

키움 음식료 Weekly (2/14)

Key News & Comments

★ 소숫값 인상 코앞...주정·병뚜껑·빈병 취급수수료 다 올랐다

bit.ly/3gEdmzq

- 대한주정판매는 4월부터 주정 가격을 10년만에 평균 +7.8% 인상
- 병뚜개(병뚜껑) 가격도 평균 +16%. 빈용기보증금 취급수수료도 2원 상승
- 물류비와 인건비 상승 등 제반 비용도 증가해 소주 가격 인상은 시간문제라는 전망

★ 우유가격 상승폭 美의 6배...韓 낙농산업 경쟁력 추락

bit.ly/3Bei8gH

- 20년간 미국 원유가격은 +11.8% 상승한 반면, 국내 원유가격은 +72.2% 상승
- 우유값이 비싸져서 소비자들이 외국산으로 발길을 돌리면서 국내 우유자급률은 급격히 감소
- 정부는 가공용 원유 가격을 0 당 300원 인하해 문제를 해결하고자 하나, 낙농 단체의 반발 존재

★ 우유, 커피, 탄산음료까지...단백질 음료 전성시대

bit.ly/34BtAHn

- 국내 단백질 제품 시장 규모는 2018년 813억원에서 2021년 3,000억원으로 급성장
- 코로나19 이후 건강에 대한 관심이 증가하고 홀트레이닝이 확산되었기 때문
- 2018년 매일유업의 '셀렉스'를 시작으로 다른 음료업체도 단백질 음료 시장에 진출

★ 만두값도 오른다 CJ제일제당·풀무원·동원 가격 인상 단행

bit.ly/33gqCHO

- CJ제일제당(+5~6%), 풀무원(+5.9%), 동원(+5%), 오투기는 냉동만두 가격 인상 계획 중
- 돼지고기와 부추, 대파, 양파 등 만두 재료값 상승에 따른 가격 부담 때문
- 2018년 대비 돼지고기 가격은 +21.8%, 부추는 +38%, 대파/양파는 40%가 오른 상황

★ 린의 추격...전자담배, 아이코스 득주 끝났다

bit.ly/3oGMPGj

- 1월 기준, KT&G는 국내 전자담배 시장 점유율 44.3%를 기록하며 44.5%의 필립모리스를 추격
- 전국에 깔려 있는 촘촘한 영업망을 활용한 '패스트 팔로어' 전략이 효과적으로 작용
- 한국필립모리스가 최근 제품 할인에 나서며 국내 전자담배 시장 경쟁은 더욱 치열해질 전망

★ 맥도날드, 17일부터 30개 메뉴 2.8% 인상

bit.ly/3oF9frM

- 맥도날드는 17일부터 총 30개 메뉴의 가격을 최소 100원에서 최대 300원 인상
- 주요 인상 메뉴는 불고기 버거 단품과 아메리카노
- 이번 가격 조정은 지속적인 원재료 가격 및 물류비 상승을 고려했을때 불가피한 결정

Currency & Commodity

구분	단위	현재가 2/11	Price Change(%)							구분	단위	현재가 2/11	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,199	0.2	0.1	0.3	1.5	3.6	8.3	0.8	원/위안	KRW/CNY	188	0.1	-0.0	0.5	2.1	5.6	9.3	0.9
옥수수	USD/bu.	651	1.4	4.9	8.3	14.3	17.0	20.3	9.7	중국 옥수수	CNY/MT	2,702	-0.2	-0.3	0.4	1.2	3.4	-4.0	3.7
소맥	USD/bu.	798	3.4	4.5	3.6	-1.8	9.7	25.9	3.5	중국 대두	CNY/MT	6,324	-0.2	0.3	10.3	-1.7	9.9	10.3	5.9
대두	USD/bu.	1,583	0.6	1.9	14.2	29.6	17.5	15.8	19.1	중국 대두박	CNY/MT	4,028	0.1	5.0	19.3	22.7	12.1	10.4	17.7
원당	USD/lb.	18.3	-0.2	0.2	0.8	-9.2	-6.2	10.3	-3.3	중국 톨옥	CNY/kg	21.2	N/A	0.2	-7.4	-1.4	3.3	-53.7	-7.4
커피	USD/lb.	252	-1.4	4.1	6.2	19.3	36.9	107.6	11.3	중국 라이신	CNY/kg	12.2	-3.8	-3.8	-3.8	3.0	38.9	1.2	-3.8
코코아	USD/MT	2,766	-0.7	3.7	6.9	11.3	10.2	12.9	9.8	중국 메치오닌	CNY/kg	21.0	0.0	6.9	6.9	-0.2	17.0	8.0	6.9
미국 지육	USD/lb.	102	-1.2	2.1	31.3	35.6	19.1	21.3	25.5	중국 쓰레오닌	CNY/kg	11.9	-6.8	-6.8	-6.8	-12.5	10.2	-23.6	-6.8
말레이시아 팜유	USD/MT	1,361	0.8	1.3	6.6	9.3	25.1	43.5	9.7	중국 트립토판	CNY/kg	50.0	0.0	0.0	-7.4	-18.7	-2.0	-30.1	-9.1
국내 지육(탈박)	KRW/kg	4,490	-0.5	-7.1	-12.7	-20.2	-25.1	16.1	-9.4	국내 육계(大)	KRW/kg	2,290	4.6	21.2	0.0	27.9	0.0	21.2	0.0

