



음식료

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

F&B Weekly				현재가 02.04	기간변동률 (%)							
				(단위)	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	620.5	0.6	-2.4	3.0	10.0	4.6	14.4	-15.3	21.7
		소맥	¢/부셸	763.3	1.5	-2.9	0.3	-2.3	-1.0	18.2	-10.8	27.3
		대두	¢/부셸	1,553.5	0.6	5.7	12.2	26.1	16.9	15.0	-5.4	31.9
		대두유	¢/lb	65.4	-0.6	0.1	10.2	7.1	16.1	49.8	-5.7	49.8
	NYBOT	원당	¢/lb	18.2	1.3	0.2	-0.6	-5.9	-3.4	18.8	-12.6	23.8
		오렌지	USD/lb	138.9	-4.3	-8.3	-4.2	18.8	-5.1	26.3	-14.0	28.5
		커피	USD/lb	241.9	-0.8	2.5	4.4	15.6	7.0	92.6	-3.3	96.5
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,246	0.0	0.0	5.3	-1.1	4.6	11.6	-3.6	13.7
		대두박	RMB/톤	3,554	0.0	0.0	2.7	8.4	3.9	3.1	-6.8	12.8
		옥수수	RMB/톤	2,729	0.0	0.0	3.6	4.6	4.8	-1.2	-4.2	11.8
중국 축산	Mal Ex	팜유	USD/톤	5,749	1.5	-0.9	5.7	5.6	11.4	60.1	-0.9	68.4
		돼지고기	RMB/kg	21.2	0.0	0.6	-7.6	-1.6	-7.6	-53.8	-53.8	27.4
		라이신	RMB/kg	12.4	0.0	0.0	-3.5	29.8	-2.0	35.5	-9.5	48.5
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.3	0.0	0.0	-4.3	29.7	-3.0	40.9	-8.5	48.5
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	19.8	0.0	0.0	1.0	-1.3	1.0	11.3	-21.0	11.3
		쓰레오닌	RMB/kg	12.3	0.0	0.0	-5.4	7.5	-3.2	26.3	-27.9	26.3
		트립토판	RMB/kg	50.0	0.0	0.0	-12.3	-3.8	-9.1	-18.0	-37.5	0.0
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,600	0.0	-8.6	0.0	16.4	-3.0	18.5	-8.6	30.6
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	1,890	-5.0	-9.6	-5.0	0.0	-20.9	18.9	-24.1	46.5
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,833	2.7	-3.7	-7.6	-24.6	-4.0	2.0	-27.1	37.5

## F&B News

### 곡물 주요뉴스

**(옥수수)** 미국 주요 작황지역에 우천소식이 전해지며 전주비 하락 마감, 미국 에탄올 재고량이 전주비 +5.6% 증가한 것은 시장 우려 요인으로 작용, 미국 농무부는 12월 에탄올 생산에 투입된 미국 옥수수 물량이 전년비 +13% 증가했다고 발표함

**(소맥)** 미국 주요 평원 지역에 비소식에 전해지며 차익 실현 물량 출회, 시장은 여전히 러시아와 우크라이나 무력 마찰 갈등에 주목하고 있는 상황, 다만 무력 충돌이 흑해 지역 선박 문제로 이어질 가능성은 낮다는 언급

**(대두)** 남미 지역 내 건조한 날씨 지속으로 작황 우려감 부각되며 전주비 상승 마감, 국제 유가 및 팜유 강세 또한 대두 가격 상승 요인으로 작용, 한편 브라질 대두 생산량 전망치는 전년비 -13.8% 감소한 수준이며 다음 USDA 보고서에서 브라질 및 아르헨티나 대두 생산량 전망이 하향 조정될 것으로 예상

**(원당)** 인도 제당협회에서 21/22 인도 원당 생산량 전망치를 +3.1% 상향 조정했음에도 불구하고, 연준의 기준 금리 인상 우려 및 유가 강세에 전주비 상승 마감함, 태국 역시 원당 생산이 증가할 것으로 예상되는 상황

