

F&B Weekly Talk 2022.2.28



음식료

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

meritz 메리츠증권

F&B Weekly

국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	현재가 (단위)	기간변동률 (%)								
			02.25	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	₩/부셸	659.5	-5.1	0.8	5.2	13.8	11.2	19.4	-9.9	29.3
		소맥	₩/부셸	843.0	-9.0	5.8	6.0	0.7	9.4	25.8	-9.0	40.6
		대두	₩/부셸	1,590.3	-4.3	-0.7	10.4	25.6	19.7	12.9	-5.1	35.0
		대두유	₩/lb	68.8	-4.5	1.7	7.5	12.8	22.1	42.1	-4.5	42.3
	NYBOT	원당	₩/lb	18.0	-1.8	-1.2	-2.7	-9.7	-4.7	5.8	-13.7	22.2
		오렌지	USD/lb	136.1	-0.3	1.0	-14.7	6.0	-7.0	20.3	-15.8	25.9
		커피	USD/lb	240.1	0.3	-2.8	0.5	-2.5	6.2	73.6	-7.1	94.3
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,200	2.3	1.7	-0.1	0.3	3.9	4.8	-4.4	12.9
		대두박	RMB/톤	4,456	1.1	10.5	30.0	34.8	30.2	26.3	0.0	41.5
		옥수수	RMB/톤	2,727	0.9	1.6	0.0	3.5	4.7	-1.9	-4.3	11.7
	Mal Ex	팜유	USD/톤	6,718	-5.2	11.8	22.0	25.7	30.2	73.4	-5.2	96.8
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	18.9	0.0	-4.9	-10.2	-20.3	-17.5	-57.9	-57.9	13.8
		라이신	RMB/kg	12.1	0.0	0.0	-2.4	-4.7	-4.3	28.0	-11.7	44.9
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.1	0.0	0.8	-4.7	-3.4	-5.1	31.7	-10.6	45.2
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	21.2	0.0	0.0	8.2	-10.0	8.2	15.9	-15.4	17.2
		쓰레오닌	RMB/kg	11.9	0.0	0.0	-3.3	-10.9	-6.3	20.3	-30.3	20.3
		트립토판	RMB/kg	51.0	0.0	2.0	0.0	-15.7	-7.3	-16.4	-36.3	2.0
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,600	0.0	0.0	-8.6	23.1	-3.0	18.5	-8.6	30.6
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,590	4.0	13.1	13.1	18.3	8.4	44.7	0.0	100.8
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,703	2.7	4.1	-8.6	-7.9	-6.5	8.0	-29.0	33.8

