

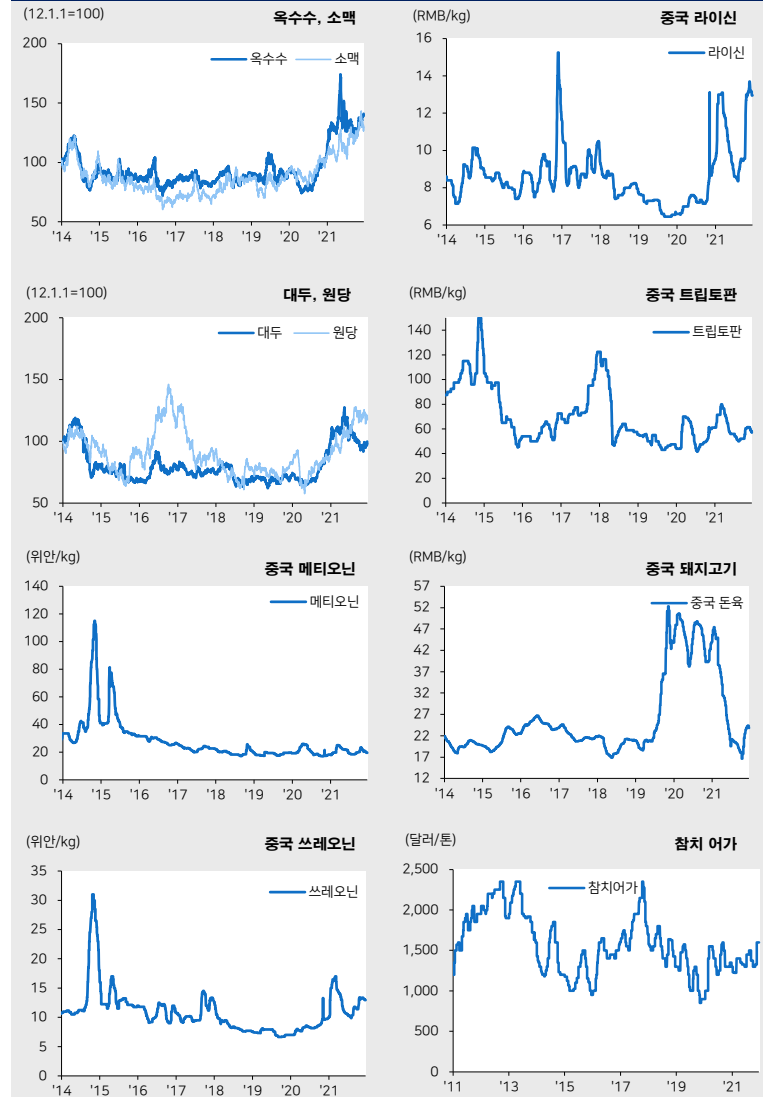


음식료

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

F&B Weekly				현재가 12.17	기간변동률 (%)							
(단위)					1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	593.3	0.3	0.8	3.1	13.6	29.8	38.7	-19.0	38.7
		소맥	¢/부셸	775.0	0.6	-0.9	-5.7	11.2	26.0	28.9	-9.5	29.2
		대두	¢/부셸	1,285.3	0.6	1.4	0.6	-0.6	2.2	8.1	-21.8	9.1
		대두유	¢/lb	53.9	-1.4	0.5	-9.0	-3.8	31.3	38.5	-22.3	39.2
	NYBOT	원당	¢/lb	19.1	-1.5	-3.0	-6.4	-2.9	34.3	40.2	-8.3	40.2
		오렌지	USD/lb	139.4	1.5	9.4	5.6	-3.0	14.1	18.9	-5.3	29.0
		커피	USD/lb	235.9	-0.4	1.4	1.4	24.5	88.3	89.2	-5.7	91.9
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,087	0.2	0.5	-3.8	2.8	7.2	15.1	-6.1	15.9
		대두박	RMB/톤	3,336	0.1	2.6	1.4	-8.8	1.9	8.9	-12.5	8.9
		옥수수	RMB/톤	2,677	0.1	1.2	-0.1	8.3	0.4	5.6	-7.4	9.7
팜유		USD/톤	4,879	0.0	-6.9	-8.4	13.0	31.5	36.0	-10.4	47.3	
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	23.8	0.0	0.0	2.1	26.0	-45.8	-43.7	-49.8	43.4	
	라이신	RMB/kg	13.0	0.0	-1.5	-0.4	45.5	36.3	55.1	-5.5	55.1	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.9	0.0	-0.4	-3.7	47.6	38.1	57.5	-4.5	57.5	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	19.6	0.0	-1.0	-10.7	6.3	8.3	12.4	-21.8	12.4	
	쓰레오닌	RMB/kg	13.0	0.0	-0.8	-1.5	25.7	29.5	35.6	-23.8	35.6	
	트립토판	RMB/kg	57.0	-1.7	-3.4	-5.8	11.8	-6.6	7.5	-28.8	14.0	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,600	0.0	0.0	20.8	10.3	23.1	23.1	0.0	30.6	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,790	5.9	0.0	0.0	-18.3	-18.3	38.8	-25.1	38.8	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,694	-2.2	-11.7	0.9	-3.9	46.7	34.4	-14.1	62.0	