### F&B 주요뉴스

**(커피빈)** E10종 제외한 49종 음료 메뉴 가격 100원씩 인상 (뉴시스)

**(SPC삼립)** 파riba게트 66개 품목 평균 가격 6.7% 인상 (한국경제)

**(CJ제일제당)** 연봉 5% 특별 성과급 지급 (매일경제)

**(신세제푸드)** 노브랜드 버거 올해 매장 수 누적 250개 오픈 목표, 작년말 기준 170개 점포 오픈 (아이뉴스24)

### 아미노산 주요뉴스

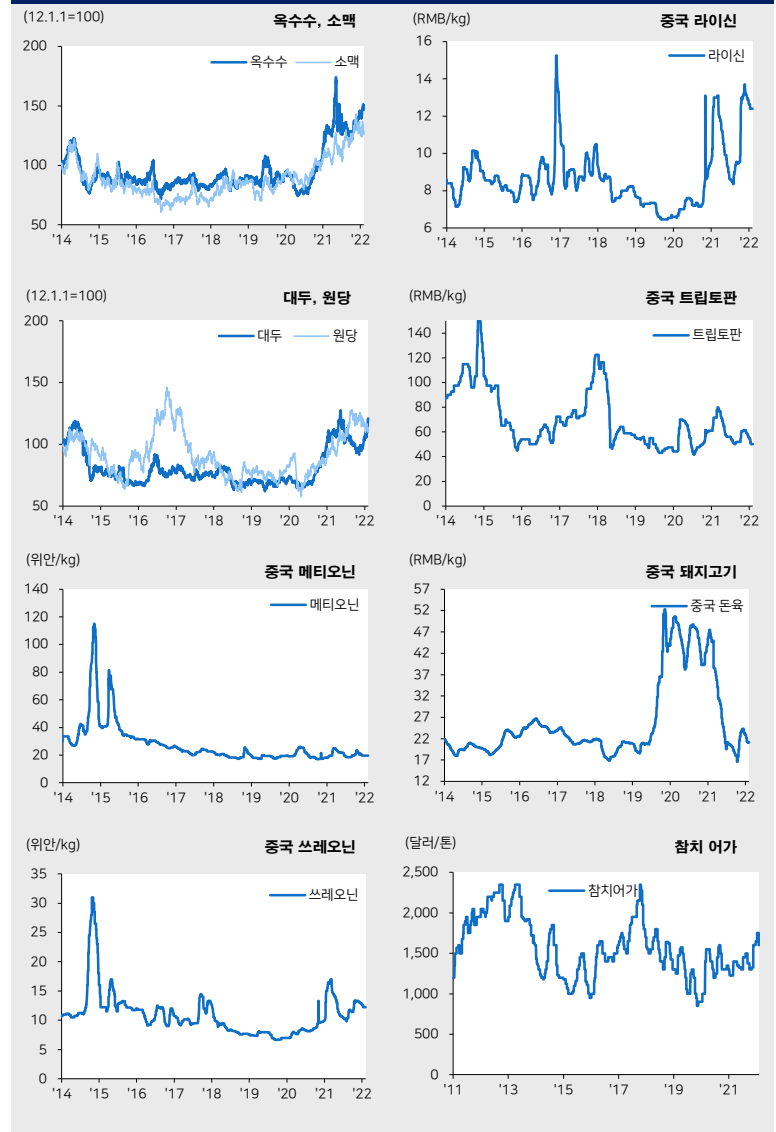
**(라이신)** 춘절 기간 진입에 따라 판가가 일시적으로 안정화된 상황, 생산업체들의 수익성이 매우 위축되었으며, 일부 업체들은 판매 중단 선언, 수요 약세로 춘절 시즌 진입에도 불구하고 리스타킹 물량은 없었음

**(메티오닌)** 천연가스 가격 급등으로 CJ제일제당의 원가 부담이 가중되고 있는 상황, 이에 따라 글로벌 메티오닌 가격은 1월 31일 부로 +10% 가량 인상됨, 다만 가금류, 육류 등 전방 시장 수요 약세는 지속 중

