 악화됨

(메티오닌) 거래 가격, 수출 물량에 대한 합의 영향 지속, 신규 주문 물량 감소, Hebang Biotechnology 생산 재개, 제조사 생산 단가 상승 영향으로 전주비 가격 약세

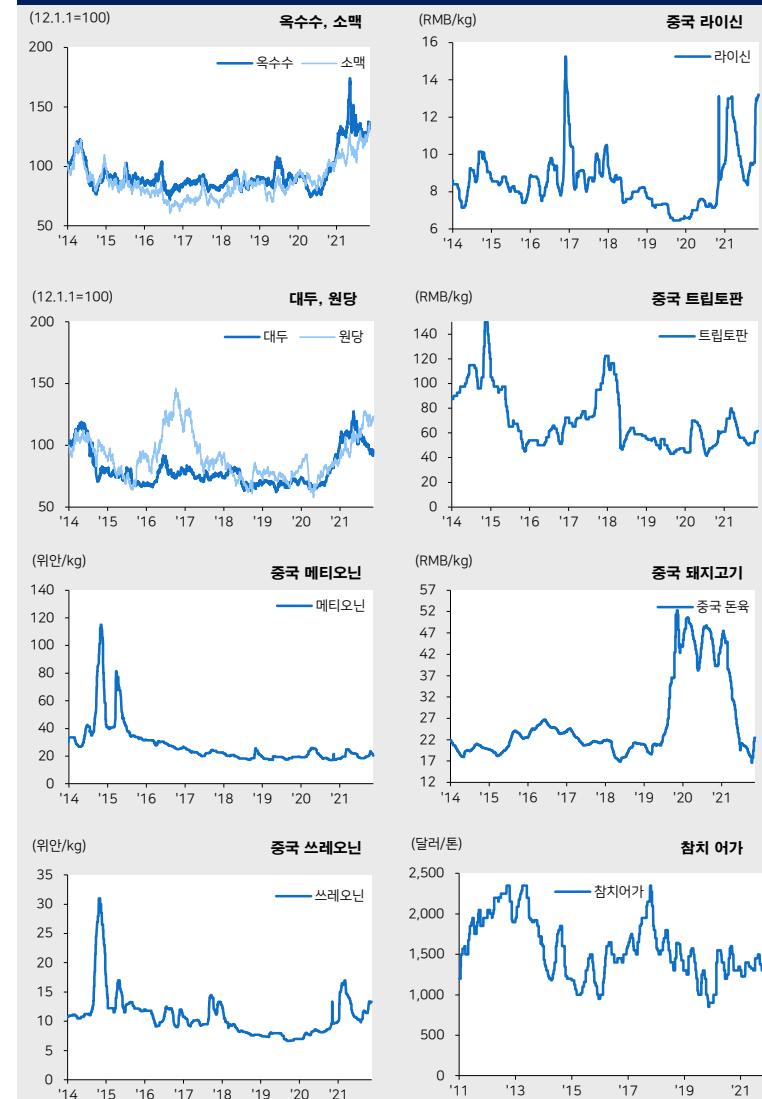
(쓰레오닌) 유럽 시장 가격 강세 지속으로 유럽향 수출 가격은 14년 12월 이후 최고가 기록, 신규업체 진입의 제한, 생산 물량 감소 영향 때문, 주말 한파 영향으로 물류에 일부 영향 존재

(트립토판) 일본 업체 생산 재개, 12월 수출 가격에 대한 상향 조정 발생, 돈육 가격 상승으로 사용 이인 개선세가 예상됨에 따라 트립토판 수요 역시 증가할 것이라는 시장 기대감 존재