F&B Charts



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 아르헨티나 옥수수 GTE비율은 85%로 전년대비 61%p 상승했으나, 파종진행률은 39.5% 수준으로 전년대비 7.5%p 하회, 브라질 공급공사는 21/22 브라질 옥수수 생산량은 전년대비 34.6% 증가할 것으로 전망, 라니냐로 인한 여름철 아르헨티나 강수량 부족 가능성은 21/22 시즌 주요한 불확실성으로 대두

(소맥) Cocaleral은 22년 EU, 영국의 소맥 생산량이 전년대비 2.4% 감소할 것으로 전망, 러시아 농업부는 10월 누계 소맥 수출량이 전년대비 8.7% 감소했다고 밝혔, 겨울철 GTE비율은 44%으로 전주와 동일

(대두) 미국 대두두 수확결정물량은 전주비 26% 감소, 브라질 12월 대두 수확량 전망치 8.6% 상향 조정, 라니냐로 인해 평년 대비 하회하는 강수량이 주요 리스크

(원당) 브라질 한파 등의 이상기후로 내년도 사탕수수 공급이 줄어들어 수출 가능 물량이 제한될 것이라는 언급, 영국 정부 오미크론 변이 대응 위해 비상사태 선포, 부스터샷 제공 발표

F&B 주요뉴스

(KT&G) 미국 내 콜린담배 영업 잠정 중단, 미국 내 강화된 규제로 낮아진 사업성 때문 (이데일리)

(신세계푸드) 노브랜드 버거 가격 평균 2.8% 인상, 배달 매출 중 분부로 내는 로열티는 기존 8%에서 4%로 축소 (SBS Biz)

(SPC삼립) 대리점에 공급하는 양산병 22개 제품 평균 8.2% 가격 인상 (한국일보)

(bhc) 오는 20일부터 치킨 포함 일부 제품 소비자 가격 1,000~2,000원 인상 (시사저널)

(CJ제일제당) 레드바이오 전문 자회사 'CJ 바이오사이언스' 내달 초 출범, 천막과 바타비아 바이오사이언스 투톱 체제, 건강사업부 분사시킨 CJ웰케어도 다음달 설립 예정 (머니투데이)

(오리온) 인도 법인 제품 라인업 확대, 초코파이 딸기잼 맛으로 시장 내 입지 강화, 쌀과자 '안', 카스타드 수입량 증가 중 (이데일리)

(교촌푸드) 아람메리트 두바이에 중동 지역 1호점 오픈, 두바이 2,3호점 오픈 준비 중, 향후 5년간 100개 매장 오픈 계획 (매일경제)

아미노산 주요뉴스

(라이신) 물류 상황이 원활하며, 업체들은 장기계약 체결 중, 유럽 가격이 여전히 우호적인 상황으로 수출 물량 지속 증가 중, 현지업체 신규 물량 30만톤이 시장에 공급되었으며, 다른 업체들도 생산 재개한다는 소식, 여전히 라이신 마진은 우호적인 상황