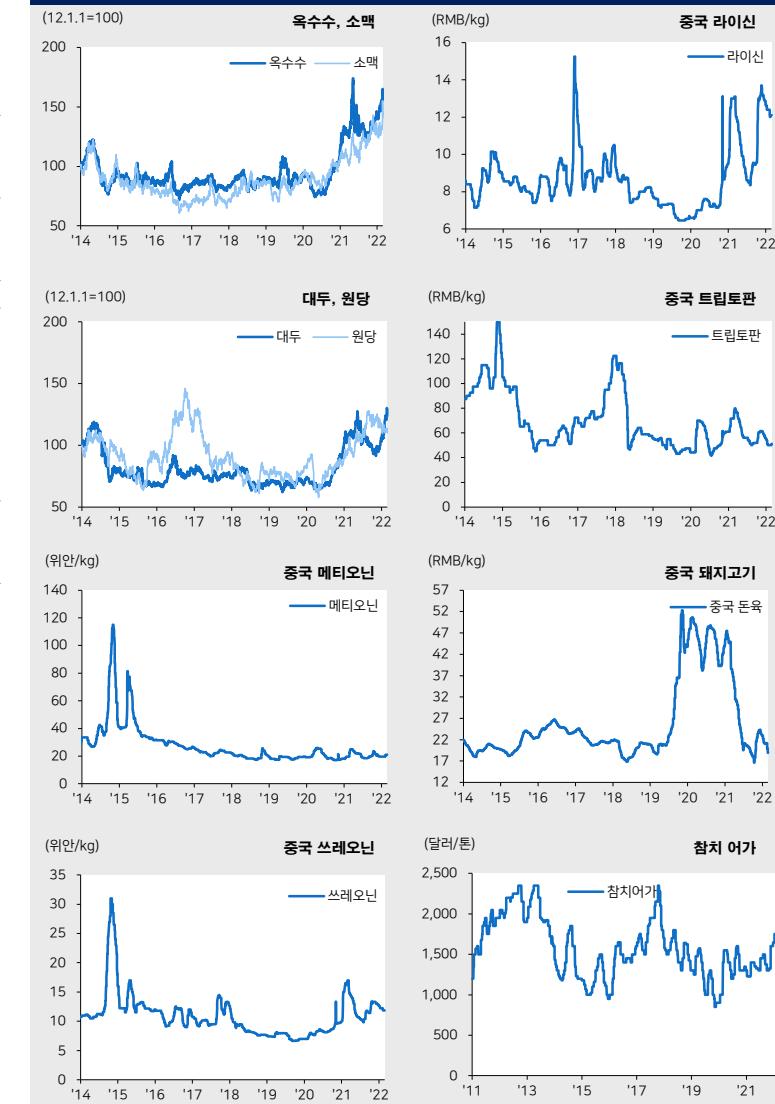
F&B News

곡물 주요뉴스	F&B 주요뉴스	아미노산 주요뉴스
(옥수수) 러시아, 우크라이나의 글로벌 수출 비중은 21/22 시즌 기준 19% 수준, 우크라이나 군부가 다섯 개 항구의 상업 선박 운항을 중단했으며, 러시아의 경우 혹독한 황사 개방에도 불구하고 상업 선박은 이동이 중단된 상태. 남미 지역은 기상 여건이 전주비 개선되었음에도 불구, 브라질 농가들이 판매 물량을 잠금에 따라 판가가 상승하고 있다는 소식	(옥수수) 농심 스낵 출고 가격 평균 6% 인상, 한라산 소주 8~8.3% 가격 인상, 무학 소주 '좋은데이', '화이트' 출고 가격 평균 8.84% 인상 (조선일보, 연합뉴스, 조선비즈)	(라이신) 내수 호가 등락, 유럽 호가 유지, 전반적인 호가가 보합권 혹은 금세 보이고 있는 상황, 대두박 및 옥수수 가격 강세로 라이신 가격의 추가적인 하락은 쉽지 않다는 보도
(아이스크림) 빙그레에 이어, 해태, 롯데푸드, 롯데제과도 아이스크림 가격 인상 동참 및 검토 (연합뉴스)	(메티오닌) 내수 호가 유지, 유럽 호가 소폭 하락, 고객사들이 4월까지 재고 물량을 확보해 놓은 상황으로 안정적인 가격 흐름, 가금류, 액란류 등 전방시장 악세로 사료용 수요도 약한 상황	(쓰레오닌) 내수 호가 유지, 유럽 호가 유지, 반면 공급은 충분한 상황으로 단기적인 가격 악세 및 보합권 예상, 유럽항 판가는 고점 대비 43% 하락한 상황
(곡물) 우크라이나 사태로 밀, 콩 등 9년만에 최고가 간신히 경신, 악천후와 강력한 수요에 추가적인 공급 위축 우려 (조선비즈)	(쓰레오닌) 내수 호가 유지, 유럽 호가 유지, 업계 평균 가동률은 90% 수준, 수요 악세인 반면 공급은 충분한 상황으로 단기적인 가격 악세 및 보합권 예상, 유럽항 판가는 고점 대비 43% 하락한 상황	(트립토판) 내수 호가 하락, 유럽 호가 유지, 업계 평균 가동률은 60% 하회, 대두박 가격이 2013년 이후 신고가 간신히 경신 중, 대두박 가격 급등으로 대체제인 트립토판 판매량이 증가하고 있다는 소식
(대두) 전쟁, 남미 지역 작황 악화, 중국의 대두 구매 재개에 대한 불확실성 부각, 다만 아르헨티나 곡물거래소는 당분간 우호적인 기상여건이 전망되는 바, 기존 생산량 전망치 유지한다고 언급, 중국의 경우 태이트한 공급 여건으로 비축 대두 재고를 경매를 통해 판매할 예정, 러시아로부터 비료 공급을 받는 브라질업체는 전쟁으로 인해 비료 공급 부족 현상이 나타날 수 있어 대체 공급원 물색 중이라는 소식	(CJ제일제당) 케이셀 바이오사이언스와 세포배양배지 사업 MOU체결, 배양육 생산 핵심 요소 (뉴시스)	(메티오닌) 내수 호가 유지, 유럽 호가 유지, 반면 공급은 충분한 상황으로 단기적인 가격 악세 및 보합권 예상, 유럽항 판가는 고점 대비 43% 하락한 상황