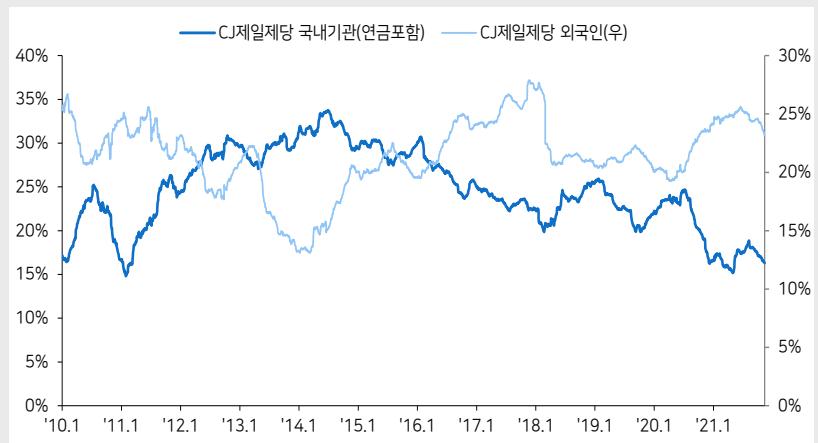
음식료

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

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 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부정한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 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 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.



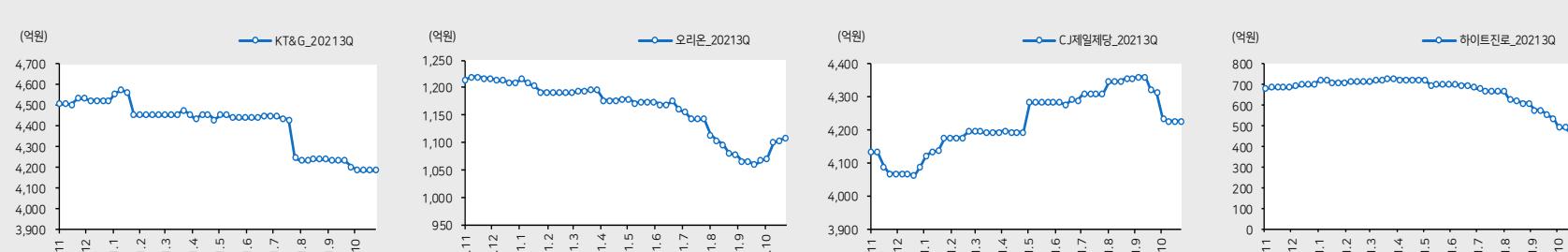
	시총 (억원)	주가 (원)	2021년 컨센서스 영업이익(억원)					2020년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		주가수익률(%)				외국인 지분율(%)					
			1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20E	2020	P/E	P/B	1Q21	2Q21	2021	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	382,536	3,976	11,829	13,416	14,856	10,667	50,637	11,414	14,089	15,378	9,808	50,688	12.1	1.2	3.6	-4.8	-0.1	-1.9	-0.1	-0.1	-0.9	23.1	23.1	23.7	25.1	26.1
KT&G	116,699	85,000	3,313	3,895	4,186	3,086	13,745	3,150	3,947	4,346	3,367	14,811	10.9	1.1	5.2	-1.3	-7.2	-1.3	5.7	-0.7	2.3	36.8	36.2	37.1	39.2	40.9
CJ제일제당	55,475	368,500	3,275	4,129	4,227	3,371	16,225	2,759	3,849	4,021	2,966	13,596	9.2	0.9	18.7	7.3	19.3	-3.4	-6.0	0.7	-3.3	23.2	23.7	24.4	25.2	23.6
오리온	43,490	110,000	1,079	717	1,109	1,122	3,810	970	862	1,078	851	3,761	14.4	1.9	11.2	-16.9	1.3	-5.2	-5.2	-5.2	-11.3	38.5	39.1	39.4	39.9	42.1
하이트진로	23,810	33,950	443	479	461	361	1,778	561	541	644	239	1,985	21.1	2.0	-21.1	-11.4	-10.4	1.5	-1.7	-2.3	6.6	4.5	4.8	5.0	7.7	10.1
농심	17,062	280,500	363	199	253	298	1,005	636	414	293	260	1,603	14.1	0.7	-42.9	-51.9	-37.3	1.1	-2.4	-6.3	-6.5	12.6	12.7	14.1	15.3	18.4
롯데칠성	12,434	134,000	237	457	735	120	1,712	63	293	584	33	972	12.9	0.9	278.9	56.0	76.0	-3.9	-9.5	46.8	23.5	8.5	8.2	8.6	9.1	12.2
동원F&B	7,795	202,000	387	203	470	205	1,329	365	165	439	194	1,163	7.8	0.9	6.2	22.8	14.3	-0.5	-3.8	17.1	12.9	5.8	5.8	5.9	6.5	6.5
대상	8,264	23,850	520	541	458	234	1,634	498	610	573	62	1,744	6.6	0.7	4.3	-11.4	-6.3	0.2	3.7	-5.7	-8.5	11.1	11.2	12.0	15.1	17.0