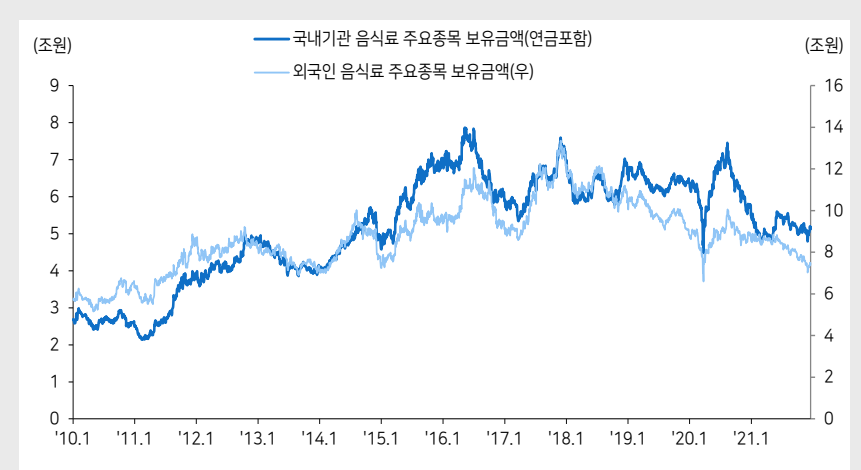
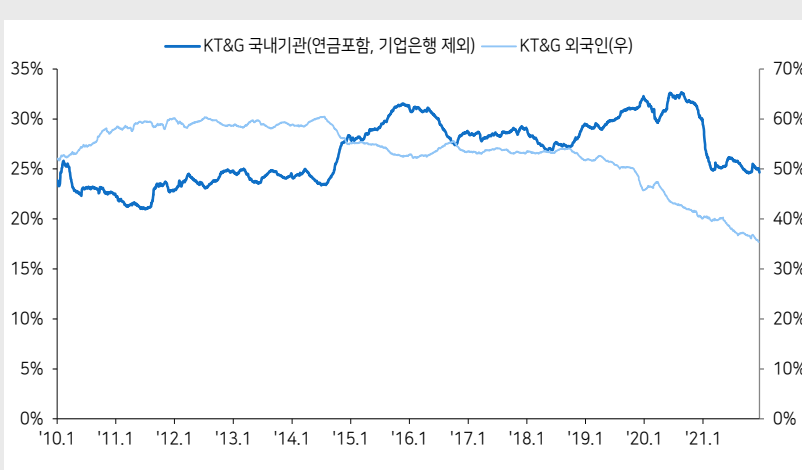
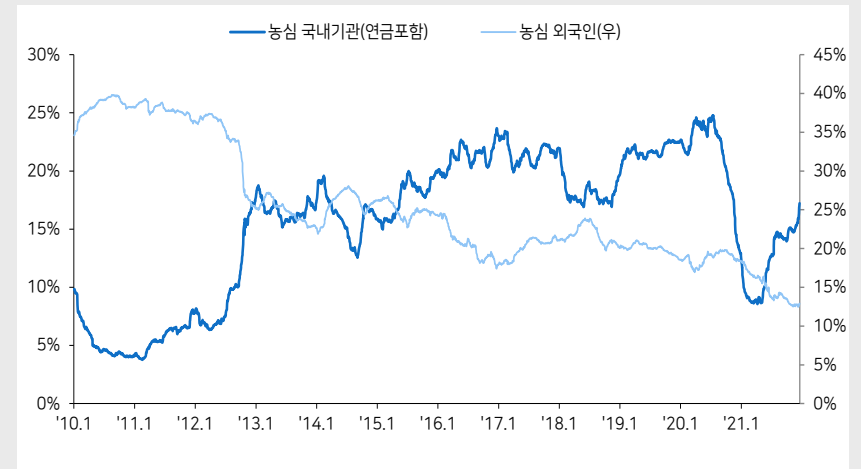
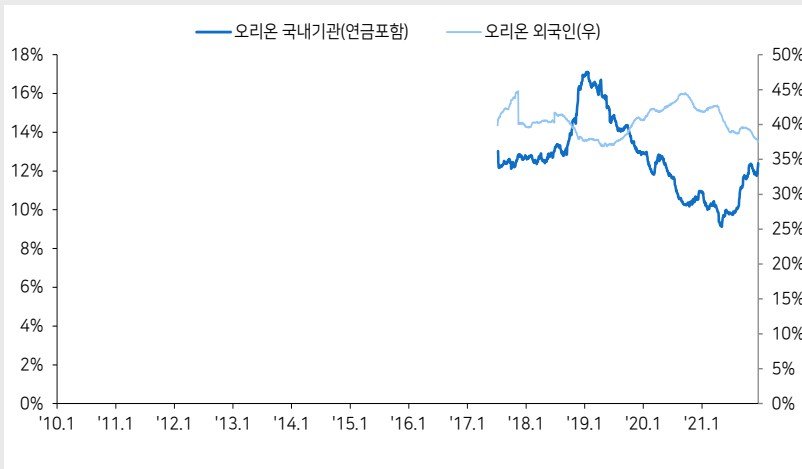