Company

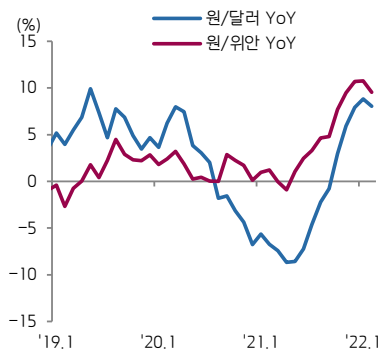
구분	단위	현재가 2/11	Price Change(%)							PER(배)		EV/EBITDA(배)		PBR(배)		ROE(%)		배당수익률(%)		시가총액 (백만)
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	21E	22E	21E	22E	21E	22E	21E	22E	21E	22E	
KT&G	KRW	80,000	0.6	2.3	1.3	-5.9	-2.2	-0.6	1.3	9.9	10.9	5.6	5.8	1.1	1.1	11.9	10.6	6.1	6.2	9,195
BAT	GBP	3,369	3.0	4.9	13.2	28.9	25.4	24.1	23.2	9.6	8.8	9.0	8.6	1.1	1.1	11.7	12.4	6.8	7.4	105,131
JT	JPY	2,358	0.7	1.0	-0.2	0.9	9.1	19.0	1.5	13.0	11.4	7.4	7.1	1.6	1.5	13.0	14.8	5.8	6.4	40,685
PM	USD	108.0	2.8	4.2	5.7	13.9	6.3	25.4	13.6	17.0	15.2	13.0	11.9	N/A	N/A	N/A	N/A	4.8	5.1	167,319
오리온	KRW	100,500	-1.0	-0.5	-6.1	-8.6	-13.7	-19.6	-2.9	15.2	12.7	7.1	6.0	1.9	1.7	13.5	14.1	0.8	0.8	3,327
롯데제과	KRW	122,500	-1.6	2.9	-1.2	0.8	-11.2	-6.8	1.7	14.5	13.3	6.4	6.1	0.7	0.7	4.5	5.1	2.1	2.9	658
WantWant	HKD	7.71	1.4	-0.4	2.7	25.0	45.2	33.6	7.7	17.5	16.4	10.4	9.9	5.5	5.2	27.4	27.3	2.9	3.4	11,764
Calbee	JPY	2,486	0.7	3.4	-8.6	-13.0	-4.3	-18.5	-6.9	18.3	17.3	7.4	7.0	2.0	1.9	10.6	11.4	2.1	2.2	2,873
Mondelez	USD	66.7	-0.1	-0.5	-1.4	6.2	5.3	20.9	0.6	21.9	20.3	17.6	16.8	2.2	3.0	15.1	15.8	2.2	2.4	92,601
PepsiCo	USD	169	0.1	-2.3	-3.2	3.6	7.7	25.9	-3.0	25.1	23.2	17.7	16.5	13.0	12.5	54.8	55.5	2.7	2.8	233,222
CJ제일제당	KRW	376,000	-1.8	2.2	-1.1	2.0	-15.6	-12.4	-3.0	10.0	9.4	6.2	6.1	1.0	0.9	11.0	10.6	1.1	1.1	4,739
Ajinomoto	JPY	3,256	2.7	-0.8	-5.7	-8.7	8.0	43.2	-6.9	24.9	21.8	11.1	10.4	2.7	2.6	11.3	12.0	1.5	1.7	15,429
Meihua	CNY	8.08	1.1	11.1	6.6	24.5	26.6	30.3	5.3	10.5	8.8	N/A	N/A	N/A	N/A	22.5	21.2	N/A	N/A	3,940
Evonik	EUR	28.9	-0.9	-0.1	0.2	4.3	-2.0	4.2	1.5	14.6	13.1	6.8	6.4	1.5	1.5	10.2	11.1	4.0	4.1	15,354
농심	KRW	334,500	-1.3	-1.9	4.9	19.3	9.1	15.9	5.0	20.4	16.2	7.5	6.1	1.0	0.9	4.9	5.8	1.2	1.2	1,703
삼양식품	KRW	95,000	-1.8	4.1	2.5	19.6	8.2	2.5	0.2	14.3	11.5	8.3	6.7	1.8	1.6	13.2	15.1	0.8	0.9	599
Nissin Food H	JPY	8,940	-0.3	7.1	9.4	-0.1	10.6	4.8	6.6	28.1	25.5	12.7	11.9	2.3	2.2	8.4	8.9	1.5	1.6	8,154
Toyo Suisan	JPY	4,880	0.6	4.7	1.1	0.5	15.6	5.5	0.1	20.3	17.9	8.5	7.7	1.4	1.4	7.2	7.8	1.8	2.0	4,669