매일유업	5,365	68,400	198	234	231	269	927	204	203	218	240	865	7.3	0.9	-2.7	15.3	7.1	-1.9	-2.6	-2.0	-2.2	15.9	16.0	16.5	16.8	16.2
삼양식품	5,981	79,400	199	221	159	172	618	267	295	234	158	953	10.4	1.4	-25.4	-25.1	-35.2	-1.4	-2.1	-20.1	-21.4	5.8	6.1	5.9	5.5	9.1
CJ프레시웨이	4,001	33,700	-15	126	148	181	564	-126	27	118	-55	-35	11.9	1.7	-87.8	364.1	-1,689.1	2.1	2.9	93.1	76.9	16.6	16.8	16.3	16.1	13.6
신세계푸드	3,431	88,600	5	85	73	70	276	-40	24	45	48	77	14.5	1.1	-11.8	248.2	256.9	1.8	-6.7	58.5	35.7	5.6	5.2	4.4	4.4	1.8
롯데푸드	4,492	371,500	110	180	214	24	527	99	140	209	-5	444	10.3	0.5	10.7	28.3	18.7	-1.6	-5.4	17.2	12.1	12.6	12.6	13.0	11.0	
SPC삼립	6,308	73,100	90	151	148	248	646	68	93	133	217	511	12.1	1.6	31.8	62.5	26.4	-3.3	-6.3	4.4	1.5	2.6	2.7	3.0	3.3	2.7
오뚜기	17,148	467,000	508	471	566	294	1,684	572	529	596	287	1,984	12.2	1.0	-11.3	-11.0	-15.2	-1.2	-1.6	-16.9	-19.1	12.5	12.5	12.6	14.5	16.2
빙그레	5,458	55,400	60	262	225	-94	326	63	268	209	-142	398	16.5	0.8	-5.8	-2.5	-18.2	-0.9	-2.0	-2.0	-3.0	19.1	19.1	18.6	22.2	26.5
풀무원	6,423	16,850	131	161	173	138	476	45	147	176	92	460	17.1	1.4	189.5	9.4	3.5	0.9	0.0	5.3	1.8	0.8	0.9	0.9	1.2	1.1
현대그린푸드	9,018	9,230	333	236	252	10	746	311	220	234	21	786	11.3	0.4	7.2	7.3	-5.1	-2.0	0.2	18.3	5.4	9.8	10.1	10.3	10.2	12.2
롯데제과	7,796	121,500	263	310	480	224	1,197	184	255	478	209	1,125	9.8	0.6	43.1	21.7	6.4	-4.0	-3.6	19.7	19.1	17.7	17.8	18.2	18.2	16.7
동원산업	8,495	231,000	593	670	770	560	2,610	624	898	934	608	3,065	4.9	0.5	-5.0	-25.4	-14.8	-1.7	1.8	10.0	3.8	7.7	7.6	7.8	9.5	7.5
이지홀딩스	2,759	4,235	0	0	0	0	0	127	262	104	-23	470	0.0	0.0				-1.4	0.1	-0.6	3.4	2.4	2.8	2.2	3.6	3.8
선진	2,854	12,000	0	0	0	0	0	197	300	191	388	1,076	0.0	0.0				-4.0	-6.3	12.2	6.2	11.9	11.8	13.4	14.5	12.1
팜스코	2,288	6,230	0	0	0	0	0	122	157	31	87	397	0.0	0.0				3.7	10.9	27.9	29.0	1.3	1.3	1.8	4.4	2.3
무학	2,545	8,930	0	0	0	0	0	4	5	5	5	20	0.0	0.0				4.4	-15.8	34.9	24.4	15.1	15.0	14.8	15.2	15.2
남양유업	3,146	437,000	0	0	0	0	0	-206	-120	-146	-300	-771	0.0	0.0				-0.6	12.3	57.8	53.3	15.5	15.5	16.3	20.5	24.5

