

F&B Weekly Talk 2022.3.14



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

meritz 메리츠증권

F&B Weekly

국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	현제가 (단위)	기간변동률 (%)							
		소맥	03.11	0.9	1.1	18.3	30.7	28.9	40.1	0.0	49.9
		대두	¢/부셸	1,090.0	1.5	-19.1	38.9	37.8	41.4	66.0	-23.5
		대두유	¢/lb	1,690.8	-0.5	0.9	6.0	34.1	27.2	17.4	-0.8
	NYBOT	원당	¢/lb	82.2	1.6	7.0	28.2	48.2	46.0	53.5	0.0
		오렌지	USD/lb	19.2	0.7	-0.6	4.1	-2.9	1.9	24.6	-7.7
		커피	USD/lb	138.7	0.3	-6.2	-2.5	8.0	-5.2	23.9	-14.1
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	223.0	-1.0	-0.5	-13.7	-8.9	-1.4	71.0	-13.7
		대두박	RMB/톤	6,119	0.0	-0.5	-2.8	0.8	2.5	-0.6	-5.6
		옥수수	RMB/톤	4,750	0.0	7.3	22.0	46.1	38.8	40.8	0.0
	Mal Ex	팜유	USD/톤	2,757	0.0	-0.3	1.0	3.6	5.8	-0.9	-4.9
				7,365	-4.1	8.6	29.1	40.2	42.8	82.8	-4.1
											115.7
중국 축산		돼지고기	RMB/kg	18.2	0.0	-1.6	-14.4	-25.3	-20.7	-52.7	-52.7
		라이신	RMB/kg	12.1	0.0	0.0	-2.4	-6.9	-4.3	27.4	-11.7
		라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.1	0.0	0.0	-1.8	-9.5	-4.7	29.8	-10.2
		라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-
		메티오닌	RMB/kg	22.8	0.0	4.6	15.2	3.9	16.4	26.0	-9.0
		쓰레오닌	RMB/kg	11.7	0.0	0.0	-4.5	-11.0	-7.5	17.0	-31.2
		트립토판	RMB/kg	55.0	0.0	2.8	10.0	-9.1	0.0	-9.8	-31.3
기타		참치어가(Atuna)	USD/톤	1,600	0.0	0.0	-8.6	20.8	-3.0	23.1	-8.6
		육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,590	0.0	0.0	23.9	44.7	8.4	18.3	0.0
		돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,700	0.2	0.3	-8.1	-16.7	-6.6	21.1	-29.1
											33.8

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 소맥 가격 급락에 옥수수 가격도 동조세 보이며 상승폭 제한, 생산량과 재고 수준은 약화되었는데, USDA 21/22 시즌 미국산 옥수수 기밀재고가 전월비 -6.5% 하향 조정되었으며, 브라질도 21/22 옥수수 생산량 전망치를 -1.4% 하향 조정

(소맥) 기술적 매도 물량 출회하며 전주비 하락 마감, 우크라이나 항구 폐쇄로 우크라이나산 소맥 수출 물량이 급격하게 감소하고 있으며, 선주들이 러시아산 곡을 거래를 꺼리고 있는 상황, 러시아 정부는 8월말까지 유라시아경제연합에 소맥, 보리 등 자국 곡을 수출 중단 계획을 발표

(대두) USDA 대두 기밀 재고 전망치가 전월비 -12% 하향 조정되었으며, 브라질, 아르헨티나 생산량 전망치 역시 각각 -5.2%, -3.3% 하향 조정됨. 러시아 침공에 따른 비료 공급 차질로, 브라질이 2050년까지 비료 수입량을 기존 85% 수준에서 45% 수준까지 낮추겠다고 발표했으며, 중국 국영 곡물 비축업체는 내수 시장의 전략 비축분 중 84%에 해당하는 6만 톤 물량을 경매 판매한다고 발표함

(원당) 러시아 침공과 산유국 증산 이슈가 중첩되며 원당 가격은 보합 마감, 브라질 국영 석유회사 Petrobras가 연료 가격을 이전대비 19% 인상한다고 발표함에 따라 러시아 4월 출하량이 크게 감소할 수 있다는 우려가 있는 상황, 다만 인도의 올해 수출량이 600만 톤 이상으로 예상되며 전반적인 공급은 양호