Tingyi	HKD	17.9	1.4	9.0	8.6	12.7	32.3	27.2	11.6	21.7	19.1	8.7	8.1	4.8	4.8	18.2	20.9	4.8	4.4	12,911
UPCH	HKD	8.24	1.7	11.4	7.0	13.5	10.9	-7.7	9.0	19.7	17.3	8.9	8.2	2.6	2.6	10.7	12.1	4.2	4.8	4,564
오투기	KRW	454,500	-1.2	0.6	0.7	-2.7	-13.1	-21.0	-0.3	14.3	12.8	6.4	5.9	1.0	0.9	8.1	8.5	1.8	1.8	1,397
Nestle	CHF	119	1.1	0.2	-1.7	-3.5	4.1	18.4	-6.4	26.8	25.1	20.1	19.3	7.5	7.9	27.5	31.1	2.4	2.5	362,684
Kraft&Heinz	USD	34.7	1.3	-0.1	-7.8	-6.7	-8.3	-1.9	-3.3	12.6	13.3	10.3	10.9	0.8	0.8	6.8	6.1	4.6	4.7	42,511
Kikkoman	JPY	9,070	2.0	7.0	2.1	-6.3	25.4	25.3	-6.2	46.1	44.5	25.0	23.6	5.2	4.9	11.5	11.2	0.5	0.6	15,174
NH Foods	JPY	4,390	3.9	8.0	2.5	8.4	6.2	-4.4	6.0	14.2	13.7	7.4	7.1	1.0	0.9	7.0	7.1	2.3	2.4	3,900
대상	KRW	22,650	-1.3	-0.4	-1.3	-5.0	-13.5	-15.3	-2.8	7.9	7.2	4.4	3.9	0.7	0.7	9.2	9.5	3.1	3.1	657
동원F&B	KRW	180,500	-2.7	-4.0	-6.2	-10.6	-12.8	-1.4	-7.2	9.1	7.1	6.1	5.8	0.9	0.8	10.2	11.4	1.9	2.0	583
롯데푸드	KRW	338,000	0.3	2.6	-1.5	-9.0	-23.5	-12.7	-1.9	12.4	9.5	4.0	3.6	0.4	0.4	4.3	5.4	3.6	3.6	342
풀무원	KRW	16,600	-4.0	-1.5	-3.5	-1.5	-7.8	-2.6	-4.0	24.6	20.9	7.8	6.9	1.4	1.4	5.9	7.1	0.6	0.6	530
롯데칠성	KRW	167,500	0.3	8.1	20.5	25.0	26.9	30.9	25.5	12.8	13.9	8.2	7.8	1.1	1.1	9.1	8.5	1.6	1.8	1,301
우학	KRW	9,830	-12.2	16.7	15.6	10.1	28.8	39.6	17.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	235
하이트진로	KRW	34,600	0.7	4.2	10.0	1.9	5.0	2.1	14.8	29.5	22.6	9.4	8.6	2.1	2.0	7.6	9.7	2.2	2.2	2,032
동서	KRW	26,700	-1.1	-1.7	-10.9	-22.4	-12.0	-37.2	-13.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,229
남양유업	KRW	395,000	-1.1	1.5	-2.7	-9.6	-28.3	33.2	-2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	238
매일유업	KRW	67,600	-1.5	-1.2	-1.0	-1.2	-8.6	-7.4	-1.6	7.4	7.0	3.9	3.1	1.0	0.9	15.1	14.0	1.2	1.2	444
빙그레	KRW	55,000	-0.5	1.3	3.6	-0.7	-4.3	-4.0	3.4	22.7	15.6	3.7	3.4	0.8	0.8	3.9	5.7	2.8	2.9	454
CJ프레시웨이	KRW	34,400	-2.7	1.9	18.6	2.1	-1.1	58.9	19.7	12.8	11.0	7.2	5.7	2.1	1.7	16.9	17.1	0.7	0.7	342
SPC삼립	KRW	81,600	-1.7	6.0	16.7	11.6	0.5	14.1	15.3	15.4	13.2	6.6	6.6	1.5	1.6	11.8	15.0	1.4	1.4	589
신세계푸드	KRW	81,900	0.6	6.9	5.0	-7.6	-15.7	25.2	0.0	21.8	15.7	7.8	6.1	1.1	1.1	4.9	6.8	0.9	0.9	266
현대그린푸드	KRW	8,220																		

