

F&B Weekly Talk 2022.1.10



meritz 메리츠증권

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

F&B Weekly		(단위)	현재가 01.07	기간변동률 (%)								
				1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	₩/부셸	606.8	0.5	2.3	3.8	14.0	2.3	23.2	-17.1	23.2
		소맥	₩/부셸	758.5	1.7	-1.6	-4.1	1.7	-1.6	16.1	-11.4	26.5
		대두	₩/부셸	1,401.5	1.8	5.5	11.1	12.8	5.5	4.0	-14.7	19.0
		대두유	₩/lb	58.6	-0.3	4.1	5.7	-2.8	4.1	34.5	-15.4	42.3
	NYBOT	원당	₩/lb	18.1	-0.8	-4.4	-8.9	-8.7	-4.4	19.1	-13.4	23.5
		오렌지	USD/lb	143.4	0.0	-2.0	11.6	9.5	-2.0	15.5	-2.6	32.6
		커피	USD/lb	238.5	2.9	5.5	-2.6	23.3	5.5	87.6	-4.7	93.9
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	5,959	0.4	-0.2	-1.8	0.4	-0.2	4.1	-8.1	8.5
		대두박	RMB/톤	3,433	0.0	0.3	5.6	-8.8	0.3	-0.3	-10.0	9.0
		옥수수	RMB/톤	2,630	-0.2	1.0	-1.1	5.3	1.0	-3.9	-9.0	7.7
	Mal Ex	팜유	USD/톤	5,330	-1.1	3.3	1.4	6.9	3.3	36.5	-2.1	60.9
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	22.9	0.0	0.0	-5.8	27.2	0.0	-49.7	-51.7	37.9	
	라이신	RMB/kg	12.6	0.0	-0.4	-7.0	33.3	-0.4	45.7	-8.0	50.9	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.7	0.0	-1.2	-6.1	33.9	-0.4	48.4	-6.1	52.4	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	19.6	0.0	0.0	-6.9	2.9	0.0	12.4	-21.8	12.4	
	쓰레오닌	RMB/kg	12.6	0.0	-0.8	-6.0	9.1	-0.8	29.4	-26.2	30.7	
	트립토판	RMB/kg	54.0	0.0	-1.8	-12.2	5.9	-1.8	-10.0	-32.5	8.0	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,650	0.0	0.0	3.1	10.0	0.0	26.9	0.0	34.7	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,490	0.0	13.7	79.1	67.1	4.2	56.6	0.0	93.0	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	5,305	2.2	11.7	-11.2	-10.4	5.4	13.2	-19.9	51.0	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 남미 주요 생산 지역에 비우호적인 기상환경이 지속되며 작황 악화 우려가 재부각되며 전주비 가격 상승 마감, 라니니 기후 변화 및 파라과이 정부의 긴급 농업지원에 대한 소식도 생산량에 대한 부정적 분위기를 강화함

(소맥) 미국 겨울일 작황 우려에도 불구, 호주, 아르헨티나의 21/22시즌 긍정적 작황에 따른 공급 측면 우려 완화로 전주비 가격 하락 마감, 아르헨티나 곡물거래소가 21/22시즌 소맥 생산량 전망치를 1.4% 상향 조정했다는 소식

(대두) 남미 주요 생산국인 아르헨티나, 브라질의 비우호적인 기상여건으로 대두 생산 부진 우려가 지속되며 전주비 상승 마감, 세계 4위 대두 수출국 파라과이는 심각한 가뭄난 겪는 중, 중국 정부의 식량 안보 기조에 따라 중국 최대 대두 생산 지역인 해이룽장성에선 대두 22/23시즌 파종 면적을 전년비 8% 확대할 것으로 전해짐

(원당) 인도의 양호한 21/22시즌 원당 생산 동향과 브라질 중남부 지역 우천 소식에 브라질 사탕수수 작황에 대한 시장 심리 개선

F&B 주요뉴스

(거리두기) 현행거리두기 규제 2주간 연장, 백화점과 대형마트 등에 대해서도 방역패스 의무화 시행

(국제뉴스)

(백주) 4월부터 백주 종량세율 리터당 20.8원 오른 855.2원으로 결정

(연합뉴스)

(스타벅스) 최근 아메리카노 가격 인상 적극적으로 검토 중, 10년 만에 최고치로 치솟은 원두 가격 때문

(중앙일보)

