

F&B Weekly Talk 2022.2.14



meritz 메리츠증권



음식료

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

F&B Weekly		(단위)	현재가 02.11	기간변동률 (%)								
국제곡물가격 (근월물)	CBOT			1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	₩/부셸	651.0	1.4	4.9	8.7	14.4	9.7	17.5	-11.1	27.6
		소맥	₩/부셸	797.8	3.4	4.5	5.3	-0.7	3.5	22.0	-6.8	33.0
		대두	₩/부셸	1,583.0	0.6	1.9	13.1	31.5	19.1	13.2	-3.6	34.4
		대두유	₩/lb	65.7	1.9	0.6	10.7	11.1	16.7	43.6	-5.2	46.1
	NYBOT	원당	₩/lb	18.3	-0.2	0.2	-0.4	-6.8	-3.3	15.9	-12.4	24.0
		오렌지	USD/lb	136.6	-2.3	-1.7	-5.8	11.4	-6.7	19.5	-15.5	26.3
		커피	USD/lb	251.7	-1.4	4.1	4.5	23.4	11.3	101.3	-2.6	104.5
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,339	0.2	1.5	10.1	0.1	6.2	8.5	-2.2	15.4
		대두박	RMB/톤	4,025	1.5	13.3	18.4	25.6	17.6	15.1	0.0	27.8
		옥수수	RMB/톤	2,708	-0.7	-0.8	1.6	0.3	4.0	-2.1	-5.0	10.9
	Mal Ex	팜유	USD/톤	5,704	1.0	-1.3	8.9	5.7	10.6	49.4	-1.7	67.1
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	21.2	0.0	0.2	-4.4	-5.6	-7.4	-52.5	-52.8	27.7
		라이신	RMB/kg	12.0	0.0	-3.2	-6.6	25.7	-5.1	29.0	-12.4	43.7
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.2	0.0	-1.4	-5.1	25.9	-4.3	32.8	-9.8	46.4
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	20.8	1.2	5.3	6.4	2.7	6.4	15.6	-16.8	15.6
		쓰레오닌	RMB/kg	11.9	0.0	-3.3	-7.8	3.9	-6.3	22.2	-30.3	22.2
		트립토판	RMB/kg	50.0	0.0	0.0	-9.1	-3.8	-9.1	-18.0	-37.5	0.0
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,600	0.0	0.0	-3.0	23.1	-3.0	18.5	-8.6	30.6
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,290	4.6	9.6	4.6	9.6	-4.2	35.5	-8.0	77.5
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,490	-0.5	-4.6	-5.5	-14.9	-10.8	-5.6	-32.2	27.8

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 브라질 21/22시즌 옥수수 생산량 하향 조정에 따른 남미 지역 작황 불확실성이 부각되며 전주비 상승 마감, 글로벌 옥수수 기말 재고는 전월비 0.3% 하향 조정되었으며, 브라질 내 비료 부족 이슈 부각되며 수출 악화에 대한 우려감도 상승

(소맥) 러시아와 우크라이나의 전쟁 긴장감 고조 및 글로벌 소맥 기말 재고 전월비 0.6% 하향 조정, 전쟁 우려에 유가 강세도 가격 상승 요인으로 작용, 한편 미국 기말 재고는 전월비 3.2% 상향 조정되면서 개선세

(대두) 브라질, 아르헨티나 21/22 시즌 대두 생산량 전망치 전월비 각각 3.6%, 3.2% 하향 조정, 미국의 경우 7.1% 하향 조정됨, 아르헨티나 곡물거래소는 최근 날씨 폐탄 고려시 18년과 유사한 좌악의 생산시기가 도래할 수 있다고 전망, 중국 정부가 2025년까지 육류 생산량을 8,900톤으로 늘리겠다고 발표한 점은 수요 강세 요인으로 작용

(원당) 전쟁 우려 및 국제 유가 강세에 따른 에탄ol 수요 증가 기대감과 인도의 약한 작황 전망에 따른 공급 과잉 우려가 공존하는 상황, 인도 제당협회는 21/22시즌 사탕수수 크러시 물량이 역대 최대치를 기록할 것으로 전망했으며, 인도 설탕 수출 증가에 글로벌 원당 수급이 초과 공급 상태를 보일 것으로 전망함

