



음식료

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

| F&B Weekly | | | | 현재가 01.21 | 기간변동률 (%) | | | | | | | |
|-----------------|-----------|-----------------|--------|--------------|-----------|------|-------|-------|-------|-------|----------|---------|
| [단위] | | | | | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD | % YoY | 52w high | 52w low |
| 국제제품가격 (근월물) | CBOT | 옥수수 | ¢/부셸 | 616.3 | 0.9 | 3.4 | 2.3 | 14.3 | 3.9 | 16.7 | -15.8 | 22.5 |
| | | 소맥 | ¢/부셸 | 780.0 | -1.3 | 5.2 | -4.2 | 4.1 | 1.2 | 15.8 | -8.9 | 30.1 |
| | | 대두 | ¢/부셸 | 1,414.3 | -0.8 | 4.2 | 6.4 | 13.5 | 6.4 | 2.2 | -13.9 | 20.1 |
| | | 대두유 | ¢/lb | 63.0 | 0.2 | 8.3 | 14.9 | -2.6 | 11.9 | 52.9 | -9.1 | 52.9 |
| | NYBOT | 원당 | ¢/lb | 18.9 | -0.2 | 3.2 | -1.9 | -0.4 | 0.1 | 23.9 | -9.4 | 28.4 |
| | | 오렌지 | USD/lb | 157.1 | 0.0 | 4.9 | 6.7 | 29.0 | 7.3 | 30.9 | 0.0 | 45.3 |
| | | 커피 | USD/lb | 237.9 | -2.4 | -0.7 | 1.9 | 15.7 | 5.2 | 84.1 | -4.9 | 93.3 |
| | DALIAN Ex | 대두 | RMB/톤 | 5,982 | 0.8 | 1.1 | -1.8 | -0.2 | 0.2 | 3.1 | -7.7 | 8.9 |
| | | 대두박 | RMB/톤 | 3,411 | 1.1 | -2.1 | 1.9 | -3.8 | -0.3 | -7.1 | -10.6 | 8.3 |
| | | 옥수수 | RMB/톤 | 2,708 | 0.1 | 3.2 | 2.7 | 7.1 | 4.0 | -5.8 | -5.8 | 10.9 |
| | Mal Ex | 팜유 | USD/톤 | 5,504 | 1.9 | 3.8 | 11.6 | 3.8 | 6.7 | 64.0 | 0.0 | 66.2 |
| | 중국 축산 | | 돼지고기 | RMB/kg | 21.3 | 0.0 | 0.0 | -8.6 | 20.2 | -6.9 | -55.1 | -55.1 |
| | | 라이신 | RMB/kg | 12.4 | 0.0 | 0.0 | -5.7 | 30.5 | -2.0 | 40.9 | -9.5 | 48.5 |
| | | 라이신(Feed Trade) | RMB/kg | 12.3 | -0.4 | -2.6 | -5.2 | 29.4 | -3.0 | 44.6 | -8.5 | 48.5 |
| | | 라이신(CJ중국호가) | RMB/kg | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | 메티오닌 | RMB/kg | 19.8 | 0.0 | 1.0 | 0.0 | 0.0 | 1.0 | 11.3 | -21.0 | 11.3 |
| | | 쓰레오닌 | RMB/kg | 12.3 | 0.0 | 0.0 | -6.1 | 5.6 | -3.2 | 26.3 | -27.9 | 26.3 |
| | | 트립토판 | RMB/kg | 50.0 | 0.0 | -2.0 | -15.3 | -3.8 | -9.1 | -16.7 | -37.5 | 0.0 |
| 기타 | | 참치어가(Atuna) | USD/톤 | 1,750 | 0.0 | 0.0 | 9.4 | 27.3 | 6.1 | 34.6 | 0.0 | 42.9 |
| | | 육계(협회 평균가) | KRW/kg | 2,090 | 0.0 | -4.6 | 23.7 | 23.7 | -12.6 | 31.4 | -16.1 | 62.0 |
| | | 돈육(협회 도매가) | KRW/kg | 5,017 | -0.2 | -2.9 | -22.2 | -23.9 | -0.3 | 4.3 | -24.3 | 42.8 |