1) 주요 환율 추이



자료: 한국은행

2) 월평균 주요 환율 YoY 추이



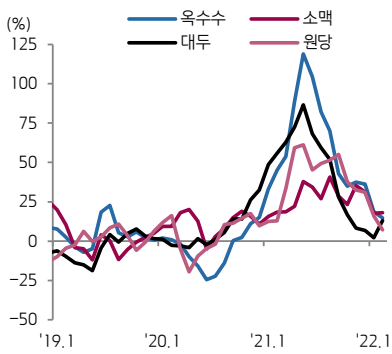
자료: 한국은행

3) 주요 곡물시세 추이



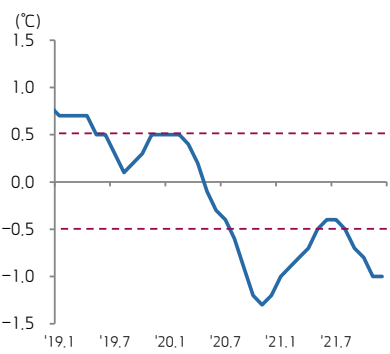
자료: Bloomberg

4) 월평균 곡물시세 YoY 추이



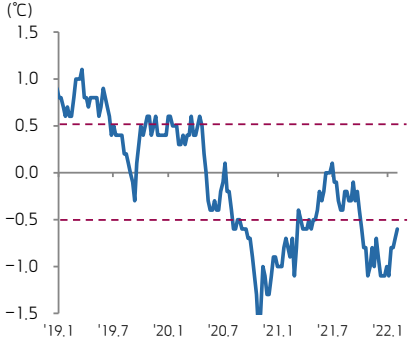
자료: Bloomberg

5) 월간 ONI 지수 추이



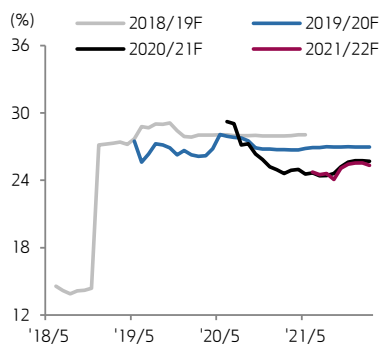
자료: Bloomberg

6) 주간 ONI 지수 추이



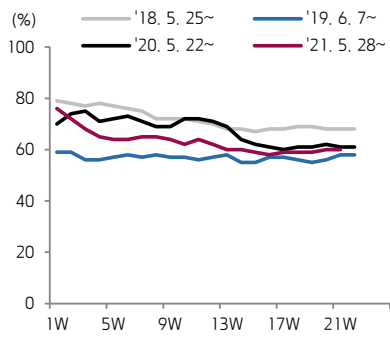
자료: Bloomberg

7) 글로벌 옥수수 재고비율 추이



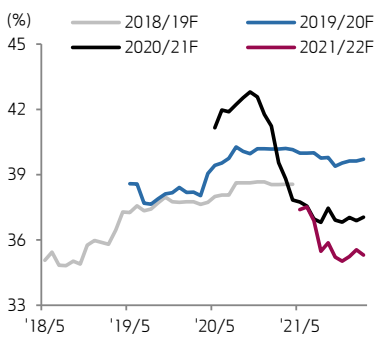
자료: USDA

8) 미국 옥수수 작황 추이



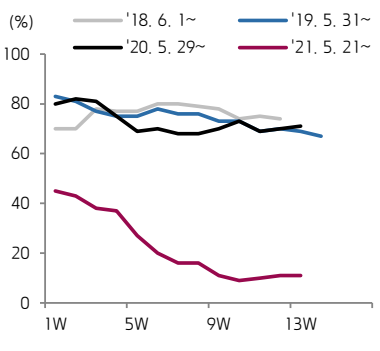
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

9) 글로벌 소맥 재고비율 추이