F&B 주요뉴스

(가격인상) 냉동만두 가격 CJ제일제당, 풀무원, 동원F&B 5~6% 인상 (동양일보)

(주류) 주정 가격 평균 7.8% 인상, 2012년 이후 10년만, 소주 가격 인상 전망 (한국경제)

(냉동만두) 21년 냉동만두 시장 규모 전년비 7% 감소한 4,770억원, 코로나 이전 수준으로 회귀 (디지털타임스)

(풀무원) 식물성 단백질 제품 '두부비' 일본 편의점에서 누적 판매량 1000만개 돌파, 출시 1년만 (마일경제)

(유업) '용도별 차동 가격제' 두고 정부와 낙농단체 갈등 심화, 원유 공급 증단 우려 (뉴스핌)

(롯데푸드) 멜리카트 사업 부문 '롯데후레쉬멜리카' 별도 회사 설립, 사업부 분리 통한 운영 효율화 (조선비즈)

아미노산 주요뉴스

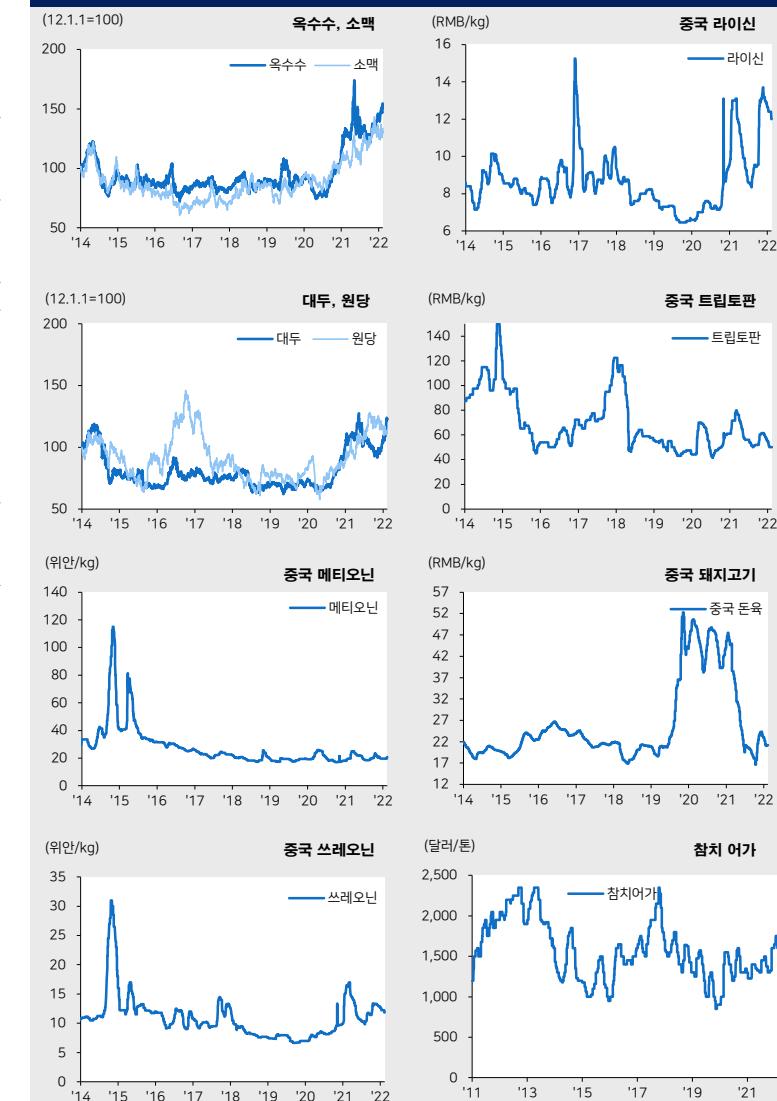
(라이신) 충절 기간 동안 기존 라이신 재고 소진으로, 대두박 수요에 물량 현상이 발생함에 따라 대두박 가격 전주비 크게 상승, 내수 분위기는 전주비 소폭 개선, 하지만 유럽항 판가는 크게 하락한 점은 우려 요인, 업계 평균 가동률은 83% 수준

