

F&B Weekly Talk 2022.3.21



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

meritz 메리츠증권

F&B Weekly			현재가 (단위)	기간변동률 (%)								
			03.18	1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	₩/부셸	741.8	-1.7	-3.0	14.6	26.6	25.0	36.9	-3.0	45.4
		소맥	₩/부셸	1,063.8	-3.1	-2.4	36.3	40.7	38.0	67.0	-25.4	77.4
		대두	₩/부셸	1,668.0	0.0	-1.3	5.1	32.1	25.5	18.0	-2.1	41.6
		대두유	₩/lb	72.3	-3.1	-12.0	7.9	35.2	28.4	35.5	-12.0	49.6
	NYBOT	원당	₩/lb	18.9	1.3	-1.6	4.8	-1.9	0.3	19.2	-9.2	28.6
		오렌지	USD/lb	147.7	2.1	6.5	11.4	9.7	0.9	21.2	-8.6	36.6
		커피	USD/lb	220.3	1.4	-1.2	-12.7	-7.2	-2.6	63.8	-14.7	78.3
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,265	-0.1	2.4	1.5	3.9	5.0	5.7	-3.3	14.0
		대두박	RMB/톤	4,224	0.8	-11.1	8.3	27.7	23.4	31.5	-11.1	34.1
		옥수수	RMB/톤	2,876	0.8	4.3	7.2	7.0	10.4	6.0	-0.8	17.8
	Mal Ex	팜유	USD/톤	6,116	-6.7	-17.0	4.9	27.4	18.6	52.6	-20.4	79.1
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	17.7	0.0	-2.4	-10.9	-25.6	-22.6	-52.9	-52.9	6.7	
	라이신	RMB/kg	12.4	0.0	2.5	0.0	-5.3	-2.0	27.8	-9.5	48.5	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.1	0.0	0.2	-1.6	-8.0	-4.5	30.0	-10.0	46.1	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	22.8	0.0	0.9	15.2	7.1	16.4	26.0	-9.0	26.0	
	쓰레오닌	RMB/kg	11.8	0.0	0.4	-4.1	-11.7	-7.1	16.9	-30.9	19.3	
	트립토판	RMB/kg	55.0	0.0	0.0	10.0	-10.6	0.0	-9.8	-31.3	10.0	
기타	참치어가(Atuna)	USD/톤	1,600	0.0	0.0	-8.6	20.8	-3.0	23.1	-8.6	30.6	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,390	-4.0	-7.7	14.4	41.4	0.0	9.1	-7.7	85.3	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,505	-0.7	-3.9	-4.3	-21.1	-10.5	17.4	-32.0	28.2	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 러우 전쟁 휴전 협상 여부에 주목하며 전주비 하락 마감, 스페인이 전쟁에 따른 공급 공백을 메우기 위해 미국과 아르헨티나산 사료 옥수수 긴급 구매를 승인했으며, 이탈리아 농무부 또한 일부 농산물을 타 시장에서 조달할 수 있다고 언급함. 한편, IGC는 우크라이나 곡물 수출 전망치는 24% 하향 조정함

(소맥) 러시아 정부가 국내 시장 공급 보호를 위해 6월말까지 구소련 국가들에 대한 곡물 수출을 중단할 계획이라고 발표한 가운데 브라질 12-3월 소맥 총 수출량은 250만톤으로 사상 최대치를 기록, 한편 IGC는 21/22 시즌 글로벌 소맥 가격이 전망치 이전대비 1,100만톤 상향 조정한 6억 700만톤으로 제시

(대두) 아르헨티나가 대두박, 대두유 수출 관세 인상 협상 문제로 수출을 일시적으로 중단, 각 품목의 글로벌 수출 비중은 41%, 48%를 차지, 또한 자국 곡물 수확이 라니냐 영향을 3년 연속 받을 가능성이 있다고 언급, 한편 중국 국가발전개혁위원회는 3월부터 비축 재고 비율 300만톤을 방출 시작함

