

F&B Weekly Talk 2022.2.7



meritz 메리츠증권

Food & Beverage

| F&B Weekly | | (단위) | 현재가 02.04 | 기간변동률 (%) | | | | | | | | |
|-----------------|-----------------|--------|-----------|-----------|------|-------|-------|-------|-------|----------|---------|------|
| | | | | 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 |
| | Mal Ex | 팜유 | USD/톤 | 5,749 | 1.5 | -0.9 | 5.7 | 5.6 | 11.4 | 60.1 | -0.9 | 68.4 |
| 중국 축산 | 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 | |

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

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

(소맥) 미국 주요 평원 지역에 비소식에 전해지며 차익실현 물량 출회, 시장은 여전히 러시아와 우크라이나 무역 마찰 갈등에 주목하고 있는 상황, 다만 무역 충돌이 흑해 지역 선적 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) 티 10종 제외한 49종 음료 메뉴 가격 100원씩 인상 (뉴시스)

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

(CJ제일제당) 연봉 5% 특별 성과급 지급 (매일경제)

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

아미노산 주요뉴스

(라이신) 충절 기간 진입에 따라 판가가 일시적으로 안정화된 상황, 생산업체들의 수익성이 매우 위축되었었으며, 일부 업체들은 판매 중단 선언, 수요 약세로 충절 시즌 진입에도 불구하고 리스팅 물량은 없었음

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

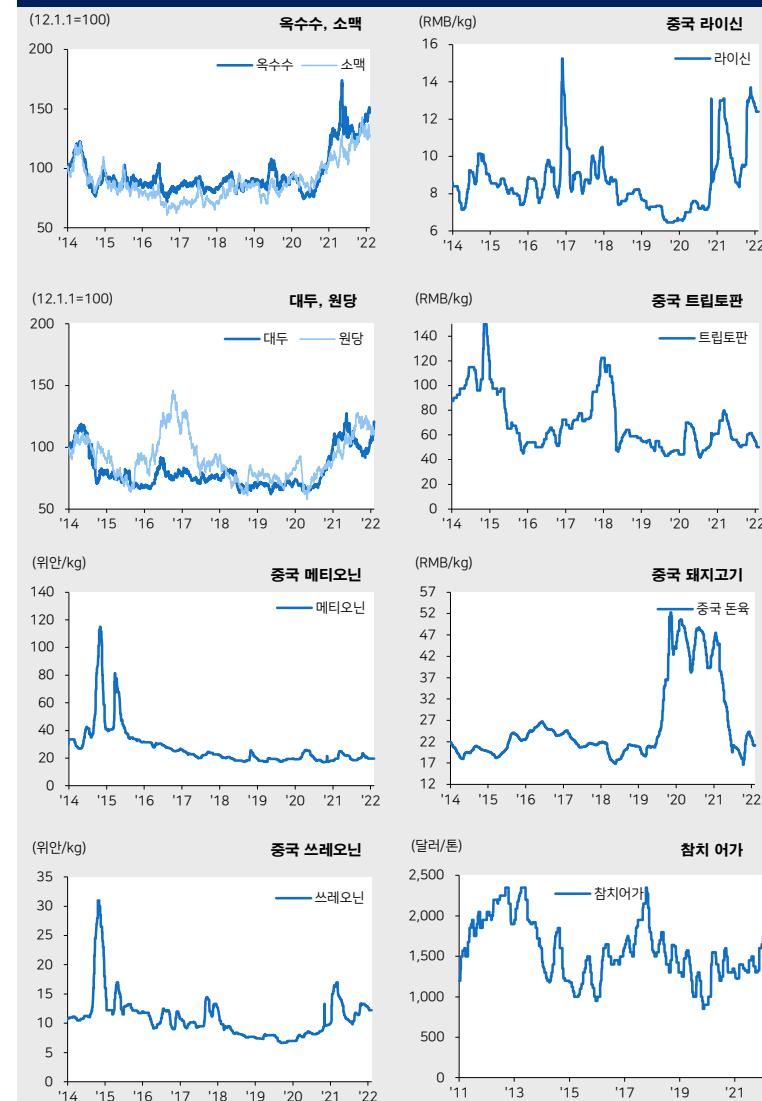
(쓰레오닌) 충절 시즌 진입에도 불구하고 내수 시장 수요 증가는 부진한 상황이나 유럽 수출 호가 견조, 한편 CJ제일제당 쓰레오닌 공장 증설이 3월 말 완료 예정, 예상 총 캐파는 약 50,000톤으로 늘어날 예정