(메티오닌) 유럽항 판가 소폭 하락에도 불구, 내수 시장 메티오닌 보충 수요 증가로 전주비 가격 강세, 다만 가금류, 육류 등 전방 시장 수요 약세는 지속 중

(쓰레오닌) 유럽항 판가 크게 하락, 내수 판가는 전주비 큰 변동 없는 상황, CJ제일제당 쓰레오닌 공장이 이번달 말에 완공될 예정이며 예상 총 캐파는 연 50,000톤 전망

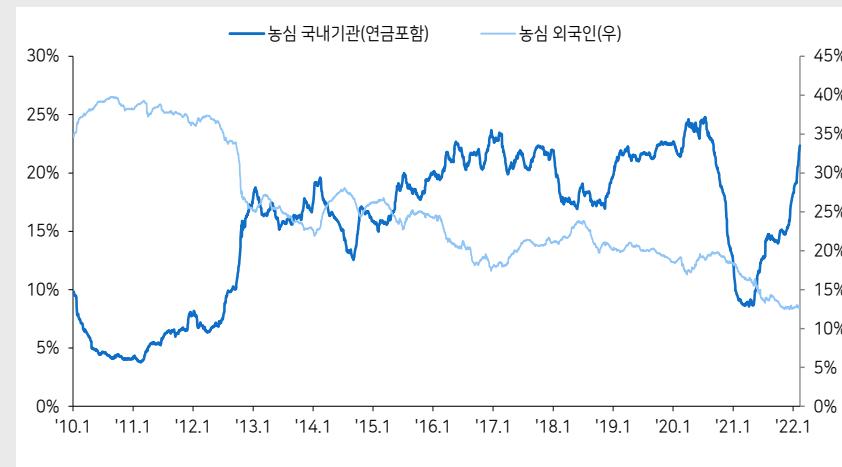
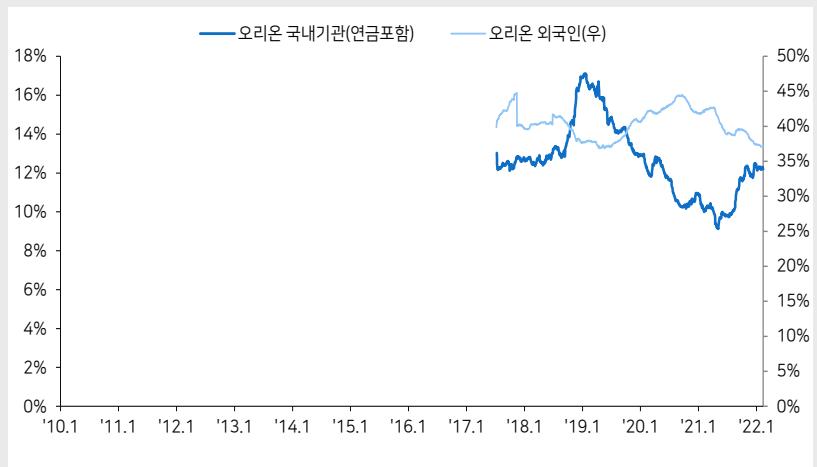
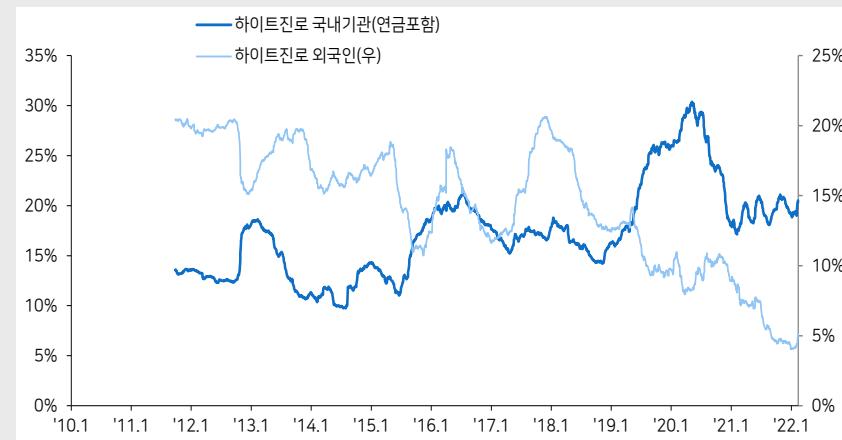
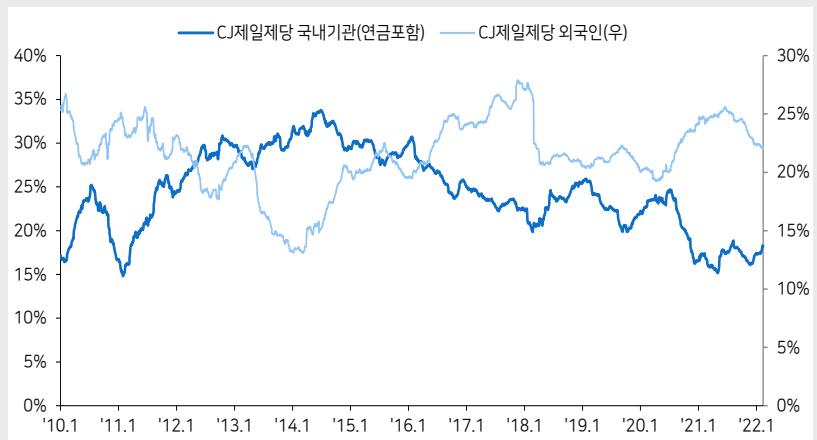
(트립토판) 유럽 판가 소폭 하락, 내수 판가 유지, 업체들 평균 가동률은 60% 하회. 대체 자육 두유 수주 감소로 내수 수요 약세 지속