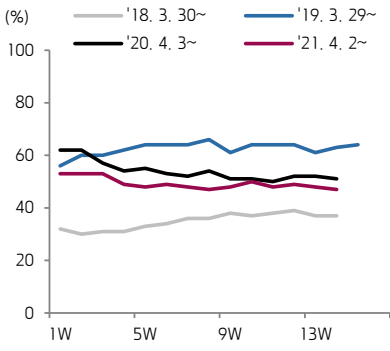
자료: USDA

10) 미국 보밀 작황 추이



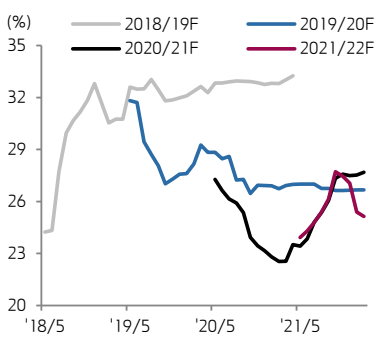
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

11) 미국 겨울밀 작황 추이



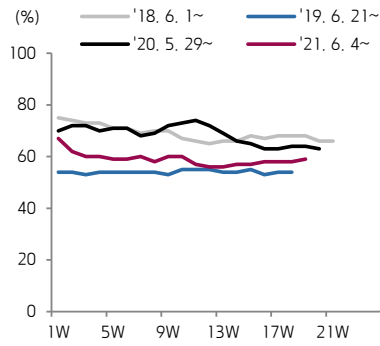
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

12) 글로벌 대두 재고비율 추이



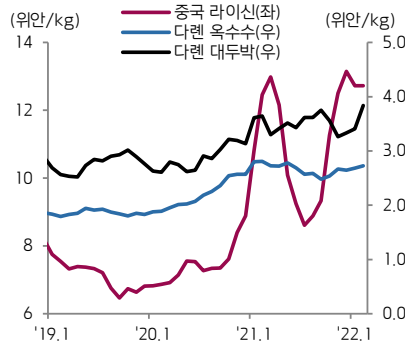
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



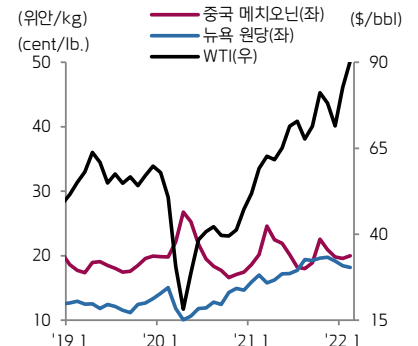
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



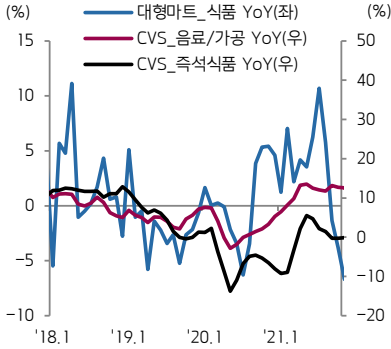
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



