



음식료

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

F&B Weekly				현재가 02.18	기간변동률 (%)							
(단위)					1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	654.3	0.7	0.5	7.2	13.7	10.3	19.0	-10.7	28.3
		소맥	¢/부셸	797.0	-0.1	-0.1	0.1	-3.1	3.4	20.5	-6.9	32.9
		대두	¢/부셸	1,601.5	0.6	1.2	15.1	25.4	20.5	15.6	-2.5	36.0
		대두유	¢/lb	67.6	1.1	2.8	11.2	14.1	20.0	45.0	-2.5	46.4
	NYBOT	원당	¢/lb	18.2	-0.4	-0.3	-4.6	-10.9	-3.6	14.3	-12.7	23.6
		오렌지	USD/lb	134.8	1.4	-1.3	-13.3	2.2	-7.9	16.5	-16.6	24.7
		커피	USD/lb	246.9	-1.8	-1.9	1.0	6.1	9.2	95.6	-4.5	99.8
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,094	-0.6	-3.9	4.2	-3.7	2.1	4.4	-6.0	10.9
		대두박	RMB/톤	4,031	2.4	0.1	21.4	22.6	17.8	15.6	0.0	28.0
		옥수수	RMB/톤	2,684	0.3	-0.9	-0.2	0.2	3.0	-3.2	-5.8	10.0
	Mal Ex	팜유	USD/톤	6,008	0.7	5.3	12.2	12.8	16.5	61.3	0.0	76.0
	중국 축산	돼지고기	RMB/kg	19.9	0.0	-6.3	-6.8	-14.8	-13.2	-55.5	-55.7	19.7
라이신		RMB/kg	12.1	0.0	0.8	-4.3	5.2	-4.3	30.1	-11.7	44.9	
라이신(Feed Trade)		RMB/kg	12.0	0.0	-1.6	-5.5	17.4	-5.9	30.6	-11.3	44.0	
라이신(CJ중국호가)		RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
메티오닌		RMB/kg	21.2	0.0	5.5	8.2	-6.0	8.2	15.9	-15.4	17.2	
스레오닌		RMB/kg	11.9	0.0	0.0	-6.3	-2.5	-6.3	22.2	-30.3	22.2	
트립토판	RMB/kg	50.0	0.0	0.0	-9.1	-9.1	-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	0.0	9.6	-8.0	-4.2	-4.2	27.9	-8.0	77.5	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,480	0.9	-1.8	-11.0	-4.6	-11.0	-5.5	-32.4	27.5	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 러시아와 우크라이나 전쟁 우려에 대한 관망세가 이어지며 전주비 보험권 마감, 아르헨티나 농업 벨트에 고온 건조한 날씨가 지속되며 남미 지역 작황 악화 우려 지속

(소맥) 국제곡물위원회가 21/22 시즌 글로벌 소맥 생산량 전망치를 유지한 가운데, 흑해 지역 지정학적 리스크로 품종별로 가격 차별화 발생, 비료 가격 급등에도 불구하고 프랑스 곡물 파종이 축소되지 않았다는 언급

(대두) 국제곡물위원회 21/22 시즌 글로벌 대두 생산량 전망치 전월비 4.1% 하향 조정된 가운데, 인도네시아 팜유 수출 통제 정책, 흑해 지정학적 리스크, 남미 지역 대두 작황 부진 지속 중, 한편 인도네시아 대두 가공 및 바이오 연료 공정에서 화재가 발생했다는 소식, 하루 17만 5,000부셸을 작업할 수 있는 공장으로 알려짐

(원당) 인도, 태국 원당 생산 호조와 이란 핵합의 복원 가능성 부각에도 불구하고, 우크라이나 지정학적 리스크에 전주비 보험권 마감, 인도제당협회는 21/22 시즌 10~1월 원당 생산량이 전년비 5.7% 증가했다고 발표

F&B 주요뉴스

(가격인상) 하이틴료 소주 출고가 7.9% 인상, 피자, 두부, 즉석커피 가격 인상 (이코노미스트, 연합뉴스)

(빙과) 롯데제과, 롯데푸드 빙과 사업 부문 합병인 검토 추진 (뉴시스)

