

F&B Weekly Talk 2022.3.28



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

meritz 메리츠증권

F&B Weekly		(단위)	현재가 03.25	기간변동률 (%)								
				1D	1W	1M	3M	YTD	% YoY	52w high	52w low	
국제곡물가격 (근월물)	CBOT	옥수수	¢/부셸	754.0	0.8	3.3	15.2	27.6	27.1	40.0	-1.4	47.8
		소맥	¢/부셸	1,102.3	1.5	3.1	38.3	41.7	43.0	78.0	-22.7	83.8
		대두	¢/부셸	1,710.3	0.6	3.7	6.8	32.3	28.7	21.9	-0.5	45.2
		대두유	¢/lb	74.8	0.6	1.6	10.6	41.2	32.8	45.1	-9.0	54.7
	NYBOT	원당	¢/lb	19.6	1.8	5.7	7.7	5.5	3.9	26.9	-5.9	33.2
		오렌지	USD/lb	150.9	1.1	4.9	11.9	6.0	3.1	27.2	-6.6	39.6
		커피	USD/lb	221.9	0.0	1.5	-10.1	-1.1	-1.9	72.0	-14.1	79.6
	DALIAN Ex	대두	RMB/톤	6,229	-0.2	0.2	2.7	1.8	4.4	8.4	-3.9	13.4
		대두박	RMB/톤	4,388	-0.9	6.3	7.5	31.7	28.2	35.4	-7.6	39.3
		옥수수	RMB/톤	2,895	-0.4	1.4	7.7	8.6	11.1	7.3	-0.4	18.6
	Mal Ex	팜유	USD/톤	6,616	1.6	-4.1	7.1	39.1	28.2	71.6	-13.9	93.8
중국 축산	돼지고기	RMB/kg	17.5	0.0	-1.3	-12.0	-25.0	-23.6	-52.4	-52.4	5.3	
	라이신	RMB/kg	12.4	0.0	0.4	2.5	-7.1	-2.0	25.9	-9.5	48.5	
	라이신(Feed Trade)	RMB/kg	12.2	0.0	0.6	-1.0	-7.9	-3.9	30.8	-9.5	47.0	
	라이신(CJ중국호가)	RMB/kg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	메티오닌	RMB/kg	22.8	0.0	0.0	13.5	12.1	16.4	26.0	-9.0	26.0	
	쓰레오닌	RMB/kg	11.8	0.0	0.0	-1.7	-12.0	-7.1	14.6	-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	1,750	0.0	9.4	9.4	32.1	6.1	42.3	0.0	42.9	
	육계(협회 평균가)	KRW/kg	2,690	3.9	3.9	35.2	69.2	12.6	17.5	0.0	108.5	
	돈육(협회 도매가)	KRW/kg	4,493	0.0	-3.0	-4.3	-21.4	-10.7	14.1	-32.2	27.9	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

F&B News

곡물 주요뉴스

(옥수수) 러우 전쟁 상황에 따른 공급 차질 우려 지속되며 전주비 상승
마감, 우크라이나 농업부가 올해 봄 전체 작물 파종 면적이 전년도
1,500만 헥타르에서 700만 헥타르로 절반 이상 줄어들 것으로
전망했으며, 아르헨티나 곡물거래소는 강수량 부족 및 건조한
기상여건으로 자국 21/22 옥수수 생산량 전망치를 5,100만톤에서
4,900만톤으로 하향 조정함

(소맥) 대부분 수확 물량을 내수용으로 소비하는 세계 2위 소맥 생산국
인도에서 이번 전쟁으로 인해 일시적으로 연간 400만 톤 정도의 수출
물량이 나올 것으로 예상, 한편 중국 정부는 52.2만 톤의 비축 소매
재고를 자국 내 경매 판매함

(대두) 글로벌 곡물 업체 Bunge는 자사 우크라이나 미플라이우 항구
시설에 피해가 발생했다고 발표, EU는 5억 유로의 보조금을 농가들에게
지급하고, 휴경지에서도 농작물을 재배할 수 있도록 지원할 예정,
아르헨티나 정부는 2022년 말까지 대두유, 대두박에 대한 수출세율
33%로 인상하기로 결정

(원당) 세계 2위 원당 수출국 인도가 현지 공급 보장을 위해 수출 물량을
제한할 수 있다는 소식이 전해지며 전주비 큰 폭으로 상승 마감, 원당
시장은 올해 인도의 양호한 작황 기대감으로 고점 형성 후 상승폭을
반납하고 있었음, 인도의 잠재적인 수출 한도 고려시 5월부터 수출이
사실상 금지될 수도 있다는 언급