(원당) 인도제당협회는 21/22시즌 자국 원당 생산량을 1월 전망 대비 180만톤 상향 조정한 3,330만톤, 수출량 40만톤 상향 조정한 750만톤으로 조정, 한편 브라질 중부 지역에 상당한 강수량이 내리며 건조한 날씨 우려가 일부 완화됨

F&B 주요뉴스

(농식) 다음달 미국 제2공장 가동 시작, 북미에 이어 중남미 시장 진출 본격화, 2025년까지 미주법인 매출 현재 두 배 수준인 8억달러 목표 (한국경제)

(곡물) 러시아, 밀·보리 등 주요 곡물, 설탕에 대한 수출 6월까지 금지, 자국 식량 안보 지키기 위한 목적 (뉴시스)

(SPC삼립) 포켓몬빵 판매량 첫주 150만개에 이어 둘째주 추가로 200만개 판매, 중고거래도 활성화된 상황 (뉴스원)

(남양유업) 대유위니아그룹 조건부 경영권 매각 계약 해제 (SBS Biz)

(담합) 공정위, 하림, 율품 등 16개사 닭고기 가격 담합 시정 명령, 과징금 1758억원 부과 (한겨레)

아미노산 주요뉴스

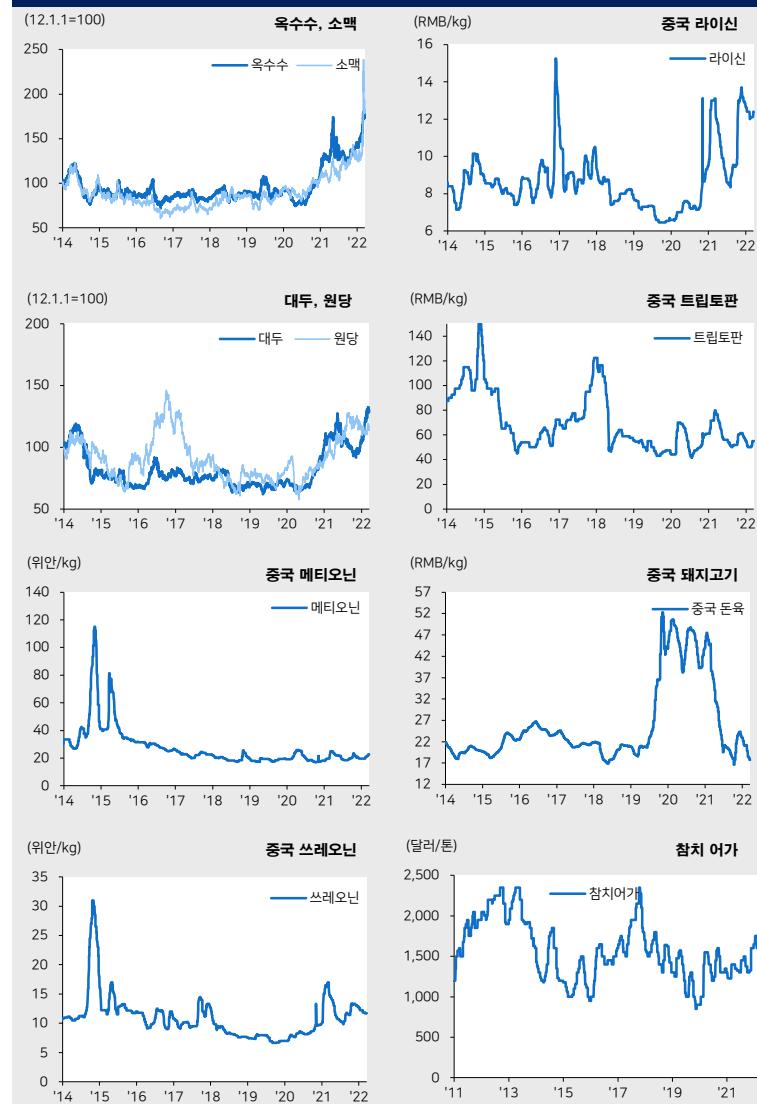
(라이신) 내수 호가 상승, 유럽 호가 유지, 라이신 생산 원자가 높아짐에 따라 기업들이 판가 인상률을 연이어 단행하고 있는 상황, 전반적인 시장 수요도 유의미한 개선세를 보이고 있으며, 판가 강세 지속 중