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 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 주성장지로서 오자가 발생할 수 있으며 성과성이나 원액성은 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.



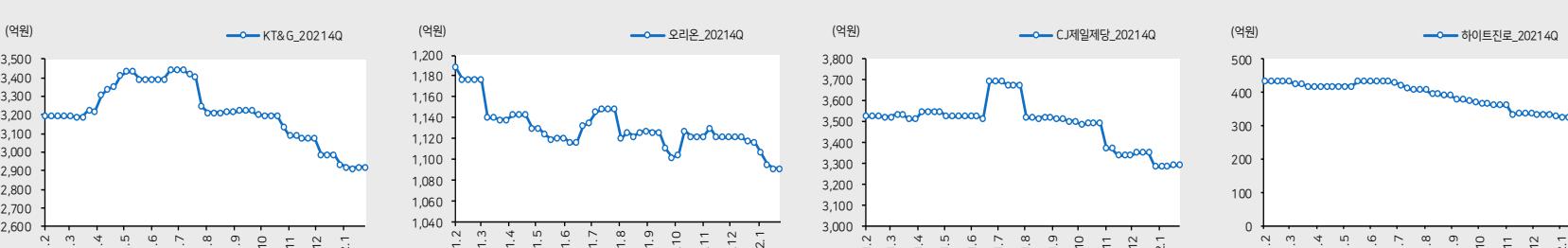
	시총 (억원)	주가 (원)	2021년 컨센서스 영업이익(억원)					2020년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoY		주가수익률(%)		외국인 지분율(%)							
			1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	P/E	P/B	3Q21	4Q21	2021	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	378,062	3,859	11,829	13,416	14,856	9,708	47,563	11,414	14,089	15,378	9,808	50,688	12.1	1.1	-3.4	-1.0	-6.2	1.1	-1.2	-4.7	-1.5	22.2	22.1	22.2	23.1	24.9
KT&G	109,834	80,000	3,313	3,895	4,186	2,918	13,636	3,150	3,947	4,346	3,367	14,811	10.7	1.0	-3.7	-13.3	-7.9	2.3	1.0	-0.6	1.3	36.3	36.0	36.0	37.1	39.6
CJ제일제당	56,604	376,000	3,275	4,129	4,227	3,292	16,171	2,759	3,849	4,021	2,966	13,596	9.2	0.9	5.1	11.0	18.9	2.2	-2.0	-12.4	-3.0	22.2	22.2	23.0	24.4	24.4
오리온	39,734	100,500	1,079	717	1,109	1,091	3,803	970	862	1,078	851	3,761	12.5	1.7	2.9	28.3	1.1	-0.5	-4.3	-19.6	-2.9	37.2	37.1	37.9	39.4	42.4
하이트진로	24,266	34,600	443	479	461	327	1,732	561	541	644	239	1,985	22.0	2.1	-28.4	36.9	-12.7	4.2	14.0	2.1	14.8	5.2	4.3	4.5	5.0	7.2
농심	20,346	334,500	363	199	253	311	1,058	636	414	293	260	1,603	16.0	0.9	-13.6	19.5	-34.0	-1.9	5.7	15.9	5.0	12.8	12.7	12.8	14.1	16.6
롯데칠성	15,542	167,500	237	457	735	127	1,761	63	293	584	33	972	13.6	1.1	25.9	282.8	81.1	8.1	21.8	30.9	25.5	9.0	9.2	8.5	8.6	10.4
동원F&B	6,966	180,500	387	203	470	200	1,352	365	165	439	194	1,163	7.0	0.8	7.1	2.8	16.2	-4.0	-6.7	-1.4	-7.2	5.8	5.8	5.8	5.9	6.4
대상	7,848	22,650	520	541	458	182	1,541	498	610	573	62	1,744	7.1	0.7	-20.1	191.8	-11.7	-0.4	-0.7	-15.3	-2.8	10.5	10.4	10.8	12.0	15.7
매일유업	5,302	67,600	198	234	231	238	889	204	203	218	240	865	6.8	0.9	5.8	-0.7	2.8	-1.2	-0.3	-7.4	-1.6	15.6	15.5	15.7	16.5	16.4