F&B 주요뉴스

(롯데푸드) 롯데푸드 흡수합병, 국내 빙과류 시장 1위 탈환,

온라인 · 해외 시장 공략 강화

(가격인상) CJ제일제당-햇반 가격 7~8% 인상, 남양유업-발효유
제품 출고가 평균 3.5% 인상

(KT&G) 러시아 전쟁 장기화로, PMI · BAT · JTI 사업 철수 · 매각 등
러 경제 제재 통합, 상황 주시 중

(제분업계) 최근 원액 가격 상승으로 추가 가격 인상 가능성 제기

(하이트진로) 침이슬 모델 '아이유' 계약 연장

아미노산 주요뉴스

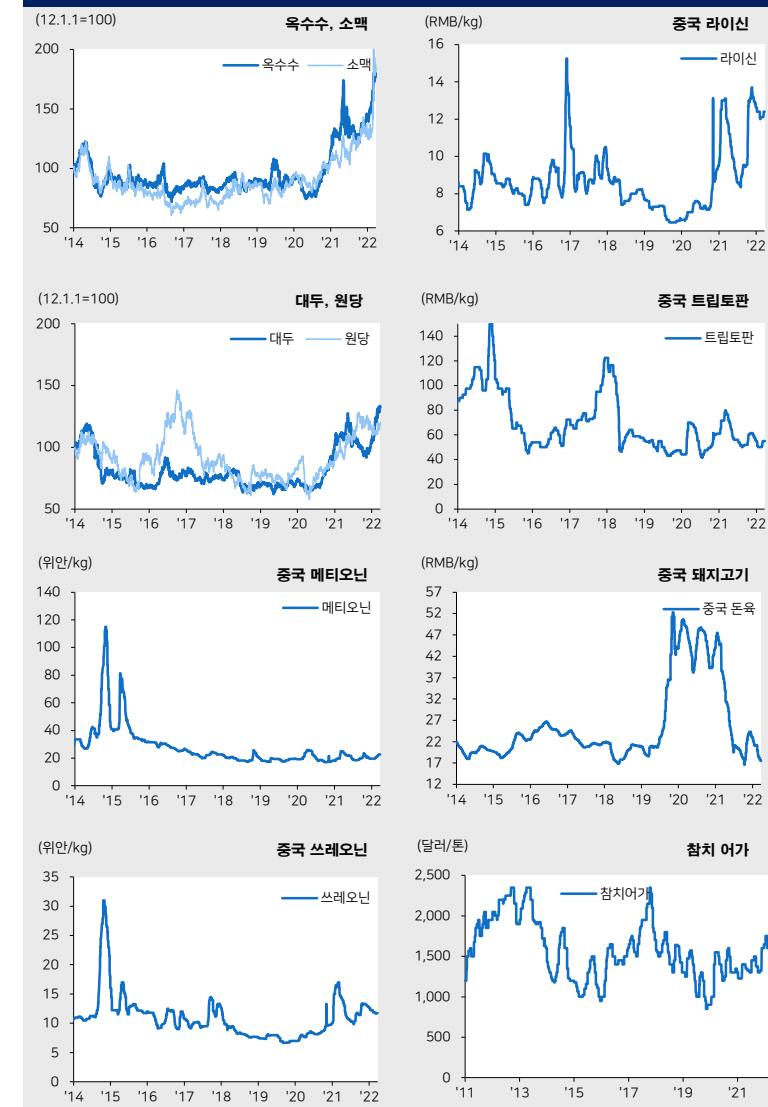
(라이신) 내수 호가 유지, 유럽 호가 유지, 곡물가 강세로 라이신 생산
원가가 높아짐에 따라 기업들이 판가 인상을 연이어 단행하고 있는 상황,
라이신 수요도 긍정적인 흐름 지속 중

(메티오닌) 내수 호가 유지, 유럽 호가 하락, Adisseo가 설비 보수를
위해 생산 가동 중단한 상태, 유가 강세 및 글로벌 판가 강세로 시장
분위기가 긍정적인 상황, 다만 고객사들이 충분한 재고를 보유하고 있는
점은 우려 요인, 중국 내 2월 누적 메티오닌 수입량은 전년비 -16.3%
감소

(쓰레오닌) 내수 호가 유지, 유럽 호가 유지, 엑체 평균 가동률은 80%
수준, 원가 상승으로 쓰레오닌 생산 업체들 원가 압박 받고 있음에도
불구하고 고객사 수요는 비우호적인 상황, Golden Elephant
Biochemical이 쓰레오닌 생산 시설 일부를 발린 생산 설비로 교체함