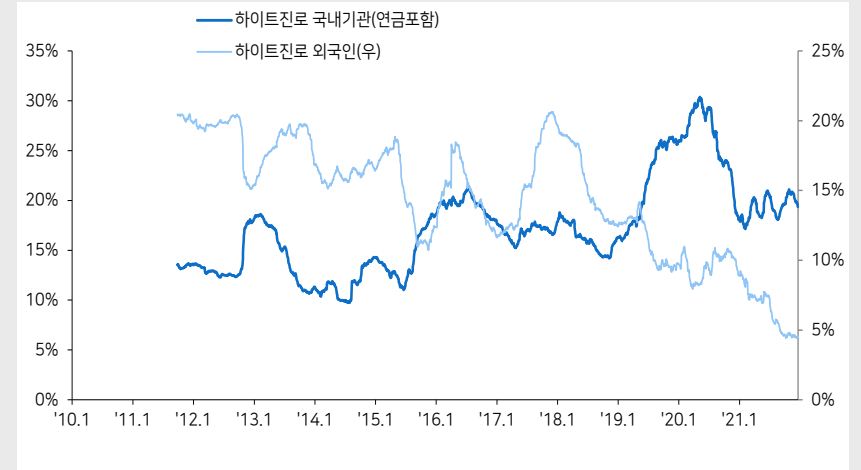
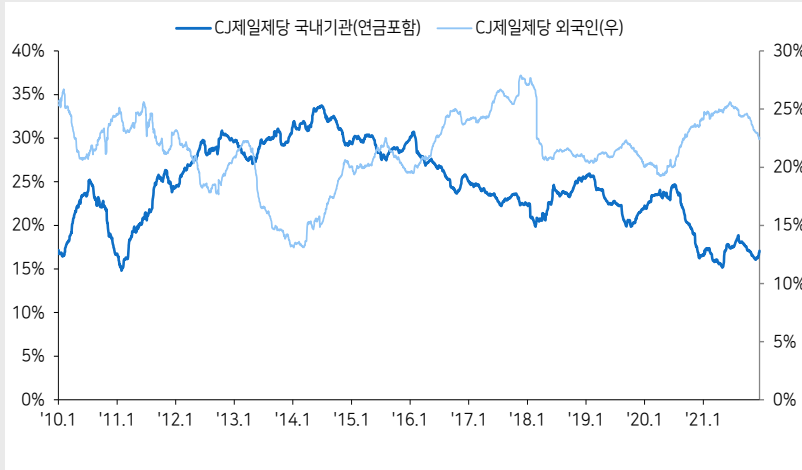
(메티오닌) 비정기적인 거래 물량들이 발생하고 있으며, 일부 업체들은 외형 축소 진행 중, 시장 분위기도 약하며 거래량도 부진한 상황, 춘절 대비 비축 수요 물량 발생