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 유가 상승 및 남미 지역 비우호적인 날씨로 작황 악화 우려
부각되며 전주비 상승 마감함, 아르헨티나 곡물 거래소에서 21/22
옥수수 생산량 전망치를 이전대비 -14% 하향 조정한 점, 우크라이나와
러시아의 무역 충돌 우려도 상승 요인으로 작용. 참고로 우크라이나
글로벌 옥수수 수출량은 전체 수출량 대비 16% 수준

(소맥) 미국 주요 작황 지역에 출고 건조한 날씨가 지속됨에 따라 겨울철
20%가 동사 위기에 처한 점, 러시아와 우크라이나의 무역 충돌 우려로
전주비 가격 상승 마감, 러시아와 우크라이나 합산 소맥 수출량 비중은
글로벌 수출 대비 29% 차지

(대두) 남미 지역의 비우호적인 기상여건 지속 및 미국 대두 크러시
수요가 전년비 +1.0%, 전월비 +3.9% 증가한 507만톤을 기록하며
전주비 가격 상승, 중국이 미국산 대두를 상당량 구매했다는 소식도
전해짐

(원당) 국제 유가 강세 및 예멘 반군이 UAE 국제공항과 석유시설을
공격했다는 소식이 전해지며 전주비 상승 마감, 다만 태국과 인도는
21/22 시즌 긍정적인 작황 상황을 예상한다는 소식

F&B 주요뉴스

(거리두기) 3주간 사적모임 인원제한 6인으로 완화, 서울 내의 상점,
마트, 백화점 방역패스 효력 정지
(시사매거진)

(가격인상) CJ제일제당, 대상 설 명절 이후 장류 가격 평균 9.5%,
11.3% 인상/다음달 1일부터 '비비고' 죽·상품 10종 가격 15% 인상
(뉴스원, 머니S)

(물가) 정부, 농산·대상·SPC·CJ제일제당·오뚜기에 고통 부담 통한
물가 안정 협조 요청
(아시아경제)

(일회용품) 6월부터 커피전문점 및 패스트푸드점 등에서 일회용 컵에
담긴 음료 주문시 보증금 제도 도입
(서울경제)

(파업) CJ택배노조 파업 3주째, 외식업계 식자재 조달 차질
(서울경제)

아미노산 주요뉴스

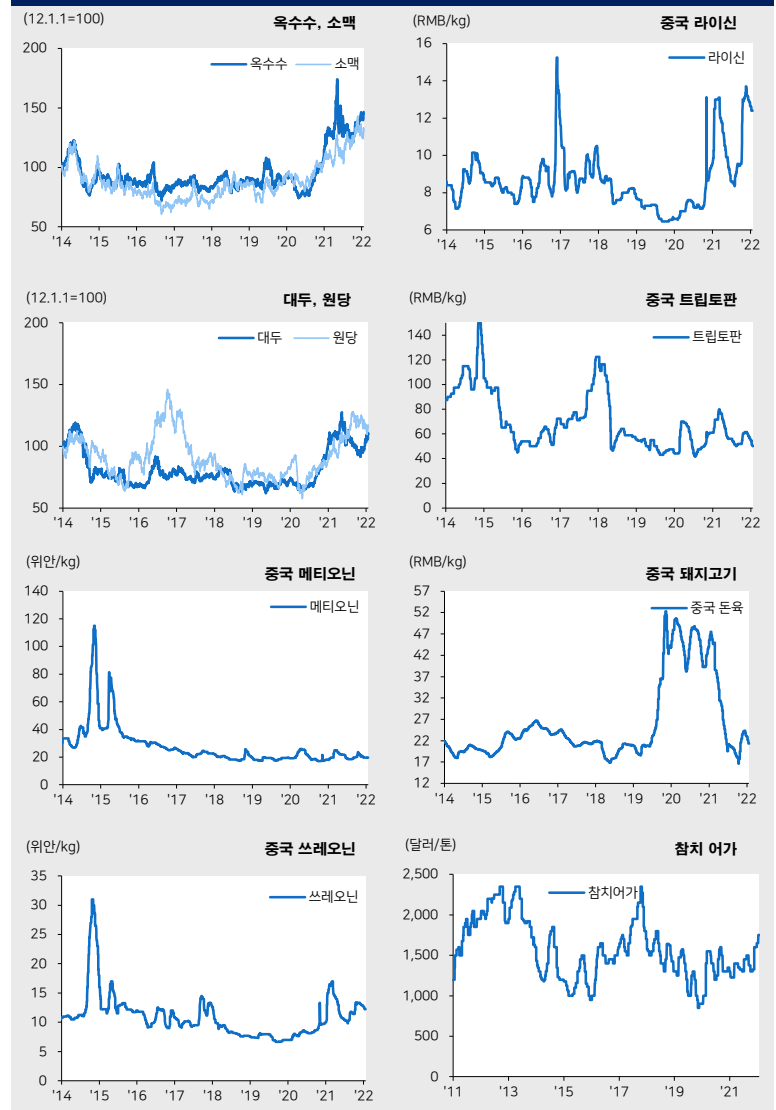
(라이신) 수요 약세 지속에 따라 전주비 호가는 유사한 수준, 업체들
판매 촉진을 위해 보상 판매 체결 및 이전 계약 가격 할인 적용, 일부
업체들은 신규 주문을 중단한 상황이며 판매업체들의 전반적인
수익성은 악화 중, 단기적으로 라이신 가격 약세 예상