F&B 주요뉴스

(라이신) 중국 내 오리온 초코파이 불매운동, 중국 매체 관찰자망에서 오리온이 중국에서만 가격 인상했으며, 저가 원재료를 사용한다고 보도했기 때문 (아시아경제)

(농심) 이탈리아 보건당국, '신라면 김치'에서 발암 물질 초과 검출 사유로 회수 명령, 지난해 회수되지 않았던 제품들 일부 남아있는 것으로 알려짐 (더블리릭)

(전지담배) 22년 2월 기준, KT&G 전자담배 시장 점유율 45.2% 기록하며 1위 차지, 필립모리스는 42.9%로 2위로 하락 (조선비즈)

(삼양식품) 호면당 광화문점 폐점으로 사실상 외식사업 철수, 라면 분업에 집중 (이코노미스트)

(SPC그룹) 건강기능식품, 반려동물 사료 등 산사업 추진 통해 그룹 매출 7조원 성장 목표, 25일 주주총회에서 사업목적에 추가 예정 (조선비즈)

(신세계푸드) 노브랜드 피자 매장 대치동에 1호점 오픈, 가성비 강조, 유사 매뉴 대비 20% 저렴한 가격 (매일경제)

아미노산 주요뉴스

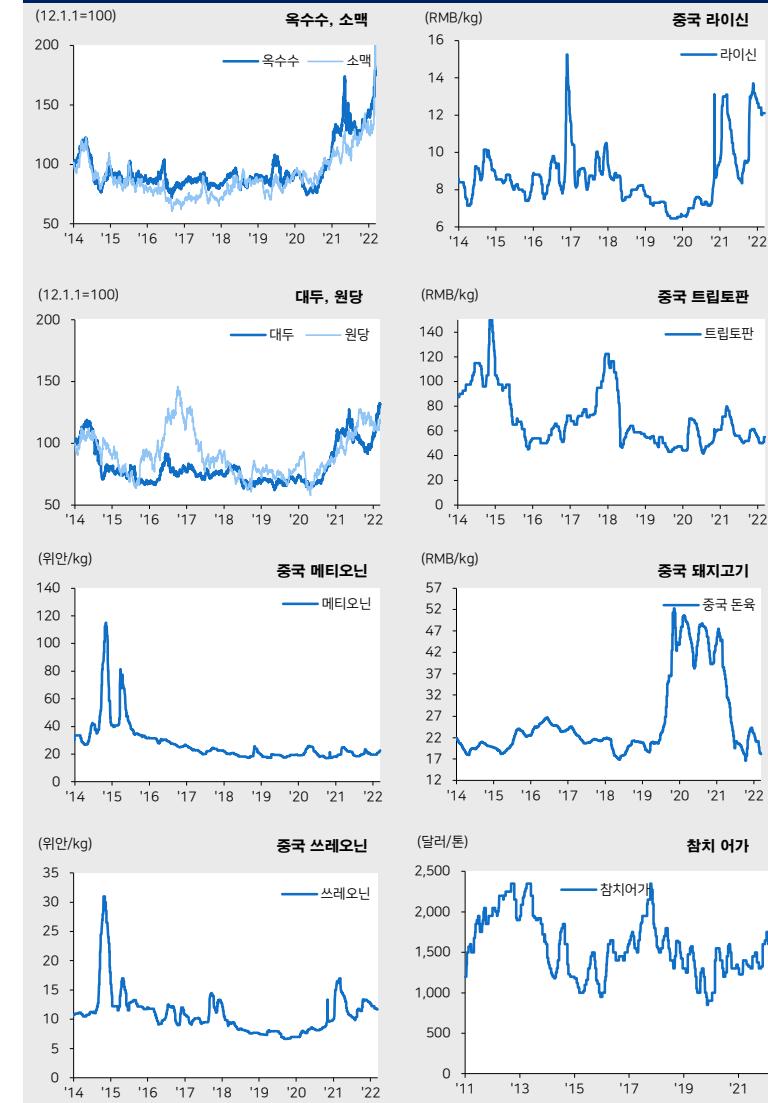
(라이신) 내수 호가 소폭 상승, 유럽 호가 하락, Fufeng 그룹이 전반적인 판가 인상률을 단행했으며, 시장 수요도 전주비 상승하면서 산업 수익성 개선, 대두박, 옥수수 가격 강세 영향으로 라이신 판가도 긍정적인 상황