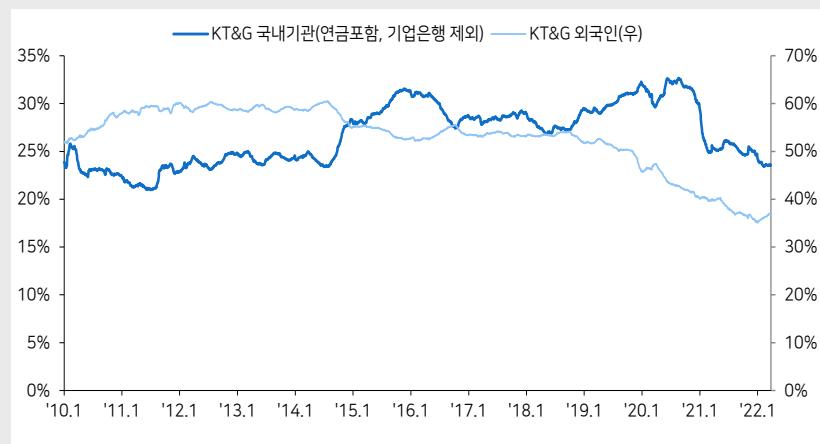
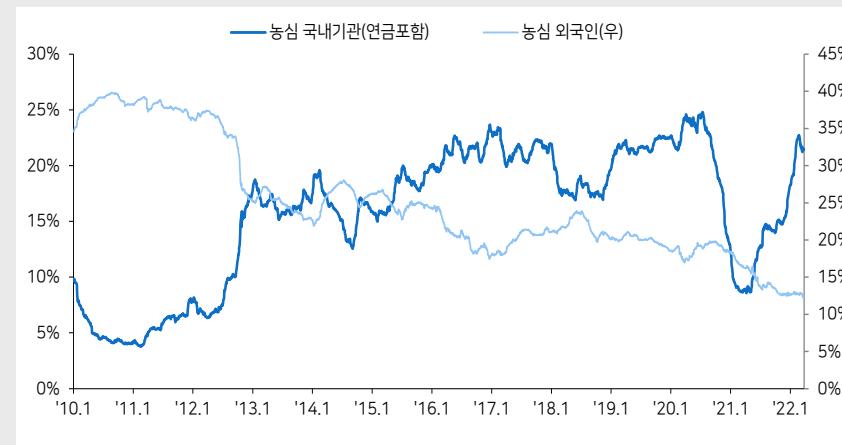
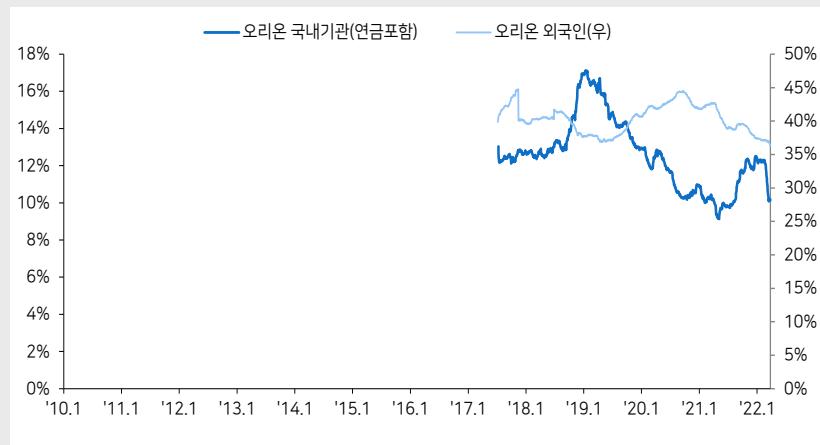
(트립토판) 내수 호가 유지, 유럽 호가 상승, 대두박 가격 강세로 인해
트립토판 수요량이 지속적으로 늘어나고 있는 상황, 가금류와 가축
사육량도 증가함에 따라 최종 수요도 개선 중