(원당) 전쟁에 따른 유가 강세에도 불구하고 양호한 작황 여건으로 전주비 가격 하락, 인도 재당협회는 21/22시즌 10/1~2/15 인도 누적 원당 생산량이 전년비 5.6% 증가했다고 발표, 태국은 21/22시즌 12/7~1/6 원당 생산량이 전년비 58% 증가했다고 발표함

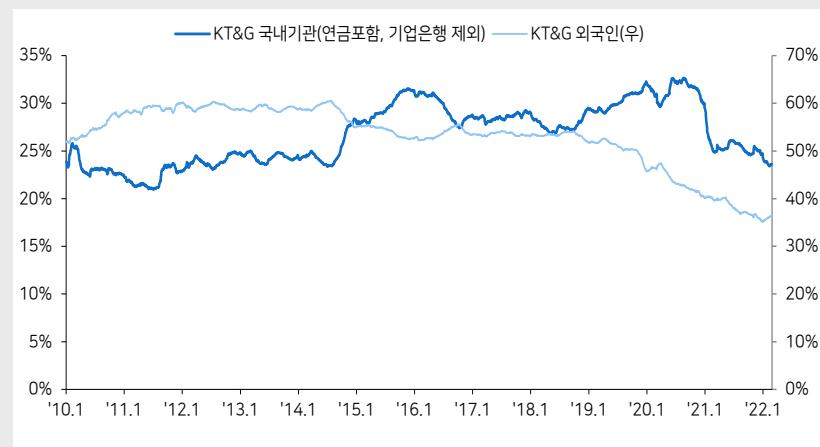
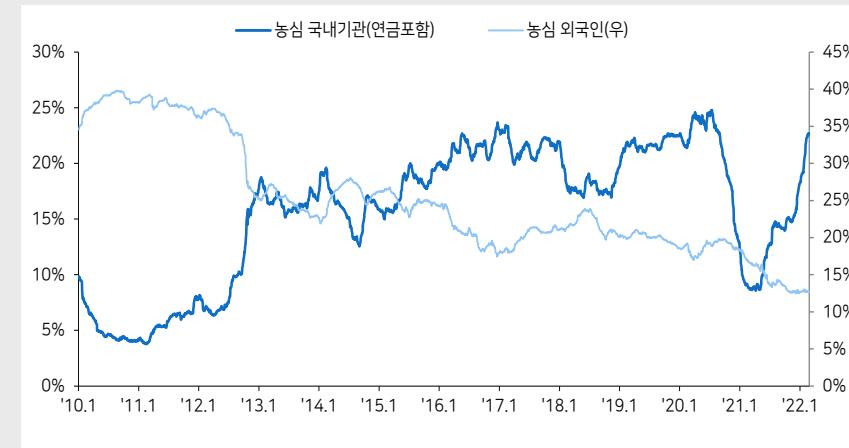
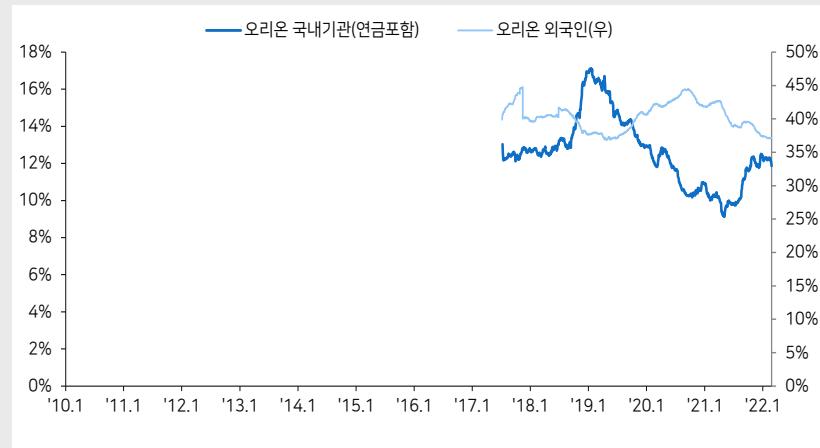
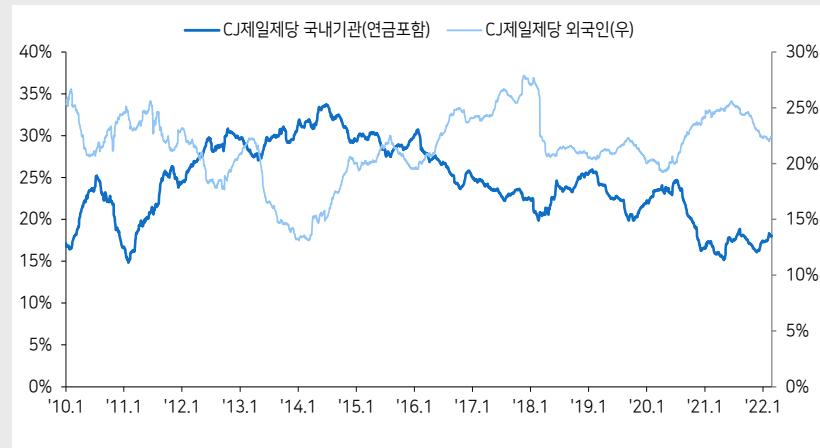
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