(메티오닌) 내수 호가 상승, 국제 유가 강세 영향으로 물량을 미리 확보하려는 움직임이 나타나고 있으며, 선도계약 물량도 증가하고 있는 상황, 현지 업체 Hebang이 메티오닌 판가를 인상했다는 소식

(쓰레오닌) 내수 호가 유지, 유럽 호가 하락, 쓰레오닌 가격 하락에 업체들이 선도 계약을 깨리고 있는 상황, 전반적인 수요가 약한 상황이며 재고상기 물량도 적은 상황

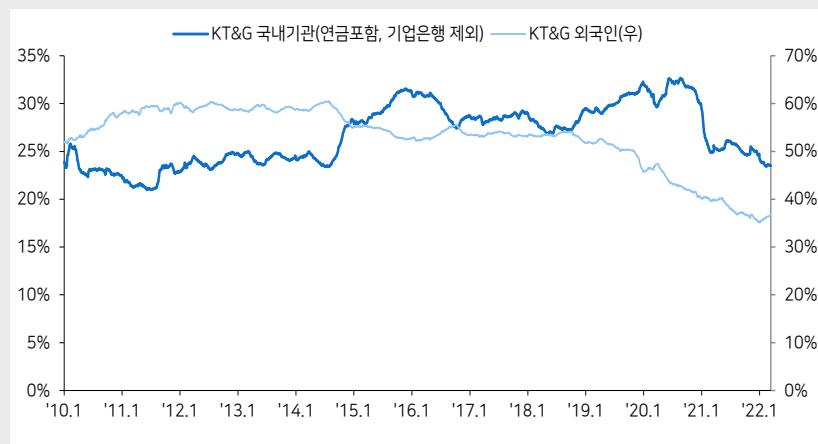
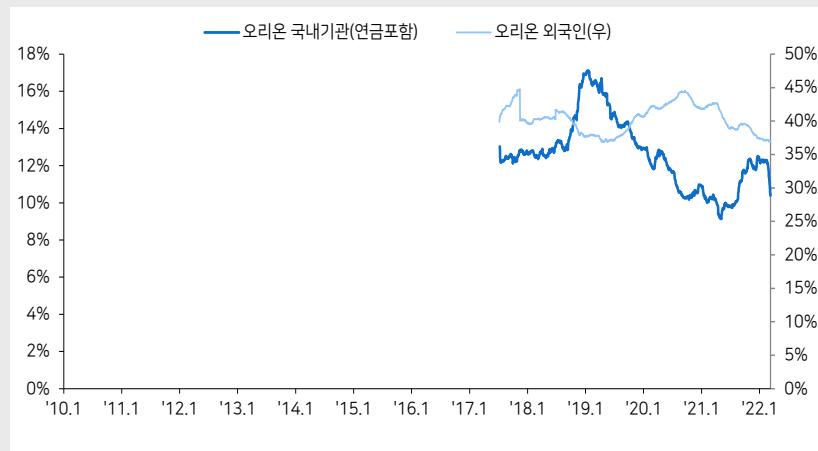
(트립토판) 내수 호가 상승, 유럽 호가 유지, 대두박 가격 강세로 인해 트립토판 수요량이 지속적으로 늘어나고 있는 상황, 가금류와 가축 사육량도 증가함에 따라 최종 수요도 개선 중

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 성실히 작성되었음을 확인합니다.