**(쓰레오닌)** 춘절 시즌 진입에도 불구하고 내수 시장 수요 증가는 부진한 상황이나 유럽 수출 호가 견조, 한편 CJ제일제당 쓰레오닌 공장 증설이 3월 말 완료 예정, 예상 총 캐파는 연 50,000톤으로 늘어날 예정

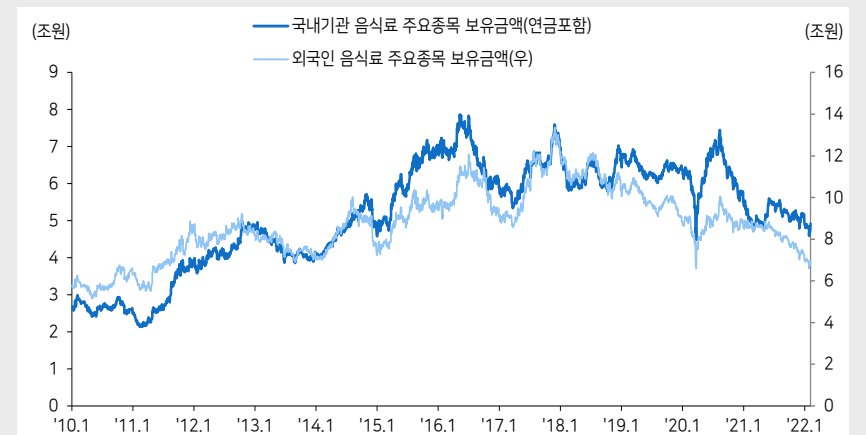
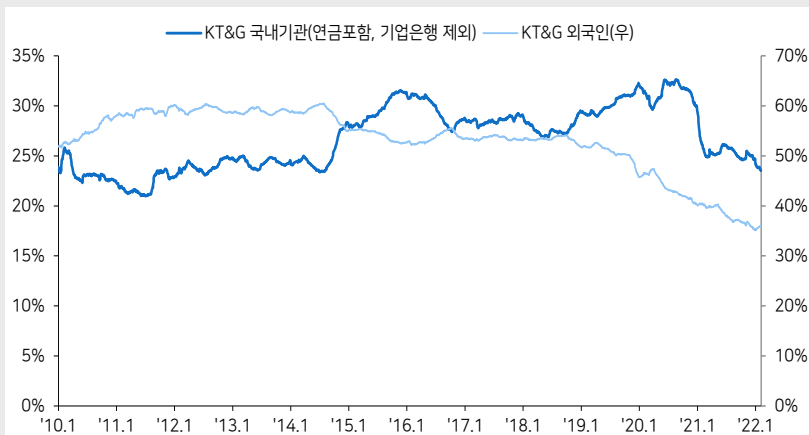
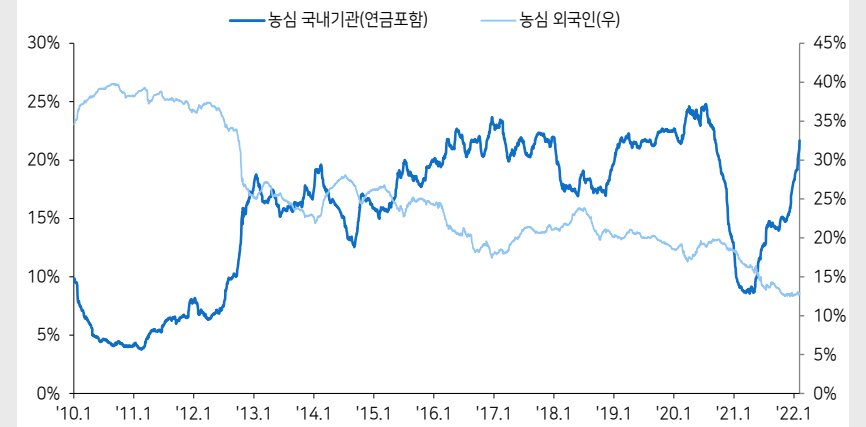
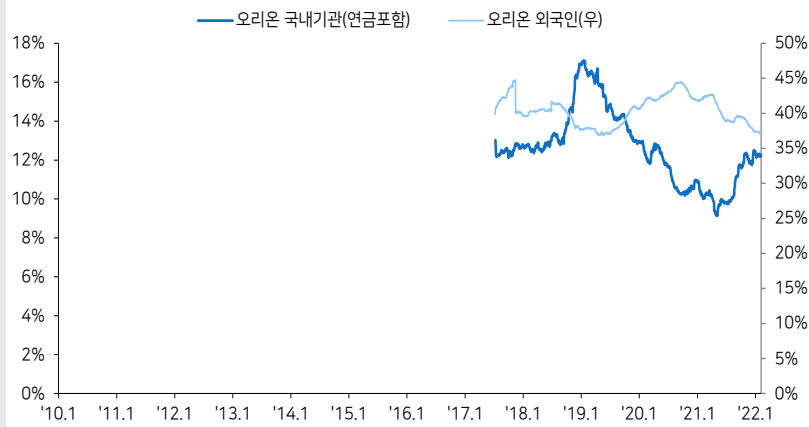
