

F&B Weekly Talk 2022.1.3



meritz 메리츠증권

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

F&B Weekly		(단위)	현재가 12.31	기간변동률 (%)								
				1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	593.3	-0.5	-2.1	3.7	10.1	29.8	27.3	-19.0	27.3
		소맥	¢/부셸	770.8	-1.2	-5.4	-1.0	8.5	25.3	24.5	-10.0	28.5
		대두	¢/부셸	1,328.8	0.1	-0.2	8.2	3.5	5.7	2.5	-19.1	12.8
		대두유	¢/lb	56.3	0.8	1.6	2.3	-2.6	37.1	34.9	-18.8	36.7
	NYBOT	원당	¢/lb	18.9	0.5	-1.9	1.5	-0.3	32.7	31.9	-9.4	31.9
		오렌지	USD/lb	146.3	4.6	0.8	20.7	8.5	19.7	17.5	-0.6	35.3
		커피	USD/lb	226.1	-1.2	-2.2	-3.5	16.9	80.4	77.6	-9.6	83.9
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	5,969	-0.5	-1.7	-2.0	0.6	5.2	5.3	-7.9	8.6
		대두박	RMB/톤	3,422	-1.2	-1.5	5.5	-9.0	4.5	5.4	-10.3	8.6
		옥수수	RMB/톤	2,605	-0.1	-1.0	-1.5	5.0	-2.3	-2.4	-9.9	6.7
	Mal Ex	팜유	USD/톤	5,159	0.2	0.7	-1.3	9.5	39.0	38.7	-5.3	55.8
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	23.0	0.0	0.0	-4.7	27.8	-47.6	-47.6	-51.5	38.6	
	라이신	RMB/kg	12.7	0.0	-1.6	-5.2	35.3	33.2	46.2	-7.7	51.5	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.7	-0.8	-1.4	-4.2	41.1	36.2	50.3	-5.8	53.0	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	19.6	0.0	0.0	-3.7	2.9	8.3	12.4	-21.8	12.4	
	쓰레오닌	RMB/kg	12.7	0.0	-1.9	-5.2	10.0	26.5	30.4	-25.6	31.8	
	트립토판	RMB/kg	55.0	0.0	-1.8	-10.6	7.8	-9.8	-6.8	-31.3	10.0	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,650	0.0	0.0	24.5	10.0	26.9	26.9	0.0	34.7	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,290	0.0	9.6	44.0	21.2	4.6	44.0	-4.2	77.5	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,958	3.6	-3.9	-13.2	-16.5	27.7	5.0	-25.2	41.1	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 남미 주요 생산 지역에 비우호적인 기상환경이 지속되며 작황 악화 우려가 부각되었음에도 불구하고, 우천 소식이 전해지면서 상승폭 반납 및 전주비 하락 마감함. 중국 농촌부가 자국 업체가 생산하는 GMO 옥수수 품종에 대한 안전성 승인 계획을 밟았다는 소식도 전해짐

(소맥) 아르헨티나와 러시아의 소맥 생산량 전망치 소폭 상향 조정, 중국에서 국가 비축 소맥을 밀가루 가공업체들에게 경매 판매할 것이라는 소식이 전해지며 전주비 하락 마감, 다만 비우호적인 기상여건이 미국, 우크라이나 등 중심으로 확대되며 작황 우려는 여전한 상황

(대두) 남미 주요 생산국인 아르헨티나, 브라질의 비우호적인 기상여건으로 대두 생산 부진 우려로 가격 상승했었으나, 부진한 미국 수출 데이터 발표 및 남미 우천 소식에 전주비 보합권으로 마감함

(원당) 브라질 우천 소식으로 22/23 원당 작황 개선 기대감이 반영되었으나, 유가 상승 추세 지속되며 하락폭 제한, 한편 브라질 21/22 사탕수수 크러시 작업이 마무리 단계에 접어들었다는 소식