(메티오닌) 연초 이후 거래량이 매우 적어진 상황으로 시장 약세 분위기
지속, 춘절 대비 물량 수요도 약해 업체들의 재고 우려가 커지고 있는
상황, 21년 12월 메티오닌 수입량은 전월비 +49.4%, 전년비 -3.6%
감소, 누계 수입량은 전년비 소폭 감소한 -1.1%

(쓰레오닌) 유럽 수출 호가 견조, 내수 약세 지속, 춘절이 다가옴에 따라
수요 증가에 대한 기대감이 있는 상황, 단기적으로 가격 보합 및 약세
유지

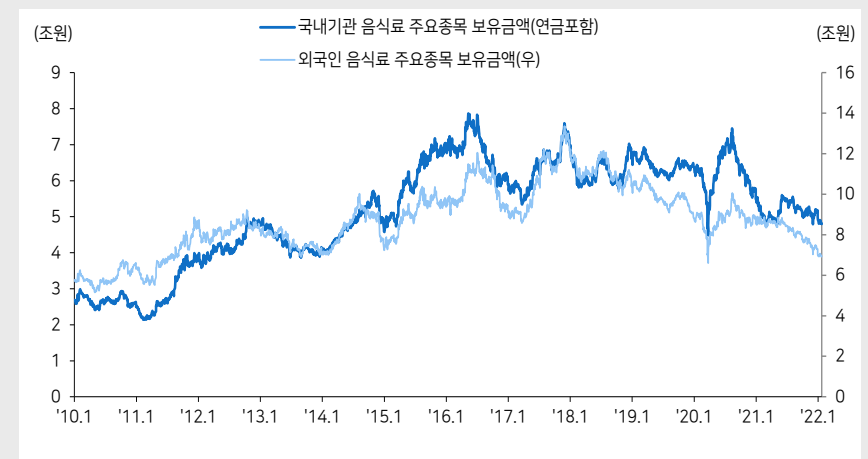