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 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 주성지로서 오자가 발생할 수 있으며 경제성이나 원액성은 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)	372,073	3,768	11,815	12,217	15,049	10,674	49,561	12,707	13,509	15,369	9,033	50,619	11.9	1.1	-7.0	-9.6	-2.1	0.4	-0.7	-7.9	-3.9	22.4	22.2	21.5	22.7	24.7
KT&G	110,932	80,800	3,119	3,327	3,908	2,666	13,081	3,177	3,301	4,239	2,667	13,384	11.0	1.0	-1.8	0.8	-2.3	-0.9	1.1	0.4	2.3	37.0	36.4	35.1	36.8	39.8
CJ제일제당	55,324	367,500	3,755	3,965	4,683	3,632	15,825	3,851	4,696	4,332	2,366	15,244	8.7	0.9	-2.5	-15.6	3.8	4.0	-1.2	-13.0	-5.2	22.5	22.5	22.3	24.6	24.7
오리온	34,159	86,400	1,051	689	1,231	1,180	4,139	1,019	551	1,142	1,017	3,729	11.3	1.4	3.1	25.1	11.0	3.6	-8.5	-33.0	-16.5	36.3	37.1	37.4	39.6	42.6
하이트진로	26,020	37,100	533	534	578	426	2,046	529	426	449	337	1,741	23.4	2.2	0.6	25.3	17.5	-1.1	4.2	-3.4	23.1	7.9	6.0	4.1	4.6	7.5
농심	17,944	295,000	364	234	358	361	1,335	283	173	291	314	1,061	14.3	0.8	28.7	35.4	25.8	0.2	-5.6	4.4	-7.4	12.4	12.7	12.6	13.5	16.2
롯데칠성	15,357	165,500	418	571	894	235	2,121	323	456	854	189	1,822	13.3	1.1	29.5	25.3	16.4	3.4	2.2	30.3	24.0	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	157	1,304	6.4	0.8	0.5	41.0	7.5	0.0	4.1	-8.1	-9.0	6.3	5.9	5.7	5.9	6.4
대상	7,900	22,800	473	489	468	284	1,696	545	455	359	174	1,532	6.7	0.6	-13.2	7.4	10.7	1.3	2.2	-8.6	-2.2	10.5	10.6	10.3	11.3	15.1
매일유업	5,192	66,200	199	281	246	264	990	177	252	222	227	878	6.7	0.8	12.3	11.3	12.7	0.9	-3.5	-7.3	-3.6	15.2	15.4	15.3	16.1	16.4
삼양식품	7,081	94,000	190	181	204	234	805	144	142	152	216	654	10.8	1.5	32.0	26.7	23.2	1.8	8.1	5.2	-0.8	9.8	11.6	9.2	5.9	7.4
CJ프레시웨이	4,203	35,400	109	260	243	241	853	31	191	164	170	556	8.9	1.5	246.3	36.6	53.4	-1.1	-6.1	43.6	23.1	19.0	17.5	16.2	16.6	14.4
신세계푸드	3,028	78,200	69	88	92	78	354	51	82	64	96	293	13.9	1.0	33.6	7.0	20.7	-2.3	-3.5	6.3	-4.5	4.4	4.8	5.5	4.6	3.8
롯데푸드	4,075	337,000	94	188	195	16	498	108	195	173	-91	385	10.1	0.4	-12.7	-3.6	29.4	4.7	6.8	-8.9	-2.2	11.1	11.6	11.7	12.6	11.7
SPC삼립	7,827	90,700	136	171	182	292	792	104	146	139	273	662	14.0	1.9	30.2	17.2	19.7	-4.6	12.1	26.0	28.1	3.2	2.6	2.3	2.9	2.5
오뚜기	16,377	446,000	536	373	576	285	1,772	502	362	530	272	1,666	12.3	0.9	6.7	3.1	6.3	4.0	1.9	-21.9	-2.2	11.7	11.6	11.7	12.6	16.5
빙그레	5,280	53,600	10	209	236	-94	361	12	183	184	-117	262	16.2	0.8	-21.7	13.8	37.4	-0.6	0.8	-9.3	0.8	20.7	20.9	19.1	19.1	24.3
풀무원	6,347	16,650	76	154	235	193	665	74	92	195	24	385	17.9	1.4	3.3	66.8	72.7	2.2	3.4	-1.5	-3.8	0.8	0.8	0.7	0.9	0.8
현대그린푸드	8,666	8,870	235	210	219	164	828	222	259	140	-35	586	8.6	0.4	5.7	-18.9	41.3	3.1	6.6	-14.7	3.5	9.3	9.6	9.0	10.2	10.6
롯데제과	7,828	122,000	225	280	530	270	1,265	259	248	449	128	1,085	16.3	1.0	-13.2	12.8	16.6	6.1	7.0	-4.7	1.2	17.9	17.8	17.6	18.1	17.0
동원산업	8,146	221,500	0	0	0	0	0	681	593	696	637	2,607	0.0	0.0	-100.0	-100.0	-100.0	1.4	3.5	-15.8	-2.4	9.0	8.3	7.8	7.7	8.4
이지홀딩스	2,769	4,250	0	0	0	0	0	194	418	357	34	1,004	0.0	0.0				7.1	6.3	-6.3	5.7	3.3	2.6	2.6	2.6	2.0
선진	2,889	12,150	0	0	0	0	0	231	328	198	105	863	0.0	0.0				13.6	12.5	-27.3	5.7	13.6	14.5	15.3	12.3	17.2
팜스코	2,284	6,220	0	0	0	0	0	218	152	103	-111	361	0.0	0.0				1.6	0.8	-13.1	1.5	1.5	1.1	1.3	1.6	4.9
무학	2,759	9,680	0	0	0	0	0	4	-7	-13	7	-9	0.0	0.0				1.4	-6.9	40.1	15.9	13.9	14.5	14.7	14.6	14.5
남양유업	2,855	396,500	0	0	0	0	0	-138	-212	-230	0	-580	0.0	0.0				-10.7	-0.3	32.8	-2.6	12.7	13.2	13.5	15.9	24.2