삼양식품	7,156	95,000	199	221	159	166	604	267	295	234	158	953	11.1	1.6	-32.0	5.0	-36.6	4.1	1.0	2.5	0.2	12.5	14.1	5.8	5.9	7.8
CJ프레시웨이	4,084	34,400	-15	126	148	192	578	-126	27	118	-55	-35	10.6	1.7	24.8	-451.7	-1,730.5	1.9	24.0	58.9	19.7	16.6	15.9	16.5	16.3	14.3
신세계푸드	3,172	81,900	5	85	73	67	264	-40	24	45	48	77	15.0	1.0	61.4	41.6	240.6	6.9	7.5	25.2	0.0	5.0	5.3	5.6	4.4	2.6
롯데푸드	4,087	338,000	110	180	214	-7	470	99	140	209	-5	444	11.8	0.4	2.1	47.7	5.7	2.6	-0.6	-12.7	-1.9	11.6	11.6	12.2	12.6	11.6
SPC삼립	7,041	81,600	90	151	148	233	621	68	93	133	217	511	12.9	1.7	11.1	7.1	21.5	6.0	18.4	14.1	15.3	2.5	2.3	2.4	3.0	2.3
오뚜기	16,689	454,500	508	471	566	269	1,663	572	529	596	287	1,984	12.6	1.0	-5.1	-6.3	-16.2	0.6	0.4	-21.0	-0.3	11.6	11.6	12.2	12.6	16.3
빙그레	5,418	55,000	60	262	225	-109	270	63	268	209	-142	398	15.4	0.8	7.9	-23.0	-32.2	1.3	4.0	-4.0	3.4	20.4	20.3	19.1	18.6	25.5
풀무원	6,328	16,600	131	161	173	79	440	45	147	176	92	460	20.0	1.4	-1.3	-13.4	-4.2	-1.5	-2.1	-2.6	-4.1	0.9	0.8	0.7	0.9	0.8
현대그린푸드	8,031	8,220	333	236	252	131	711	311	220	234	21	786	8.3	0.4	7.7	515.0	-9.5	1.7	-2.7	-7.0	-4.1	9.6	9.4	9.6	10.3	11.0
롯데제과	7,860	122,500	263	310	480	220	1,177	184	255	478	209	1,125	13.0	0.7	0.4	5.2	4.5	2.9	-0.8	-6.8	1.7	17.8	17.6	17.6	18.2	17.0
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	-1.3	0.0	-11.7	-0.4	8.3	8.0	7.7	7.8	8.1
이지홀딩스	2,658	4,080	0	0	0	0	0	127	262	104	-23	470	0.0	0.0				4.2	1.1	-8.2	1.5	2.6	2.5	2.5	2.2	3.1
선진	2,699	11,350	0	0	0	0	0	197	300	191	388	1,076	0.0	0.0				-2.2	-0.9	-46.1	-1.3	14.4	14.3	14.7	13.4	18.6
팜스코	2,439	6,640	0	0	0	0	0	122	157	31	87	397	0.0	0.0				-1.0	0.2	-29.4	8.3	1.7	1.5	1.1	1.8	6.3
무학	2,802	9,830	0	0	0	0	0	4	5	5	20	0.0	0.0				16.8	16.2	39.6	17.7	14.3	14.5	14.7	14.8	14.6	
남양유업	2,844	395,000	0	0	0	0	0	-206	-120	-146	-300	-771	0.0	0.0				1.5	-1.7	33.2	-3.0	13.3	13.2	14.2	16.3	23.6