F&B 주요뉴스

(CJ제일제당) 어묵 30여 종 가격 2년 10개월 만에 평균 10.4% 인상 (조선비즈)

(매일유업) 다음달 1일부터 컵커피 '바리스타톨스', 'マイ카페라떼' 출고가 8~12.5% 인상 (이데일리)

(KT&G) 11월 말 기준 갈련형 전자담배 스틱 점유율 필립모리스 45%, KT&G 42%, BAT 13% 순, 2017년 이후로 점유율 지속 상승 중 (머니투데이)

(빙그레) 팔도와 OEM 계약 체결 및 '매운콩라면' 출시 준비 중, 라면 사업 재개가 아닌 브랜드 마케팅 차원에서 일시적으로 판매 (조선비즈)

(주류세) 생맥주에 대한 세금 경감 혜택 2023년 말까지 2년 연장 (서울경제)

아미노산 주요뉴스

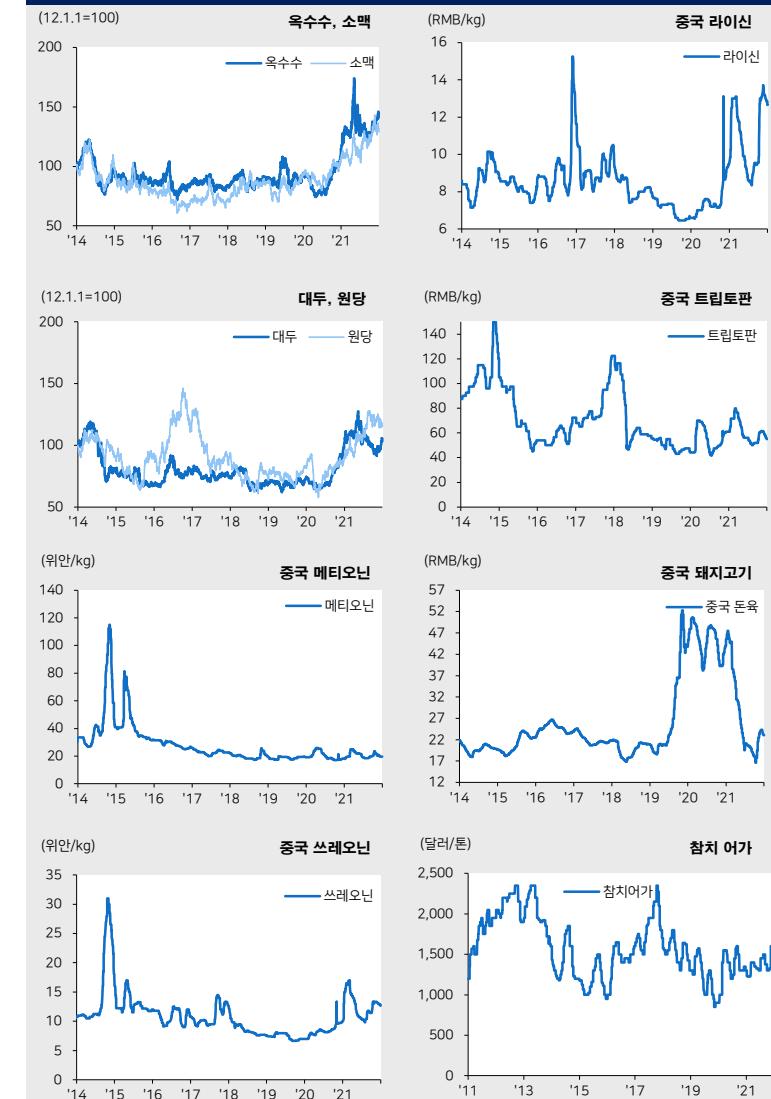
(라이신) 신규 공급 물량이 수급될에 따라 공급 상황이 크게 개선되었으며, 내수 수요는 약해짐에 따라 가격 약세 형성, 업체들 수익성이 악화되었으며 일부 업체들은 신규 생산을 중단한 상황, 다만 유럽 시장 가격은 여전히 양호