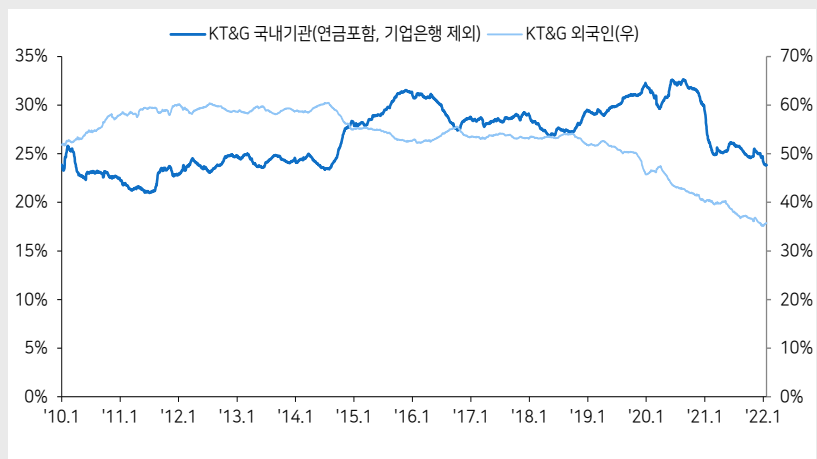
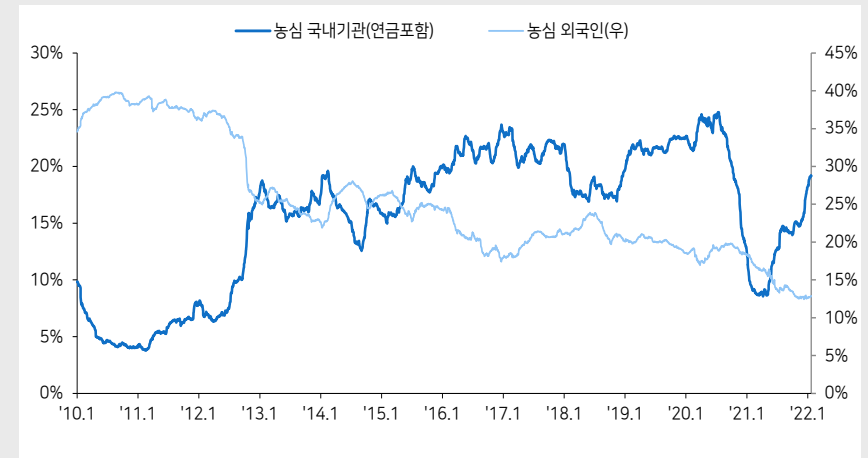
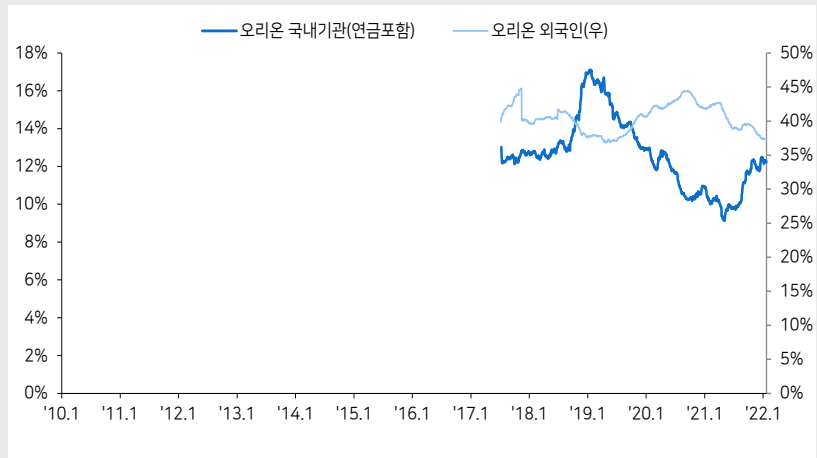
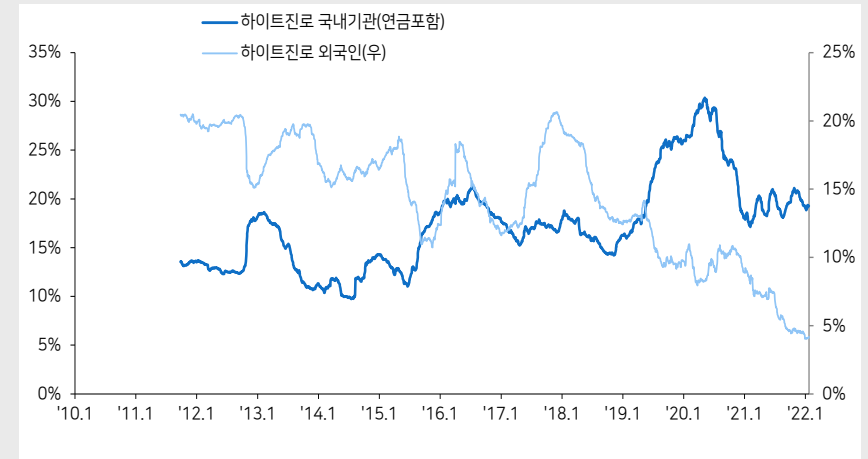
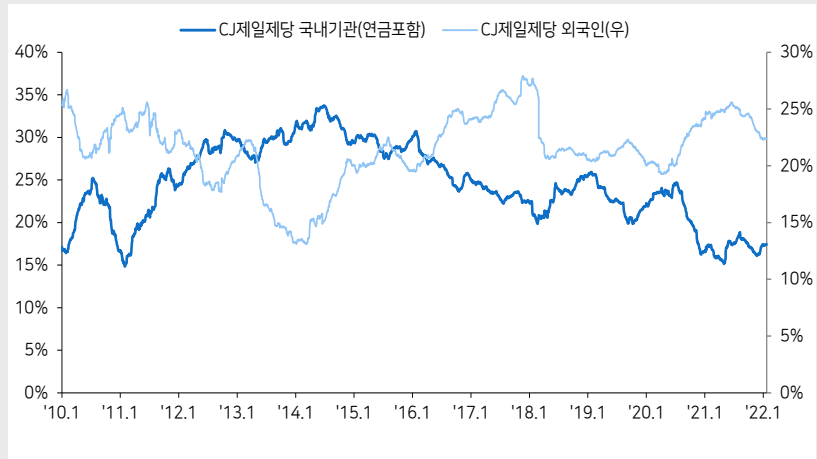
(트립토판) 유럽 호가 유지, 업체들 평균 가동률은 60% 하향, 내수
수요가 여전히 약한 상황, 가격 보합 및 약세 예상