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 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 주정지로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 원본성은 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)	2022년 컨센서스 영업이익(억원)					2021년 영업이익(억원)				12M Fwd(배)		yoy		주가수익률(%)		외국인 지분율(%)								
			1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2122	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2121	P/E	P/B	1Q22	2Q22	2022	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	370,681	3,796	11,741	12,126	14,988	10,723	49,585	12,707	13,509	15,369	8,571	50,157	12.0	1.1	-7.6	-10.2	-1.1	-1.6	2.6	-6.4	-3.1	22.4	22.1	22.2	23.1	24.9
KT&G	109,697	79,900	3,116	3,329	3,911	2,670	13,276	3,177	3,301	4,239	2,649	13,366	10.7	1.0	-1.9	0.8	-0.7	-1.1	2.0	0.1	1.1	36.4	36.0	36.0	37.1	39.6
CJ제일제당	56,002	372,000	3,751	3,962	4,648	3,673	15,803	3,851	4,696	4,332	2,366	15,244	8.9	0.9	-2.6	-15.6	3.7	-2.1	5.8	-9.5	-4.0	22.5	22.2	23.0	24.4	24.4
오리온	37,322	94,400	1,064	719	1,245	1,200	4,179	1,019	551	1,142	1,017	3,729	12.3	1.5	4.4	30.6	12.1	-4.9	-5.4	-29.8	-8.8	37.1	37.1	37.9	39.4	42.4
하이트진로	24,968	35,600	500	515	560	417	1,971	529	426	449	337	1,741	23.4	2.1	-5.6	20.7	13.2	0.9	19.1	3.0	18.1	6.0	4.3	4.5	5.0	7.2
농심	19,008	312,500	362	233	360	359	1,334	283	173	291	314	1,061	15.2	0.8	27.9	34.6	25.7	-5.2	-3.6	11.2	-1.9	12.6	12.7	12.8	14.1	16.6
롯데칠성	15,032	162,000	377	533	872	233	2,068	323	456	854	189	1,822	13.7	1.1	16.9	17.0	13.5	-2.1	15.3	36.7	21.4	9.6	9.2	8.5	8.6	10.4
동원F&B	6,561	170,000	449	235	501	217	1,406	448	209	491	155	1,302	6.6	0.7	0.2	12.2	8.0	-6.9	-6.3	-14.6	-12.6	5.9	5.8	5.8	5.9	6.4
대상	7,727	22,300	473	489	468	284	1,684	545	455	359	0	1,359	7.0	0.6	-13.2	7.4	23.9	-5.3	4.2	-12.0	-4.3	10.6	10.4	10.8	12.0	15.7
매일유업	5,381	68,600	199	281	246	264	990	177	252	222	0	651	7.0	0.9	12.3	11.3	52.0	1.0	2.1	-6.4	-0.2	15.4	15.5	15.7	16.5	16.4