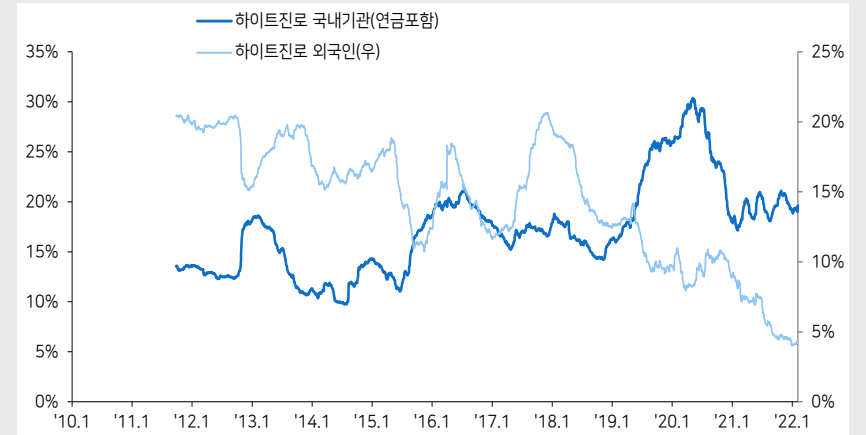
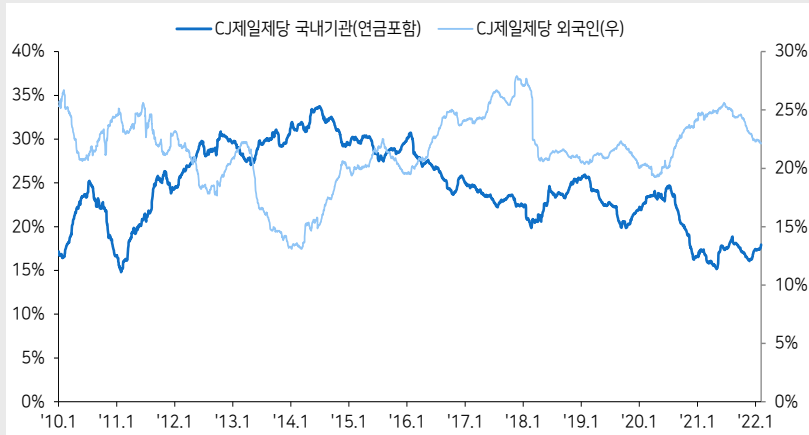
**(트립토판)** 유럽 호가 유지, 업체들 평균 가동률은 60% 하회, 돼지 사육 두수 감소로 내수 수요 약세

## 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 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자편견에 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.