F&B Charts



본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이
상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 기재
된 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
주최하에서 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 고가에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

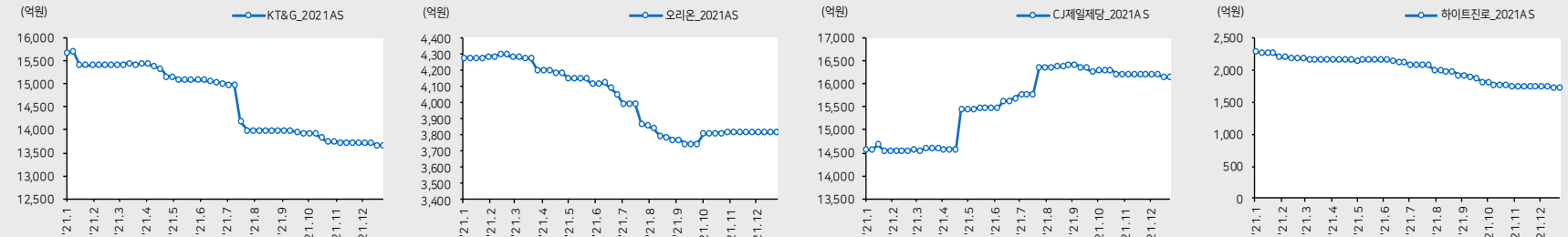


기업별 실적
Valuation

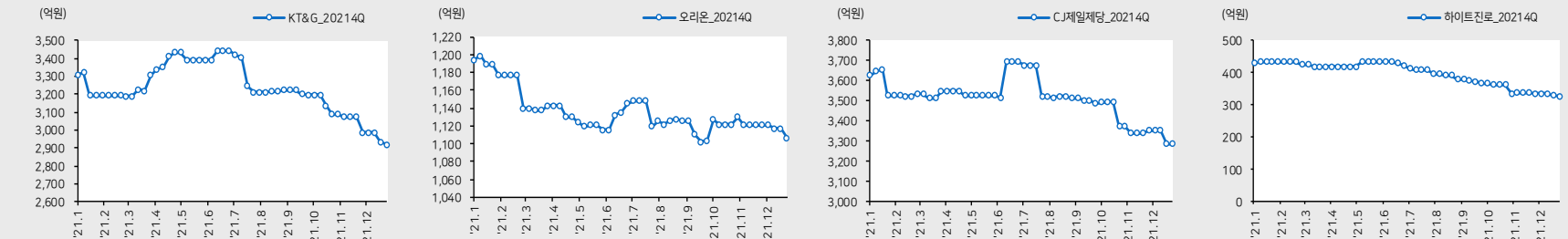
| | 시총 (억원) | 주가 (원) | 2021년 컨센서스 영업이익(억원) | | | | | 2020년 영업이익(억원) | | | | | 12M Fwd(배) | | yoy | | yoy | 주가수익률(%) | | | | 외국인 지분율(%) | | | | |
|-----------|------------|-----------|---------------------|--------|--------|-------|--------|----------------|--------|--------|-------|--------|------------|-----|-------|--------|----------|----------|-------|-------|-------|------------|------|------|------|------|
| | | | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21 | 2021 | 1Q20 | 2Q20 | 3Q20 | 4Q20 | 2020 | P/E | P/B | 3Q21 | 4Q21 | 2021 | 1W | 1M | 1Y | YTD | 1Q | 1M | 3M | 6M | 12M |
| 음식료(WICS) | 363,415 | 3,785 | 11,829 | 13,416 | 14,856 | 9,604 | 47,597 | 11,414 | 14,089 | 15,378 | 9,808 | 50,688 | 11.5 | 1.1 | -3.4 | -2.1 | -6.1 | -2.8 | -5.2 | -5.5 | -3.4 | 22.4 | 22.2 | 22.9 | 23.7 | 25.7 |
| KT&G | 108,736 | 79,200 | 3,313 | 3,895 | 4,186 | 2,912 | 13,655 | 3,150 | 3,947 | 4,346 | 3,367 | 14,811 | 10.4 | 1.0 | -3.7 | -13.5 | -7.8 | 0.6 | -7.0 | -2.1 | 0.3 | 35.7 | 35.1 | 36.2 | 37.2 | 40.5 |
| CJ제일제당 | 54,421 | 361,500 | 3,275 | 4,129 | 4,227 | 3,286 | 16,154 | 2,759 | 3,849 | 4,021 | 2,966 | 13,596 | 9.1 | 0.9 | 5.1 | 10.8 | 18.8 | -4.0 | -8.5 | -18.0 | -6.7 | 22.4 | 22.3 | 23.7 | 25.0 | 24.8 |
| 오리온 | 40,327 | 102,000 | 1,079 | 717 | 1,109 | 1,096 | 3,809 | 970 | 862 | 1,078 | 851 | 3,761 | 12.9 | 1.7 | 2.9 | 28.8 | 1.3 | -3.8 | -6.9 | -15.4 | -1.5 | 37.3 | 37.4 | 39.1 | 38.8 | 42.1 |