Key Chart

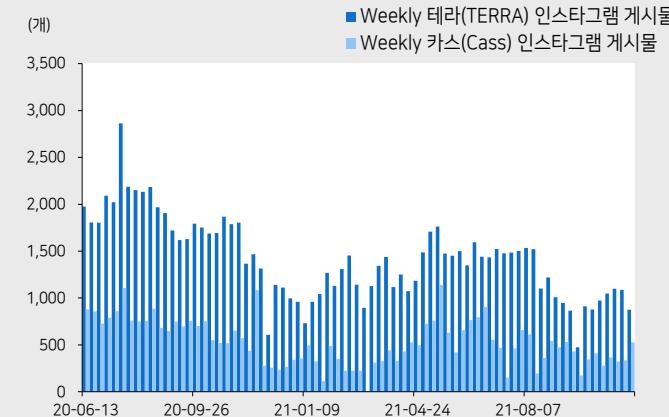
2021년 연간 컨센서스



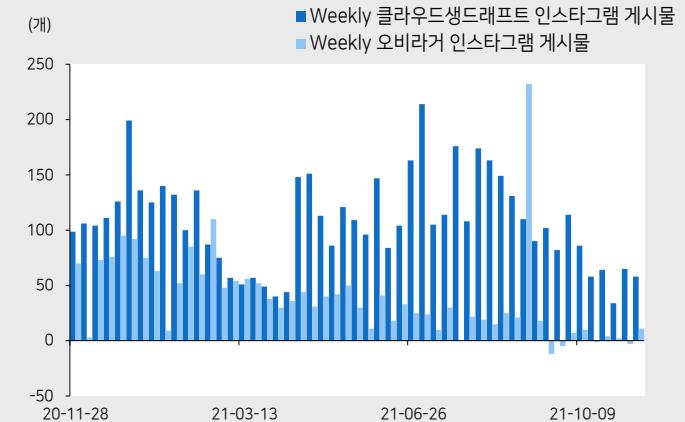
2021년 3분기 컨센서스



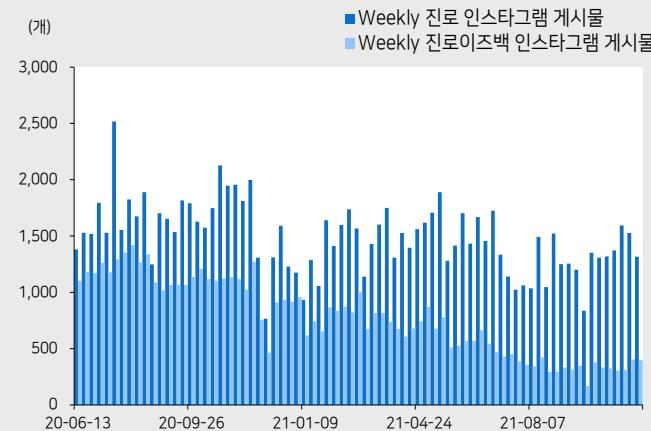
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 오비라거 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