Key Chart

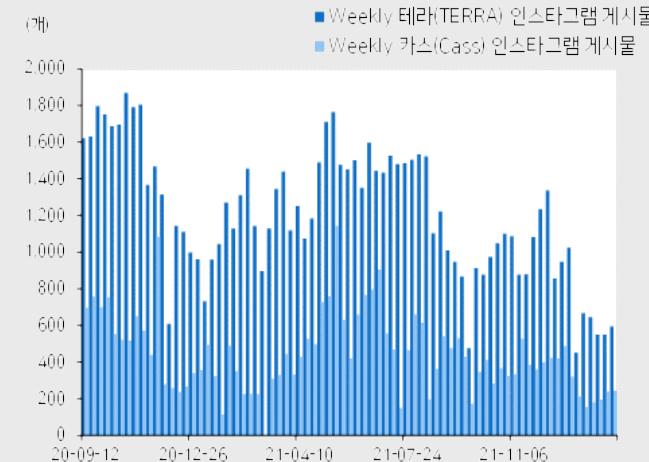
2021년 연간 컨센서스



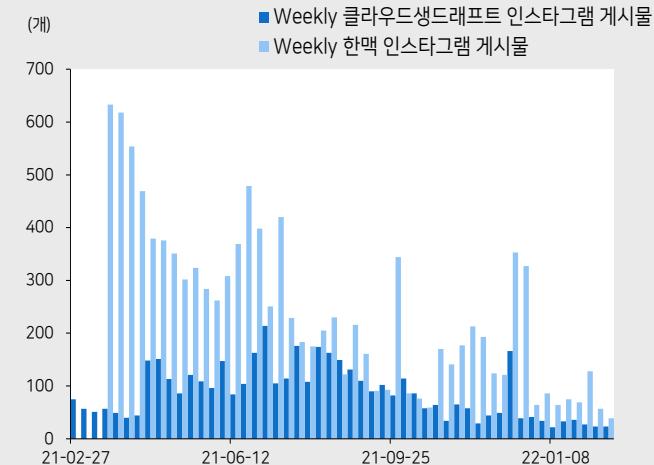
2021년 4분기 컨센서스



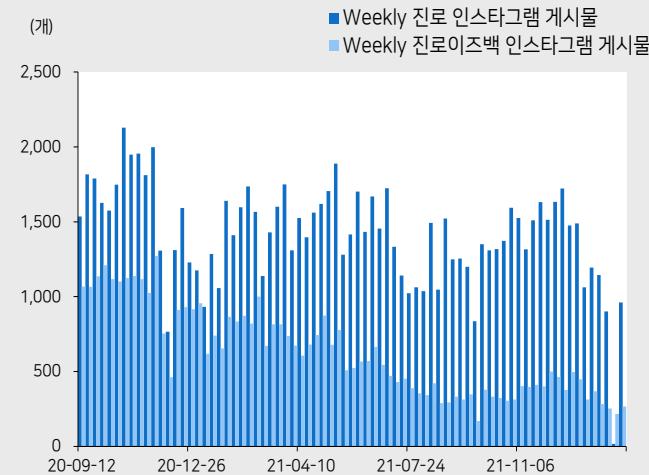
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