삼양식품	6,554	87,000	175	176	204	239	795	144	142	152	217	655	10.3	1.4	21.5	23.2	21.4	-4.8	0.0	-3.2	-8.2	11.6	14.1	5.8	5.9	7.8
CJ프레시웨이	4,476	37,700	107	254	239	239	823	31	191	164	170	556	10.2	1.6	240.5	33.1	47.9	-1.2	33.2	73.3	31.1	17.5	15.9	16.5	16.3	14.3
신세계푸드	3,137	81,000	69	88	92	78	354	51	82	64	96	293	14.8	1.0	33.6	7.0	20.7	-3.8	14.7	20.2	-1.1	4.8	5.3	5.6	4.4	2.6
롯데푸드	3,815	315,500	94	188	195	16	498	108	195	173	-91	385	10.2	0.4	-12.7	-3.6	29.4	-2.2	-1.1	-18.7	-8.4	11.6	11.6	12.2	12.6	11.6
SPC삼립	6,981	80,900	134	174	182	292	797	104	146	139	269	658	12.6	1.7	28.3	19.7	21.2	-3.4	12.4	13.0	14.3	2.6	2.3	2.4	3.0	2.3
오뚜기	16,065	437,500	536	373	576	285	1,772	502	362	530	272	1,666	12.2	0.9	6.7	3.1	6.3	-3.0	-1.2	-22.6	-4.1	11.6	11.6	12.2	12.6	16.3
빙그레	5,241	53,200	26	217	236	-99	379	12	183	184	-117	262	15.2	0.8	110.0	18.2	44.4	0.4	0.2	-100	0.0	20.9	20.3	19.1	18.6	25.5
풀무원	6,137	16,100	76	154	235	193	664	74	92	195	24	385	19.4	1.3	3.3	66.8	72.7	-4.2	-3.3	-5.3	-6.9	0.8	0.8	0.7	0.9	0.8
현대그린푸드	8,129	8,320	235	210	219	164	794	222	259	140	-35	586	8.4	0.4	5.7	-18.9	35.4	-1.5	6.8	-9.5	-2.9	9.5	9.4	9.6	10.3	11.0
롯데제과	7,315	114,000	250	0	0	0	1,249	259	248	449	121	1,077	12.1	0.6	-3.5	-100.0	15.9	-3.4	-3.4	-10.2	-5.4	17.8	17.6	17.6	18.2	17.0
동원산업	7,870	214,000	0	0	0	0	0	681	593	696	627	2,597	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-4.0	-4.3	-17.1	-5.7	8.3	8.0	7.7	7.8	8.1
이지홀딩스	2,606	4,000	0	0	0	0	0	194	418	357	0	970	0.0	0.0				0.9	9.3	-15.0	-0.5	2.5	2.5	2.5	2.2	3.1
선진	2,568	10,800	0	0	0	0	0	231	328	198	111	868	0.0	0.0				2.9	5.9	-43.2	-6.1	14.7	14.3	14.7	13.4	18.6
팜스코	2,266	6,170	0	0	0	0	0	218	152	103	-77	395	0.0	0.0				-2.5	0.0	-16.6	0.7	1.1	1.5	1.1	1.8	6.3
무학	2,964	10,400	0	0	0	0	0	4	-7	-13	7	-9	0.0	0.0				-4.6	33.3	50.1	24.6	14.5	14.5	14.7	14.8	14.6
남양유업	2,862	397,500	0	0	0	0	0	-138	-212	-230	0	-580	0.0	0.0				0.4	4.6	32.5	-2.3	13.2	13.2	14.2	16.3	23.6