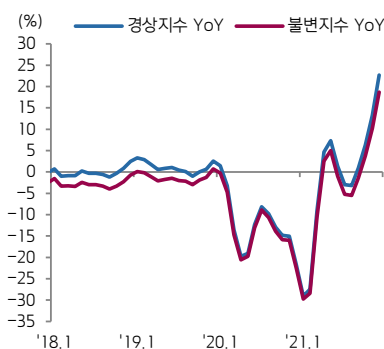
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



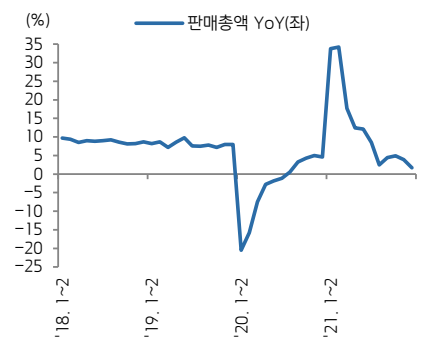
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



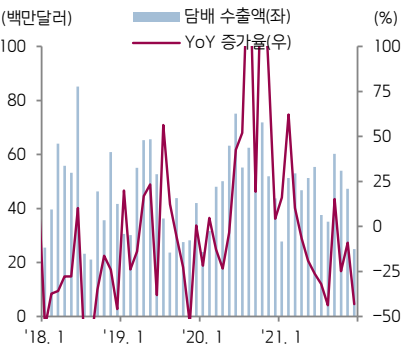
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



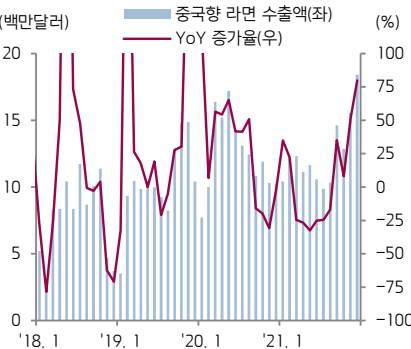
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



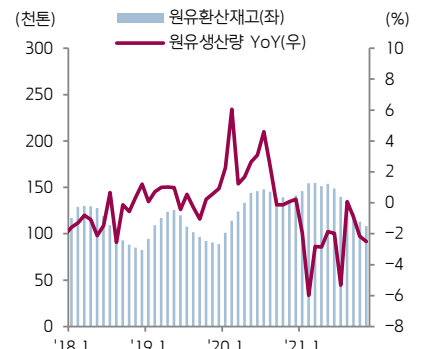
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 라면 수출 추이



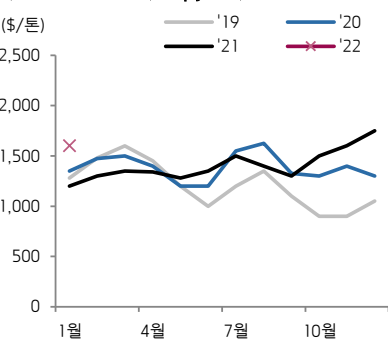
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



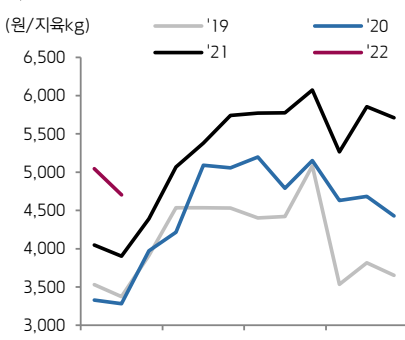
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



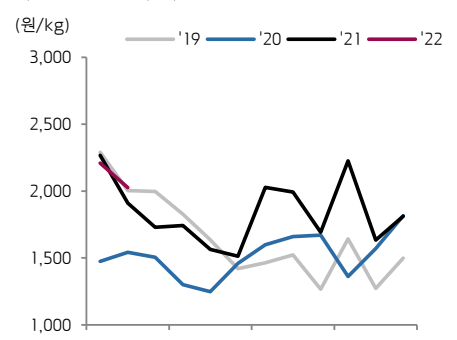
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 한국육류유통수출협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

[Compliance Notice]

- 당사는 2월 11일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

[고지사항]

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.