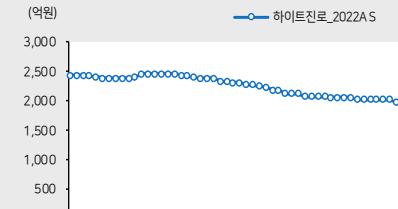
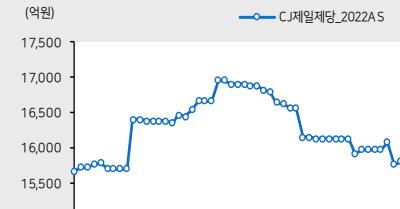
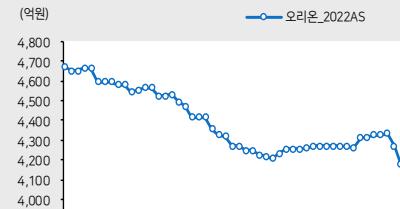
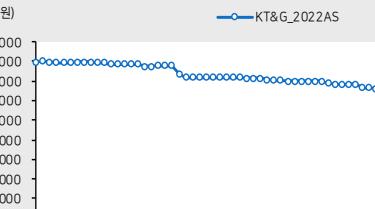
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 주요지침에서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 원본성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



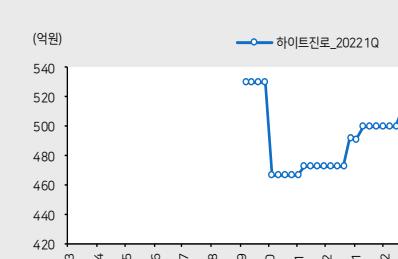
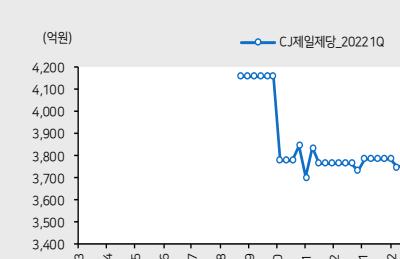
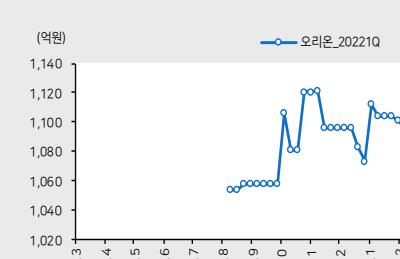
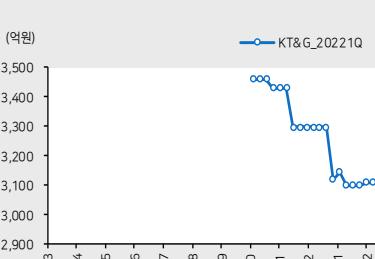
	시총 (억원)	주가 (원)	2022년 컨센서스 영업이익(억원)					2021년 영업이익(억원)				12M Fwd(배)		yoy		주가수익률(%)		외국인 지분율(%)								
			1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2122	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2121	P/E	P/B	1Q22	2Q22	2022	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	363,486	3,737	11,770	12,218	15,029	10,674	49,712	12,707	13,509	15,369	8,571	50,157	11.6	1.1	-7.4	-9.6	-0.9	-2.2	-3.2	-7.0	-4.6	22.3	22.3	21.6	22.8	24.8
KT&G	110,109	80,200	3,119	3,327	3,908	2,666	13,274	3,177	3,301	4,239	2,649	13,366	10.7	1.0	-1.8	0.8	-0.7	-0.9	0.3	-0.4	1.5	36.7	36.4	35.1	36.8	39.8
CJ제일제당	52,464	348,500	3,741	3,988	4,654	3,635	15,814	3,851	4,696	4,332	2,366	15,244	8.3	0.9	-2.8	-15.1	3.7	-6.8	-7.3	-11.8	-10.1	22.4	22.5	22.3	24.6	24.7
오리온	33,487	84,700	1,065	697	1,232	1,184	4,161	1,019	551	1,142	1,017	3,729	11.0	1.4	4.4	26.6	11.6	-5.9	-15.7	-36.6	-18.2	37.0	37.1	37.4	39.6	42.6
하이트진로	25,914	36,950	526	530	579	420	2,040	529	426	449	337	1,741	23.0	2.2	-0.6	24.4	17.1	1.7	6.8	1.4	22.6	6.1	6.0	4.1	4.6	7.5
농심	17,670	290,500	364	234	358	361	1,335	283	173	291	314	1,061	14.1	0.8	28.7	35.4	25.8	-6.0	-13.2	6.2	-8.8	12.8	12.7	12.6	13.5	16.2
롯데칠성	14,846	160,000	389	540	878	230	2,075	323	456	854	189	1,822	13.4	1.1	20.4	18.5	13.9	1.0	-4.5	32.2	19.9	9.8	9.6	8.9	8.5	10.6
동원F&B	6,831	177,000	450	295	501	217	1,402	448	209	491	155	1,302	6.4	0.8	0.5	41.0	7.7	2.6	-1.9	-9.9	-9.0	6.3	5.9	5.7	5.9	6.4
대상	7,605	21,950	473	489	468	284	1,684	545	455	359	0	1,359	6.8	0.6	-13.2	7.4	23.9	-1.8	-3.1	-11.9	-5.8	10.4	10.6	10.3	11.3	15.1