(하이트진로) 일본에서 하이트진로 '사랑하는 참이슬' 광고 인기몰이 중, 한류 열풍 힘입어 여성층 대상으로 광고 효과 부각

(뉴스원)

(우유) 정부 원유 융도별 자동 가격제 도입 추진, 음용유는 현재 가격 수준 유지, 가공유는 더싼 가격을 적용하는 안 제시

(파이낸셜뉴스)

(중국) 국내 식품업체들 K-푸드 모조품 생산, 유통기업인 청도태양초식품 등을 상대로 지적재산권 소송 제기

(머니투데이)

아미노산 주요뉴스

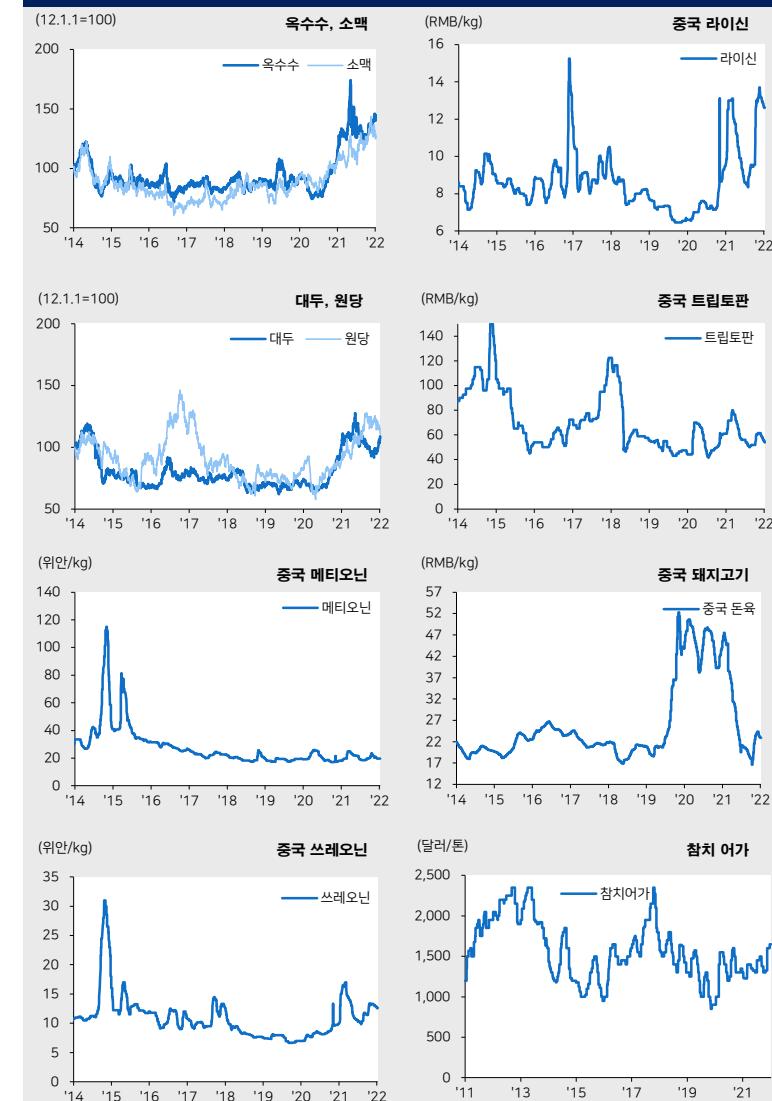
(라이신) 내수 수요가 부진하며, 업체별로 호가 차이가 큰 상황, 업체들 수익성이 악화되고 있으며 일부 업체들은 공장 가동 감정 중단, 단기적으로 라이신 가격 약세 예상

(메티오닌) 신규 거래량이 워축되었으며 원재료 수입 물량 감소 영향으로 생산 속도도 저연, 대부분의 업체들이 2개월치 재고 보유 중

(쓰레오닌) 유럽 현지 시장 호가는 여전히 견조한 상황이나 수출 가격은 하락 조정 발생, 내수 시장 수요가 약해지고 있으며 가격도 전주 대비 약세 형성