Key Chart

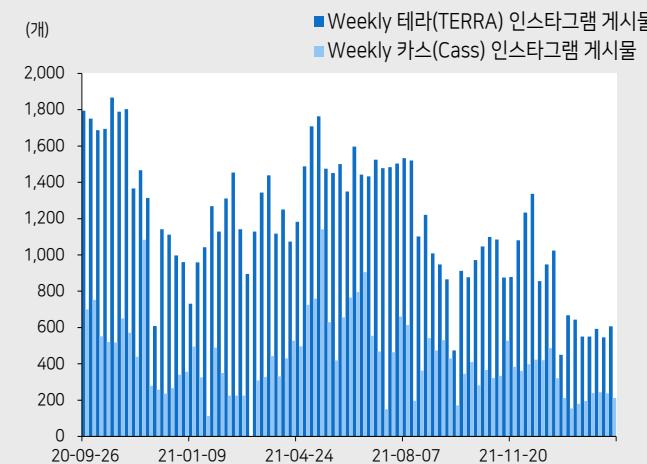
2022년 연간 컨센서스



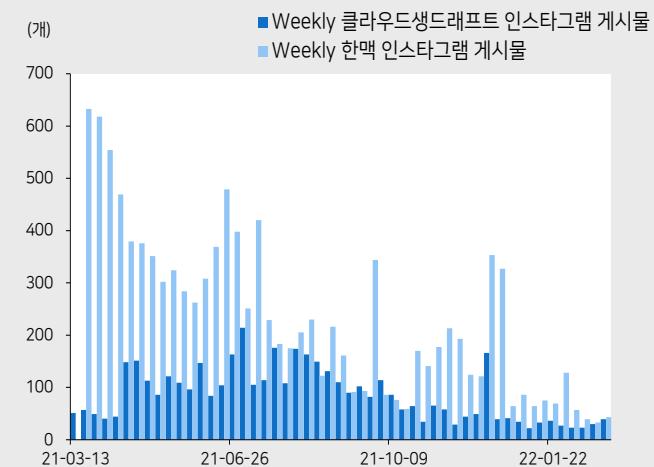
2022년 1분기 컨센서스



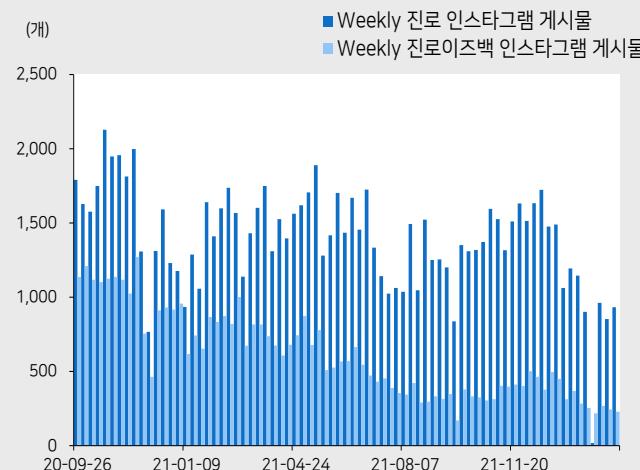
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