매일유업	5,232	66,700	199	281	246	264	990	177	252	222	0	651	6.7	0.8	12.3	11.3	52.0	-3.1	-1.3	-5.5	-2.9	15.4	15.4	15.3	16.1	16.4
삼양식품	6,501	86,300	175	176	204	239	795	144	142	152	217	655	10.1	1.4	21.5	23.2	21.4	-0.9	-9.2	-0.2	-9.0	10.7	11.6	9.2	5.9	7.4
CJ프레시웨이	4,683	39,450	109	260	243	241	835	31	191	164	170	556	10.4	1.7	246.3	36.6	50.1	-0.3	14.7	77.7	37.2	17.8	17.5	16.2	16.6	14.4
신세계푸드	3,168	81,800	69	88	92	78	354	51	82	64	96	293	14.6	1.0	33.6	7.0	20.7	-0.6	-0.1	16.5	-0.1	4.7	4.8	5.5	4.6	3.8
롯데푸드	3,851	318,500	94	188	195	16	498	108	195	173	-91	385	10.1	0.4	-12.7	-3.6	29.4	-0.2	-5.8	-14.5	-7.6	11.5	11.6	11.7	12.6	11.7
SPC삼립	7,568	87,700	136	171	182	292	792	104	146	139	269	658	13.5	1.8	30.2	17.2	20.5	-2.2	7.5	22.5	23.9	2.9	2.6	2.3	2.9	2.5
오뚜기	15,661	426,500	536	373	576	285	1,772	502	362	530	272	1,666	11.8	0.9	6.7	3.1	6.3	-2.6	-6.2	-29.0	-6.5	11.5	11.6	11.7	12.6	16.5
빙그레	5,270	53,500	16	218	259	-94	400	12	183	184	-117	262	14.5	0.8	31.8	19.0	52.4	-0.4	-2.7	-6.0	0.6	20.9	20.9	19.1	19.1	24.3
풀무원	6,195	16,250	76	154	235	193	665	74	92	195	24	385	17.5	1.3	3.3	66.8	72.8	-1.8	-2.1	-1.5	-6.1	0.7	0.8	0.7	0.9	0.8
현대그린푸드	8,383	8,580	235	210	219	164	828	222	259	140	-35	586	8.3	0.4	5.7	-18.9	41.2	0.1	4.4	-11.0	0.1	9.6	9.6	9.0	10.2	10.6
롯데제과	7,315	114,000	250	0	0	0	0	259	248	449	128	1,085	12.0	0.6	-3.5	-100.0	15.1	-0.4	-6.9	-6.2	-5.4	17.8	17.8	17.6	18.1	17.0
동원산업	7,723	210,000	0	0	0	0	0	681	593	696	627	2,597	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	-1.9	-7.1	-18.3	-7.5	8.6	8.3	7.8	7.7	8.4
이지홀딩스	2,547	3,910	0	0	0	0	0	194	418	357	0	970	0.0	0.0				-4.8	-4.2	-20.5	-2.7	2.6	2.6	2.6	2.6	2.0
선진	2,449	10,300	0	0	0	0	0	231	328	198	111	868	0.0	0.0				-5.9	-9.3	-37.8	-10.4	14.4	14.5	15.3	12.3	17.2
팜스코	2,185	5,950	0	0	0	0	0	218	152	103	-77	395	0.0	0.0				-5.3	-10.4	-21.7	-2.9	1.2	1.1	1.3	1.6	4.9
무학	3,021	10,600	0	0	0	0	0	4	-7	-13	7	-9	0.0	0.0				-1.9	7.8	56.1	27.0	14.7	14.5	14.7	14.6	14.5
남양유업	2,808	390,000	0	0	0	0	0	-138	-212	-230	0	-580	0.0	0.0				-1.6	-1.3	32.9	-4.2	13.3	13.2	13.5	15.9	24.2