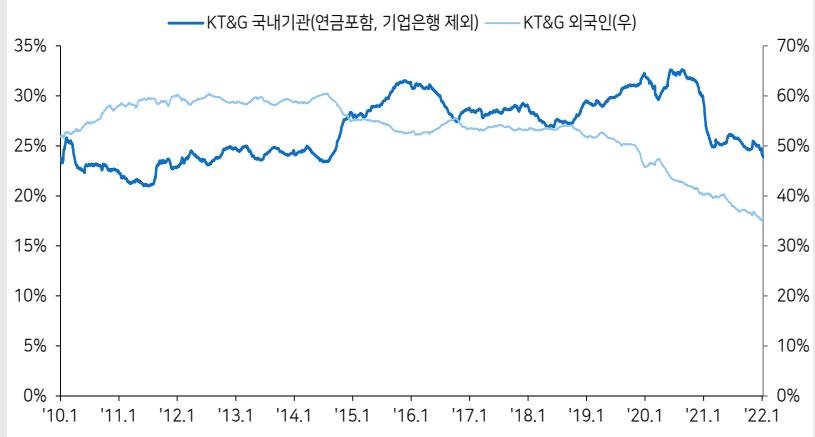
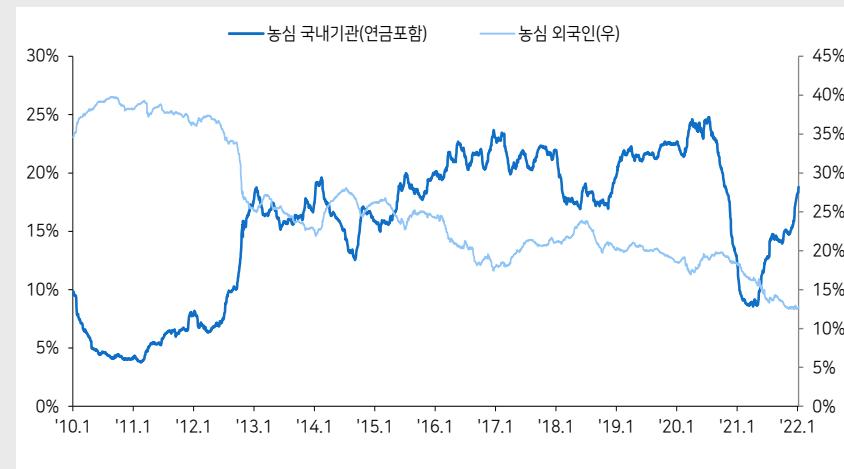
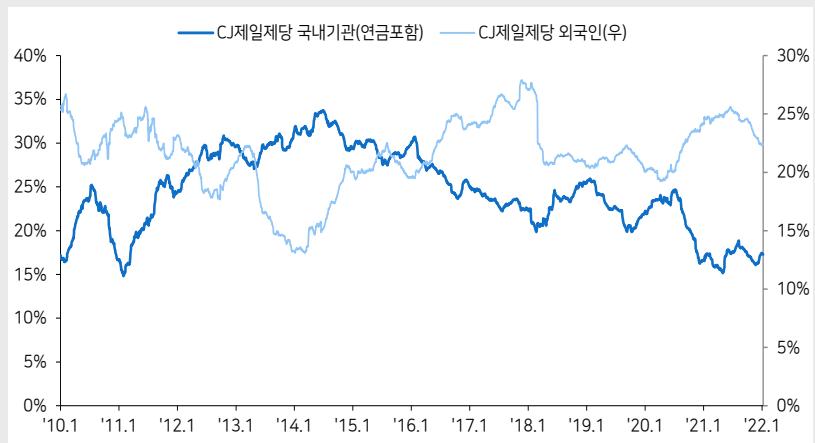
(트립토판) 내수 수출 모두 비우호적인 상황이며, 산업 전반적인 약세 분위기 형성 중, 업체별로 판매 가격 차이가 커지고 있는 상황