Key Chart

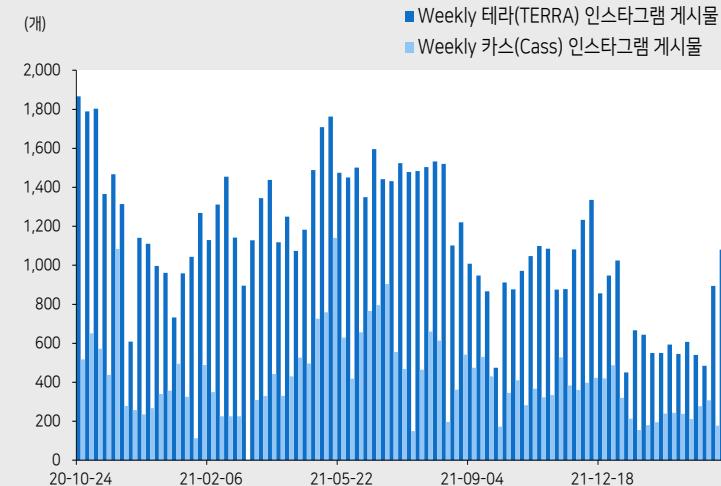
2022년 연간 컨센서스



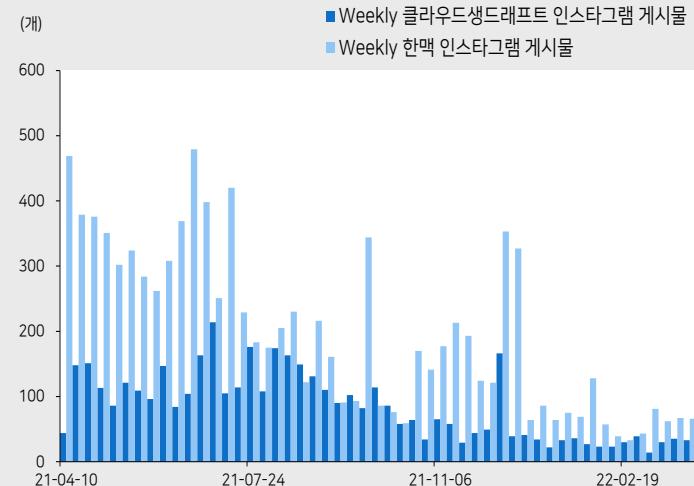
2022년 1분기 컨센서스



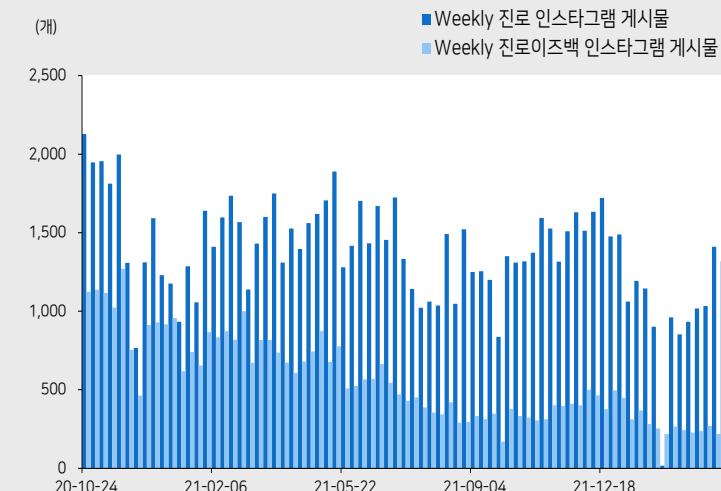
하이트진로 테라 & 카스 인스타그램 게시물



클라우드샌드래프트 & 한맥 인스타그램 게시물



하이트진로 소주 진로이즈백 인스타그램 게시물



테라 맥주 네이버 검색 트렌드