(메티오닌) 내수 호가 상승, 유럽 호가 상승, Adisseo가 설비 보수를 위해 생산 가동을 짧정 중단, 유기 강세 및 글로벌 판가 강세로 시장 분위기가 긍정적인 상황, 내수 업체들은 충분한 재고를 보유하고 있으며, 선도계약 체결량도 유지

(쓰레오닌) 내수 호가 상승, 유럽 호가 유지, 업계 평균 가동률은 80% 수준으로 업체들이 선도 계약을 꺼리고 있는 상황, 하지만 최근 원가 수준이 매우 높아져 쓰레오닌 생산업체들이 강한 압박을 받고 있는 상황, 전반적인 수요가 약한 상황이며 재고쌓기 물량도 적은 상황, 한편 Jinxiang Biochemical은 쓰레오닌 생산 시설 일부를 발린 생산 시설로 전환함

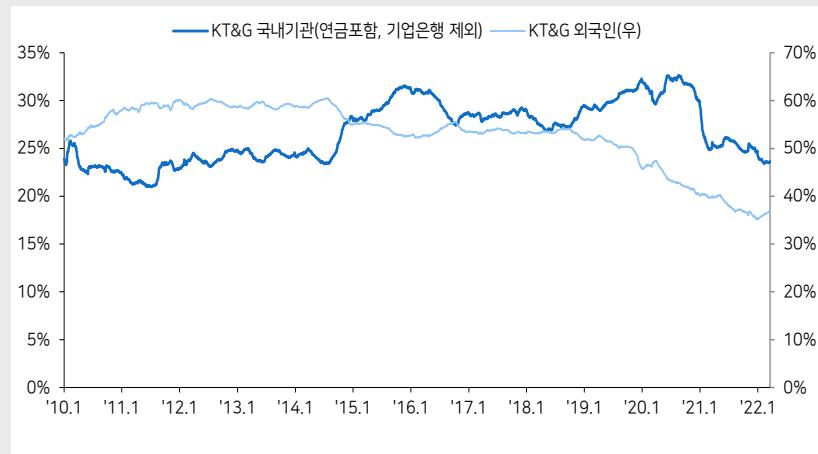
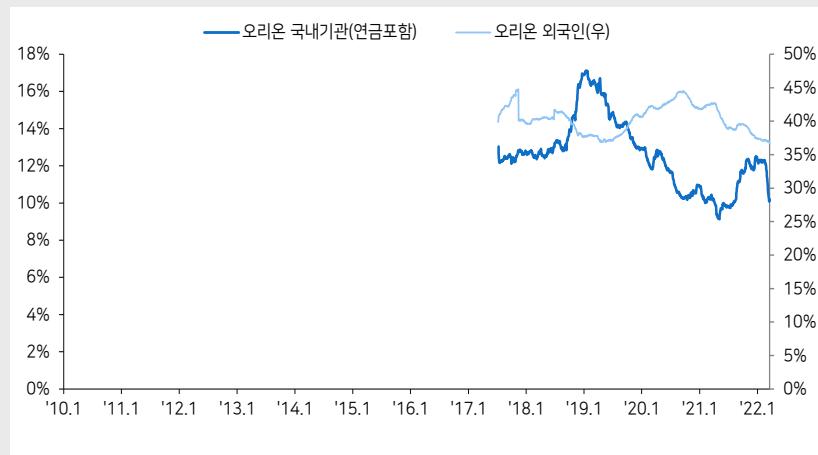
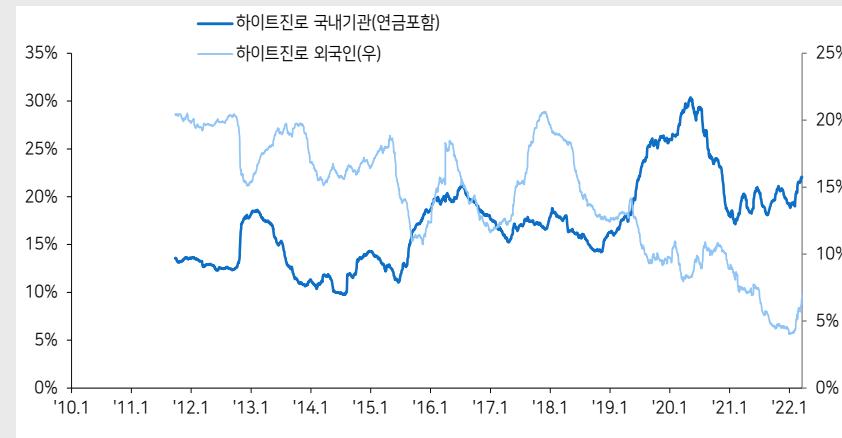
(트립토판) 내수 호가 유지, 유럽 호가 하락, 대두박 가격 강세로 인해 트립토판 수요량이 지속적으로 늘어나고 있는 상황, 가금류와 가축 사육량도 증가함에 따라 최종 수요도 개선 중