(CJ프레시웨이) 디지털 전환 전담 조직 규모 확대, 디지털혁신담당 조직 규모 오는 1분기 50% 이상 확대 (조선비즈)

(공정위) 아이스크림 제조 판매업체인 롯데지주, 롯데제과, 롯데푸드, 빙그레, 해태제과 등 5개 빙과업체 시장명령과 과징금 부과, 가격 담합 사실 적발 (세계일보)

(교촌에프앤비) 아람메리트 교촌치킨 1호점 매출 기준 상위 3% 매장 기록, 개점 1개월만 (조선비즈)

아미노산 주요뉴스

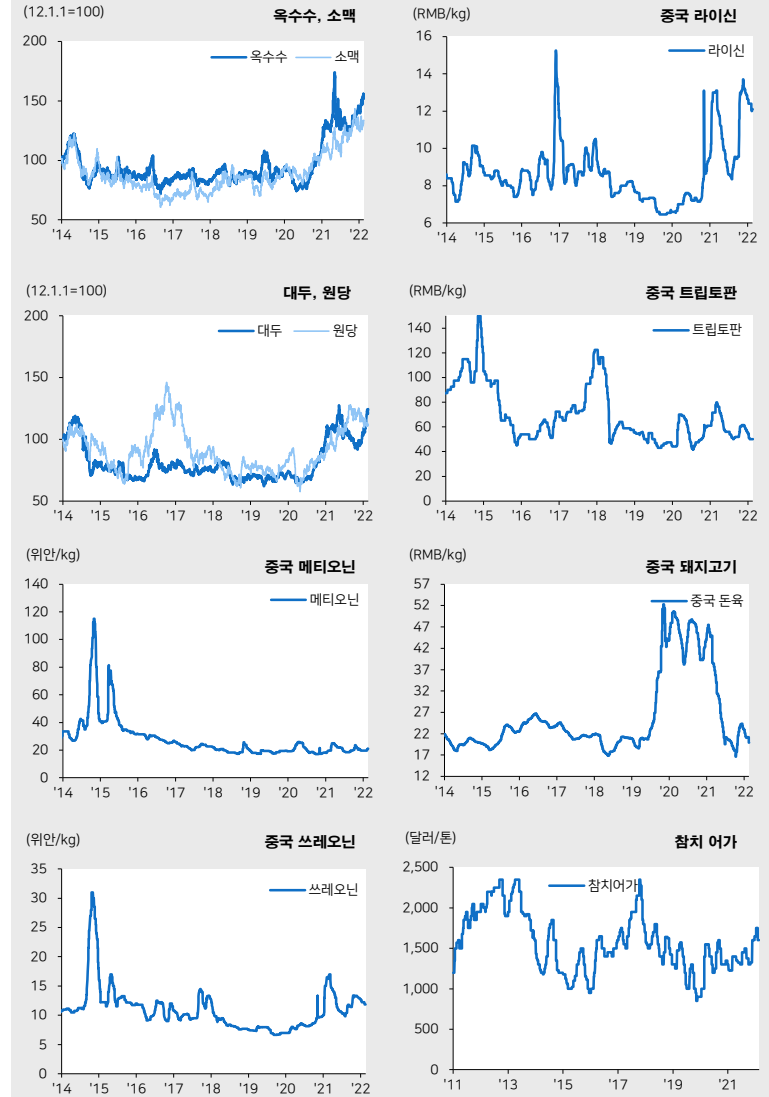
(라이신) 내수 평가 유지, 유럽항 평가 전주비 약세 지속, 재고 보충 수요 줄임 현상 완화에 따라 가격 정상화 흐름, 다만 옥수수 및 대두 등 원재료 가격 강세로 인해 추가적인 평가 하락은 쉽지 않다는 보도, 유럽항 평가 약세 전환은 우려 요인

(메티오닌) 내수 평가 유지, 유럽항 평가 유지, 전방 시장 참여자들이 현재 4월분까지 재고 보유하고 있는 것으로 파악, 가공류 수요 약세 지속으로 전방시장 참여자들의 수익성이 부진한 상황이며, 이에 따라 메티오닌 수요도 영향을 받고 있는 상황, 메티오닌 재고 소진 기간이 전년비 더 길어질 것으로 파악