| 하이트진로 | 21,110 | 30,100 | 443 | 479 | 461 | 327 | 1,732 | 561 | 541 | 644 | 239 | 1,985 | 19.4 | 1.8 | -28.4 | 36.9 | -12.7 | -2.6 | 1.0 | -11.0 | -0.2 | 4.2 | 4.1 | 4.8 | 5.5 | 8.3 |
| 농심 | 18,765 | 308,500 | 363 | 199 | 253 | 312 | 1,059 | 636 | 414 | 293 | 260 | 1,603 | 14.9 | 0.8 | -13.6 | 20.0 | -33.9 | -2.1 | -2.5 | 6.0 | -3.1 | 12.9 | 12.6 | 12.7 | 13.7 | 17.4 |
| 롯데칠성 | 12,712 | 137,000 | 237 | 457 | 735 | 125 | 1,753 | 63 | 293 | 584 | 33 | 972 | 12.3 | 0.9 | 25.9 | 277.0 | 80.3 | -1.4 | 1.9 | 9.6 | 2.6 | 9.0 | 8.9 | 8.2 | 8.9 | 10.5 |
| 동원F&B | 7,101 | 184,000 | 387 | 203 | 470 | 200 | 1,352 | 365 | 165 | 439 | 194 | 1,163 | 7.2 | 0.8 | 7.1 | 2.8 | 16.2 | -3.4 | -4.7 | -0.3 | -5.4 | 5.8 | 5.7 | 5.8 | 6.1 | 6.1 |
| 대상 | 7,657 | 22,100 | 520 | 541 | 458 | 165 | 1,524 | 498 | 610 | 573 | 62 | 1,744 | 7.1 | 0.6 | -20.1 | 165.1 | -12.6 | -2.6 | -4.7 | -22.2 | -5.2 | 10.4 | 10.3 | 11.2 | 12.7 | 15.8 |
| 매일유업 | 5,302 | 67,600 | 198 | 234 | 231 | 254 | 907 | 204 | 203 | 218 | 240 | 865 | 7.4 | 0.9 | 5.8 | 5.9 | 4.9 | -1.5 | -0.2 | -9.9 | -1.6 | 15.5 | 15.3 | 16.0 | 16.4 | 16.4 |
| 삼양식품 | 6,637 | 88,100 | 199 | 221 | 159 | 188 | 629 | 267 | 295 | 234 | 158 | 953 | 11.1 | 1.5 | -32.0 | 18.9 | -34.1 | -4.3 | -8.2 | -12.3 | -7.1 | 10.9 | 9.2 | 6.1 | 6.0 | 8.6 |
| CJ프레시웨이 | 3,312 | 27,900 | -15 | 126 | 148 | 192 | 578 | -126 | 27 | 118 | -55 | -35 | 8.8 | 1.4 | 24.8 | -451.7 | -1,730.5 | -2.5 | -7.0 | 31.6 | -3.0 | 15.9 | 16.2 | 16.8 | 16.6 | 14.2 |
| 신세계푸드 | 2,808 | 72,500 | 5 | 85 | 73 | 62 | 269 | -40 | 24 | 45 | 48 | 77 | 12.6 | 0.9 | 61.4 | 29.3 | 247.1 | -5.5 | -14.5 | 10.9 | -11.5 | 5.5 | 5.5 | 5.2 | 5.1 | 2.4 |
| 롯데푸드 | 3,978 | 329,000 | 110 | 180 | 214 | -7 | 470 | 99 | 140 | 209 | -5 | 444 | 10.3 | 0.4 | 2.1 | 47.7 | 5.7 | -3.8 | -5.9 | -4.2 | -4.5 | 11.7 | 11.7 | 12.6 | 12.8 | 10.9 |
| SPC삼립 | 6,239 | 72,300 | 90 | 151 | 148 | 233 | 621 | 68 | 93 | 133 | 217 | 511 | 11.7 | 1.5 | 11.1 | 7.1 | 21.5 | 4.3 | 2.0 | -2.3 | 2.1 | 2.2 | 2.3 | 2.7 | 3.2 | 2.4 |