(쓰레오닌) 춘절 대비 비축 수요 물량 발생하고 있으며, 유럽 시장은 추가적인 가격 상향 조정 발생, 다만 높은 판가로 업체들 거래 수요 약해지고 있는 상황, 단기적인 가격 하락 및 보합권 예상

(트립토판) 수입 물량 증가로 시장 분위기 약세 지속, 수출 및 내수 가격 전부 약한 상황이며 신규 거래량도 부진

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.

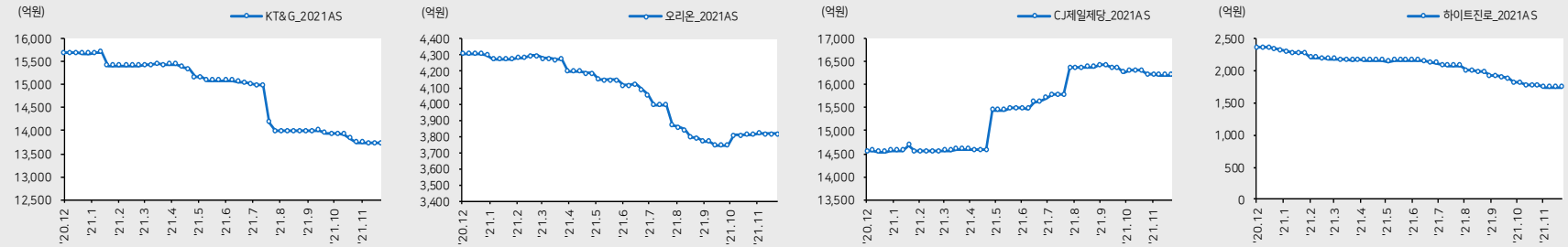
본 자료는 투자자들의 투자편면에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