(스레오닌) 내수 평가 유지, 유럽항 평가 유지, 유럽항 평가는 고점 대비 43% 하락한 상황, 최종 수요 약세 지속

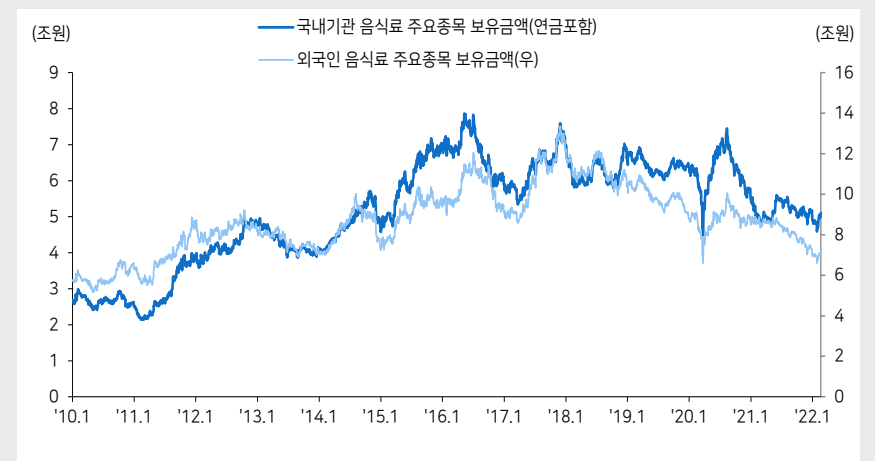
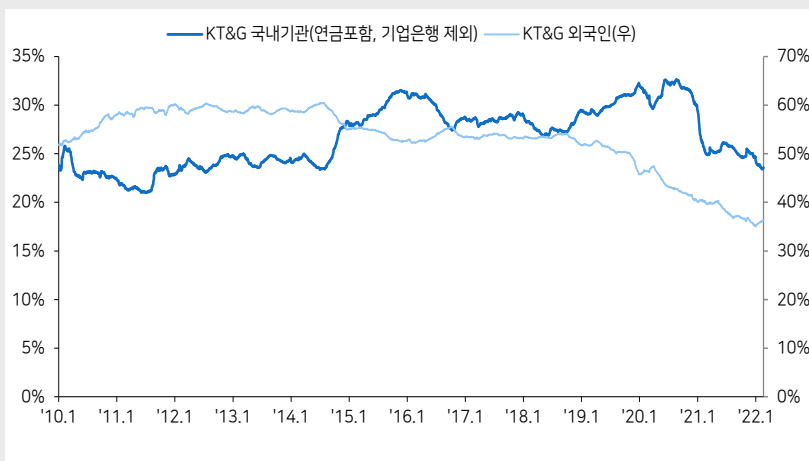
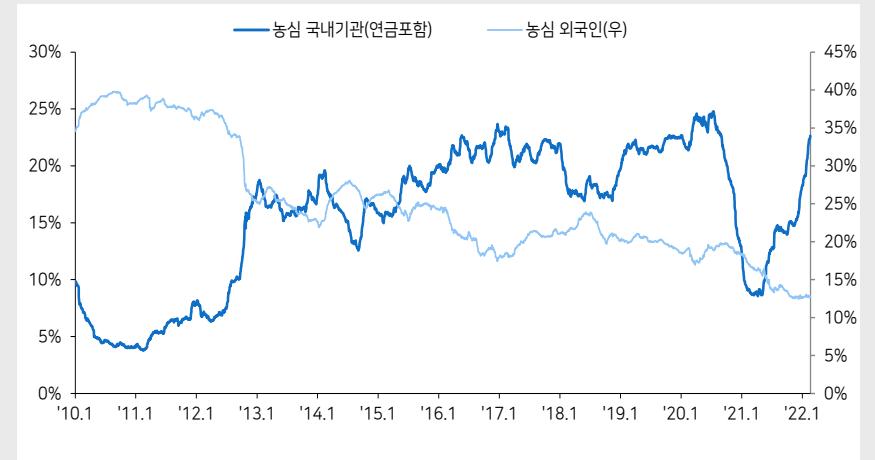
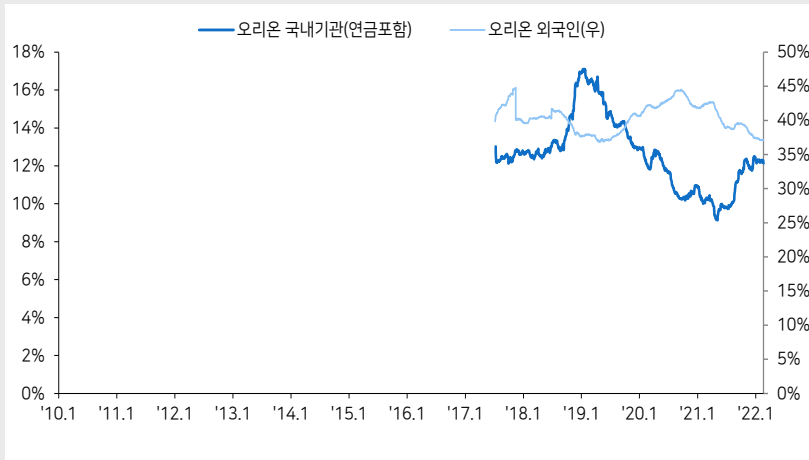