| 오뚜기 | 16,010 | 436,000 | 508 | 471 | 566 | 269 | 1,663 | 572 | 529 | 596 | 287 | 1,984 | 12.2 | 0.9 | -5.1 | -6.3 | -16.2 | -0.6 | -6.2 | -22.8 | -4.4 | 11.6 | 11.7 | 12.5 | 12.7 | 16.4 |
| 빙그레 | 5,251 | 53,300 | 60 | 262 | 225 | -109 | 270 | 63 | 268 | 209 | -142 | 398 | 15.0 | 0.8 | 7.9 | -23.0 | -32.2 | 0.6 | 2.9 | -4.8 | 0.2 | 19.8 | 19.1 | 19.1 | 18.5 | 25.5 |
| 풀무원 | 6,404 | 16,800 | 131 | 161 | 173 | 90 | 447 | 45 | 147 | 176 | 92 | 460 | 18.7 | 1.4 | -1.3 | -2.3 | -2.9 | -3.7 | -4.6 | -5.4 | -2.9 | 0.8 | 0.7 | 0.9 | 0.8 | 0.8 |
| 현대그린푸드 | 7,914 | 8,100 | 333 | 236 | 252 | 10 | 708 | 311 | 220 | 234 | 21 | 786 | 9.2 | 0.4 | 7.7 | -53.1 | -9.9 | -3.0 | -2.9 | -9.7 | -5.5 | 9.3 | 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 | -2.4 | 0.4 | 12.0 | 0.8 | 17.6 | 17.6 | 17.8 | 18.2 | 16.6 |
| 동원산업 | 8,311 | 226,000 | 593 | 670 | 770 | 0 | 0 | 624 | 898 | 934 | 608 | 3,065 | 0.0 | 0.0 | -17.5 | -100.0 | -100.0 | 0.9 | 0.7 | -7.8 | -0.4 | 8.0 | 7.8 | 7.6 | 8.4 | 7.9 |
| 이지홀딩스 | 2,463 | 3,780 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 127 | 262 | 104 | -23 | 470 | 0.0 | 0.0 | | | | -4.7 | -4.4 | -19.8 | -6.0 | 2.5 | 2.6 | 2.8 | 2.5 | 4.5 |
| 선진 | 2,568 | 10,800 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 197 | 300 | 191 | 388 | 1,076 | 0.0 | 0.0 | | | | -2.7 | -0.9 | -22.9 | -6.1 | 14.7 | 15.3 | 11.8 | 14.5 | 15.4 |
| 팜스코 | 2,406 | 6,550 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 122 | 157 | 31 | 87 | 397 | 0.0 | 0.0 | | | | -2.5 | 12.0 | -13.0 | 6.9 | 1.4 | 1.3 | 1.3 | 2.6 | 4.7 |
| 무학 | 2,337 | 8,200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 5 | 5 | 5 | 20 | 0.0 | 0.0 | | | | -3.2 | -3.1 | 11.6 | -1.8 | 14.5 | 14.7 | 15.0 | 14.8 | 14.9 |
| 남양유업 | 2,851 | 396,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -206 | -120 | -146 | -300 | -771 | 0.0 | 0.0 | | | | -1.9 | -2.0 | 31.1 | -2.7 | 13.4 | 13.5 | 15.5 | 18.9 | 23.8 |