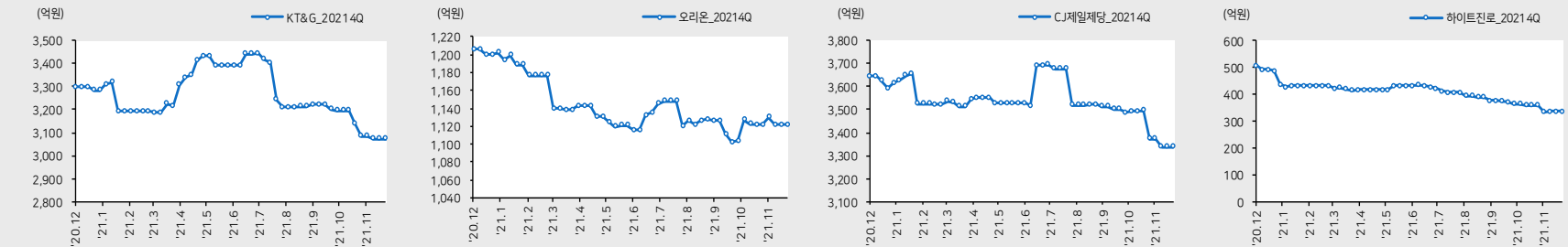
	시총 [억원]	주가 [원]	2021년 컨센서스 영업이익(억원)					2020년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy		주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
			1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	P/E	P/B	3Q21	4Q21	2021	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M	
음식료(WICS)	384,025	3,985	11,829	13,416	14,856	10,479	50,528	11,414	14,089	15,378	9,808	50,688	12.0	1.1	-3.4	6.8	-0.3	0.8	0.1	-1.6	-0.7	22.6	22.9	23.7	24.5	25.8	
KT&G	116,424	84,800	3,313	3,895	4,186	2,987	13,712	3,150	3,947	4,346	3,367	14,811	11.0	1.0	-3.7	-11.3	-7.4	-1.4	0.6	-1.2	2.1	35.4	36.0	36.8	38.0	40.1	
CJ제일제당	60,593	402,500	3,275	4,129	4,227	3,352	16,201	2,759	3,849	4,021	2,966	13,596	10.1	1.0	5.1	13.0	19.2	7.1	9.8	5.4	5.6	22.5	23.0	24.6	25.3	24.1	
오리온	43,490	110,000	1,079	717	1,109	1,121	3,814	970	862	1,078	851	3,761	14.2	1.9	2.9	31.8	1.4	7.8	1.4	-15.1	-11.3	37.5	37.9	39.6	38.9	41.9	
하이진로	20,935	29,850	443	479	461	335	1,741	561	541	644	239	1,985	19.0	1.8	-28.4	40.2	-12.3	-2.5	-10.9	-6.1	-6.3	4.5	4.5	4.6	7.2	8.9	
농심	19,252	316,500	363	199	253	307	1,047	636	414	293	260	1,603	15.4	0.8	-13.6	18.1	-34.7	8.8	11.1	4.8	5.5	12.9	12.8	13.5	13.8	18.3	
롯데칠성	12,063	130,000	237	457	735	110	1,712	63	293	584	33	972	12.5	0.9	25.9	2306	76.1	0.0	-6.5	20.9	19.8	8.8	8.5	8.5	9.1	11.0	
동원F&B	7,467	193,500	387	203	470	224	1,367	365	165	439	194	1,163	7.3	0.8	7.1	15.2	17.5	-0.8	-1.5	8.1	8.1	5.8	5.8	5.9	6.0	6.3	
대상	8,125	23,450	520	541	458	176	1,601	498	610	573	62	1,744	7.1	0.7	-20.1	1828	-8.2	2.4	-0.6	-9.5	-10.0	10.7	10.8	11.3	13.8	16.0	
매일유업	5,326	67,900	198	234	231	269	922	204	203	218	240	865	7.3	0.9	5.8	12.0	6.6	-1.6	-1.2	-2.2	-2.9	15.6	15.7	16.1	16.5	15.9	
삼양식품	7,187	95,400	199	221	159	172	616	267	295	234	158	953	12.3	1.7	-35.4	9.0	-35.4	3.5	18.1	-3.5	-5.5	8.2	5.8	5.9	5.6	8.4	
CJ프레시웨이	3,627	30,550	-15	126	148	199	585	-126	27	118	-55	-35	10.0	1.5	24.0	-463.3	-1,748.3	7.6	-4.7	60.0	60.4	16.1	16.5	16.6	16.0	13.9	
신세계푸드	3,315	85,600	5	85	73	71	275	-40	24	45	48	77	13.6	1.1	61.4	49.8	254.9	1.2	2.8	34.2	31.1	5.4	5.6	4.6	5.3	1.8	
롯데푸드	4,256	352,000	110	180	214	24	527	99	140	209	-5	444	9.6	0.4	2.1	-613.3	18.7	3.7	-3.8	5.4	6.2	12.1	12.2	12.6	13.3	10.6	
SPC삼립	6,083	70,500	90	151	148	249	642	68	93	133	217	511	11.3	1.5	11.1	14.6	25.6	0.6	-3.6	-0.1	-2.1	2.4	2.4	2.9	3.5	2.3	
오뚜기	17,075	465,000	508	471	566	294	1,684	572	529	596	287	1,984	12.1	1.0	-5.1	2.2	-15.2	2.0	1.0	-16.4	-19.4	12.1	12.2	12.6	13.0	16.0	
빙그레	5,123	52,000	60	262	225	-92	310	63	268	209	-142	398	15.1	0.7	7.9	-35.2	-22.2	0.0	-5.6	-5.6	-8.9	19.4	19.1	19.1	20.5	25.4	
풀무원	6,614	17,350	131	161	173	112	456	45	147	176	92	460	19.7	1.4	-1.3	22.3	-0.8	3.0	4.8	3.9	4.8	0.7	0.7	0.9	1.1	0.8	
현대그린푸드	8,188	8,380	333	236	252	10	708	311	220	234	21	786	9.5	0.4	7.7	-53.1	-9.9	0.8	-8.1	-3.3	-4.3	9.5	9.6	10.2	9.9	11.1	
롯데제과	7,668	119,500	263	310	480	224	1,197	184	255	478	209	1,125	9.5	0.6	0.4	6.8	6.4	-3.6	0.4	14.9	17.2	17.6	17.6	18.1	18.0	16.6	
동원산업	8,238	224,000	593	670	770	560	2,610	624	898	934	608	3,065	4.7	0.5	-17.5	-8.0	-14.8	1.1	1.1	3.0	0.7	7.9	7.7	7.7	8.9	7.5	
이지홀딩스	2,632	4,040	0	0	0	0	0	127	262	104	-23	470	0.0	0.0				0.6	-1.5	-2.8	-1.3	2.7	2.5	2.6	3.1	3.8	
선진	2,687	11,300	0	0	0	0	0	197	300	191	388	1,076	0.0	0.0				-0.4	-0.4	-1.3	0.0	15.4	14.7	12.3	14.9	12.1	
팜스코	2,185	5,950	0	0	0	0	0	122	157	31	87	397	0.0	0.0				-0.8	-3.3	31.2	23.2	1.2	1.1	1.6	3.1	2.2	
무학	2,480	8,700	0	0	0	0	0	4	5	5	5	20	0.0	0.0				1.5	-2.3	27.2	21.2	14.7	14.7	14.6	15.2	15.3	
남양유업	2,995	416,000	0	0	0	0	0	-206	-120	-146	-300	-771	0.0	0.0				0.0	-4.7	43.7	46.0	13.9	14.2	15.9	21.6	24.1	