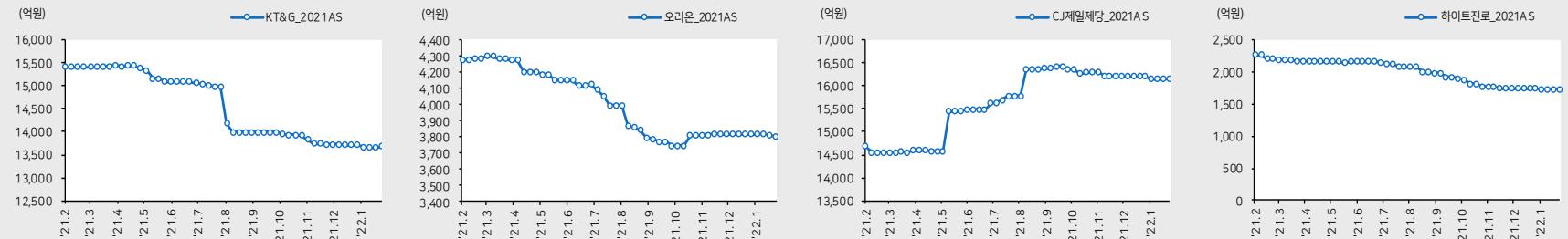


기업별 실적  
Valuation

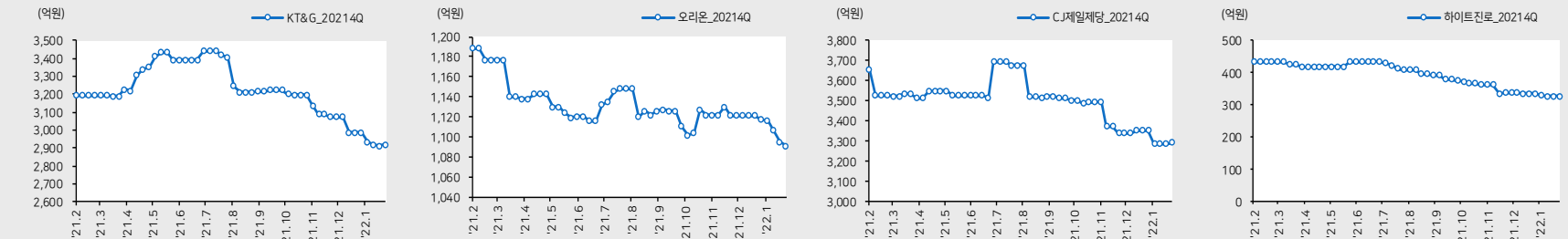
	시총 (억원)	주가 (원)	2021년 컨센서스 영업이익(억원)					2020년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy		yoy	주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
			1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	P/E	P/B	3Q21	4Q21	2021	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	371,379	3,817	11,829	13,416	14,856	9,708	47,605	11,414	14,089	15,378	9,808	50,688	11.8	1.1	-3.4	-1.0	-6.1	4.3	-2.6	-2.9	-2.6	22.1	22.1	22.2	23.1	25.0
KT&G	107,363	78,200	3,313	3,895	4,186	2,918	13,688	3,150	3,947	4,346	3,367	14,811	10.1	1.0	-3.7	-13.3	-7.6	0.8	-0.3	-2.4	-1.0	36.0	36.0	36.0	37.1	39.6
CJ제일제당	55,399	368,000	3,275	4,129	4,227	3,292	16,160	2,759	3,849	4,021	2,966	13,596	9.1	0.9	5.1	11.0	18.9	6.4	-3.0	-16.3	-5.0	22.1	22.2	23.0	24.4	24.4
오리온	39,931	101,000	1,079	717	1,109	1,091	3,803	970	862	1,078	851	3,761	12.6	1.7	2.9	28.3	1.1	3.9	-1.5	-14.8	-2.4	37.1	37.1	37.9	39.4	42.4
하이트진로	23,284	33,200	443	479	461	327	1,732	561	541	644	239	1,985	21.1	2.0	-28.4	36.9	-12.7	12.9	9.6	1.7	10.1	4.4	4.3	4.5	5.0	7.2
농심	20,742	341,000	363	199	253	311	1,058	636	414	293	260	1,603	16.2	0.9	-13.6	19.5	-34.0	5.6	9.5	18.4	7.1	12.9	12.7	12.8	14.1	16.6
롯데칠성	14,382	155,000	237	457	735	127	1,761	63	293	584	33	972	13.7	1.0	25.9	282.8	81.1	5.4	17.0	21.6	16.1	9.1	9.2	8.5	8.6	10.4
동원F&B	7,255	188,000	387	203	470	200	1,352	365	165	439	194	1,163	7.3	0.8	7.1	2.8	16.2	4.7	-2.8	5.9	-3.3	5.9	5.8	5.8	5.9	6.4
대상	7,882	22,750	520	541	458	182	1,541	498	610	573	62	1,744	7.1	0.7	-20.1	191.8	-11.7	2.7	-0.2	-13.5	-2.4	10.6	10.4	10.8	12.0	15.7
매일유업	5,365	68,400	198	234	231	238	889	204	203	218	240	865	6.9	0.9	5.8	-0.7	2.8	1.5	0.7	-4.5	-0.4	15.6	15.5	15.7	16.5	16.4