F&B Charts



본 자료는 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 주요지침으로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 원색성을 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)	2022년 컨센서스 영업이익(억원)					2021년 영업이익(억원)				12M Fwd(배)		yoy		주가수익률(%)				외국인 지분율(%)						
			1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	P/E	P/B	1Q22	2Q22	2022	1W	1M	1Y	YTD	1D	1M	3M	6M	12M
음식료(WICS)	367,706	3,755	11,796	12,230	15,003	10,677	49,538	12,707	13,509	15,369	8,609	50,195	11.8	1.1	-7.2	-9.5	-1.3	0.5	-2.7	-9.8	-4.2	22.4	22.2	21.5	22.7	24.8
KT&G	111,893	81,500	3,119	3,327	3,908	2,666	13,081	3,177	3,301	4,239	2,649	13,366	11.1	1.0	-1.8	0.8	-2.1	1.6	0.9	-1.7	3.2	37.0	36.4	35.1	36.8	39.8
CJ제일제당	53,217	353,500	3,741	3,988	4,654	3,635	15,814	3,851	4,696	4,332	2,366	15,244	8.4	0.9	-2.8	-15.1	3.7	1.4	-7.0	-15.3	-8.8	22.4	22.5	22.3	24.6	24.7
오리온	32,973	83,400	1,065	697	1,232	1,184	4,161	1,019	551	1,142	1,017	3,729	10.9	1.3	4.4	26.6	11.6	-1.5	-16.0	-35.9	-19.4	36.7	37.1	37.4	39.6	42.6
하이트진로	26,300	37,500	529	538	579	429	2,048	529	426	449	337	1,741	23.1	2.2	-0.0	26.3	17.6	1.5	6.2	-1.8	24.4	7.0	6.0	4.1	4.6	7.5
농심	17,913	294,500	364	234	358	361	1,335	283	173	291	314	1,061	14.3	0.8	28.7	35.4	25.8	1.4	-10.6	3.3	-7.5	12.3	12.7	12.6	13.5	16.2
롯데칠성	14,846	160,000	404	549	876	228	2,085	323	456	854	189	1,822	13.2	1.1	25.0	20.3	14.4	0.0	-3.3	29.6	19.9	9.9	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	0.0	-3.0	-9.9	-9.0	6.3	5.9	5.7	5.9	6.4
대상	7,796	22,500	473	489	468	284	1,696	545	455	359	0	1,359	6.6	0.6	-13.2	7.4	24.8	2.5	-4.5	-11.4	-3.4	10.5	10.6	10.3	11.3	15.1
매일유업	5,145	65,600	199	281	246	264	990	177	252	222	0	651	6.6	0.8	12.3	11.3	52.0	-1.7	-3.4	-9.4	-4.5	15.2	15.4	15.3	16.1	16.4
삼양식품	6,953	92,300	190	181	204	234	805	144	142	152	216	654	10.6	1.5	32.0	26.7	23.2	7.0	1.0	-0.4	-2.6	9.8	11.6	9.2	5.9	7.4