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

음식료

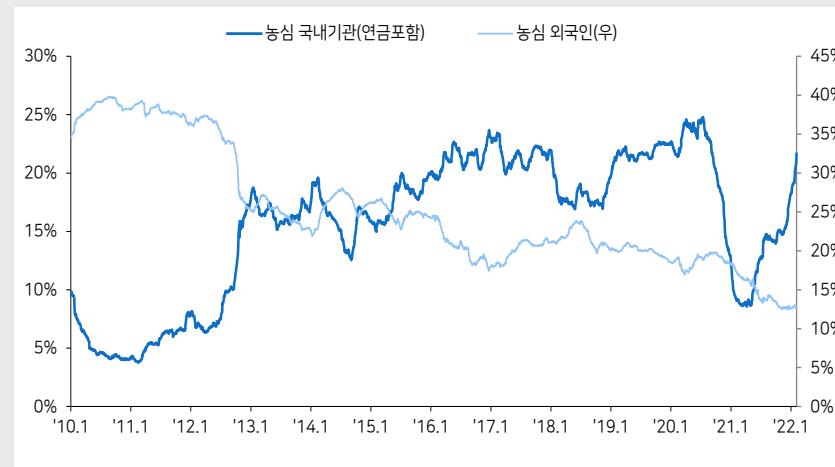
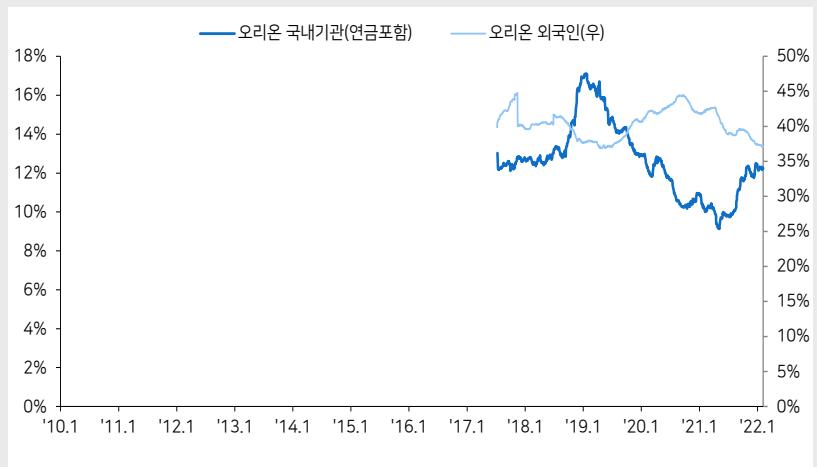
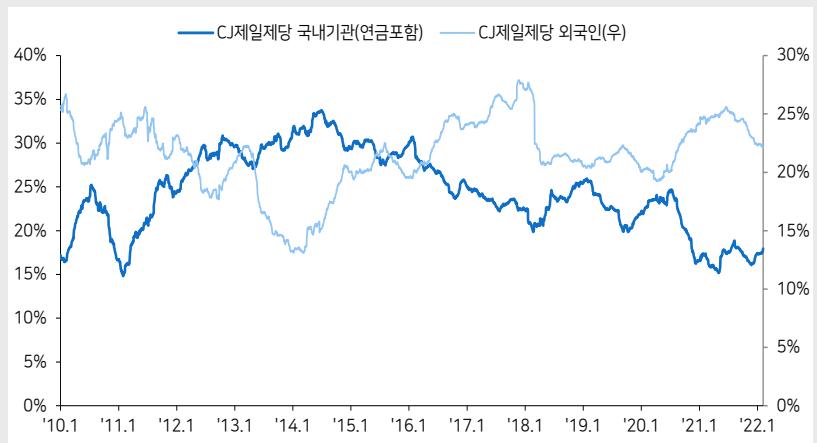
Analyst 김정우
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

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 압력이나 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 정확성이나 원색성을 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 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) | 371,379 | 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 | -45.1 | -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

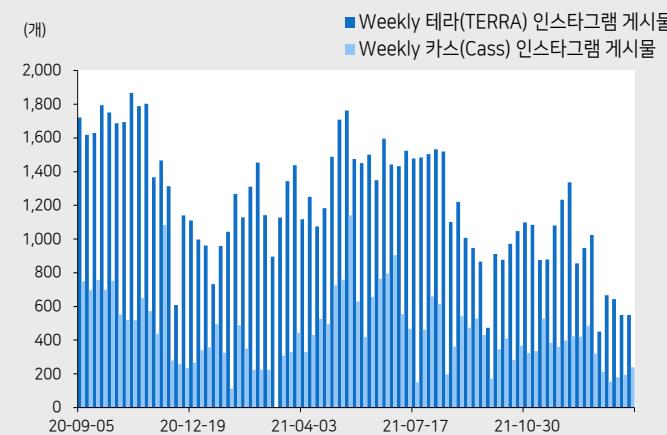
2021년 연간 컨센서스



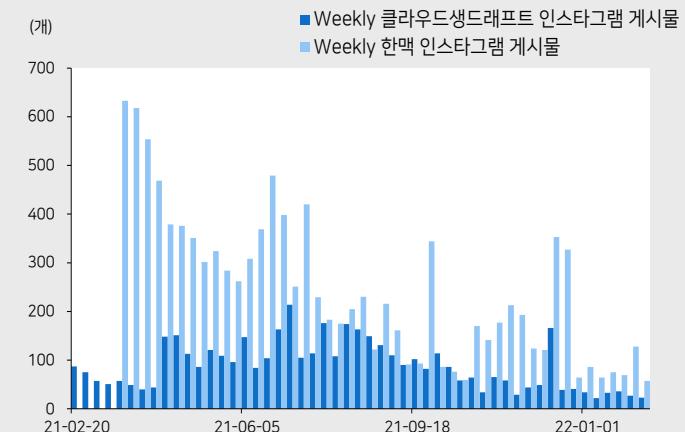
2021년 4분기 컨센서스



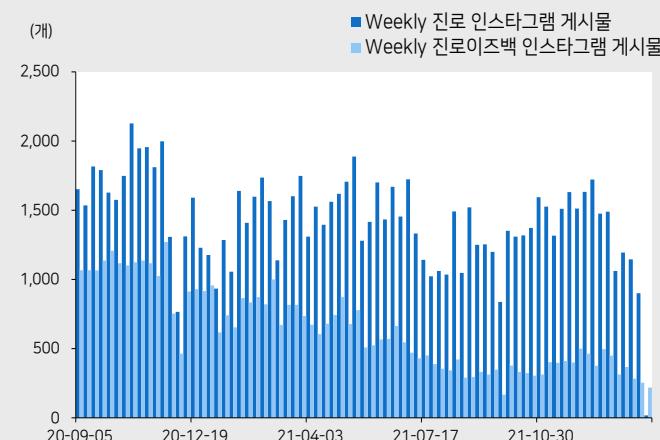
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