(메티오닌) 원재료 수입 물량 감소 영향으로 생산 속도가 지연됨에 따라 물류 속도가 이전보다 느려진 상황, 현지업체인 Xinhecheng과 Sinope 메티오닌 생산시설을 확대하기 위해 협의 중이며, 종 투자 금액은 30억 위안 정도로 알려짐

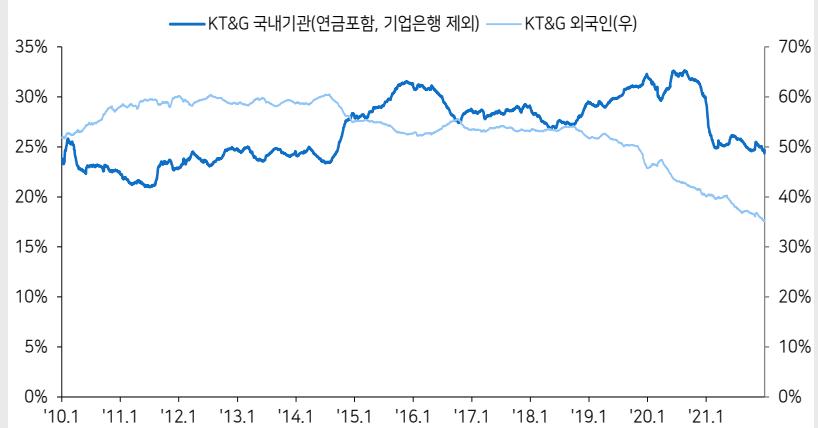
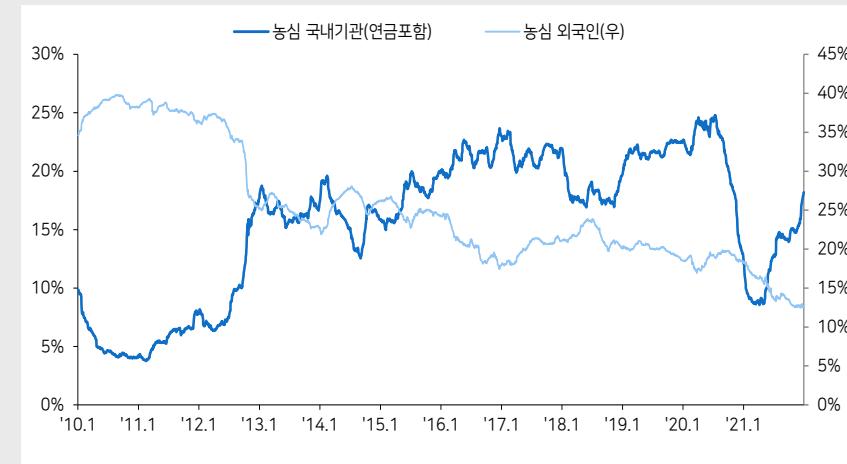
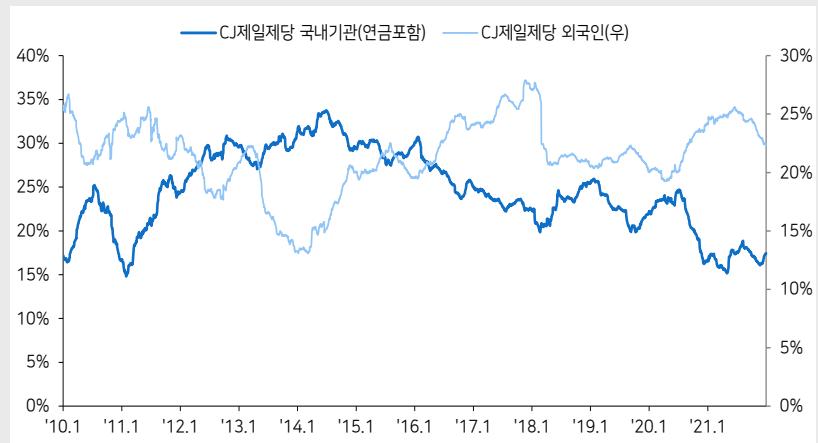
(쓰레오닌) 유럽 시장 호가가 여전히 좋은 상황, 다만 내수 가격이 하락하고 있어 신규 주문량이 줄어들고 있으며, 일부 업체들은 장기 계약 위주로 주문을 체결하고 있다는 소식