CJ프레시웨이	4,250	35,800	109	260	243	241	853	31	191	164	170	556	9.0	1.5	246.3	36.6	53.4	-9.3	-6.2	46.4	24.5	18.2	17.5	16.2	16.6	14.4
신세계푸드	3,098	80,000	69	88	92	78	354	51	82	64	96	293	14.3	1.0	33.6	7.0	20.7	-2.2	-5.0	4.4	-2.3	4.5	4.8	5.5	4.6	3.8
롯데푸드	3,893	322,000	94	188	195	16	498	108	195	173	-91	385	10.3	0.4	-12.7	-3.6	29.4	1.1	-0.2	-14.5	-6.5	11.5	11.6	11.7	12.6	11.7
SPC삼립	8,206	95,100	136	171	182	292	792	104	146	139	269	658	14.7	2.0	30.2	17.2	20.5	8.4	13.6	31.0	34.3	3.1	2.6	2.3	2.9	2.5
오뚜기	15,753	429,000	536	373	576	285	1,772	502	362	530	272	1,666	11.9	0.9	6.7	3.1	6.3	0.6	-4.9	-26.5	-5.9	11.6	11.6	11.7	12.6	16.5
빙그레	5,310	53,900	10	209	236	-94	361	12	183	184	-117	262	16.3	0.8	-21.7	13.8	37.4	0.8	1.7	-7.1	1.3	21.0	20.9	19.1	19.1	24.3
풀무원	6,214	16,300	76	154	235	193	665	74	92	195	24	385	17.5	1.3	3.3	66.8	72.7	0.3	-3.0	-3.6	-5.8	0.8	0.8	0.7	0.9	0.8
현대그린푸드	8,403	8,600	235	210	219	164	828	222	259	140	-35	586	8.4	0.4	5.7	-18.9	41.2	0.2	1.8	-18.5	0.4	9.5	9.6	9.0	10.2	10.6
롯데제과	7,379	115,000	250	0	0	0	0	259	248	449	128	1,085	12.1	0.6	-3.5	-100.0	15.1	0.9	-2.5	-8.7	-4.6	17.8	17.8	17.6	18.1	17.0
동원산업	8,036	218,500	0	0	0	0	0	681	593	696	637	2,607	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	4.1	-2.0	-18.2	-3.7	8.7	8.3	7.8	7.7	8.4
이지홀딩스	2,586	3,970	0	0	0	0	0	194	418	357	34	1,004	0.0	0.0				1.5	0.1	-20.8	-1.2	2.6	2.6	2.6	2.6	2.0
선진	2,544	10,700	0	0	0	0	0	231	328	198	105	863	0.0	0.0				3.9	1.9	-39.9	-7.0	14.2	14.5	15.3	12.3	17.2
팜스코	2,248	6,120	0	0	0	0	0	218	152	103	-111	361	0.0	0.0				2.9	-3.3	-21.4	-0.2	1.2	1.1	1.3	1.6	4.9
무학	2,722	9,550	0	0	0	0	0	4	-7	-13	7	-9	0.0	0.0				-9.9	-12.4	37.8	14.4	14.5	14.5	14.7	14.6	14.5
남양유업	3,197	444,000	0	0	0	0	0	-138	-212	-230	0	-580	0.0	0.0				13.9	12.1	49.2	9.1	13.1	13.2	13.5	15.9	24.2