Key Chart

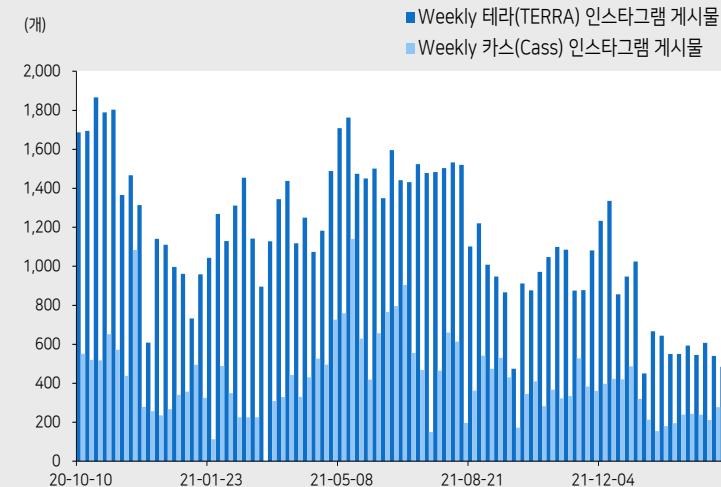
2022년 연간 컨센서스



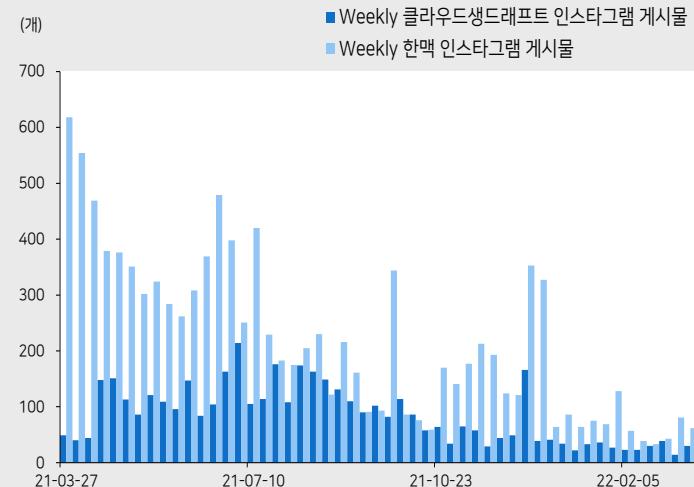
2022년 1분기 컨센서스



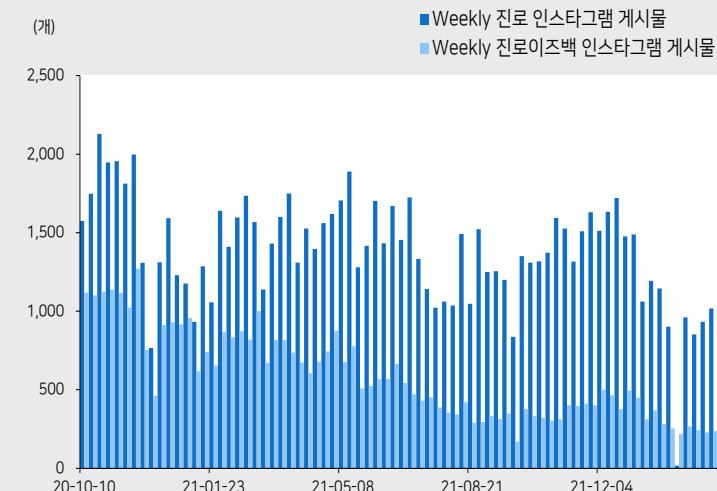
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드샌드래프트 & 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