(트립토판) 내수 수출 모두 상황이 비우호적이며, 산업 전반적인 약세 분위기 성성 중, 업체별로 판매 가격 차이가 커지고 있는 상황

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 부당한 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 성과성이나 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 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



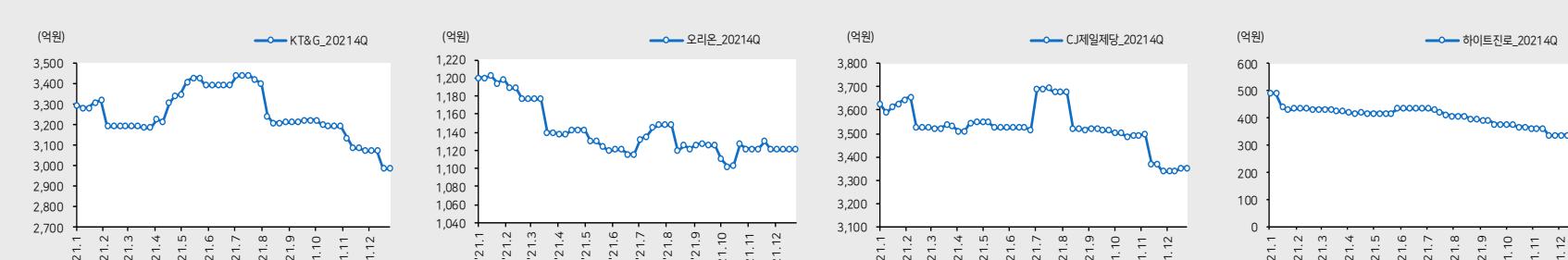
	시총 (억원)	주가 (원)	2021년 컨센서스 영업이익(억원)					2020년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		주가수익률(%)				외국인 지분율(%)					
			1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	P/E	P/B	3Q21	4Q21	2021	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	374,640	3,936	11,829	13,416	14,856	10,493	50,535	11,414	14,089	15,378	9,808	50,688	11.8	1.1	-3.4	7.0	-0.3	-1.0	1.8	-1.5	-1.9	22.1	22.5	23.3	24.1	25.4
KT&G	109,422	79,700	3,313	3,895	4,186	2,987	13,712	3,150	3,947	4,346	3,367	14,811	10.3	1.0	-3.7	-11.3	-7.4	-6.7	-4.1	-4.3	-4.1	35.2	36.0	36.8	38.0	40.1
CJ제일제당	58,486	388,500	3,275	4,129	4,227	3,352	16,201	2,759	3,849	4,021	2,966	13,596	9.7	1.0	5.1	13.0	19.2	-0.4	5.3	1.4	2.0	22.3	23.0	24.6	25.3	24.1
오리온	41,711	105,500	1,079	717	1,109	1,118	3,816	970	862	1,078	851	3,761	13.7	1.8	2.9	31.4	1.5	-0.5	2.4	-13.9	-14.9	37.4	37.9	39.6	38.9	41.9
하이트진로	21,391	30,500	443	479	461	335	1,741	561	541	644	239	1,985	19.4	1.8	-28.4	40.2	-12.3	0.7	0.7	-4.7	-4.2	4.1	4.5	4.6	7.2	8.9
농심	19,525	321,000	363	199	253	307	1,047	636	414	293	260	1,603	15.7	0.8	-13.6	18.1	-34.7	2.7	12.8	6.6	7.0	12.7	12.8	13.5	13.8	18.3
롯데칠성	12,526	135,000	237	457	735	117	1,719	63	293	584	33	972	12.9	0.9	25.9	253.2	76.8	1.1	-0.7	23.3	24.4	8.8	8.5	8.5	9.1	11.0
동원F&B	7,506	194,500	387	203	470	233	1,373	365	165	439	194	1,163	7.1	0.8	7.1	19.6	18.1	0.0	2.6	9.3	8.7	5.7	5.8	5.9	6.0	6.3
대상	8,090	23,350	520	541	458	182	1,598	498	610	573	62	1,744	7.0	0.7	-20.1	191.4	-8.4	0.7	4.2	-10.2	-10.4	10.3	10.8	11.3	13.8	16.0