Key Chart

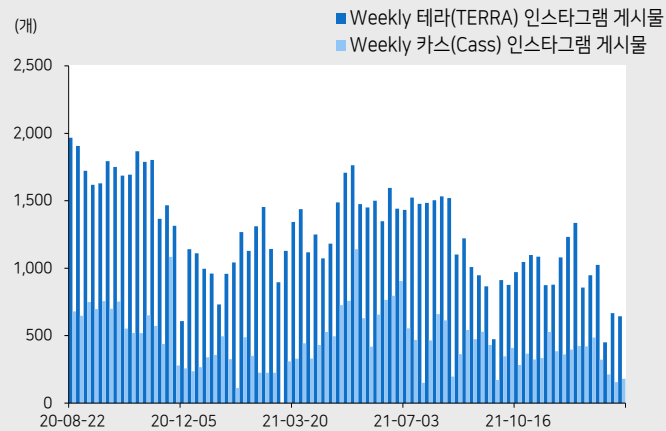
2021년 연간 컨센서스



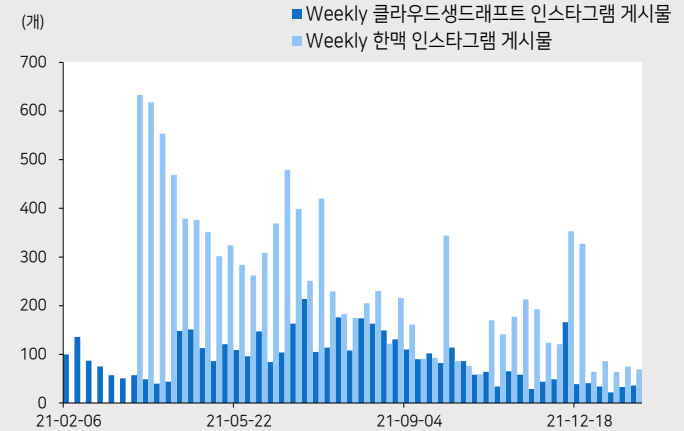
2021년 4분기 컨센서스



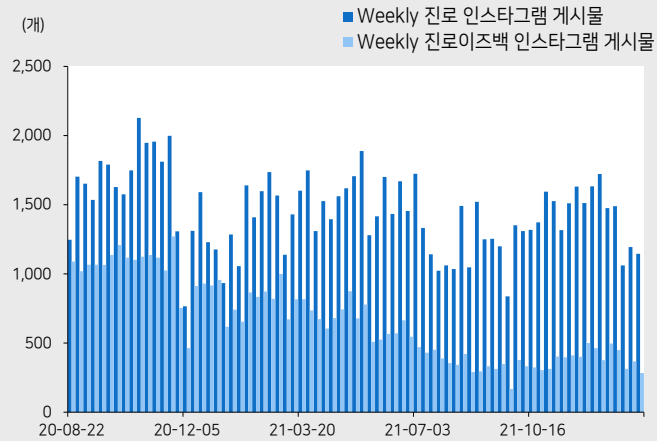
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