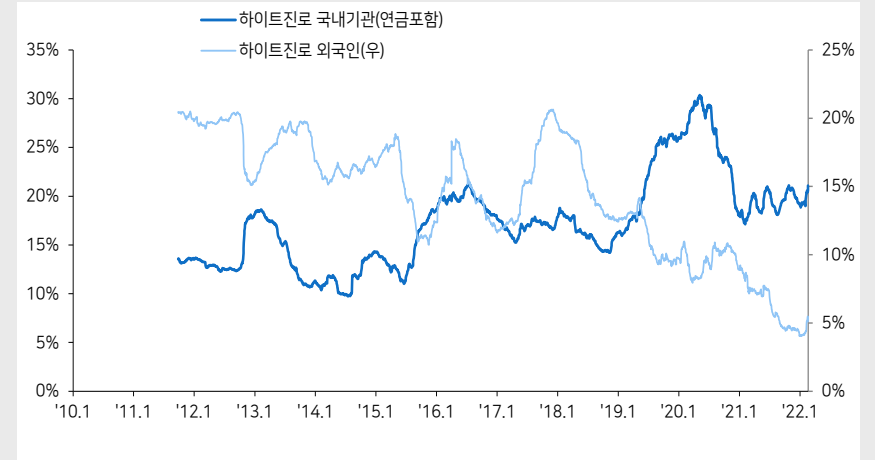
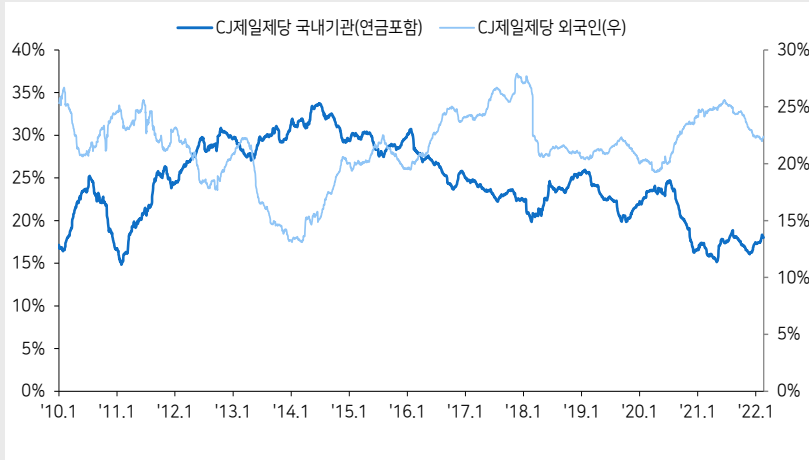
(트립토판) 내수 평가 유지, 유럽항 평가 유지, 업계 평균 가동률 60% 하회, 유럽과 내수 평가 스프레드 지속 축소 중, 돈육 시장 약세 심화로 사료 소비가 부진으로 트립토판 수요에도 부정적