삼양식품	6,878	91,300	199	221	159	166	604	267	295	234	158	953	10.7	1.5	-32.0	5.0	-36.6	7.7	-5.2	-0.4	-3.7	13.3	14.1	5.8	5.9	7.8
CJ프레시웨이	4,007	33,750	-15	126	148	192	578	-126	27	118	-55	-35	10.4	1.7	24.8	-451.7	-1,730.5	9.8	16.6	60.7	17.4	16.1	15.9	16.5	16.3	14.3
신세계푸드	2,966	76,600	5	85	73	67	264	-40	24	45	48	77	13.2	1.0	61.4	41.6	240.6	1.7	-5.9	18.4	-6.5	5.3	5.3	5.6	4.4	2.6
롯데푸드	3,984	329,500	110	180	214	-7	470	99	140	209	-5	444	10.2	0.4	2.1	47.7	5.7	4.1	-3.5	-10.6	-4.4	11.7	11.6	12.2	12.6	11.6
SPC삼립	6,644	77,000	90	151	148	233	621	68	93	133	217	511	12.1	1.6	11.1	7.1	21.5	10.0	8.9	9.8	8.8	2.4	2.3	2.4	3.0	2.3
오뚜기	16,597	452,000	508	471	566	269	1,663	572	529	596	287	1,984	12.6	1.0	-5.1	-6.3	-16.2	3.3	-0.2	-20.1	-0.9	11.6	11.6	12.2	12.6	16.3
빙그레	5,349	54,300	60	262	225	-109	270	63	268	209	-142	398	15.2	0.8	7.9	-23.0	-32.2	1.9	2.7	-3.6	2.1	20.3	20.3	19.1	18.6	25.5
풀무원	6,423	16,850	131	161	173	79	440	45	147	176	92	460	20.1	1.4	-1.3	-13.4	-4.2	4.0	-0.9	-3.2	-2.6	0.8	0.8	0.7	0.9	0.8
현대그린푸드	7,895	8,080	333	236	252	131	711	311	220	234	21	786	8.2	0.4	7.7	515.0	-9.5	5.8	-4.6	-7.6	-5.7	9.5	9.4	9.6	10.3	11.0
롯데제과	7,636	119,000	263	310	480	220	1,177	184	255	478	209	1,125	10.8	0.6	0.4	5.2	4.5	2.6	-1.2	9.2	-1.2	17.7	17.6	17.6	18.2	17.0
동원산업	8,422	229,000	593	670	770	0	0	624	898	934	608	3,065	0.0	0.0	-17.5	-100.0	-100.0	4.6	2.0	-8.4	0.9	8.1	8.0	7.7	7.8	8.1
이지홀딩스	2,550	3,915	0	0	0	0	0	127	262	104	-23	470	0.0	0.0				10.0	-4.4	-12.6	-2.6	2.3	2.5	2.5	2.2	3.1
선진	2,758	11,600	0	0	0	0	0	197	300	191	388	1,076	0.0	0.0				11.0	-1.3	-43.3	0.9	14.4	14.3	14.7	13.4	18.6
팜스코	2,464	6,710	0	0	0	0	0	122	157	31	87	397	0.0	0.0				6.9	1.2	-27.2	9.5	1.7	1.5	1.1	1.8	6.3
무학	2,400	8,420	0	0	0	0	0	4	5	5	5	20	0.0	0.0				7.7	-4.0	19.6	0.8	14.5	14.5	14.7	14.8	14.6
남양유업	2,801	389,000	0	0	0	0	0	-206	-120	-146	-300	-771	0.0	0.0				3.6	-3.8	31.9	-4.4	13.2	13.2	14.2	16.3	23.6