Key Chart

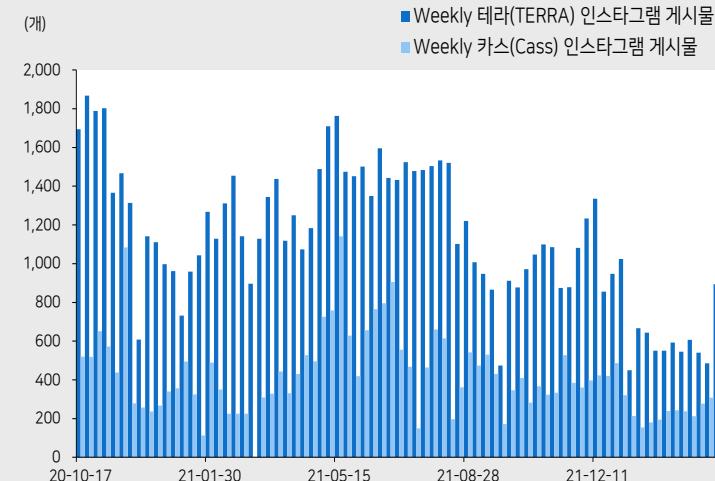
2022년 연간 컨센서스



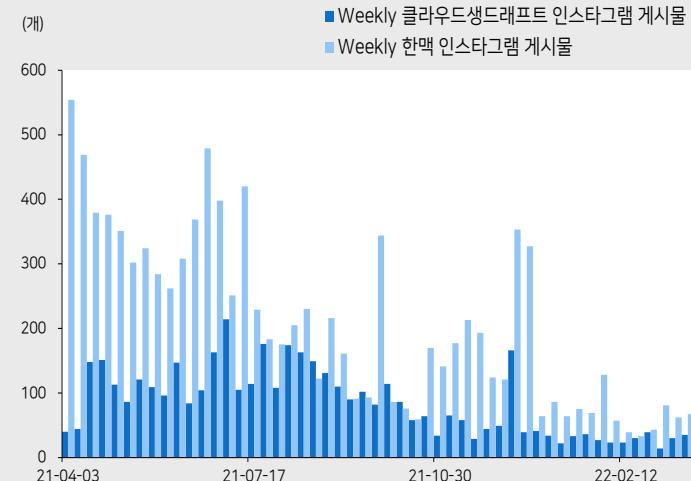
2022년 1분기 컨센서스



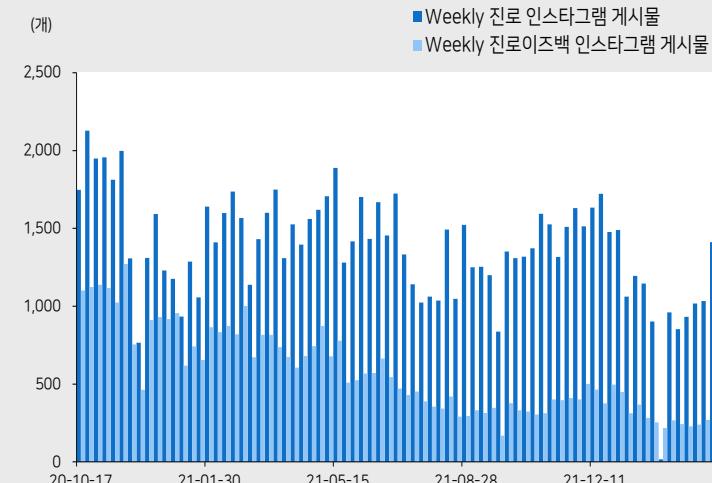
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드생드래프트 & 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