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 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

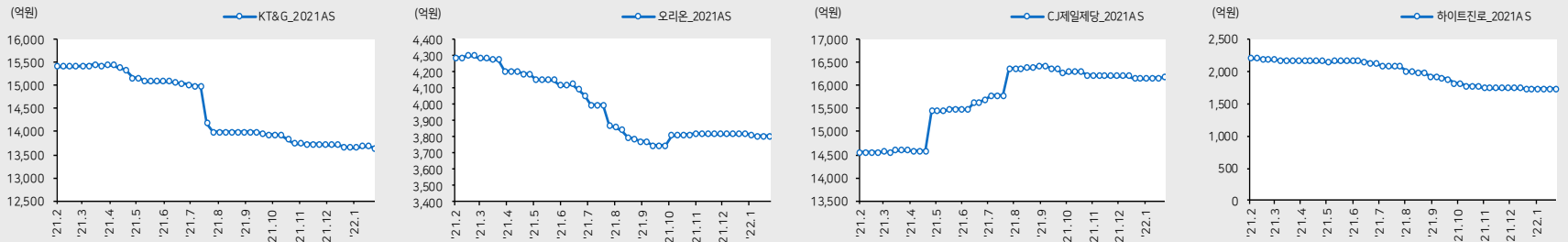
본 자료는 투자자들의 투자편면에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