Key Chart

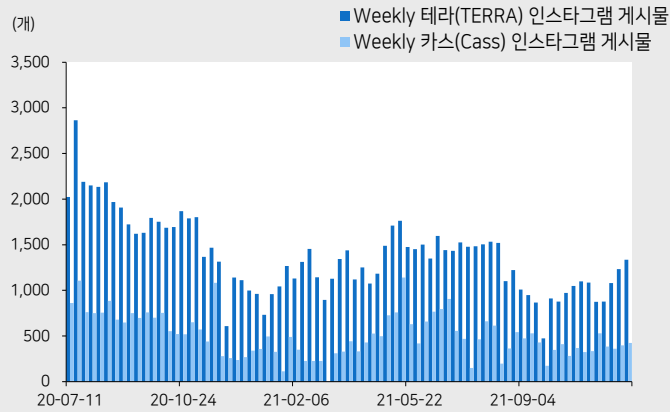
2021년 연간 컨센서스



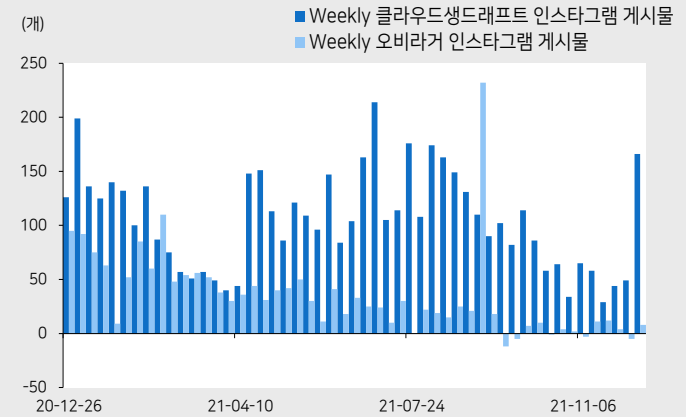
2021년 4분기 컨센서스



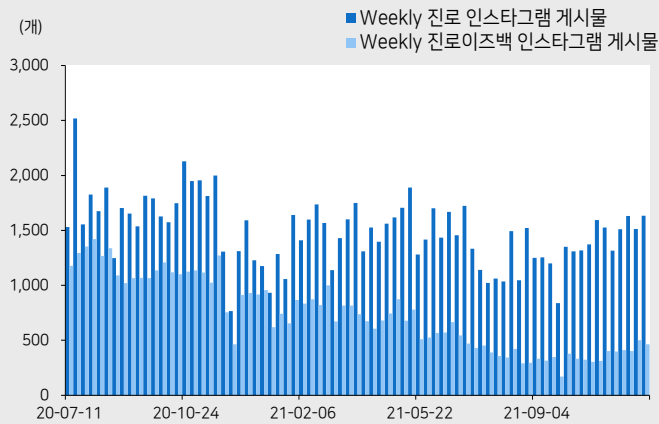
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 오비라거 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