매일유업	5,373	68,500	198	234	231	269	922	204	203	218	240	865	7.4	0.9	5.8	12.0	6.6	1.2	-1.9	-1.9	-2.0	15.3	15.7	16.1	16.5	15.9
삼양식품	7,164	95,100	199	221	159	182	626	267	295	234	158	953	12.3	1.7	-32.0	15.1	-34.4	1.0	16.0	-4.1	-5.8	9.4	5.8	5.9	5.6	8.4
CJ프레시웨이	3,431	28,900	-15	126	148	199	585	-126	27	118	-55	-35	9.5	1.4	24.8	-463.3	-1,748.3	-0.5	8.9	53.3	51.7	16.2	16.5	16.6	16.0	13.9
신세계푸드	3,214	83,000	5	85	73	75	274	-40	24	45	48	77	12.1	1.0	61.4	57.0	254.0	-1.0	7.4	27.3	27.1	5.6	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	1.0	2.8	4.5	6.2	11.8	12.2	12.6	13.3	10.6
SPC삼립	6,144	71,200	90	151	148	246	636	68	93	133	217	511	10.8	1.5	11.1	13.3	24.3	-0.4	3.2	-1.8	-1.1	2.4	2.4	2.9	3.5	2.3
오뚜기	17,001	463,000	508	471	566	276	1,678	572	529	596	287	1,984	12.5	1.0	-5.1	-4.1	-15.5	-0.3	2.2	-19.3	-19.8	11.5	12.2	12.6	13.0	16.0
빙그레	5,182	52,600	60	262	225	-87	307	63	268	209	-142	398	15.4	0.8	7.9	-38.3	-23.0	0.8	0.4	-8.7	-7.9	19.2	19.1	19.1	20.5	25.4
풀무원	6,595	17,300	131	161	173	112	456	45	147	176	92	460	19.6	1.4	-1.3	22.3	-0.8	-1.4	7.5	5.8	4.5	0.7	0.7	0.9	1.1	0.8
현대그린푸드	8,500	8,700	333	236	252	10	708	311	220	234	21	786	9.9	0.4	7.7	-53.1	-9.9	4.1	5.3	0.2	-0.7	9.1	9.6	10.2	9.9	11.1
롯데제과	7,860	122,500	263	310	480	224	1,197	184	255	478	209	1,125	9.7	0.6	0.4	6.8	6.4	1.2	5.6	20.1	20.1	17.6	17.6	18.1	18.0	16.6
동원산업	8,440	229,500	593	670	770	560	2,610	624	898	934	608	3,065	4.8	0.5	-17.5	-8.0	-14.8	2.0	5.8	2.9	3.2	7.9	7.7	7.7	8.9	7.5
이지홀딩스	2,609	4,005	0	0	0	0	0	127	262	104	-23	470	0.0	0.0				0.8	5.1	-1.5	-2.2	2.6	2.5	2.6	3.1	3.8
선진	2,723	11,450	0	0	0	0	0	197	300	191	388	1,076	0.0	0.0				6.5	10.1	3.2	1.3	15.5	14.7	12.3	14.9	12.1
팜스코	2,193	5,970	0	0	0	0	0	122	157	31	87	397	0.0	0.0				1.9	4.2	30.8	23.6	1.2	1.1	1.6	3.1	2.2
무학	2,371	8,320	0	0	0	0	0	4	5	5	5	20	0.0	0.0				-1.5	3.5	17.7	15.9	14.7	14.7	14.6	15.2	15.3
남양유업	2,927	406,500	0	0	0	0	0	-206	-120	-146	-300	-771	0.0	0.0				0.3	-3.7	43.6	42.6	13.6	14.2	15.9	21.6	24.1