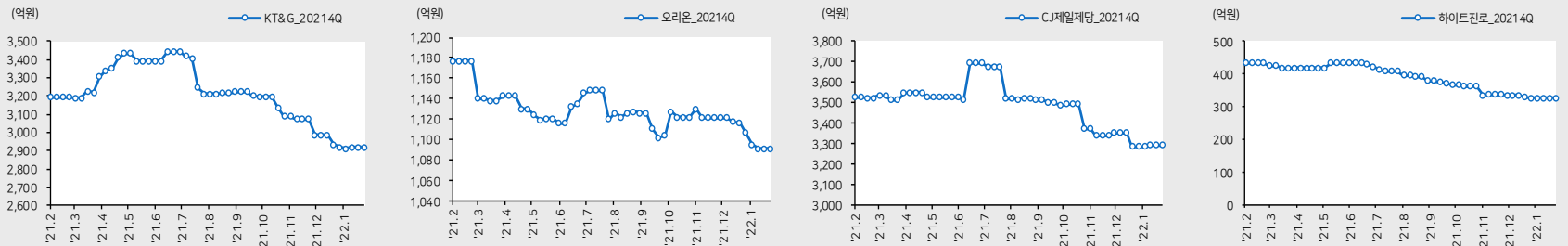
	시총 (억원)	주가 (원)	2021년 컨센서스 영업이익(억원)					2020년 영업이익(억원)					12M Fwd(배)		yoy			주가수익률(%)				외국인 지분율(%)				
			1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	P/E	P/B	3Q21	4Q21	2021	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	379,456	3,858	11,829	13,416	14,856	9,713	47,567	11,414	14,089	15,378	9,808	50,688	12.1	1.1	-3.4	-1.0	-6.2	-0.0	1.0	-5.4	-1.5	22.3	22.1	22.2	23.1	24.9
KT&G	110,932	80,800	3,313	3,895	4,186	2,918	13,636	3,150	3,947	4,346	3,367	14,811	10.9	1.0	-3.7	-13.3	-7.9	1.0	2.9	1.5	2.3	36.4	36.0	36.0	37.1	39.6
CJ제일제당	57,206	380,000	3,275	4,129	4,227	3,292	16,171	2,759	3,849	4,021	2,966	13,596	9.1	0.9	5.1	11.0	18.9	1.1	2.0	-13.6	-1.9	22.4	22.2	23.0	24.4	24.4
오리온	39,259	99,300	1,079	717	1,109	1,091	3,803	970	862	1,078	851	3,761	12.6	1.6	2.9	28.3	1.1	-1.2	-2.7	-26.7	-4.1	37.1	37.1	37.9	39.4	42.4
하이트진로	24,757	35,300	443	479	461	327	1,732	561	541	644	239	1,985	22.4	2.1	-28.4	36.9	-12.7	2.0	17.1	3.5	17.1	5.1	4.3	4.5	5.0	7.2
농심	20,042	329,500	363	199	253	311	1,058	636	414	293	260	1,603	15.8	0.9	-13.6	19.5	-34.0	-1.5	5.8	14.8	3.5	12.7	12.7	12.8	14.1	16.6
롯데칠성	15,357	165,500	237	457	735	127	1,761	63	293	584	33	972	13.5	1.1	25.9	282.8	81.1	-1.2	19.1	33.5	24.0	9.6	9.2	8.5	8.6	10.4
동원F&B	7,043	182,500	387	203	470	200	1,352	365	165	439	194	1,163	7.1	0.8	7.1	2.8	16.2	1.1	-2.4	-8.1	-6.2	5.9	5.8	5.8	5.9	6.4
대상	8,160	23,550	520	541	458	182	1,541	498	610	573	62	1,744	7.3	0.7	-20.1	191.8	-11.7	4.0	6.1	-12.0	1.1	10.6	10.4	10.8	12.0	15.7
매일유업	5,326	67,900	198	234	231	243	894	204	203	218	240	865	6.9	0.9	5.8	1.1	3.3	0.4	0.2	-8.1	-1.2	15.4	15.5	15.7	16.5	16.4
삼양식품	6,885	91,400	199	221	159	166	604	267	295	234	158	953	10.7	1.5	-32.0	5.0	-36.6	-3.8	0.2	-1.4	-3.6	12.0	14.1	5.8	5.9	7.8
CJ프레시웨이	4,529	38,150	-15	126	148	192	578	-126	27	118	-55	-35	10.3	1.6	24.8	-451.7	-1,730.5	10.9	32.5	74.2	32.7	17.2	15.9	16.5	16.3	14.3
신세계푸드	3,261	84,200	5	85	73	67	264	-40	24	45	48	77	15.4	1.1	61.4	41.6	240.6	2.8	13.3	22.6	2.8	5.0	5.3	5.6	4.4	2.6
롯데푸드	3,899	322,500	110	180	214	-7	470	99	140	209	-5	444	11.3	0.4	2.1	47.7	5.7	-4.6	-4.7	-20.9	-6.4	11.6	11.6	12.2	12.6	11.6
SPC삼립	7,222	83,700	90	151	148	233	621	68	93	133	217	511	13.0	1.8	11.1	7.1	21.5	2.6	23.1	13.1	18.2	2.5	2.3	2.4	3.0	2.3
오뚜기	16,561	451,000	508	471	566	269	1,663	572	529	596	287	1,984	12.5	1.0	-5.1	-6.3	-16.2	-0.8	3.4	-21.7	-1.1	11.6	11.6	12.2	12.6	16.3
빙그레	5,221	53,000	60	262	225	-109	270	63	268	209	-142	398	15.1	0.8	7.9	-23.0	-32.2	-3.6	-0.2	-8.9	-0.4	20.6	20.3	19.1	18.6	25.5
풀무원	6,404	16,800	131	161	173	79	440	45	147	176	92	460	20.2	1.4	-1.3	-13.4	-4.2	1.2	-0.3	-4.0	-2.9	0.9	0.8	0.7	0.9	0.8
현대그린푸드	8,256	8,450	333	236	252	131	711	311	220	234	21	786	8.6	0.4	7.7	515.0	-9.5	2.8	3.6	-5.7	-1.4	9.6	9.4	9.6	10.3	11.0
롯데제과	7,572	118,000	263	310	480	220	1,177	184	255	478	209	1,125	12.6	0.6	0.4	5.2	4.5	-3.7	-4.1	-16.0	-2.1	17.8	17.6	17.6	18.2	17.0
동원산업	8,201	223,000	593	670	770	0	0	624	898	934	608	3,065	0.0	0.0	-17.5	-100.0	-100.0	-1.3	0.2	-18.5	-1.8	8.2	8.0	7.7	7.8	8.1
이지홀딩스	2,583	3,965	0	0	0	0	0	127	262	104	-23	470	0.0	0.0				-2.8	4.9	-17.1	-1.4	2.7	2.5	2.5	2.2	3.1
선진	2,497	10,500	0	0	0	0	0	197	300	191	388	1,076	0.0	0.0				-7.5	-0.9	-51.1	-8.7	14.7	14.3	14.7	13.4	18.6
팜스코	2,325	6,330	0	0	0	0	0	122	157	31	87	397	0.0	0.0				-4.7	-1.6	-26.6	3.3	1.4	1.5	1.1	1.8	6.3
무학	3,107	10,900	0	0	0	0	0	4	5	5	5	20	0.0	0.0				10.9	32.3	49.5	30.5	14.4	14.5	14.7	14.8	14.6
남양유업	2,851	396,000	0	0	0	0	0	-206	-120	-146	-300	-771	0.0	0.0				0.3	-0.6	30.3	-2.7	13.3	13.2	14.2	16.3	23.6