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

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 주성지로서 오자가 발생할 수 있으며 경제성이나 원색성을 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)	371,295	3,927	11,829	13,416	14,856	9,744	47,702	11,414	14,089	15,378	9,808	50,688	11.7	1.1	-3.4	-0.6	-5.9	0.2	-0.4	-3.4	0.2	22.2	22.0	22.8	23.5	25.6
KT&G	107,637	78,400	3,313	3,895	4,186	2,934	13,674	3,150	3,947	4,346	3,367	14,811	10.2	1.0	-3.7	-12.9	-7.7	-0.8	-8.5	-5.3	-0.8	35.4	35.1	36.2	37.2	40.5
CJ제일제당	57,281	380,500	3,275	4,129	4,227	3,284	16,153	2,759	3,849	4,021	2,966	13,596	9.6	1.0	5.1	10.7	18.8	-1.8	1.6	-6.1	-1.8	22.5	22.3	23.7	25.0	24.8
오리온	41,908	106,000	1,079	717	1,109	1,117	3,816	970	862	1,078	851	3,761	13.6	1.8	2.9	31.3	1.5	2.4	3.4	-14.2	2.4	37.4	37.4	39.1	38.8	42.1
하이트진로	21,566	30,750	443	479	461	329	1,734	561	541	644	239	1,985	19.3	1.8	-28.4	37.7	-12.6	2.0	-1.4	-13.1	2.0	4.1	4.1	4.8	5.5	8.3
농심	19,586	322,000	363	199	253	316	1,061	636	414	293	260	1,603	15.5	0.8	-13.6	21.3	-33.8	1.1	9.3	7.3	1.1	12.7	12.6	12.7	13.7	17.4
롯데칠성	12,619	136,000	237	457	735	121	1,732	63	293	584	33	972	12.4	0.9	25.9	265.3	78.1	1.9	1.5	25.4	1.9	9.0	8.9	8.2	8.9	10.5
동원F&B	7,448	193,000	387	203	470	235	1,379	365	165	439	194	1,163	7.1	0.8	7.1	20.7	18.6	-0.8	-1.0	4.9	-0.8	5.7	5.7	5.8	6.1	6.1
대상	8,021	23,150	520	541	458	172	1,530	498	610	573	62	1,744	7.2	0.7	-20.1	175.2	-12.2	-0.6	1.5	-14.3	-0.6	10.4	10.3	11.2	12.7	15.8
매일유업	5,365	68,400	198	234	231	269	922	204	203	218	240	865	7.3	0.9	5.8	12.0	6.6	-0.4	-0.2	-2.3	-0.4	15.3	15.3	16.0	16.4	16.4
삼양식품	7,420	98,500	199	221	159	188	629	267	295	234	158	953	12.4	1.7	-32.0	18.9	-34.1	3.9	10.8	-3.4	3.9	9.6	9.2	6.1	6.0	8.6
CJ프레시웨이	3,330	28,050	-15	126	148	196	582	-126	27	118	-55	-35	8.9	1.4	24.8	-459.0	-1,741.8	-2.4	-1.6	40.6	-2.4	16.1	16.2	16.8	16.6	14.2
신세계푸드	3,090	79,800	5	85	73	73	269	-40	24	45	48	77	13.8	1.0	61.4	52.8	247.1	-2.6	-4.8	20.4	-2.6	5.5	5.5	5.2	5.1	2.4
롯데푸드	4,129	341,500	110	180	214	12	506	99	140	209	-5	444	10.1	0.4	2.1	-342.6	13.9	-0.9	-2.3	2.9	-0.9	11.7	11.7	12.6	12.8	10.9
SPC삼립	6,058	70,200	90	151	148	238	627	68	93	133	217	511	11.3	1.5	11.1	9.3	22.5	-0.9	-2.4	-3.2	-0.9	2.3	2.3	2.7	3.2	2.4
오뚜기	16,469	448,500	508	471	566	269	1,663	572	529	596	287	1,984	12.5	1.0	-5.1	-6.3	-16.2	-1.6	-2.3	-21.7	-1.6	11.7	11.7	12.5	12.7	16.4
빙그레	5,182	52,600	60	262	225	-109	270	63	268	209	-142	398	14.8	0.8	7.9	-23.0	-32.2	-1.1	-1.1	-7.4	-1.1	19.2	19.1	19.1	18.5	25.5
풀무원	6,461	16,950	131	161	173	93	448	45	147	176	92	460	20.2	1.4	-1.3	1.2	-2.5	-2.0	1.2	-5.8	-2.0	0.8	0.7	0.9	0.8	0.8
현대그린푸드	8,227	8,420	333	236	252	10	708	311	220	234	21	786	9.5	0.4	7.7	-53.1	-9.9	-1.8	0.8	-3.7	-1.8	9.1	9.0	10.1	10.1	10.9
롯데제과	7,796	121,500	263	310	480	220	1,177	184	255	478	209	1,125	11.2	0.7	0.4	5.2	4.5	0.8	-2.0	14.1	0.8	17.6	17.6	17.8	18.2	16.6
동원산업	8,330	226,500	593	670	770	0	0	624	898	934	608	3,065	0.0	0.0	-17.5	-100.0	-100.0	-0.2	2.0	-5.2	-0.2	7.9	7.8	7.6	8.4	7.9
이지홀딩스	2,687	4,125	0	0	0	0	0	127	262	104	-23	470	0.0	0.0				2.6	4.0	-27.8	2.6	2.7	2.6	2.8	2.5	4.5
선진	2,818	11,850	0	0	0	0	0	197	300	191	388	1,076	0.0	0.0				3.0	4.0	-16.3	3.0	15.2	15.3	11.8	14.5	15.4
팜스코	2,479	6,750	0	0	0	0	0	122	157	31	87	397	0.0	0.0				10.1	11.6	-1.0	10.1	1.4	1.3	1.3	2.6	4.7
무학	2,474	8,680	0	0	0	0	0	4	5	5	5	20	0.0	0.0				4.0	3.1	21.9	4.0	14.5	14.7	15.0	14.8	14.9
남양유업	2,912	404,500	0	0	0	0	0	-206	-120	-146	-300	-771	0.0	0.0				-0.6	-3.4	41.9	-0.6	13.5	13.5	15.5	18.9	23.8