Key Chart

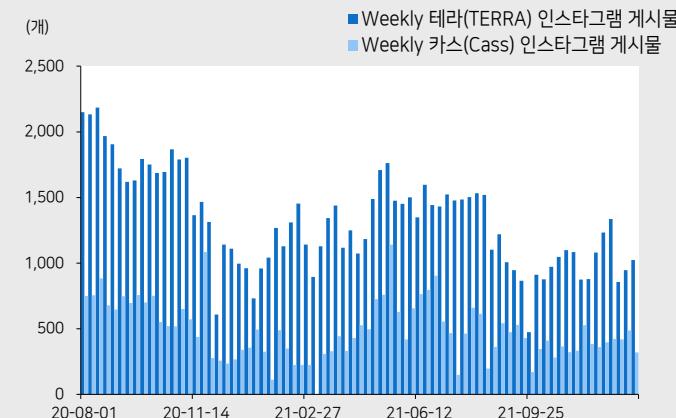
2021년 연간 컨센서스



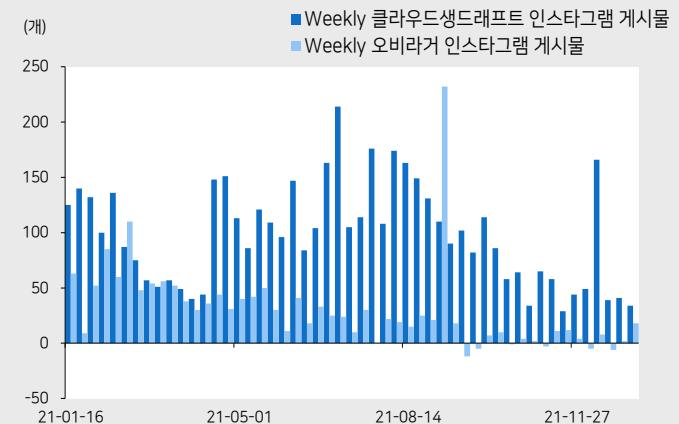
2021년 4분기 컨센서스



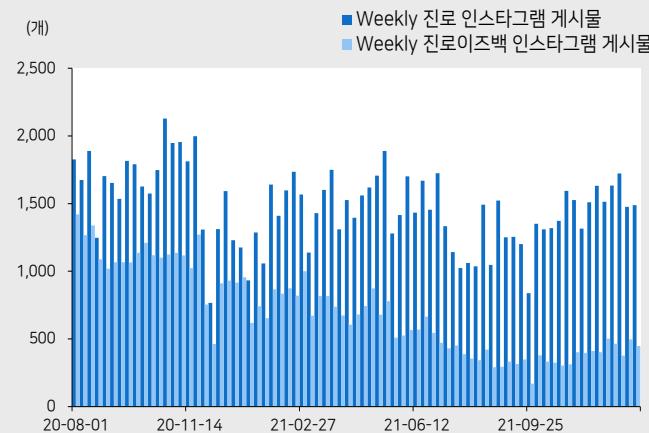
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 오비라거 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