Key Chart

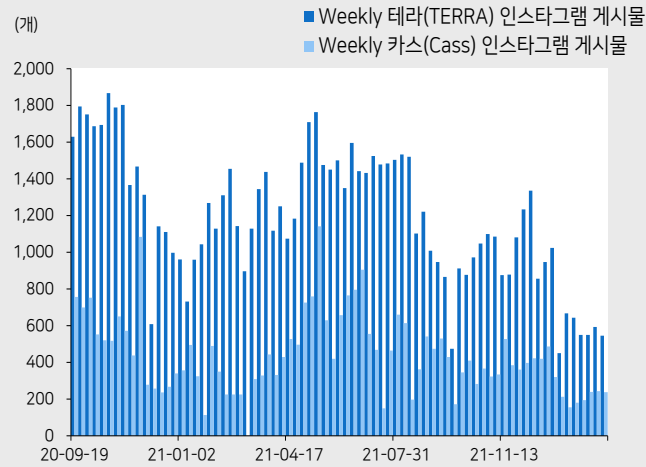
2021년 연간 컨센서스



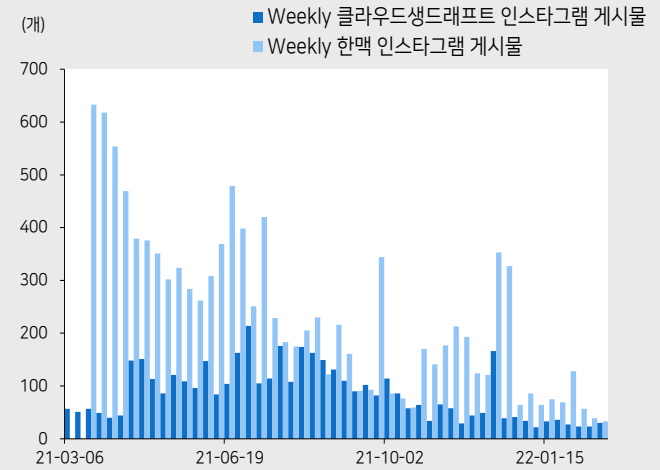
2021년 4분기 컨센서스



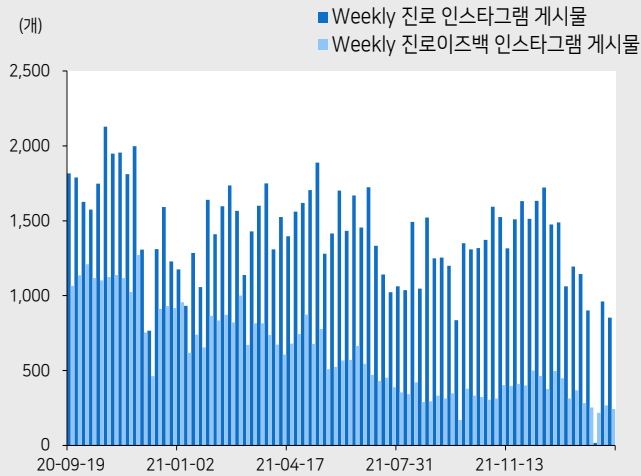
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