Key Chart

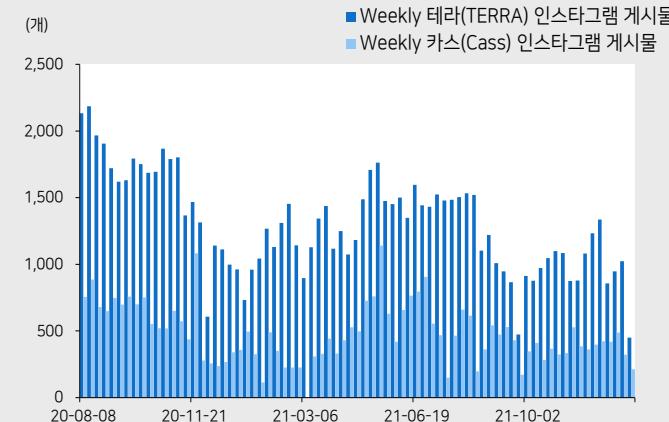
2021년 연간 컨센서스



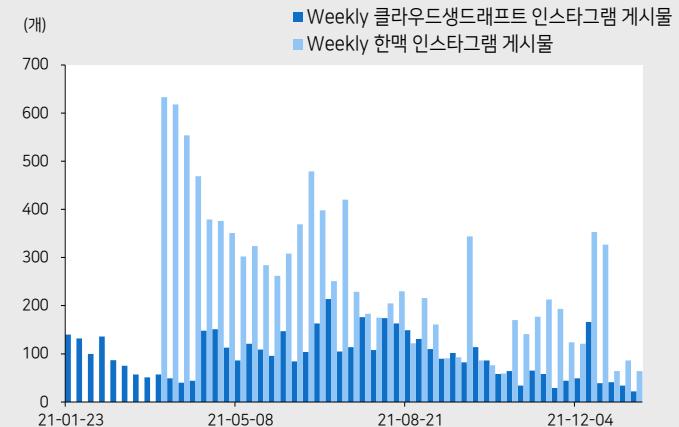
2021년 4분기 컨센서스



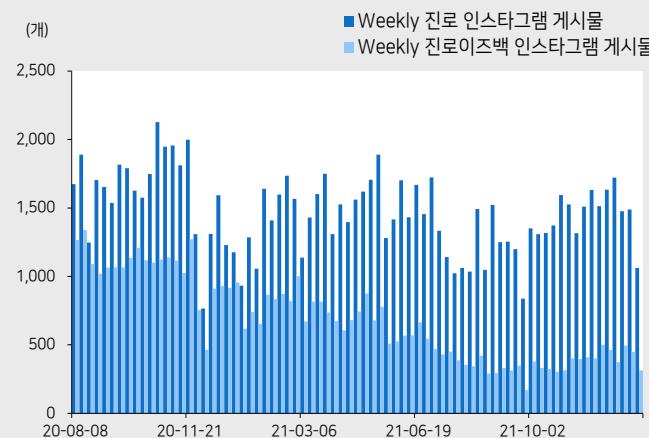
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 오비라거 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