## Key Chart

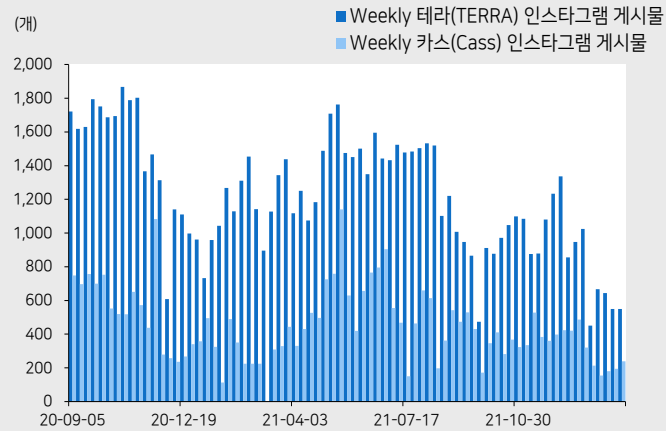
## 2021년 연간 컨센서스



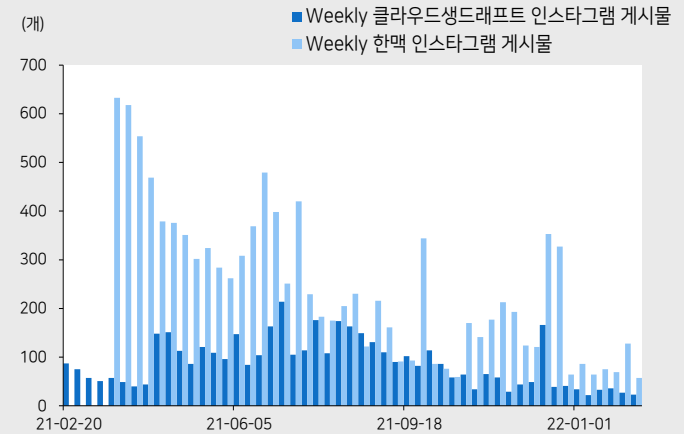
## 2021년 4분기 컨센서스



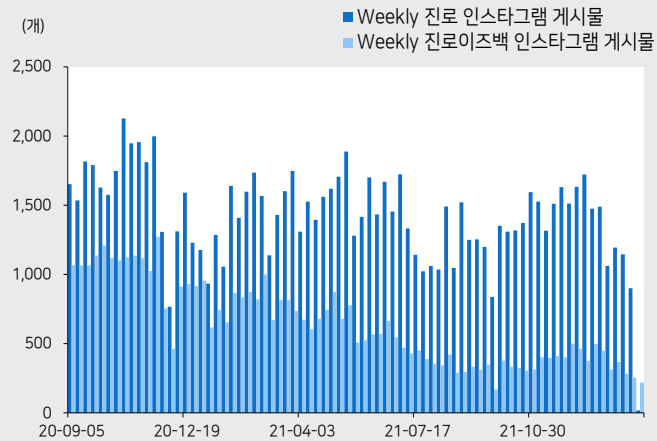
하이트진로 테라 &amp; 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 &amp; 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

